

Resultados del primer semestre de 2016

EL BENEFICIO NETO DE GAS NATURAL FENOSA ALCANZÓ LOS 645 MILLONES DE EUROS Y EL EBITDA 2.457 MILLONES DE EUROS, EN LÍNEA CON LO PREVISTO EN EL PLAN ESTRATÉGICO PARA 2016

- El último Consejo de Administración aprobó un dividendo a cuenta del ejercicio 2016 de 0,330 euros por acción, que será pagado íntegramente en efectivo el próximo 27 de septiembre, lo que implica una anticipación respecto al mismo pago de 2015.
- El EBITDA consolidado se redujo el 0,4% en términos comparables, en un entorno macroeconómico y energético muy exigente. El efecto de la depreciación de las divisas, especialmente de Brasil y Colombia, tuvo un impacto negativo de 114 millones de euros en el EBITDA.
- El resultado de las actividades en España creció el 2,2% y representó el 55,7% del total.
- GAS NATURAL FENOSA continúa con su sólida política financiera y a 30 de junio situó su nivel de endeudamiento en el 45,7%, con una deuda de 15.832 millones de euros, el 5,4% menos que en la misma fecha de 2015.

GAS NATURAL FENOSA alcanzó en el primer semestre de 2016 **un beneficio neto de 645 millones de euros, el 6,5% menos en términos homogéneos**, es decir, sin el efecto de la depreciación de las divisas y de los impactos positivos no recurrentes del primer semestre de 2015. Los resultados están en línea con lo previsto en el Plan Estratégico para 2016.

El EBITDA de los primeros seis meses del año alcanzó los 2.457 millones de euros, con un descenso del 0,4% en términos comparables con el EBITDA del mismo periodo del ejercicio anterior, una vez re-expresado por la discontinuidad del negocio del gas licuado del petróleo en Chile. El EBITDA del semestre se vio afectado por un entorno energético y macroeconómico muy exigente, en el que los tipos de cambio tuvieron un impacto negativo de 114 millones de euros.

Pese a este complicado escenario, que afectó especialmente a los negocios de aprovisionamiento y comercialización de gas y a las actividades reguladas en Latinoamérica, los resultados de GAS NATURAL FENOSA demuestran la solidez de su modelo de negocio. La actividad de distribución de gas aportó el 33,8% del EBITDA, la de distribución de electricidad, el 27,1%, y la de electricidad y gas, el 20,4% y el 17,2%, respectivamente.

En cuanto a la distribución geográfica, el 55,7% del EBITDA entre enero y junio provino de las operaciones en España (+2,2%), frente al 44,3% que correspondió a las actividades internacionales (-15,1%).

Las inversiones brutas del primer semestre ascendieron a 655 millones de euros, con un descenso del 7,5%. El principal foco inversor se situó en la actividad de distribución de gas natural, que representó el 41% del total consolidado, frente al 40% de la distribución de electricidad.

La **estricta política financiera** de la compañía situó su nivel de endeudamiento en el 45,7% a 30 de junio, frente al 47,6% en la misma fecha de 2015. La deuda financiera neta, situada en 15.832 millones de euros, bajó el 5,4% respecto de la registrada en el primer semestre del año pasado. El 89,2% de la deuda tiene vencimiento igual o posterior al año 2018 y su vida media se sitúa en 5,4 años.

GAS NATURAL FENOSA contaba, a cierre del semestre, con una disponibilidad de liquidez de 11.000 millones, equivalente a todas las obligaciones financieras durante más de 24 meses.

Dividendo a cuenta el 27 de septiembre

El Consejo de Administración **aprobó un dividendo a cuenta del ejercicio 2016 de 0,330 euros por acción, que será abonado íntegramente en efectivo el próximo 27 de septiembre.**

Este pago forma parte de la política de dividendos de GAS NATURAL FENOSA para el periodo 2016-2018, que prevé un *pay out* anual del 70% en el trienio, con un mínimo de un euro por acción. La nueva política de dividendos adelanta a septiembre el pago del dividendo a cuenta que tradicionalmente se cobraba en enero del siguiente año.

Distribución de gas en España

El **EBITDA de la actividad de distribución de gas en España** alcanzó los 424 millones de euros, el 2,8% menos que en el mismo periodo del año anterior.

Las ventas de la actividad regulada de gas en España aumentaron el 3,6%, hasta los 94.396 GWh. El incremento se debe a la recuperación, en los últimos tres meses, de la demanda en los mercados residencial e industrial y, especialmente, en el sector del transporte y de la industria de gran consumo.

