



# **Resultados primer trimestre 2013**

**7 de mayo de 2013**

## EL BENEFICIO NETO DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2013 ALCANZA LOS €411 Y CRECE UN 1,0%

- El beneficio neto del primer trimestre de 2013 aumenta en un 1,0% respecto al del mismo período del año anterior y se sitúa en €411 millones, sustentado en el adecuado equilibrio del perfil de negocio con una contribución creciente de la presencia internacional y los resultados de una estricta disciplina financiera.
- El EBITDA consolidado del año 2013 alcanza los €1.329 millones y aumenta un 2,2% respecto al del año anterior, apoyado en la diversificación y contribución creciente del ámbito internacional y en el equilibrio aportado por el perfil de negocio de GAS NATURAL FENOSA, que permite compensar el estancamiento de la contribución de los negocios en España y los impactos de la Ley 15/2012 en la actividad de generación de electricidad en España.
- El EBITDA de las actividades internacionales de GAS NATURAL FENOSA aumenta un 8,1% y representa un 44,1% del total consolidado frente a un 41,7% en el año anterior.
- La deuda financiera neta a 31 de marzo de 2013 se sitúa en €15.944 millones y sitúa el ratio de endeudamiento en el 50,9% y un ratio Deuda financiera neta/EBITDA en 3,1 veces. Sin considerar el déficit de tarifa pendiente de recuperar, la deuda financiera neta se situaría en €15.055 millones que representa un ratio de endeudamiento del 49,4% y un ratio Deuda financiera neta/EBITDA de 2,9 veces.
- En enero de 2013 GAS NATURAL FENOSA lleva a cabo una emisión de bonos en el mercado euro por €600 millones a 10 años con un cupón fijo del 3,875% y en el mercado suizo por un importe de 250 millones de francos suizos a 6 años con un cupón fijo del 2,125%. Ya en abril de 2013 se realizó una nueva emisión por €750 millones a 9 años y un cupón fijo del 3,875%. Todo ello consolida la posición de GAS NATURAL FENOSA como uno de los más importantes emisores de deuda en los mercados de capitales, ampliando la base inversora y su presencia en los mercados financieros.
- También en enero de 2013 GAS NATURAL FENOSA y la compañía argelina Sonatrach firman un acuerdo para la compra a esta última de un 10% de participación en Medgaz, que ostenta la propiedad y que opera el gasoducto submarino Argelia-Europa, con una capacidad de 8 bcm/año. Dicha adquisición está asociada a la transferencia a GAS NATURAL FENOSA del 10% de capacidad de transporte del gasoducto y un nuevo contrato de aprovisionamiento de gas natural de 0,8 bcm/año.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas de Gas Natural SDG celebrada el 16 de abril de 2013 aprueba una remuneración para el accionista por un importe total de €895 millones, un 8,7% superior al distribuido el año anterior, situando el *pay out* en el 62,1%.
- El Consejo de Administración de GAS NATURAL FENOSA acuerda autorizar la realización de una oferta de compra en efectivo de las participaciones preferentes perpetuas emitidas en 2003.

## 1.- PRINCIPALES MAGNITUDES

### 1.1.- Principales magnitudes económicas

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	6.769	6.489	4,3
EBITDA	1.329	1.300	2,2
Beneficio de explotación	833	819	1,7
Resultado neto	411	407	1,0
Número medio de acciones (en millones) <sup>1</sup>	1.001	992	0,9
Resultado neto por acción (€)	0,41	0,41	-
Inversiones	269	227	18,5
Deuda financiera neta (a 31/03)	15.944	16.752	-4,8

### 1.2.- Ratios

(cifras no auditadas)

	1T13	1T12
Endeudamiento <sup>2</sup>	50,9%	53,0%
EBITDA/ Resultado financiero	6,7x	6,5x
Deuda financiera neta/EBITDA	3,1x	3,6x
PER	9,6x	8,8x
EV/EBITDA	5,8x	6,2x

Datos bursátiles y de balance a 31 de marzo.

<sup>1</sup> Calculado considerando las ampliaciones de capital realizadas en el período.

<sup>2</sup> Deuda financiera neta/(Deuda financiera neta+Patrimonio neto).

### 1.3.- Principales magnitudes físicas

Distribución de gas y electricidad:

	1T13	1T12	%
Distribución de gas (GWh):	115.293	109.411	5,4
Europa:	59.032	62.623	-5,7
Ventas de gas a tarifa	1.467	1.563	-6,1
ATR <sup>3</sup>	57.565	61.060	-5,7
Latinoamérica:	56.261	46.788	20,2
Ventas de gas a tarifa	34.426	25.888	33,0
ATR	21.835	20.900	4,5
Distribución de electricidad (GWh):	13.761	14.494	-5,1
Europa:	9.688	10.159	-4,6
Ventas de electricidad a tarifa	694	697	-0,4
ATR	8.994	9.462	-4,9
Latinoamérica:	4.073	4.335	-6,0
Ventas de electricidad a tarifa	3.833	4.108	-6,7
ATR	240	227	5,7
Puntos de suministro de distribución de gas, en miles (a 31/03):	11.719	11.442	2,4
Europa	5.581	5.506	1,4
Latinoamérica	6.138	5.936	3,4
Puntos de suministro de distribución de electricidad, en miles (a 31/03):	7.454	8.182	-8,9
Europa	4.612	4.575	0,8
Latinoamérica	2.842	3.607	-21,2
TIEPI en España (minutos)	14	7	-

<sup>3</sup> Incluye los servicios de ATR en transporte secundario.

## Negocios energéticos:

	1T13	1T12	%
Energía eléctrica producida (GWh):	13.478	14.576	-7,5
España:	8.499	10.298	-17,5
Hidráulica	1.903	278	-
Nuclear	1.120	1.233	-9,2
Carbón	730	2.338	-68,8
Fuel – gas	-	-	-
Ciclos combinados	3.826	5.749	-33,4
Régimen especial	920	700	31,4
Internacional:	4.979	4.278	16,4
Hidráulica	57	67	-14,9
Ciclos combinados	4.461	3.811	17,1
Fuel - gas	461	400	15,3
Capacidad de generación eléctrica (MW):	15.357	15.484	-0,8
España:	12.665	12.792	-1,0
Hidráulica	1.907	1.900	0,4
Nuclear	604	595	1,5
Carbón	2.048	2.048	-
Fuel – gas	-	1586	-
Ciclos combinados	6.998	6.998	-
Régimen especial	1.108	1.093	1,4
Internacional:	2.692	2.692	-
Hidráulica	73	73	-
Ciclos combinados	2.298	2.298	-
Fuel - gas	321	321	-
Suministro de gas (GWh):	94.134	94.781	-0,7
Comercialización España	66.566	68.559	-2,9
Comercialización minorista Italia	1.560	1.556	0,3
Resto	26.008	24.666	5,4
UF Gas <sup>4</sup> (GWh):	18.231	22.400	-18,6
Comercialización de gas en España	13.351	15.799	-15,5
Resto ventas de gas	4.880	6.601	-26,1
Transporte de gas – EMPL (GWh)	35.011	34.839	0,5

<sup>4</sup> Magnitudes al 100%.

## 2.- ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

### 2.1.- Cambios en el perímetro de consolidación

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación en el año 2013 respecto al año anterior son las siguientes:

- En el mes de febrero de 2012 se venden determinados clientes de gas y contratos asociados en la Comunidad de Madrid.
- En el mes de febrero de 2013 se realiza la venta de las participaciones que poseía GAS NATURAL FENOSA en Distribuidora de Electricidad del Norte, S.A. (83,7%) y en Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. (83,7%), responsables de la distribución eléctrica en Nicaragua.

### 2.2.- Análisis de resultados

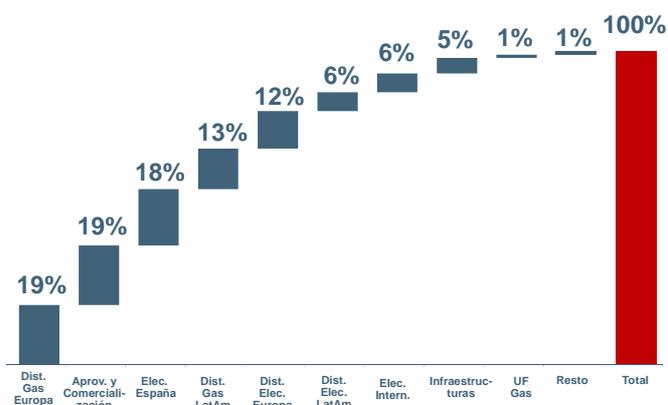
#### 2.2.1.- Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios hasta el 31 de marzo de 2013 asciende a €6.769 millones y registra un aumento del 4,3% respecto al del primer trimestre del año anterior, principalmente por el crecimiento de la actividad de distribución de gas en Latinoamérica y de la actividad internacional mayorista de gas.

#### 2.2.2.- EBITDA y Beneficios de explotación

El EBITDA consolidado del primer trimestre de 2013 alcanza los €1.329 millones con un aumento del 2,2% respecto al del mismo período del 2012, en un entorno macroeconómico, energético y financiero muy exigente, gracias al adecuado equilibrio entre los negocios regulados y liberalizados en los mercados gasista y eléctrico, con una contribución creciente y diversificada de la presencia internacional, a pesar del impacto de la Ley 15/2012.

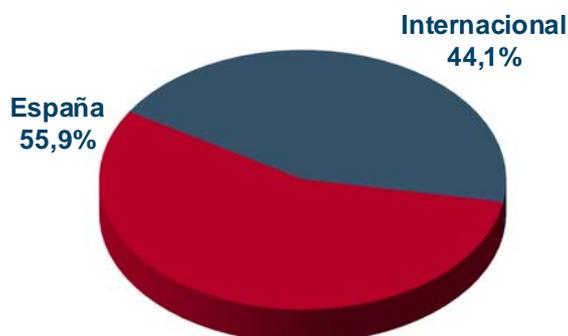
##### Contribución al EBITDA por actividades



Las actividades reguladas de distribución de gas y electricidad, en España (28,1%) e internacional (22,3%), representan en su conjunto un 50,4% del EBITDA de GAS NATURAL FENOSA.

La actividad de electricidad aumenta un 0,3% y alcanza el 23,5% del EBITDA consolidado. Por último, la actividad de gas representa un 24,8% del EBITDA consolidado.

### Contribución al EBITDA por zona geográfica



El EBITDA de las actividades internacionales de GAS NATURAL FENOSA aumenta un 8,1% hasta los €586 millones y representa un 44,1% del total consolidado frente a un 41,7% en el año anterior. Este crecimiento tuvo su origen en un aumento significativo de la comercialización de gas y en el desarrollo de la actividad en Latinoamérica. Por el contrario, el EBITDA proveniente de las operaciones en España disminuyó en un 2,0% y su peso relativo en el total consolidado hasta el 55,9%.

La amortización hasta el 31 de marzo de 2013 asciende a €449 millones y registra un aumento del 1,4% mientras que las provisiones se sitúan en €55 millones, al mismo nivel que en el primer trimestre de 2012. Unos resultados procedentes de la enajenación de activos de €8 millones (+€17 millones en 2012) sitúan el beneficio operativo en €833 millones, un 1,7% superior al del año anterior.

### 2.2.3.- Resultado financiero

El detalle del resultado financiero es el siguiente:

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12
Coste deuda financiera neta	-198	-200
Otros gastos/ingresos financieros	-17	-19
<b>Resultado financiero</b>	<b>-215</b>	<b>-219</b>

El coste de la deuda financiera neta en el primer trimestre de 2013 es de €198 millones, inferior al del mismo período del ejercicio anterior debido al efecto de una menor deuda neta. Tanto la reducción de la deuda bruta como el incremento de tesorería son consecuencia de los cobros por la titulización del déficit de tarifa y por la generación de caja de los propios negocios de la compañía.

### 2.2.4.- Impuesto sobre beneficios

GAS NATURAL FENOSA tributa en España en el régimen de consolidación fiscal, teniendo la consideración de sujeto pasivo el grupo fiscal, determinando su base imponible por la agregación de las bases imponibles de las sociedades integrantes del grupo. El resto de sociedades residentes en España que no forman parte del régimen especial tributan de forma independiente y las no residentes tributan en cada uno de los países en que operan, aplicándose el tipo de gravamen vigente en el impuesto sobre sociedades (o impuesto equivalente) sobre los beneficios del período.

La tasa efectiva del ejercicio 2013 ha ascendido al 24,8%, ligeramente inferior a la registrada en el mismo período del año anterior del 25%. El gasto por impuesto sobre las ganancias se reconoce en base a la mejor estimación de la tasa efectiva prevista para todo el ejercicio anual.

### 2.2.5.- Intereses minoritarios

Las principales partidas que componen este capítulo corresponden a los resultados de la participación de los minoritarios en EMPL, a las sociedades de distribución de gas en Colombia, a las sociedades de distribución de gas en Brasil y a las sociedades de distribución y generación eléctrica en Panamá.

El resultado atribuido a los intereses minoritarios en el ejercicio 2013 asciende a €55 millones, cifra €8 millones superior a la del mismo período del año anterior.

## 3. BALANCE DE SITUACIÓN

### 3.1.- Inversiones

El desglose de las inversiones por naturaleza es el siguiente:

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Inversiones materiales e intangibles	206	224	-8,0
Inversiones financieras	63	3	-
<b>Total inversiones</b>	<b>269</b>	<b>227</b>	<b>18,5</b>

Las inversiones materiales e intangibles del período alcanzan los €206 millones, con una disminución del 8,0% respecto a las del año anterior, fundamentalmente por el descenso de la inversión regulada en España.

Las inversiones financieras del primer trimestre de 2013 corresponden, fundamentalmente, a la adquisición de una participación del 10% en Medgaz por €62 millones.

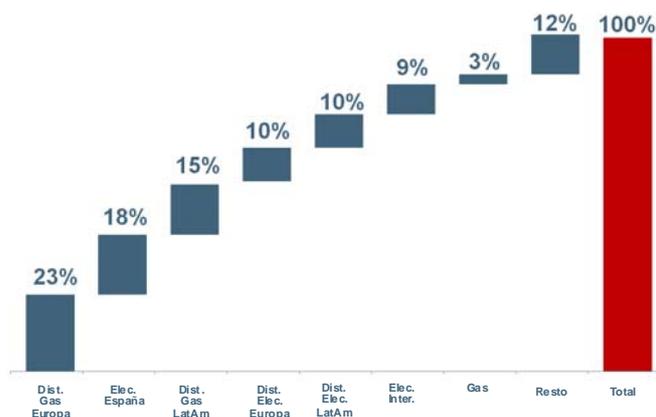
El detalle por actividades de las inversiones materiales e intangibles es el siguiente:

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Distribución gas:	79	75	5,3
España	44	41	7,3
Latinoamérica	32	29	10,3
Italia	3	5	-40,0
Distribución electricidad:	40	64	-37,5
España	19	43	-55,8
Latinoamérica	20	20	-
Moldavia	1	1	-
Electricidad:	55	60	-8,3
España	37	41	-9,8
Internacional	18	19	-5,3
Gas:	6	9	-33,3
Infraestructuras	2	5	-60,0
Aprovisionamiento y comercialización	3	3	-
UF Gas	1	1	-
Resto	26	16	62,5
<b>Total inversiones materiales e intangibles</b>	<b>206</b>	<b>224</b>	<b>-8,0</b>

GAS NATURAL FENOSA destina el 57,8% de sus inversiones a las actividades reguladas de distribución de gas y electricidad, lo que permite afianzar la contribución de dichas actividades al EBITDA consolidado.

### Inversiones materiales e intangibles por actividades



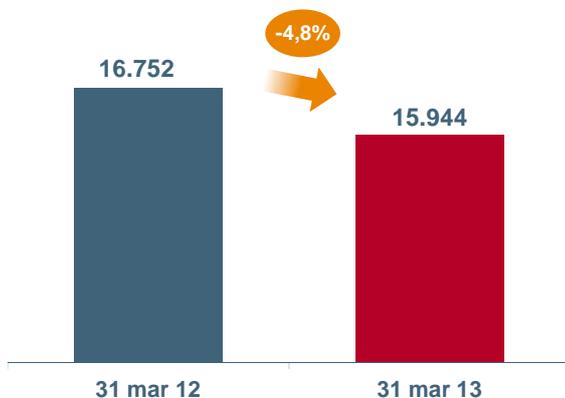
En el ámbito geográfico, las inversiones en España disminuyen un 17,4% aunque sigue siendo el principal destinatario de la inversión con el 57,7% de las inversiones consolidadas en 2013 (64,5% en el año anterior), mientras que las inversiones en el ámbito internacional representan el 42,3% restante y crecen un 10,1% con respecto al año anterior.

En Latinoamérica, México, Brasil, y Colombia siguen siendo los principales destinos de inversión, destacando el crecimiento del 14,3% en las inversiones de distribución de gas en la región.

### 3.2.- Deuda

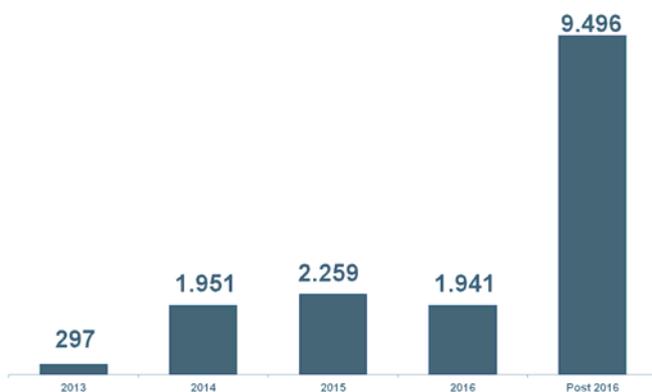
A 31 de marzo de 2013 la deuda financiera neta alcanza los €15.944 millones y sitúa el ratio de endeudamiento en el 50,9%.

### Evolución de la deuda financiera neta (€millones)



derechos cedidos del sistema eléctrico, se han emitido entre emisiones y ampliaciones €18.639 millones, de los cuales €3.001 se han emitido en el ejercicio actual. GAS NATURAL FENOSA ha recibido la parte correspondiente por un importe agregado de €2.165 millones, de los cuales €371 millones se han recibido en el primer trimestre de 2013.

### Vencimiento de la deuda neta (€millones)



Si se descuenta el déficit de tarifa pendiente de recuperar (€889 millones) la deuda neta se situaría en €15.055 millones que representa un ratio de endeudamiento del 49,4%.

Los ratios de Deuda neta/EBITDA y EBITDA/Coste deuda financiera neta se sitúan a 31 de marzo de 2013 en 3,1x (2,9x si se considera la deuda neta descontando el déficit de tarifa) y en 6,7x, respectivamente.

Desde que el pasado 11 de enero de 2011 el Fondo de Amortización del Déficit Eléctrico (FADE) procediera a la emisión inaugural de bonos respaldados por los

derechos cedidos del sistema eléctrico, se han emitido entre emisiones y ampliaciones €18.639 millones, de los cuales €3.001 se han emitido en el ejercicio actual. GAS NATURAL FENOSA ha recibido la parte correspondiente por un importe agregado de €2.165 millones, de los cuales €371 millones se han recibido en el primer trimestre de 2013.

En el gráfico adjunto se muestra el calendario de vencimientos de la deuda neta de GAS NATURAL FENOSA al 31 de marzo de 2013.

En cuanto a la distribución de vencimientos de la deuda financiera neta, el 71,7% tiene vencimiento igual o posterior al año 2016. La vida media de la deuda neta se sitúa en cerca de los 5 años.

El 81,7% de la deuda financiera neta está a tipo de interés fijo y el 18,3% restante a tipo variable. El 2,7% de la deuda financiera neta tiene vencimiento a corto y el 97,3% restante a largo plazo.

A 31 de marzo de 2013 la tesorería y otros activos líquidos equivalentes junto con la financiación bancaria disponible totalizan una liquidez superior a €9.800 millones, lo que supone la cobertura de vencimientos superior a los 24 meses.

Adicionalmente, los instrumentos financieros disponibles en el mercado de capitales a 31 de marzo de 2013 se sitúan en €2.618 millones e incluyen el programa *Euro Medium Terms Notes* (EMTN) por importe de €1.596 millones, el programa de *Euro Commercial Paper* (ECP) por €537 millones, y los programas de Certificados Bursátiles en la Bolsa Mexicana de Valores y de Valores Comerciales en Panamá así como el Programa de Bonos Ordinarios en Colombia, que conjuntamente suponen €485 millones.

El pasado mes de enero de 2013 se cerró una nueva emisión de bonos en el mercado de capitales a diez años por un importe de €600 millones con un cupón anual del 3,875% bajo el programa de EMTN; asimismo, y bajo el mismo programa, durante el mes de febrero se realizó la primera emisión en divisa distinta del Euro, en concreto, 250 millones de Francos Suizos con un cupón anual de 2,125% y un vencimiento de 6 años. Posteriormente al cierre del primer trimestre del ejercicio 2013,

GAS NATURAL FENOSA volvió a recurrir al mercado de capitales mediante una emisión pública por importe €750 millones, con vencimiento 9 años y un cupón del 3,875%.

El importe agregado emitido bajo el programa EMTN desde junio 2009 asciende a más de €11.750 millones con un cupón medio de 4,68% y una vida media superior a los 7,1 años.

Con fecha 16 de abril, el Consejo de Administración de Gas Natural SDG, S.A. ha aprobado una oferta de recompra de una emisión de participaciones preferentes en efectivo a un 93% del valor nominal. Estas participaciones preferentes fueron emitidas por Unión Fenosa Financial Services USA, LLC por importe de €609 millones en 2003. El 16 de mayo de 2013 es el último día para la aceptación de la oferta.

El desglose por monedas de la deuda financiera neta a 31 de marzo de 2013 y su peso relativo sobre el total es el siguiente:

(€millones)	31/03/13	%
EUR	13.754	86,3
US\$	1.180	7,4
COP	557	3,5
MXN	327	2,0
BRL	126	0,8
<b>Total deuda financiera neta</b>	<b>15.944</b>	<b>100,0</b>

La calificación crediticia de la deuda de GAS NATURAL FENOSA a corto y largo plazo es la siguiente:

Agencia	l/p	c/p
Moody's	Baa2	P-2
Standard & Poor's	BBB	A-2
Fitch	BBB+	F2

### 3.3.- Patrimonio

La aplicación del resultado del ejercicio 2012 aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2013 supone destinar €895 millones a dividendos y alcanzar un *pay out* del 62,1% y una rentabilidad por dividendos superior al 6,6% tomando como referencia la cotización al 31 de diciembre de 2012 de €13,58 por acción. Asimismo, el acuerdo supone el pago del dividendo complementario en efectivo.