A 30 de junio, la compañía tenía 5.302.000 **puntos de suministro** (+1%) y la red de distribución alcanzó los 51.694 kilómetros, el 4,2 % más que a cierre del primer semestre del año anterior.

Distribución de gas en Italia

El **EBITDA de la actividad de distribución de gas en Italia** fue de 29 millones de euros, el 12,1% menos que en el mismo periodo de 2015, debido a la menor remuneración por actualización del WACC reconocido por el regulador italiano como consecuencia de la reducción de la tasa libre de riesgo. Las ventas en el mercado doméstico (2.189 GWh) se redujeron el 11,5% respecto al año 2015 por una climatología no favorable.

GAS NATURAL FENOSA alcanzó los **458.000 puntos de suministro en Italia**, con un ligero incremento respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que la **red de distribución sumó 86 kilómetros**, hasta los 7.210 km.

Distribución de gas en Latinoamérica

El **EBITDA de la distribución de gas en Latinoamérica** alcanzó los 377 millones de euros, el 8,5% menos, debido al comportamiento de las divisas en Argentina (-36,7%), México (-15%), Colombia (-19,6%), Brasil (-18,5%) y Chile (-11%). **Sin considerar el efecto del tipo de cambio, el EBITDA se incrementaría el 8,7%.**

Por países, destacó el EBITDA registrado en **Brasil**, de 103 millones de euros (-24,3%), y el de **Chile**, de 88 millones de euros (+6%), que representaron el 50,7% del total.

A cierre del semestre, las **ventas de la actividad de gas** en Latinoamérica, que agrupa las ventas de gas y los servicios de acceso de terceros a la red (ATR), ascendieron a 130.949 GWh, el 8,7% menos que las del mismo período de 2015, por las menores ventas en el mercado de generación en Brasil.

La **red de distribución** en Latinoamérica se incrementó el 4% a cierre del primer semestre y superó los 81.866 kilómetros. A este crecimiento contribuyó la expansión de la red en México, con 1.091 nuevos kilómetros, y en Colombia, con 520 kilómetros más.

GAS NATURAL FENOSA superó los 7,6 millones de **puntos de suministro** a 30 de junio, lo que representó un incremento de 315.256 nuevos puntos. Cabe destacar el aumento en Colombia (+115.000 puntos) y México (+112.000 puntos).

Distribución de electricidad en España

El **EBITDA de la actividad de distribución de electricidad** fue de 303 millones de euros y aumentó el 4,8% respecto al mismo periodo del año anterior. El importe neto de la cifra de negocios fue de 416 millones, el 1,7% más.

A 30 de junio, las **ventas de la actividad de electricidad** fueron de 15.934 GWh, el 1,6% menos. A cierre del primer semestre, la compañía contaba con **3.692.000 puntos de suministro**, el 0,4% superior respecto al mismo período del año anterior.

El **Tiempo de Interrupción Equivalente a la Potencia Instalada (TIEPI)** se situó en 26 minutos, por encima del año anterior, debido a las circunstancias climatológicas del inicio del año.

Distribución de electricidad en Moldavia

El **EBITDA de la distribución de electricidad en Moldavia** alcanzó los 25 millones de euros y creció el 38,9% debido a la mayor retribución de la base de capital tarifaria por actualización anual, a la disminución de las pérdidas de red y al efecto del tipo de cambio.

Las ventas de la actividad de electricidad ascendieron a 1.316 GWh (-3,1%) y los puntos de suministro cerraron el semestre en 873.000 (+1,4%).

Distribución de electricidad en Latinoamérica

El **EBITDA de la actividad de distribución de electricidad en Latinoamérica**, que incluye Argentina, Chile, Colombia y Panamá, alcanzó los 340 millones de euros en el primer semestre de 2016, en línea con el obtenido en el mismo periodo del año anterior. De no considerar el efecto provocado por el tipo de cambio, el EBITDA aumentaría el 11,5%.

El negocio de distribución en Colombia aportó 126 millones de euros al EBITDA, lo que supone un aumento del 21% sin considerar el efecto del tipo de cambio, debido a los mayores ingresos por comercialización. Asimismo, también destaca la aportación al EBITDA del negocio de Panamá, que alcanzó los 64 millones de euros (+12,3%). El EBITDA de Chile y Argentina (CGE) alcanzó los 150 millones, con un incremento de 6 millones, sin considerar efectos asociados al tipo de cambio.