Consecuentemente y atendiendo al número de acciones en circulación (1.000.689.341) supone distribuir un dividendo bruto total de €0,894 por acción, del que el 8 de enero de 2013 ya se abonó un pago a cuenta de €391 millones, que supone €0,391 por acción.

Asimismo, la Junta General de Accionistas señaló el próximo día 1 de julio de 2013 como la fecha a partir de la cual se liquidará el dividendo complementario del ejercicio de 2012 de €0,503 brutos por acción.

A 31 de marzo de 2013 el patrimonio neto de GAS NATURAL FENOSA alcanza los €15.398 millones. De este patrimonio es atribuible a GAS NATURAL FENOSA la cifra de €13.764 millones y representa un crecimiento del 4,5% respecto al 31 de marzo de 2012.

## 4.- ANÁLISIS DE RESULTADOS POR ACTIVIDADES

Los criterios aplicados para la asignación de importes de las actividades son los siguientes:

- Asignación del margen de las operaciones intra-grupo en función del destino final de las ventas por mercados.
- Asignación directa de ingresos y gastos de cualquier naturaleza que se correspondan de forma exclusiva y directa con las actividades.
- Asignación de los gastos e ingresos corporativos en función de su utilización por cada actividad.

### 4.1.- Distribución gas España

El negocio en España incluye la actividad retribuida con cargo al sistema de distribución de gas, los ATR (servicios de acceso de terceros a la red) y el transporte secundario, así como las actividades no retribuidas con cargo a dicho sistema de distribución (alquiler de contadores, acometidas a clientes, etc.).

#### 4.1.1.- Resultados

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	314	311	1,0
Aprovisionamientos	-8	-5	60,0
Gastos de personal, neto	-19	-20	-5,0
Otros gastos/ingresos	-62	-62	-
<b>EBITDA</b>	<b>225</b>	<b>224</b>	<b>0,4</b>
Dotación a la amortización	-71	-70	1,4
Dotación a provisiones	1	1	-
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>155</b>	<b>155</b>	-

El importe neto de la cifra de negocios de la actividad de distribución de gas alcanza los €314 millones y el EBITDA se sitúa en los €225 millones, en línea con el año anterior.

#### 4.1.2.- Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad de distribución de gas en España han sido las siguientes:

	1T13	1T12	%
Ventas – ATR (GWh)	57.090	60.621	-5,8
Red de distribución (km)	46.863	45.461	3,1
Incremento de puntos de suministro, en miles	8	15	-46,7
Puntos de suministro, en miles (a 31/03)	5.132	5.065	1,3

Las ventas de la actividad regulada de gas en España, que agrupan los servicios de acceso de terceros a la red (ATR) de distribución de gas y de transporte secundario, descienden en un 5,8% (-3.531 GWh) respecto al mismo período del año anterior, asociado a una disminución del gas vehiculado por GAS NATURAL FENOSA para consumo industrial y generación de electricidad por la situación económica actual.

GAS NATURAL FENOSA continúa con la expansión de su red de distribución y del número de puntos de suministro. La baja actividad en el mercado de nueva construcción, así como la actual crisis económica, sigue condicionando el incremento de puntos de suministro que se está compensando con un mayor número de conexiones en el mercado de la finca habitada.

La red de distribución se incrementa en 1.402 km, incluyendo la gasificación de 6 nuevos municipios durante este primer trimestre.

Con fecha 31 de diciembre de 2012 se publicó la Orden IET/2812/2012 por la que se establecen los peajes y cánones asociados al acceso de terceros a las instalaciones gasistas y la retribución de las actividades reguladas para el año 2013. En esta Orden se ha establecido un valor cero del factor de eficiencia para la actualización de la retribución de distribución y de transporte. La retribución reconocida a GAS NATURAL FENOSA para el ejercicio 2013 en las actividades de distribución y transporte asciende a €1.107 millones.

## 4.2.- Distribución gas Latinoamérica

Corresponde a la actividad de distribución de gas en Argentina, Brasil, Colombia y México.

### 4.2.1.- Resultados

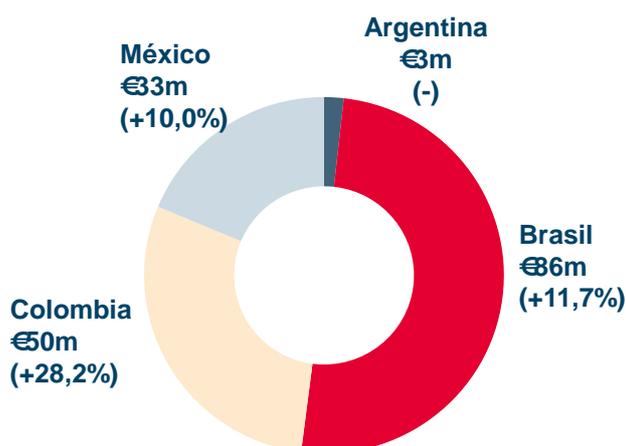
(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	824	663	24,3
Aprovisionamientos	-573	-435	31,7
Gastos de personal, neto	-26	-26	-
Otros gastos/ingresos	-53	-56	-5,4
<b>EBITDA</b>	<b>172</b>	<b>146</b>	<b>17,8</b>
Dotación a la amortización	-28	-29	-3,4
Dotación a provisiones	-4	-7	-42,9
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>140</b>	<b>110</b>	<b>27,3</b>

El importe neto de la cifra de negocios asciende a €824 millones y registra un aumento del 24,3%, con un volumen de ventas un 20,2% superior al del ejercicio anterior.

El EBITDA alcanza los €172 millones, con un aumento del 17,8% respecto al mismo período del año anterior, aún a pesar del efecto negativo en el tipo de cambio como consecuencia de la devaluación de la moneda local en Brasil (-13,5%), Argentina (-17,7%) y Colombia (-0,3%). En México se apreció la moneda local un 2,0% respecto al mismo período del año anterior.

#### EBITDA en Latinoamérica por países



El gráfico adjunto muestra el detalle del EBITDA de la distribución de gas en Latinoamérica por países y sus respectivas variaciones respecto al año 2012.

La aportación de Brasil representa un 50,0% del EBITDA con un volumen de ventas un 83,2% superior respecto al del año anterior y un 20,2% en el margen de energía como consecuencia del efecto combinado de unas mayores ventas en generación y la actualización del Índice General de Precios de Mercado.

El crecimiento del EBITDA de Colombia asciende al 28,2%, principalmente por los mayores volúmenes de ventas en los

mercados doméstico/comercial e industrial así como por los mayores márgenes.

El EBITDA de México representa un 19,2% del conjunto del negocio y el margen de energía experimenta un crecimiento del 5,3% respecto al del año anterior, atribuible a los mejores márgenes en los mercados doméstico/comercial y ATR.

#### 4.2.2.- Principales magnitudes

A continuación se muestran las principales magnitudes físicas del negocio de distribución de gas en Latinoamérica:

	1T13	1T12	%
Ventas actividad de gas (GWh):	56.261	46.788	20,2
Venta de gas a tarifa	34.426	25.888	33,0
ATR	21.835	20.900	4,5
Red de distribución (km)	67.702	66.067	2,5
Incremento de puntos de suministro, en miles	48	54	-11,1
Puntos de suministro, en miles (a 31/03)	6.138	5.936	3,4

Las principales magnitudes físicas por países en 2013 son las siguientes:

	Argentina	Brasil	Colombia	México	Total
Ventas actividad de gas (GWh):	16.266	23.204	4.423	12.368	56.261
Incremento vs. 1T12 (%)	-9,5	83,2	6,6	3,0	20,2
Red de distribución (km)	23.737	6.343	19.917	17.705	67.702
Incremento vs. 31/03/2012 (km)	390	194	405	646	1.635
Puntos de suministro, en miles (a 31/03)	1.529	875	2.428	1.306	6.138
Incremento vs. 31/03/2012, en miles	30	29	110	33	202

En el ejercicio 2013 la cifra de puntos de suministro de distribución de gas alcanza los 6.138.426 clientes. Se mantienen las elevadas tasas de crecimiento respecto al año anterior con un incremento de 201.106 puntos de suministro, principalmente en Colombia con un aumento de 110.116. En el primer trimestre se superó la cifra de 1.300.000 clientes en México.

Las ventas de la actividad de gas en Latinoamérica, que consideran las ventas de gas y los servicios de acceso de terceros a la red (ATR), ascienden a 56.261 GWh con un incremento del 20,2% respecto a las ventas registradas en el mismo período de 2012.

La red de distribución de gas se incrementa en 1.635 km en los últimos 12 meses, alcanzando los 67.702 km a finales de marzo de 2013, lo que representa un crecimiento del 2,5%. A este importante crecimiento ha contribuido notablemente la expansión de la red en México que se ha aumentado en 646 km.

Los aspectos más relevantes en relación con la actividad en el área durante el período considerado han sido:

- En Argentina, el margen de energía se incrementa un 67,0% respecto del mismo período del año anterior producto del ingreso por FOCEGAS (fondo para el desarrollo de obras y gastos relacionados con la expansión y el mantenimiento de las infraestructuras) otorgado en diciembre de 2012. Continúa el esfuerzo en contención de gastos ante un escenario económico-financiero complejo y con una inflación que alcanza niveles en torno al 25%.
- La evolución del negocio en Brasil es muy satisfactoria, con un crecimiento en el incremento neto de clientes doméstico/comercial del 18,4% y de un 83,2% en las ventas de gas y ATR, especialmente por el mercado de generación. El despacho de las térmicas a gas en 2013 ha aumentado un 253% respecto al del año anterior, por la escasez de lluvias y el bajo nivel de los embalses. Las reservas de agua se sitúan en marzo de 2013 en el 54,1%, 28,6 p.p. por debajo de la media histórica (82,7% a marzo) en la región sudeste-centro oeste, que detenta el 70% de las reservas de agua del país.
- En Colombia las ventas de gas y ATR crecen respecto al primer trimestre del año anterior en un 6,6% debido principalmente al crecimiento del consumo industrial y a la mayor base de clientes, si bien el incremento neto de clientes doméstico/comercial se contrae un 3,9%, atribuible al alto nivel de saturación en Colombia que supera el 95%. En el ámbito de los negocios no regulados destaca el crecimiento del 60,1% en la comercialización de aparatos, especialmente calentadores de agua.
- En México, continúa la actividad del plan de aceleración del crecimiento el cual se está focalizando principalmente en las zonas de Distrito Federal y los Bajíos para continuar con un

crecimiento sostenido. Las puestas en servicio son un 5,8% superiores al mismo período del año anterior debido principalmente al crecimiento de la saturación en la zona de Bajíos. En relación a las ventas de gas y ATR, el crecimiento fue del 3,0%, impulsado principalmente por una mayor demanda de gas vehiculado (ATR) en la zona de Monterrey.

### 4.3.- Distribución de gas Italia

El negocio en Italia incluye la distribución regulada de gas, así como la comercialización a clientes minoristas.

#### 4.3.1.- Resultados

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	115	104	10,6
Aprovisionamientos	-73	-66	10,6
Gastos de personal, neto	-4	-4	-
Otros gastos/ingresos	-7	-6	16,7
<b>EBITDA</b>	<b>31</b>	<b>28</b>	<b>10,7</b>
Dotación a la amortización	-6	-6	-
Dotación a provisiones	-2	-1	-
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>23</b>	<b>21</b>	<b>9,5</b>

Se confirma el fortalecimiento de la posición en Italia en los negocios regulados y liberalizados de gas y electricidad.

El EBITDA alcanza los €31 millones, un 10,7% superior al del mismo período del año anterior, debido al continuo crecimiento de los resultados provenientes de la actividad regulada de distribución y la contribución creciente del margen de ventas de gas.

El EBITDA de la actividad de comercialización liberalizada a clientes minoristas en Italia aumenta en un 13,8% y se sitúa en €14 millones en el primer trimestre de 2013.

#### 4.3.2.- Principales magnitudes

	1T13	1T12	%
Ventas actividad de gas (GWh):	1.942	2.002	-3,0
Venta de gas a tarifa	1.467	1.563	-6,1
ATR	475	439	8,2
Red de distribución (km)	6.887	6.747	2,1
Puntos de suministro, en miles (a 31/03)	449	441	1,8
Comercialización minorista de gas (GWh)	1.560	1.556	0,3

La actividad de distribución de gas alcanza los 1.942 GWh, con una disminución del 3,0% respecto a 2012.

Asimismo, la comercialización al mercado minorista aumenta un 0,3% hasta los 1.560 GWh.

La red de distribución al 31 de marzo de 2013 asciende a 6.887 km, con un aumento de 140 km en los últimos doce meses.

GAS NATURAL FENOSA en Italia alcanza la cifra de 449.000 puntos de suministro en el negocio de distribución de gas, lo que supone un crecimiento del 1,8% respecto al año anterior.

#### 4.4.- Distribución electricidad España

El negocio en España incluye la actividad regulada de distribución de electricidad y las actuaciones de servicios de red con los clientes, principalmente los derechos de conexión y enganche, medida de los consumos y otras actuaciones asociadas al acceso de terceros a la red de distribución del ámbito de GAS NATURAL FENOSA.

##### 4.4.1.- Resultados

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	212	212	-
Aprovisionamientos	-	-	-
Gastos de personal, neto	-31	-27	14,8
Otros gastos/ingresos	-32	-30	6,7
<b>EBITDA</b>	<b>149</b>	<b>155</b>	<b>-3,9</b>
Dotación a la amortización	-55	-55	-
Dotación a provisiones	-	1	-
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>94</b>	<b>101</b>	<b>-6,9</b>

La Orden IET/221/2013, de 14 de febrero, establece la retribución para la actividad de transporte, distribución y gestión comercial para las distribuidoras de electricidad de GAS NATURAL FENOSA, junto con el resto de agentes. Dicha retribución recoge las modificaciones establecidas en el Real Decreto-ley 13/2012, reconociendo las inversiones realizadas en el año 2011 y supone un comportamiento plano en el Importe Neto de la Cifra de Negocios.

##### 4.4.2.- Principales magnitudes

	1T13	1T12	%
Ventas actividad de electricidad (GWh):	8.994	9.462	-4,9
Venta de electricidad a tarifa	-	-	-
ATR	8.994	9.462	-4,9
Puntos de suministro, en miles (a 31/03)	3.773	3.754	0,5
TIEPI (minutos)	14	7	100,0

La energía suministrada sufre un descenso del 4,9% con respecto al mismo período del año 2012, en línea con la caída de la demanda nacional. Destacar que aproximadamente un punto porcentual corresponde al efecto de año bisiesto 2012.

El número de puntos de suministro experimenta un ligero incremento del 0,5% y se sitúa en 3.773.027.

En cuanto a la calidad de suministro, la peor climatología (temporales Gong y Yorick, temporales de nieve en Galicia) con respecto a la del año anterior, que fue excepcionalmente favorable, ha supuesto unos valores de TIEPI (Tiempo de Interrupción Equivalente de la Potencia Instalada) muy superiores a los del mismo período del año anterior, aunque todavía en línea con la media de los últimos años, fruto del buen funcionamiento de las instalaciones como consecuencia del mantenimiento del proceso inversor, la arquitectura de red implantada y los planes sistemáticos de operación y mantenimiento.

#### 4.5.- Distribución electricidad Latinoamérica

Corresponde a la actividad de distribución de electricidad en Colombia y Panamá.

Desde el 1 de febrero de 2013 deja de incorporarse al perímetro de consolidación el negocio de distribución de electricidad en Nicaragua por haberse llevado a cabo su enajenación.

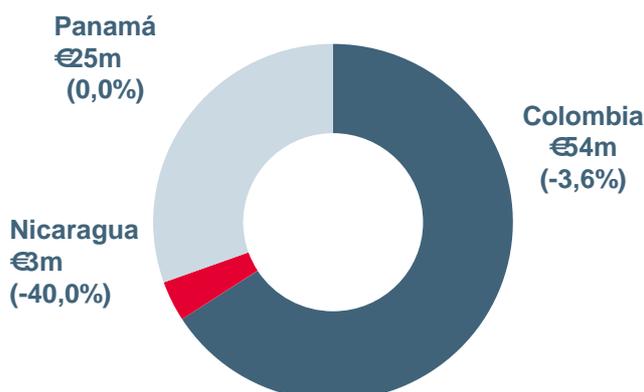
##### 4.5.1.- Resultados

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	558	609	-8,4
Aprovisionamientos	-416	-463	-10,2
Gastos de personal, neto	-16	-14	14,3
Otros gastos/ingresos	-44	-47	-6,4
<b>EBITDA</b>	<b>82</b>	<b>85</b>	<b>-3,5</b>
Dotación a la amortización	-16	-17	-5,9
Dotación a provisiones	-30	-30	-
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>36</b>	<b>38</b>	<b>-5,3</b>

El EBITDA de la actividad de distribución de electricidad en Latinoamérica alcanza los €82 millones disminuyendo un 3,5% frente al mismo período del año anterior.

##### EBITDA en Latinoamérica por países



De no considerar el efecto provocado por el tipo de cambio así como la desinversión en Nicaragua el EBITDA disminuiría en un 0,8%.

El negocio de distribución de Colombia aporta €54 millones de EBITDA, lo que supone un disminución del 3,6% sin considerar el efecto del tipo de cambio. La reducción responde fundamentalmente a la aplicación de menores índices de actualización de los cargos tarifarios así

como al efecto del retraso en el traspaso a la tarifa de los costes reales de la compra de energía.

Asimismo, el EBITDA del primer trimestre de 2013 comprende el resultado del mes de enero del negocio de Nicaragua (€3 millones) y el importe correspondiente a las distribuidoras de Panamá por €25 millones.

#### 4.5.2.- Principales magnitudes

	1T13	1T12	%
Ventas actividad de electricidad (GWh):	4.073	4.335	-6,0
Venta de electricidad a tarifa	3.833	4.108	-6,7
ATR	240	227	5,7
Puntos de suministro, en miles (a 31/03)	2.842	3.607	-21,2

Las ventas de la actividad de electricidad alcanzan los 4.073 GWh, con un descenso del 6,0% debido a que el primer trimestre del año anterior recoge ventas de las distribuidoras de Nicaragua por 665 GWh (3 meses) frente a 240 GWh del año 2013 (1 mes). Sin considerar las operaciones en Nicaragua en ambos períodos, las ventas experimentan un incremento del 4,5 %, generado por el crecimiento de la demanda tanto en Colombia como en Panamá.

La cifra de clientes registra una caída del 21,2% motivado por la desconsolidación de los clientes del negocio de Nicaragua. Ajustando este efecto dicha disminución revierte en una variación positiva del 3,5%.

Las principales magnitudes físicas por países en 2013 son las siguientes:

	Colombia	Nicaragua	Panamá	Total
Ventas actividad de electricidad (GWh):	2.785	240	1.048	4.073
Incremento vs. 1T12 (%)	4,1	-63,9	5,5	-6,0
Puntos de suministro, en miles (a 31/03)	2.327	-	515	2.842
Incremento vs. 31/03/2012, en miles	77	-861	19	-765
Índice de pérdidas de mercado (%)	17,4	19,9	10,5	16,0

La evolución de los indicadores operativos básicos del negocio evidencia los buenos resultados de la gestión del negocio y el desarrollo conforme a lo previsto de los planes de reducción de pérdidas y morosidad.

El indicador de pérdidas de Panamá se ha visto ligeramente afectado por el considerable aumento de la demanda (6% de incremento frente a primer trimestre de 2012).

#### 4.6.- Distribución electricidad Moldavia

El negocio en Moldavia consiste en la distribución regulada de electricidad y comercialización a tarifa de la misma en el ámbito de la capital y zonas del centro y sur del país. El ámbito de la distribución de GAS NATURAL FENOSA en Moldavia representa el 70% del total del país.

#### 4.6.1.- Resultados

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	74	71	4,2
Aprovisionamientos	-57	-57	-
Gastos de personal, neto	-2	-2	-
Otros gastos/ingresos	-3	-3	-
<b>EBITDA</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>33,3</b>
Dotación a la amortización	-1	-2	50,0
Dotación a provisiones	-	-	-
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>57,1</b>

El importe neto de la cifra de negocios recoge, como *pass-through*, el comportamiento registrado en el apartado de aprovisionamientos y, adicionalmente, el reconocimiento del plan inversor realizado y las actuaciones de operación y mantenimiento de acuerdo con el marco regulatorio vigente en el país.

Sin considerar el efecto del tipo de cambio, el crecimiento del EBITDA es del 41,7% por el aumento de la retribución regulada a la actividad de distribución y comercialización a tarifa y a la mejora en los indicadores de pérdidas.

#### 4.6.2.- Principales magnitudes

	1T13	1T12	%
Ventas actividad de electricidad (GWh):	694	697	-0,4
Venta de electricidad a tarifa	694	697	-0,4
ATR	-	-	-
Puntos de suministro, en miles (a 31/03)	839	821	2,2
Índice de pérdidas de red (%)	11	12	-8,3

El plan de mejora de la gestión que GAS NATURAL FENOSA continúa desarrollando en Moldavia en relación con los procesos asociados al control de energía que circula por las redes de distribución, los procesos operativos asociados al ciclo de la gestión comercial y la optimización de las actuaciones de operación y mantenimiento de las instalaciones, está permitiendo cumplir los objetivos planificados y la mejora permanente de los indicadores operativos básicos:

- La energía suministrada presenta un decremento del 0,4% debido a la disminución de la demanda eléctrica registrada a nivel país (-3%) como consecuencia de una temporada menos fría en el primer trimestre del 2013 frente a la del 2012.
- Los puntos de suministro alcanzan los 838.683, lo que supone un crecimiento del 2,2% respecto al año anterior, como consecuencia principalmente del crecimiento del sector inmobiliario.

- El indicador de pérdidas de red evoluciona muy favorablemente reduciendo en 3,7 puntos porcentuales el valor registrado en el mismo período del 2012, lo que permite maximizar los ingresos regulados de la actividad.

#### 4.7.- Electricidad España

Fundamentalmente incluye las actividades de generación de electricidad de España, la comercialización mayorista y minorista de electricidad en el mercado liberalizado español y el suministro de electricidad a tarifa de último recurso.

##### 4.7.1.- Resultados

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	1.533	1.608	-4,7
Aprovisionamientos	-1.073	-1.199	-10,5
Gastos de personal, neto	-39	-36	8,3
Otros gastos/ingresos	-182	-122	49,2
<b>EBITDA</b>	<b>239</b>	<b>251</b>	<b>-4,8</b>
Dotación a la amortización	-128	-140	-8,6
Dotación a provisiones	-13	-12	8,3
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>98</b>	<b>99</b>	<b>-1,0</b>

El importe neto de la cifra de negocios de la actividad de electricidad en el primer trimestre de 2013 alcanza los €1.533 millones, inferior en un 4,7% a la cifra del año anterior.