Durante el semestre se mantuvo la evolución positiva de la demanda y aumentaron los puntos de suministro hasta 6.181.000 (+3,3%) y las ventas hasta 17.435 GWh (+3,5%), lo que evidencia el crecimiento sostenido de la distribución eléctrica en Latinoamérica.

Gas: Infraestructuras

El **EBITDA de la actividad de infraestructuras**, que incluye la operación del gasoducto 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, se elevó en el primer semestre del año a 146 millones de euros, el 2,1% más, debido principalmente al incremento del 3% de la tarifa de transporte internacional del gasoducto Magreb-Europa.

A 30 de junio, la **actividad de transporte de gas** desarrollada en Marruecos a través de las sociedades EMPL y Metragaz, sumó un volumen total de 52.299 GWh, el 2,2% más que en el primer semestre de 2015. De esta cifra, 32.311 GWh (-5,5%) fueron transportados para GAS NATURAL FENOSA a través de la sociedad Sagane y 19.988 GWh (+17,7%), para Portugal y Marruecos.

Gas: Aprovisionamiento y comercialización

El **EBITDA de la actividad mundial de aprovisionamiento y comercialización de gas** ascendió a cierre del primer semestre a 277 millones de euros, el 39,1% menos que el mismo periodo de 2015, debido al ajuste de los precios energéticos del período.

En un escenario de debilidad de la demanda por la climatología, la comercialización de GAS NATURAL FENOSA en el mercado gasista español a clientes finales alcanzó los 72.836 GWh en el primer semestre de 2016, el 7,1% menos que en 2015.

La comercialización de gas internacional alcanzó los 69.388 GWh, con un incremento del 6,7% con respecto al primer semestre de 2015 y destacó el impulso de la comercialización a cliente final en Europa.

Gas Natural Europe está consolidando este año su posición de comercialización de gas natural en Europa, con presencia en Francia, Bélgica, Luxemburgo, Países Bajos y Alemania. Adicionalmente, es un operador activo en los mercados líquidos de estos países, lo que permite optimizar la posición de GAS NATURAL FENOSA y la captura de oportunidades en los mercados europeos.

Las ventas realizadas en **Francia** en el primer semestre de 2016 alcanzaron los 22,9 TWh, mientras que las que se registraron en **Bélgica, Luxemburgo, Países Bajos y Alemania** sumaron 6,2 TWh.

GAS NATURAL FENOSA también está presente en el mercado mayorista de **Italia**, donde vendió un volumen de 3,5 TWh a cierre del semestre. En **Portugal**, la multinacional continúa como segundo operador del país, con una cuota superior al 15% y manteniendo su posición como primer operador extranjero. En el mercado industrial, donde centra principalmente sus actividades, la cuota es superior al 17%.

En el mercado minorista, la compañía alcanzó 12,2 millones de contratos activos de gas, electricidad y servicios de mantenimiento a 30 de junio, de los que 560.000 corresponden a Italia.

GAS NATURAL FENOSA continúa apostando por la innovación para cumplir las expectativas de los clientes e incluso anticipándose a ellas, incorporando nuevas funcionalidades en todos los canales digitales, como la contratación y la atención *online*, donde se alcanzan los seis millones de consultas anuales.

Electricidad España

El **EBITDA** de la actividad **de electricidad en España** (generación, comercialización mayorista y minorista y suministro a PVPC) **fue de 376 millones de euros, el 5,3% más** que en el primer semestre de 2015. Este aumento viene motivado principalmente por el diferente comportamiento de los precios del *pool* entre los periodos comparados.

El precio medio ponderado del mercado diario en el periodo abril-junio de este año fue de 30,28 €/MWh, 19,32 €/MWh por debajo del precio del mismo trimestre de 2015 y el 3% inferior del precio del trimestre anterior.

GAS NATURAL FENOSA generó 12.767 GWh en el primer semestre, el 12,9% menos. De esa cifra, 11.270 GWh correspondieron a generación tradicional (-17%), mientras que la generación con renovables y cogeneración fue de 1.497 GWh (+38,4%). La cuota acumulada de la compañía en **generación de electricidad** se situó en el 15,7%.

La **producción hidráulica** se situó en 3.244 GWh en el primer semestre, el 77,9% superior a la de 2015. Por su parte, la **producción nuclear** descendió el 0,7%, hasta los 2.104 GWh.

La **producción de los ciclos combinados** de GAS NATURAL FENOSA fue de 4.986 GWh en el primer semestre, el 25,2% menos que el mismo período del año anterior.

La **producción térmica con carbón** alcanzó los 936 GWh en el semestre, frente a los 2.971 GWh de 2015.

Las **ventas de electricidad**, que incluyen la comercialización en el mercado liberalizado y del Precio Voluntario para el Pequeño Consumidor, alcanzaron, a 30 de junio, los 18.107 GWh, el 4,1% más. Las cifras de la cartera de comercialización eléctrica son acordes al posicionamiento de maximización de márgenes, a la optimización de cuota y al grado de cobertura que GAS NATURAL FENOSA desea tener frente a las variaciones de precio del mercado eléctrico.

Gas Natural Fenosa Renovables

Gas Natural Fenosa Renovables cerró el primer semestre con una potencia total instalada en operación de 1.145 MW, de los cuales 977 MW corresponden a tecnología eólica, 110 MW a minihidráulica y 58 MW a cogeneración y fotovoltaica.

La producción del primer semestre se situó el 38,4% por encima del mismo período de 2015. El incremento se debe a la incorporación de los parques eólicos adquiridos en la compra de Gecal Renovables y al mayor índice de hidraulicidad del período.

Global Power Generation

El EBITDA de Global Power Generation en el primer semestre alcanzó los 124 millones, el 6,8% menos, debido fundamentalmente al menor EBITDA en México (-7,3%), consecuencia de la menor disponibilidad de las centrales por el calendario de mantenimiento.

La energía eléctrica producida en el conjunto de los activos aumentó el 2,8%, hasta los 8.657 GWh.

Barcelona, 27 de julio de 2016.

Cuenta de resultados consolidada

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016 y 2015 se ha re-expresado reclasificando a operaciones interrumpidas el negocio de gas licuado de petróleo en Chile en aplicación de la NIIF 5.

| (€ millones) | 1S16 | 1S15 |
|--|--------------|--------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 11.409 | 13.416 |
| Aprovisionamientos | -7.556 | -9.368 |
| Margen bruto | 3.853 | 4.048 |
| Otros ingresos de explotación | 131 | 129 |
| Gastos de personal | -506 | -505 |
| Tributos | -236 | -238 |
| Otros gastos de explotación | -785 | -814 |
| EBITDA | 2.457 | 2.620 |
| Otros resultados | - | - |
| Amortizaciones y pérdidas por deterioro | -868 | -872 |
| Dotación a provisiones | -142 | -126 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 1.447 | 1.622 |
| Resultado financiero | -415 | -450 |
| Resultado enajenación instrumentos financieros | - | - |
| Resultado de entidades método participación | -11 | 7 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1.021 | 1.179 |
| Impuesto sobre beneficios | -240 | -288 |
| Resultado operaciones interrumpidas | 30 | 13 |
| Participaciones no dominantes | -166 | -153 |
| RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO | 645 | 751 |

Balance de situación consolidado

| (€ millones) | 30/06/16 | 30/06/15 |
|--|---------------|---------------|
| Activo no corriente | 38.329 | 39.817 |
| Inmovilizado intangible | 10.590 | 10.836 |
| Inmovilizado material | 23.626 | 24.423 |
| Inversiones método participación | 1.669 | 1.997 |
| Activos financieros no corrientes | 1.340 | 1.487 |
| Activos por impuesto diferido | 1.104 | 1.074 |
| Activo corriente | 9.714 | 8.602 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 1.099 | 93 |
| Existencias | 721 | 807 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 4.849 | 5.200 |
| Otros activos financieros corrientes | 282 | 341 |
| Efectivo y medios líquidos equivalentes | 2.763 | 2.161 |
| TOTAL ACTIVO | 48.043 | 48.419 |

| (€ millones) | 30/06/16 | 30/06/15 |
|---|---------------|---------------|
| Patrimonio neto | 18.793 | 18.410 |
| Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante | 14.575 | 14.583 |
| Participaciones no dominantes | 4.218 | 3.827 |
| Pasivo no corriente | 20.653 | 23.375 |
| Ingresos diferidos | 846 | 832 |
| Provisiones no corrientes | 1.438 | 1.542 |
| Pasivos financieros no corrientes | 14.798 | 17.183 |
| Pasivos por impuesto diferido | 2.654 | 2.815 |
| Otros pasivos no corrientes | 917 | 1.003 |
| Pasivo corriente | 8.597 | 6.634 |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 664 | - |
| Provisiones corrientes | 104 | 123 |
| Pasivos financieros corrientes | 3.884 | 1.833 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 3.549 | 3.752 |
| Otros pasivos corrientes | 396 | 926 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 48.043 | 48.419 |