En términos de EBITDA los resultados obtenidos en el año 2013 se elevan a €239 millones con un descenso del 4,8% respecto al año anterior.

La evolución negativa de los precios de los mercados de combustible, el cambio de *mix* de producción eléctrica con una mayor producción hidráulica, y su impacto en el coste de generación, se han gestionado adecuadamente permitiendo conseguir un incremento del margen en un entorno de precios de mercado de producción español similar en términos acumulados año al ejercicio anterior. Esta mejora en el margen se ha visto neutralizada por el impacto que las medidas fiscales, aprobadas en la Ley 15/2012, han tenido sobre la generación eléctrica.

En el entorno nacional, la demanda eléctrica peninsular alcanzó en el primer trimestre de 2013 los 64.493 GWh, disminuyendo un 4,4% frente al mismo período de 2012, siendo el mes de febrero de 2013 el de peor comportamiento del trimestre, con un 10,3% de disminución, de los que 3 puntos corresponden a la característica de año bisiesto de 2012. Corregida la demanda del efecto de laboralidad y temperatura, disminuye ésta un 3,6% en el primer trimestre del año.

En el primer trimestre del año la punta de potencia horaria ha alcanzado los 39.963 MW a finales de febrero de 2013, 3.000 MW por debajo del máximo del mismo trimestre del pasado año, y casi 5.000 MW por debajo de los 44.876 MW del máximo histórico de diciembre de 2007.

En cuanto a la demanda diaria, el máximo del trimestre alcanzó los 810 GWh a finales de enero de 2013, 63 GWh menos que en el máximo del primer trimestre de 2012 y casi 100 GWh menos que el máximo histórico de diciembre de 2007.

El saldo físico de intercambios internacionales aunque se mantiene exportador con cerca de 1,5 TWh exportados en el primer trimestre, es casi la mitad de lo exportado en el mismo período de 2012.

El consumo de bombeo alcanzó el mes de marzo los 1.035 GWh, cifra histórica, ya que el máximo de bombeo databa de enero de 2010 con 757 GWh bombeados.

A pesar del fuerte aumento del bombeo, la reducción del 4,4% de la demanda eléctrica peninsular y la disminución del 48,1% del saldo neto de exportaciones, se traducen en una disminución de la generación neta nacional de electricidad en el primer trimestre del año del 4,4%, cambiando la tendencia del último trimestre del pasado año, que presentó un aumento del 1,4%. La generación en Régimen Ordinario desciende en el trimestre un 19,7%, al contrario que la generación en Régimen Especial que aumenta un 22,9% en ese mismo período, con incrementos particularmente destacables en el mes de enero (38,6%) y marzo de 2013 (27,0%).

La generación eólica es superior en un 40,9% a la del mismo trimestre del año anterior. En el mes de enero de 2013 esta tecnología alcanzó los 6,3 TWh mensuales, cubriendo ella sola el 28% de la demanda, cobertura que prácticamente ha mantenido durante todo el trimestre. A lo largo de este trimestre se han superado varios records con esta tecnología, como el máximo de producción diaria, con 345 GWh el 16 de enero de 2013 y el máximo de potencia instantánea y horaria el 6 de febrero de 2013 con 17.056 y 16.918 MW respectivamente.

El resto del Régimen Especial presenta en el trimestre un crecimiento del 6,0%, basado en el alto incremento de la hidráulica (112,1%) y en menor medida de la térmica renovable. La energía solar apenas alcanza los 1,9 TWh en el trimestre, un 21,1% menos que en el primer trimestre de 2012.

El Régimen Especial en conjunto cubre el 49,0% de la demanda, once puntos más que el primer trimestre de 2012.

La generación en Régimen Ordinario presenta una disminución en el trimestre del 19,7 %, ampliando la tendencia negativa iniciada en 2011, excepto el paréntesis del primer trimestre del 2012. Este fuerte descenso trimestral se da en todas la tecnologías excepto en la hidráulica que presenta en cambio fuertes aumentos.

La generación hidráulica presenta un importante aumento en el trimestre, 150,3% superior a la del primer trimestre de 2012 como consecuencia de las mayores aportaciones, especialmente en el mes de marzo. La energía hidroeléctrica producible registrada en lo que va de 2012 califica al año como húmedo, con una probabilidad de ser superada (PSS), respecto del producible medio histórico, del 32% (es destacable que el PSS de marzo es del 8%), es decir, estadísticamente 32 de cada 100 años presentarían características más húmedas que el año actual.

La generación nuclear disminuye un 10,3% en el trimestre, cifra que se ve afectada por el desplazamiento de las revisiones y las bajadas de carga de los últimos días de marzo, en los que los precios del mercado fueron muy bajos, incluso de cero.

El hueco térmico ha disminuido en casi 13.500 GWh en el trimestre, con lo que éste representa, en términos de cobertura de la demanda, el 19,6%, frente al 38,8% del primer trimestre de 2012.

La generación con carbón disminuye en este primer trimestre de 2013 un 56,1%, a pesar de la entrada en vigor el 26 de febrero de 2011 del Real Decreto de Garantía de Suministro y sus posteriores prórrogas. El carbón nacional disminuye un 71,8% y el de importación un 32,0%, alcanzando en conjunto una cobertura de la demanda nacional del 10,1% algo menos de la mitad que en el primer trimestre de 2012.

En lo que va de 2013, al igual que en el pasado año, no ha habido generación con fuelóleo.

En el primer trimestre de 2013 los ciclos combinados disminuyen su producción un 45,7% respecto a 2012, con una cobertura de la demanda del 9,5%, frente al 16,7% del primer trimestre del pasado año.

La disminución de la demanda unido a los fuertes aumentos tanto de generación hidráulica como de la producción del Régimen Especial, especialmente la eólica, junto al efecto del descenso de los precios del crudo en este mes de marzo, hacen que el precio medio ponderado del mercado diario del trimestre se sitúe en 40,75 €/MWh, 11,7 €/MWh menos que en el primer trimestre de 2012. Los precios medios diarios han ido bajando desde los 72 €/MWh de mediados de enero de 2013 hasta terminar el día 29 de marzo de 2013 en cero, cifra que no se había dado desde el inicio del mercado en 1998, circunstancia que se repitió posteriormente el día primero de abril, ambos en plena Semana Santa.

Con referencia a la evolución de otras *commodities*, el *Brent* ha pasado de cotizar a 110,0 \$/bbl de promedio en el cuarto trimestre de 2012 hasta 112,6 \$/bbl (+2,1%) en el primer trimestre del año, con un importante descenso en marzo respecto a febrero de 7,9 \$/bbl. El API2, principal indicador del coste del carbón en Europa, disminuye un 10,2%, pasando de 88,7 \$/t de media del cuarto trimestre de 2012 a 86,4 \$/t en el primer trimestre de este año, manteniendo la tendencia de bajada desde hace dos años. Los derechos de CO<sub>2</sub> (EUAs en Bluenext) se sitúan en 4,6 €/t (vencimiento en el año en curso), inferior a los 7,7 €/t de media del cuarto trimestre del pasado año y prácticamente la cuarta parte que hace dos años.

#### 4.7.2.- Principales magnitudes

Las principales magnitudes de la actividad de electricidad de GAS NATURAL FENOSA en España son las siguientes:

Capacidad de generación eléctrica:

	1T13	1T12	%
Capacidad de generación eléctrica (MW):	12.665	12.792	-1,0
Régimen Ordinario	11.557	11.699	-1,2
Hidráulica	1.907	1.900	0,4
Nuclear	604	595	1,5
Carbón	2.048	2.048	-
Fuel – gas	-	158	-
Ciclos combinados	6.998	6.998	-
Régimen Especial	1.108	1.093	1,4
Eólica	967	957	1,0
Minihidráulicas	69	69	-
Cogeneración y otras	72	67	7,5

La variación en la potencia instalada en Régimen Ordinario respecto al año anterior se debe a los siguientes aspectos:

- El incremento de 7 MW como consecuencia de nuevas acreditaciones en varias centrales hidráulicas.
- El incremento de 9 MW atribuibles a GAS NATURAL FENOSA en la central nuclear de Almaraz.

- La baja definitiva del grupo 1 de la central térmica (fuel) de Aceca con 157 MW de potencia bruta atribuible a GAS NATURAL FENOSA.

Energía eléctrica producida y ventas de electricidad:

	1T13	1T12	%
Energía eléctrica producida (GWh):	8.499	10.298	-17,5
Régimen Ordinario	7.579	9.598	-21,0
Hidráulica	1.903	278	-
Nuclear	1.120	1.233	-9,2
Carbón	730	2.338	-68,8
Fuel – gas	-	-	-
Ciclos combinados	3.826	5.749	-33,4
Régimen Especial	920	700	31,4
Eólica	691	519	33,1
Minihidráulicas	114	68	67,6
Cogeneración y otras	115	113	1,8
Ventas de electricidad (GWh):	8.872	9.563	-7,2
Mercado liberalizado	6.682	7.185	-7,0
TUR/Regulado	2.190	2.378	-7,9

La producción eléctrica peninsular de GAS NATURAL FENOSA fue de 8.499 GWh durante el primer trimestre de 2013, un 17,5% menor que la del primer trimestre de 2012. De esa cifra, 7.579 GWh corresponden a la generación en Régimen Ordinario, con un 21,0% de disminución, debido a la menor producción de carbón y ciclos combinados y a pesar del fuerte aumento de la hidráulica. La generación en Régimen Especial, que ha alcanzado la cifra de 920 GWh, presenta un aumento del 31,4%.

En el primer trimestre de 2013 la producción hidráulica realizada, 1.903 GWh es sensiblemente superior, (584,5%), a los 278 GWh del mismo trimestre de 2012, consecuencia de las abundantes aportaciones naturales. El año 2013 comenzó húmedo y se ha mantenido así durante todo el primer trimestre, con un 29% de PSS (probabilidad de que el producible registrado sea superado, conforme a la serie histórica del producible medio) al cierre del primer trimestre. El nivel de reservas de energía en las cuencas de GAS NATURAL FENOSA se sitúa en el 62,0% de llenado, frente al 35,4% de finales del primer trimestre del pasado año.

La producción nuclear disminuye un 9,2% en el trimestre, cifra afectada por el desplazamiento de las paradas programadas y las bajadas de carga de la Semana Santa.

La aplicación del R.D. de Garantía de Suministro en el primer trimestre de 2013 ha tenido una escasa incidencia para GAS NATURAL FENOSA ya que los grupos de Anllares, La Robla 2 y Narcea 3, sujetos a la aplicación de dicho Real Decreto han producido 66 GWh. Con todo, la producción con carbón en el trimestre alcanzó la cifra de 730 GWh, un 68,8% menos que los 2.338 GWh del mismo trimestre de 2012.

La generación de electricidad con ciclos combinados durante el primer trimestre de 2013 asciende a 3.826 GWh, un 33,4% menos que la del primer trimestre de 2012, cifra menor que la disminución a nivel nacional que es del 45,7%.

La cuota de mercado acumulada a 31 de marzo de 2013 de GAS NATURAL FENOSA en generación de electricidad en Régimen Ordinario es del 20,5%, 0,3 puntos inferior a la del primer trimestre de 2012.

En comercialización de electricidad las ventas en el año 2012 han alcanzado la cifra de 8.872 GWh, incluyendo la comercialización en mercado liberalizado y la comercialización de último recurso (TUR). Las cifras de la cartera de comercialización eléctrica son acordes al posicionamiento de maximización de márgenes, optimización de cuota y el grado de cobertura que GAS NATURAL FENOSA desea tener frente a las variaciones de precio del mercado eléctrico.

En el primer trimestre de 2013 las emisiones de CO<sub>2</sub> consolidadas de las centrales térmicas de carbón y ciclos combinados de GAS NATURAL FENOSA afectadas por la normativa que regula el régimen del comercio de emisiones de gases de efecto invernadero han sido de 2,1 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>. GAS NATURAL FENOSA realiza una gestión integral de su cartera de cobertura de derechos de emisión de CO<sub>2</sub> para el período post Kyoto 2013-2020 adquiriendo los derechos y créditos de emisión necesarios a través de su participación activa tanto en el mercado secundario como en proyectos primarios y fondos de carbono.

### GNF Renovables

Gas Natural Fenosa Renovables (GNF Renovables) a 31 de marzo de 2013 tiene una potencia total instalada en operación de 1.111 MW consolidables de los cuales 967 MW corresponden a tecnología eólica, 69 MW a mini hidráulica y 72 MW a cogeneración. Los aumentos en relación con el primer trimestre del año 2012 corresponden a las puestas en marcha de la instalación eólica de Les Forques II (12MW Cataluña) durante el mes de diciembre de 2012 y la planta de cogeneración de García Carrión (8,5MW en Castilla La Mancha) durante el mes de octubre de 2012.

La producción ha sido un +31,4% superior a la del primer trimestre de 2012 (920 GWh vs 700 GWh). Este aumento en la producción se debe fundamentalmente a la mayor producción eólica en +33,1% debido a la una mayor eolicidad que se está recogiendo respecto al mismo período del año anterior. En lo que respecta a la tecnología mini hidráulica, el presente ejercicio se está caracterizando por una gran hidráulica, habiéndose obtenido una producción del +67,6% superior. La cogeneración se mantiene con un aumento del +1,8%. El EBITDA aumenta en un 18% y alcanza los €51 millones.

Por último, los trabajos de construcción de los proyectos minihidráulicos de Peares II y Belesar II en Galicia siguen su curso, estimándose su puesta en marcha en el segundo y tercer trimestre de 2013, respectivamente.

## 4.8.- Electricidad Latinoamérica

En este epígrafe se incluye a los activos de generación en México, Puerto Rico, Costa Rica, Panamá y República Dominicana.

### 4.8.1.- Resultados

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	230	193	19,2
Aprovisionamientos	-141	-115	22,6
Gastos de personal, neto	-4	-4	-
Otros gastos/ingresos	-15	-17	-11,8
<b>EBITDA</b>	<b>70</b>	<b>57</b>	<b>22,8</b>
Dotación a la amortización	-30	-25	20,0
Dotación a provisiones		-	
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>40</b>	<b>32</b>	<b>25,0</b>

El EBITDA alcanza los €70 millones, con un aumento de +22,8% respecto al mismo período del año anterior.

En México, el EBITDA es superior en un 3,1% debido fundamentalmente al efecto sobre el resultado del año anterior del incidente producido en la central de Tuxpan en octubre de 2011 que afectó a la operación hasta marzo de 2012.

El EBITDA de Puerto Rico aumenta un 105% por la compra durante el primer trimestre de 2012 de un barco en el mercado *spot* que supuso un encarecimiento del consumo de combustible de la central frente al mismo período de este año en el que las compras se realizaron a precios de contrato.

El EBITDA de República Dominicana presenta una variación positiva del 27% debido a la mayor producción de este año, favorecida por la salida del sistema de recursos de terceros más eficientes y a la operación al 100% del motor G2 de la central de La Vega que en 2012 no operó hasta principios de febrero por los problemas sufridos tras el incendio ocasionado en la central en septiembre 2011.

#### 4.8.2.- Principales magnitudes

	1T13	1T12	%
Capacidad de generación eléctrica (MW):	2.580	2.580	-
México (CC)	2.035	2.035	-
Puerto Rico (CC) <sup>5</sup>	263	263	-
Costa Rica (hidráulica)	51	51	-
Panamá (hidráulica)	22	22	-
Panamá (térmica)	11	11	-
República Dominicana (fuel)	198	198	-
Energía eléctrica producida (GWh)	4.836	4.117	17,5
México (CC)	4.137	3.444	20,1
Puerto Rico (CC) <sup>5</sup>	324	367	-11,7
Costa Rica (hidráulica)	42	49	-14,3
Panamá (hidráulica)	15	18	-16,7
Panamá (térmica)	3	6	-50,0
República Dominicana (fuel)	315	233	35,2

La producción en México ha sido superior debido a la mayor operación de la central de Tuxpan por los problemas mencionados anteriormente derivados del incidente ocurrido en octubre de 2011 que afectó la operación hasta marzo de 2012, reflejándose en la disponibilidad de esta instalación.

La producción en Puerto Rico presenta una disminución del 11,7% como consecuencia de la menor disponibilidad debido a la mayor duración empleada en las reparaciones programadas llevadas a cabo durante el primer trimestre de 2013.

La producción en Costa Rica presenta una disminución del 14,3% como consecuencia del escaso régimen de lluvias registrado durante el primer trimestre de este año.

La producción en Panamá disminuyó un 16,7% respecto al mismo período del año anterior debido a las escasas precipitaciones y condiciones climáticas desfavorables durante el primer trimestre de 2013.

La producción en República Dominicana se incrementó en un 35,2% como consecuencias de la salida del sistema de más recursos de terceros respecto al año anterior así como por la operación al 100% del motor G2 de la central de La Vega.

<sup>5</sup> Magnitudes al 50%.

#### 4.9.- Electricidad resto del mundo (Kenia)

Incluye la generación de electricidad en Kenia. Las condiciones meteorológicas dominantes en la zona (mucho hidraulicidad) durante el primer trimestre del año 2013, conllevan una disminución del funcionamiento de las centrales térmicas, por lo que ha disminuido la producción de electricidad.

##### 4.9.1.- Resultados

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	27	30	-10,0
Aprovisionamientos	-20	-24	-16,7
Gastos de personal, neto	-1	-	-
Otros gastos/ingresos	-3	-3	-
<b>EBITDA</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
Dotación a la amortización	-1	-1	-
Dotación a provisiones	-	-	-
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>

El EBITDA alcanza los €3 millones en el primer trimestre del año 2013. El alto nivel de disponibilidad (indicador determinante de los ingresos por capacidad), que se sitúa en el 88,0 %, así como la moderación en el incremento del precio del combustible en los mercados internacionales hacen que el EBITDA se sitúe ligeramente por encima respecto al mismo período del año anterior.

##### 4.9.2.- Principales magnitudes

	1T13	1T12	%
Capacidad de generación eléctrica (MW)	112	112	-
Energía eléctrica producida (GWh/año)	143	161	-11,2

Durante el primer trimestre del año 2013, la producción con fuel en Kenia ha disminuido un 11,2 % respecto al mismo período año anterior, alcanzando los 143 GWh. Esta disminución se debe a la menor demanda de producción térmica en el país, fruto de la mayor hidraulicidad durante el primer trimestre del año y, consecuentemente, al incremento de los niveles de agua embalsada.

## 4.10.- GAS

### 4.10.1.- Infraestructuras

Incluye la operación del gasoducto del Magreb-Europa, la gestión del transporte marítimo, el desarrollo de los proyectos integrados de gas natural licuado (GNL) y la exploración, desarrollo, producción y almacenamiento de hidrocarburos.

#### 4.10.1.1.- Resultados

(cifras no auditadas)

(€millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	82	76	7,9
Aprovisionamientos	-10	-12	-16,7
Gastos de personal, neto	-1	-2	-50,0
Otros gastos/ingresos	-4	-4	-
<b>EBITDA</b>	<b>67</b>	<b>58</b>	<b>15,5</b>
Dotación a la amortización	-24	-15	60,0
Dotación a provisiones	-	-	-
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>-</b>

El importe neto de la cifra de negocios de la actividad de infraestructuras en el primer trimestre del año 2013 alcanza los €82 millones, con un aumento del 7,9%.

El EBITDA de 2013 se eleva hasta los €67 millones, un 15,5% superior al del año anterior debido principalmente al incremento de la tarifa de transporte internacional gasoducto del Magreb-Europa en el año 2013, a la mayor producción por entrada en operación del pozo Montanazo (Tarragona) en octubre de 2012 y al mayor margen de transporte marítimo.

#### 4.10.1.2.- Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad de transporte internacional de gas son las siguientes:

	1T13	1T12	%
Transporte de gas-EMPL (GWh):	35.011	34.839	0,5
Portugal-Marruecos	10.265	10.037	2,3
GAS NATURAL FENOSA	24.746	24.802	-0,2

La actividad de transporte de gas desarrollada en Marruecos a través de las sociedades EMPL y Metragaz ha representado un volumen total de 35.011 GWh, un 0,5% superior al del mismo período del año anterior. De esta cifra, 24.746 GWh han sido transportados para GAS NATURAL FENOSA a través de la sociedad Sagane y 10.265 GWh para Portugal y Marruecos.

GAS NATURAL FENOSA y la compañía argelina Société Nationale pour la Recherche, la Production, le Transport, la Transformation et la Commercialisation des Hydrocarbures, S.p.A (Sonatrach)

firmaron el 8 de enero de 2013 un acuerdo para la compra a esta última de un 10% de participación en Medgaz, S.A. (y 10% del préstamo de accionistas), por €62 millones en total.

Medgaz es la compañía que ostenta la propiedad y que opera el gasoducto submarino Argelia-Europa, que conecta Beni Saf con la costa de Almería, con una capacidad de 8 bcm/año.

La capacidad correspondiente será utilizada para un nuevo contrato de suministro de 0,8 bcm/año. El contrato de suministro tiene una duración de 18 años y las entregas dieron comienzo el 1 de febrero de 2013.

Por otra parte, GAS NATURAL FENOSA ha llevado a cabo labores de investigación geológica y geofísica en la zona del Bages (provincia de Barcelona), concluyendo la factibilidad técnica de un almacenamiento subterráneo de gas natural en cavidades salinas. Se ha iniciado la tramitación administrativa y medioambiental del proyecto.

Asimismo, se están realizando labores previas de investigación para determinar la prospectividad del área de Bezana-Bigüenzo (Cantabria y Castilla León) donde GAS NATURAL FENOSA tiene un 50% de participación en el permiso,

Por otro lado, continúa la tramitación de los cinco proyectos que conforman las actuaciones de exploración, producción y almacenamiento que GAS NATURAL FENOSA tiene previsto realizar en los próximos años en el área del Valle del Guadalquivir (áreas de Marismas, Aznalcázar y Romeral). El 29 y el 30 de enero de 2013, la Secretaría de Estado de Medioambiente ha otorgado las Declaraciones de Impacto Medioambiental (DIA) para los proyectos de Saladillo, Marismas Oriental y Aznalcázar que se unen a la DIA obtenida previamente para el proyecto Marismas Occidental. Posteriormente la Junta de Andalucía ha expresado sus dudas acerca de que se hayan evaluado las afecciones sinérgicas de los proyectos entre sí y ha solicitado al Ministerio de Medioambiente completar dicha evaluación antes de emitir los permisos medioambientales pendientes.

En lo referente al proyecto de terminal de regasificación de Trieste que GAS NATURAL FENOSA está promoviendo en el norte de Italia (Zaule), el 18 de abril de 2013 se publicó el decreto de suspensión de la Valutazione di Impatto Ambientale (VIA). El decreto suspende el VIA por 180 días para que GAS NATURAL FENOSA presente un emplazamiento alternativo o bien que el puerto modifique su plan de desarrollo de tráfico marítimo. La compañía está valorando las diferentes alternativas y todavía no ha tomado ninguna decisión al respecto.

#### **4.10.2.- Aprovisionamiento y comercialización**

Este epígrafe agrupa las actividades de aprovisionamiento y comercialización de gas (mayorista y minorista) tanto en España como en el exterior y la comercialización de otros productos y servicios relacionados con la comercialización minorista en España, y la comercialización de gas a tarifa de último recurso en España.

#### 4.10.2.1.- Resultados

(cifras no auditadas)

(€millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	3.366	3.224	4,4
Aprovisionamientos	-3.059	-2.971	3,0
Gastos de personal, neto	-13	-13	-
Otros gastos/ingresos	-44	-50	-12,0
<b>EBITDA</b>	<b>250</b>	<b>190</b>	<b>31,6</b>
Dotación a la amortización	-4	-4	-
Dotación a provisiones	-8	-13	-38,5
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>238</b>	<b>173</b>	<b>37,6</b>

El importe neto de la cifra de negocios alcanza los €3.366 millones, lo que supone un aumento del 4,4% respecto al del año anterior. El EBITDA registra unos resultados de €250 millones, con un aumento del 31,6% fundamentalmente debido a un mayor nivel de operaciones en el exterior.

La diversificación de la cartera de *commodities* así como la gestión conjunta del riesgo de *commodity* y dólar, unido a un mayor volumen de ventas en el exterior, han contribuido a mejorar el EBITDA en un contexto de significativa volatilidad en los mercados energéticos y de divisa.

#### 4.10.2.2.- Principales magnitudes

Las principales magnitudes en la actividad de aprovisionamiento y comercialización de gas son las siguientes:

	1T13	1T12	%
Suministro de gas (GWh):	92.574	93.225	-0,7
España:	66.566	68.559	-2,9
Comercialización GAS NATURAL FENOSA <sup>6</sup>	50.014	54.958	-9,0
Aprovisionamiento a terceros	16.552	13.601	21,7
Internacional:	26.008	24.666	5,4
Comercialización Europa	8.902	6.097	46,0
Resto exterior	17.106	18.569	-7,9
Contratos mantenimiento (a 31/03)	1.913	1.677	14,1
Contratos por cliente (a 31/03)	1,41	1,36	3,7

En un escenario de debilidad de la demanda, la comercialización de gas natural en el mercado gasista español alcanza los 66.566 GWh, con un descenso del 2,9% respecto a la del año anterior, por una menor comercialización a clientes finales de GAS NATURAL FENOSA (-9,0%), debido,

<sup>6</sup> No incluye operaciones de intercambio.

fundamentalmente, al menor consumo de los ciclos combinados, compensado parcialmente por un mayor aprovisionamiento a terceros (+21,7%).

Asimismo la comercialización de gas internacional sigue la tendencia marcada en los trimestres anteriores y alcanza los 26.008 GWh con un aumento del 5,4% con respecto al año anterior.

Gas Natural Comercializadora ha ganado un concurso público internacional, de suministro de gas natural en Portugal, para el llenado de un almacenamiento subterráneo. El volumen a suministrar es de 431 GWh, en el período abril-mayo 2013, por un importe de €15 millones.

Gas Natural Europe (filial francesa de comercialización en Europa), cuenta en Francia con 2.515 puntos de suministro de clientes de diversos ámbitos, que van desde empresas del sector industrial (químicas, papeleras, etc.) hasta las autoridades locales y del sector público, que equivale a una cartera de 15,2 TWh anuales.

Igualmente, la filial francesa consolida su posición en Bélgica y Luxemburgo con 380 puntos de suministro, que representan una cartera contratada de 4,7 TWh anuales. En Holanda se aumenta la posición con 102 puntos de suministro y 0,9 TWh de cartera. En Alemania, donde se empezó la actividad a finales del año 2012 ya se han contratado los primeros clientes.

GAS NATURAL FENOSA, sigue estudiando también entrar a corto plazo en otros mercados centroeuropeos basando sus servicios en una relación de asesoramiento energético personalizado y en la ventaja de contar con un suministro energético diversificado y seguro.

Gas Natural Vendita ha conseguido en el mercado mayorista de Italia una cartera contratada de 2,7 TWh/año a finales del primer trimestre de 2013.

En relación al mercado exterior continua la diversificación de mercados con ventas de gas en América (Caribe y Sur) y Asia.

En el mercado minorista, GAS NATURAL FENOSA ha alcanzando la cifra de 10,6 millones de contratos activos de gas, electricidad y servicios. Se ha superado los 1,13 millones de hogares que han confiado a GAS NATURAL FENOSA el suministro conjunto de ambas energías, gas y electricidad.

Se han comercializado productos y servicios en todas las zonas del territorio nacional, gracias a los esfuerzos comerciales, se ha llegado a alcanzar una activación en el mercado residencial de 327.000 nuevos contratos y se ha continuado con la actividad de expansión en el mercado de la pequeña y mediana empresa, alcanzando más de 20.000 nuevos contratos. Este desempeño ha hecho crecer la cartera de contratos en el segmento minorista en un 4% en términos homogéneos respecto al primer trimestre de 2012.

Se ha ampliado el portfolio de servicios residenciales de mantenimiento a 12 modalidades, extendiendo el servicio de capacidad de respuesta inmediata (24h x 365 días) en caso de reparaciones a no clientes, superando así los 1,91 millones de contratos, que mediante una plataforma propia de operaciones con 163 empresas asociadas y conectadas mediante un sistema de movilidad *online* permite incrementar las prestaciones y calidad de este servicio.

GAS NATURAL FENOSA continúa apostando por la incorporación de funcionalidades y usuarios en la oficina virtual, alcanzando en el primer trimestre de 2013 la cifra de 3,3 millones de visitas en todas las áreas de la web. El número de clientes con factura *online* contratada supera ya los 445.000.

Continúa el impulso al desarrollo en España de alternativas energéticas en el transporte vehicular, tanto en el sector público como privado, gracias a la posición de liderazgo en el uso del gas natural para vehículos (GNV).

En la actualidad, GAS NATURAL FENOSA cuenta con 13 nuevas estaciones públicas de gas natural comprimido (GNC) y 2 estaciones privadas en construcción. Se continúa con el plan de despliegue de estaciones en las principales ciudades y en los principales corredores de transporte (estaciones de carga de GNL/GNC).

Creada la Asociación Española del Gas Natural para la Movilidad (GASNAM) fomentará el uso del gas natural, en la movilidad, tanto terrestre como marítima, en todos los sectores de actividad económica del país, para una mejora económica, ambiental y modernización de instalaciones.

La reciente ampliación del portfolio de nuevos servicios de soluciones de gestión energética, tales como la geotermia, sistemas de climatización eléctrica e iluminación web, han permitido ofertar proyectos con este tipo de soluciones, llegando a mercados y clientes nuevos. Asimismo, se han mejorado las propuestas al cliente, ofreciendo sistemas híbridos en el caso de la geotermia permitiendo reducir considerablemente los costes iniciales de inversión. Para el caso de las soluciones de climatización eléctrica se ha establecido acuerdos de colaboración con firmas referentes de equipos en el mercado y en cuanto a la iluminación *led* se ha ampliado cobertura de tipo de luminarias para abarcar un amplio abanico de terciario e industrial.

En soluciones integrales de eficiencia energética se mantiene el nivel de actividad principalmente en el sector terciario, en hoteles y centros deportivos privados. En la administración pública los esfuerzos de la compañía se están focalizando en el alumbrado público, un sector con grandes necesidades de inversión en los próximos años.

#### 4.10.3.- Unión Fenosa Gas (UF Gas)

Este epígrafe agrupa las actividades de aprovisionamiento y comercialización de gas realizadas por Unión Fenosa Gas (UF Gas) e incluye las infraestructuras de licuefacción en Damietta (Egipto), de regasificación de Sagunto y la gestión de la flota de buques.

##### 4.10.3.1.- Resultados

Este epígrafe agrupa las actividades de aprovisionamiento y comercialización de gas realizadas por Unión Fenosa Gas (UF Gas) e incluye las infraestructuras de licuefacción en Damietta (Egipto), de regasificación de Sagunto y la gestión de la flota de buques.

(cifras no auditadas)

(€ millones)	1T13	1T12	%
Importe neto de la cifra de negocios	257	305	-15,7
Aprovisionamientos	-241	-201	19,9
Gastos de personal, neto	-3	-3	-
Otros gastos/ingresos	-	-6	-
<b>EBITDA</b>	<b>13</b>	<b>95</b>	<b>-86,3</b>
Dotación a la amortización	-41	-39	5,1
Dotación a provisiones	1	-	-
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>-27</b>	<b>56</b>	<b>-</b>

El EBITDA del primer trimestre del año asciende a €13 millones lo cual supone un descenso significativo en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

En este período se han producido diversos factores que han actuado de forma desfavorable en los resultados. Por la parte de aprovisionamientos, a las restricciones en el suministro de gas de Egipto hay que sumar un encarecimiento del precio del gas *spot*.

Por el contrario, se ha mantenido la actividad en los mercados internacionales de venta de GNL así como los ingresos aportados por las infraestructuras.

#### 4.10.3.2.- Principales magnitudes<sup>7</sup>

El gas suministrado en España durante el primer trimestre de 2013 ha alcanzado un volumen de 13.351 GWh frente a los 15.799 GWh registrados en el año anterior. El descenso es particularmente acusado en el suministro a las empresas generadoras de electricidad (-26,5%) como consecuencia de las causas mencionadas anteriormente, y ha sido mucho más moderado en las ventas al segmento industrial (-2,5%).

Adicionalmente se ha gestionado una energía de 4.880 GWh a través de operaciones de venta en distintos mercados internacionales.

	1T13	1T12	%
Comercialización de gas en España (GWh)	13.351	15.799	-15,5
Resto ventas de gas (GWh)	4.880	6.601	-26,1

Cabe destacar los siguientes hitos acontecidos en el trimestre relacionados con UF Gas:

En relación a las infraestructuras de gas: la planta de regasificación de Sagunto ha adaptado sus instalaciones para poder cargar metaneros de GNL. En marzo de 2013 se produce un hito importante al realizarse la primera carga de GNL en buque, en concreto, al metanero WILGAS, con una capacidad de 125.630 m<sup>3</sup>.

En relación al proyecto de E&P en La Rioja: en marzo de 2013 se ha concluido exitosamente una campaña de exploración geofísica sobre un área de 232 kilómetros cuadrados de extensión alrededor de Sotés que ayudará a obtener una mejor imagen del yacimiento y definir de forma más precisa su forma y dimensiones, y en la que se ha aplicado la última tecnología en sísmica tridimensional (3D). En su ejecución sobre el terreno, que ha durado casi 5 meses, han participado más de 150 personas.

<sup>7</sup> Magnitudes al 100%.

---

Se resumen a continuación los hechos relevantes remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 1 de enero de 2013 hasta la fecha:

- GAS NATURAL FENOSA remite anuncio sobre el pago del dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2012 (comunicado el 2 de enero de 2013, número de registro 180673).
- GAS NATURAL FENOSA comunica la adquisición de una participación del 10% de Medgaz por 61,9 millones de euros (comunicado el 8 de enero de 2013, número de registro 180835).
- GAS NATURAL FENOSA comunica el cierre de una emisión de bonos en el euromercado a 10 años por un importe de €600 millones (comunicado el 9 de enero de 2013, número de registro 180881).
- GAS NATURAL FENOSA comunica el cierre de una emisión de bonos en el mercado suizo a 6 años por un importe de 250 millones de francos suizos (comunicado el 14 de enero de 2013, número de registro 181006).
- GAS NATURAL FENOSA publica la invitación a la multiconferencia de los resultados del cuarto trimestre de 2012 (comunicado el 29 de enero de 2013, número de registro 181568).
- GAS NATURAL FENOSA comunica la venta de sus participaciones en compañías de distribución eléctrica en Nicaragua (comunicado el 12 de febrero de 2013, número de registro 182157).
- GAS NATURAL FENOSA publica el informe de resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2012 (comunicado el 19 de febrero de 2013, número de registro 182405).
- GAS NATURAL FENOSA remite presentación de resultados correspondientes al cuarto trimestre de 2012 (comunicado el 19 de febrero de 2013, número de registro 182409).
- GAS NATURAL FENOSA remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2012 (comunicado el 22 de febrero de 2013, número de registro 182580).
- GAS NATURAL FENOSA publica el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012 (comunicado el 22 de febrero de 2013, número de registro 182585).
- GAS NATURAL FENOSA convoca Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 16 de abril de 2013 (comunicado el 7 de marzo de 2013, número de registro 183432).
- GAS NATURAL FENOSA comunica el cierre de una emisión de bonos en el euromercado por un importe de €750 millones (comunicado el 3 de abril de 2013, número de registro 184731).
- GAS NATURAL FENOSA remite copia de la presentación utilizada en la rueda de prensa previa a la Junta General de Accionistas (comunicado el 16 de abril de 2013, número de registro 185212).
- GAS NATURAL FENOSA acuerda autorizar a su filial Unión Fenosa Financial Services USA, LLC a realizar una oferta de compra de participaciones preferentes perpetuas de Unión Fenosa FSU emitidas en 2003 (comunicado el 16 de abril de 2013, número de registro 185217).
- GAS NATURAL FENOSA comunica que la Junta General de Accionistas ha aprobado todas las propuestas sometidas por el Consejo de Administración que conformaban el Orden del Día de la Junta General (comunicado el 16 de abril de 2013, número de registro 185232).
- GAS NATURAL FENOSA publica la invitación a la multiconferencia de los resultados del primer trimestre de 2013 (comunicado el 18 de abril de 2013, número de registro 185328).

- GAS NATURAL FENOSA comunica que respecto al Plan de Adquisición de Acciones 2012-2014 dirigido a empleados aprobado por la Junta General de Accionistas del 20 de abril de 2012 se ha puesto en marcha el correspondiente al ejercicio 2013 (comunicado el 24 de abril de 2013, número de registro 185671).

- GAS NATURAL FENOSA: CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA
- GAS NATURAL FENOSA: ANÁLISIS POR ACTIVIDADES
- GAS NATURAL FENOSA: BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
- GAS NATURAL FENOSA: ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(€ millones)	1T13	1T12
Importe neto de la cifra de negocios	6.769	6.489
Otros ingresos de explotación	58	56
Aprovisionamientos	-4769	-4.595
Gastos de personal	-235	-217
Otros gastos de explotación	-494	-433
<b>EBITDA</b>	<b>1.329</b>	<b>1.300</b>
Otros resultados	8	17
Amortizaciones	-449	-443
Dotación a provisiones	-55	-55
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>833</b>	<b>819</b>
Resultados financiero	-215	-219
Resultado enajenación instrumentos financieros	-	-
Resultado de entidades método participación	2	4
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>620</b>	<b>604</b>
Impuesto sobre beneficios	-154	-150
Intereses minoritarios	-55	-47
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>411</b>	<b>407</b>

**EBITDA**

(€ millones)	1T13	2T13	3T13	4T13	2013
<b>DISTRIBUCIÓN GAS</b>	<b>428</b>				
España	225				
Latinoamérica	172				
Italia	31				
<b>DISTRIBUCIÓN ELECTRICIDAD</b>	<b>243</b>				
España	149				
Latinoamérica	82				
Moldavia	12				
<b>ELECTRICIDAD</b>	<b>312</b>				
España	239				
Latinoamérica	70				
Resto	3				
<b>GAS</b>	<b>330</b>				
Infraestructuras	67				
Aprovisionamiento y comercialización	250				
UF Gas	13				
<b>RESTO</b>	<b>16</b>				
<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>1.329</b>				

(€ millones)	1T12	2T12	3T12	4T12	2012
<b>DISTRIBUCIÓN GAS</b>	<b>398</b>	<b>409</b>	<b>421</b>	<b>395</b>	<b>1.623</b>
España	224	227	239	210	900
Latinoamérica	146	164	167	163	640
Italia	28	18	15	22	83
<b>DISTRIBUCIÓN ELECTRICIDAD</b>	<b>249</b>	<b>257</b>	<b>261</b>	<b>247</b>	<b>1.014</b>
España	155	153	157	148	613
Latinoamérica	85	96	97	88	366
Moldavia	9	8	7	11	35
<b>ELECTRICIDAD</b>	<b>311</b>	<b>271</b>	<b>286</b>	<b>313</b>	<b>1.180</b>
España	251	200	215	239	904
Latinoamérica	57	68	67	69	261
Resto	3	3	4	5	15
<b>GAS</b>	<b>343</b>	<b>303</b>	<b>266</b>	<b>305</b>	<b>1.217</b>
Infraestructuras	58	52	58	57	225
Aprovisionamiento y comercialización	190	173	163	210	736
UF Gas	95	78	45	38	256
<b>RESTO</b>	<b>-1</b>	<b>19</b>	<b>34</b>	<b>-7</b>	<b>46</b>
<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>1.300</b>	<b>1.259</b>	<b>1.268</b>	<b>1.253</b>	<b>5.080</b>

**Inversiones materiales e intangibles**

	1T13	2T13	3T13	4T13	2013
<b>DISTRIBUCIÓN GAS</b>	<b>79</b>				
España	44				
Latinoamérica	32				
Italia	3				
<b>DISTRIBUCIÓN ELECTRICIDAD</b>	<b>40</b>				
España	19				
Latinoamérica	20				
Moldavia	1				
<b>ELECTRICIDAD</b>	<b>55</b>				
España	37				
Latinoamérica	18				
Resto					
<b>GAS</b>	<b>6</b>				
Infraestructuras	2				
Aprovisionamiento y comercialización	3				
UF Gas	1				
<b>RESTO</b>	<b>26</b>				
<b>TOTAL</b>	<b>206</b>				

(€ millones)	1T12	2T12	3T12	4T12	2012
<b>DISTRIBUCIÓN GAS</b>	<b>75</b>	<b>115</b>	<b>116</b>	<b>171</b>	<b>477</b>
España	41	67	62	87	257
Latinoamérica	29	36	46	67	178
Italia	5	12	8	17	42
<b>DISTRIBUCIÓN ELECTRICIDAD</b>	<b>64</b>	<b>105</b>	<b>93</b>	<b>153</b>	<b>415</b>
España	43	78	58	89	268
Latinoamérica	20	24	31	56	131
Moldavia	1	3	4	8	16
<b>ELECTRICIDAD</b>	<b>60</b>	<b>52</b>	<b>32</b>	<b>101</b>	<b>245</b>
España	41	39	21	81	182
Latinoamérica	19	13	11	20	63
Resto	-	-	-	-	-
<b>GAS</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>10</b>	<b>29</b>	<b>63</b>
Infraestructuras	5	9	-	11	25
Aprovisionamiento y comercialización	3	4	7	13	27
UF Gas	1	2	3	5	11
<b>RESTO</b>	<b>16</b>	<b>24</b>	<b>36</b>	<b>81</b>	<b>157</b>
<b>TOTAL</b>	<b>224</b>	<b>311</b>	<b>287</b>	<b>535</b>	<b>1.357</b>

(€ millones)	31/03/13	31/03/12
<b>Activo no corriente-</b>	<b>35.023</b>	<b>35.674</b>
Inmovilizado intangible	10.773	11.071
Inmovilizado material	22.049	22.505
Inversiones método participación	101	102
Activos financieros no corrientes	1.057	1.010
Activos por impuesto diferido	1.043	986
<b>Activo corriente-</b>	<b>11.724</b>	<b>12.160</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Existencias	773	774
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.354	5.230
Otros activos financieros corrientes	1.095	1.188
Efectivo y medios líquidos equivalentes	4.502	4.968
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>46.747</b>	<b>47.834</b>

(€ millones)	31/03/13	31/03/12
<b>Patrimonio neto-</b>	<b>15.398</b>	<b>14.859</b>
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	13.764	13.174
Intereses minoritarios	1.634	1.685
<b>Pasivo no corriente-</b>	<b>24.848</b>	<b>23.292</b>
Ingresos diferidos	878	804
Provisiones no corrientes	1.660	1.573
Pasivos financieros no corrientes	18.836	17.262
Pasivos por impuesto diferido	2.656	2.631
Otros pasivos no corrientes	818	1.022
<b>Pasivo corriente-</b>	<b>6.501</b>	<b>9.683</b>
Pasivos vinculados mantenidos para la venta	-	-
Provisiones corrientes	133	145
Pasivos financieros corrientes	1.611	4.459
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.308	4.777
Otros pasivos corrientes	449	302
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>46.747</b>	<b>47.834</b>

(€ millones)	1T13	1T12
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>765</b>	<b>1.028</b>
Resultado antes de impuestos	620	604
Ajustes del resultado	632	638
<i>Cash flow operativo</i>	<i>1.252</i>	<i>1.242</i>
Cambios en el capital corriente	-190	79
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-297	-293
Pagos/ cobros de intereses	-259	-216
Pagos por impuesto sobre beneficios	-38	-77
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>	<b>-298</b>	<b>-154</b>
Pagos por inversiones	-775	-637
Cobros por desinversiones	471	464
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	6	19
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>	<b>-408</b>	<b>996</b>
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	-	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	4	1.381
Pagos por dividendos	-393	-364
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	-19	-21
<b>Efecto de tipos de cambio sobre efectivo y medios líquidos equivalentes</b>	<b>9</b>	<b>-</b>
<b>Variación neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes</b>	<b>68</b>	<b>1.870</b>
<b>Efectivo y medios líquidos equivalentes a inicio del período</b>	<b>4.434</b>	<b>3.098</b>
<b>Efectivo y medios líquidos equivalentes a fin del período</b>	<b>4.502</b>	<b>4.968</b>

Relaciones con Inversores  
Pl. del Gas, 1  
08003 Barcelona  
ESPAÑA

Teléfono 34 934 025 897  
Fax 34 934 025 896

e-mail:  
[relinversor@gasnaturalfenosa.com](mailto:relinversor@gasnaturalfenosa.com)

Web:  
[www.gasnaturalfenosa.com](http://www.gasnaturalfenosa.com)