Principales magnitudes operativas

Actividad de Distribución

| | 1S16 | 1S15 | % |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Distribución de gas (GWh) | 227.534 | 237.005 | -4,0 |
| Europa | 96.585 | 93.557 | 3,2 |
| ATR ² | 96.585 | 93.557 | 3,2 |
| Latinoamérica | 130.949 | 143.448 | -8,7 |
| Venta de gas a tarifa | 74.903 | 84.818 | -11,7 |
| ATR | 56.046 | 58.630 | -4,4 |
| Distribución de electricidad (GWh) | 34.685 | 34.384 | 0,9 |
| Europa | 17.250 | 17.546 | -1,7 |
| Ventas de electricidad a tarifa | 1.316 | 1.358 | -3,1 |
| ATR | 15.934 | 16.188 | -1,6 |
| Latinoamérica | 17.435 | 16.838 | 3,5 |
| Venta de electricidad a tarifa | 16.325 | 15.906 | 2,6 |
| ATR | 1.110 | 932 | 19,1 |
| Transmisión de electricidad (GWh) | 7.531 | 7.446 | 1,1 |
| Latinoamérica | 7.531 | 7.446 | 1,1 |
| Puntos de suministro de distribución de gas, en miles (a 30/06) | 13.361 | 12.993 | 2,8 |
| Europa | 5.760 | 5.707 | 0,9 |
| Latinoamérica | 7.601 | 7.286 | 4,3 |
| Puntos de suministro de distribución de electricidad, en miles (a 30/06) | 10.746 | 10.519 | 2,2 |
| Europa | 4.565 | 4.537 | 0,6 |
| Latinoamérica | 6.181 | 5.982 | 3,3 |
| TIEPI en España (minutos)³ | 26 | 20 | 30,0 |

Actividad de Gas

| | 1S16 | 1S15 | % |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Comercialización mayorista (GWh) | 142.224 | 143.430 | -0,8 |
| España | 72.836 | 78.394 | -7,1 |
| Resto ventas de gas | 69.388 | 65.036 | 6,7 |
| Comercialización minorista (GWh) | 18.735 | 19.795 | -5,4 |
| Transporte de gas-EMPL (GWh) | 52.299 | 51.154 | 2,2 |

² Acceso Terceros a la Red (energía distribuida). Incluye los servicios de ATR en transporte secundario.

³ Tiempo de Interrupción Equivalente de la Potencia Instalada.

Actividad de Electricidad

| | 1S16 | 1S15 | % |
|---|---------------|---------------|-------------|
| Energía eléctrica producida (GWh) | 21.424 | 23.088 | -7,2 |
| España | 12.767 | 14.663 | -12,9 |
| Generación | 11.270 | 13.581 | -17,0 |
| Hidráulica | 3.244 | 1.824 | 77,9 |
| Nuclear | 2.104 | 2.119 | -0,7 |
| Carbón | 936 | 2.971 | -68,5 |
| Ciclos combinados | 4.986 | 6.667 | -25,2 |
| Renovable y cogeneración | 1.497 | 1.082 | 38,4 |
| Global Power Generation | 8.657 | 8.425 | 2,8 |
| México (CC) | 7.509 | 7.213 | 4,1 |
| México (eólico) | 387 | 454 | -14,8 |
| Costa Rica (hidráulica) | 170 | 138 | 23,2 |
| Panamá (hidráulica) | 33 | 32 | 3,1 |
| Panamá (fuel) | - | - | - |
| República Dominicana (fuel) | 485 | 526 | -7,8 |
| Kenia (fuel) | 73 | 62 | 17,7 |
| Capacidad de generación eléctrica (MW) | 15.416 | 14.852 | 3,8 |
| España | 12.714 | 12.145 | 4,7 |
| Generación | 11.569 | 11.226 | 3,1 |
| Hidráulica | 1.954 | 1.954 | - |
| Nuclear | 604 | 604 | - |
| Carbón | 2.010 | 2.065 | -2,7 |
| Ciclos combinados | 7.001 | 6.603 | 6,0 |
| Renovable y cogeneración | 1.145 | 919 | 24,6 |
| Global Power Generation | 2.702 | 2.707 | -0,2 |
| México (CC) | 2.035 | 2.035 | - |
| México (eólico) | 234 | 234 | - |
| Costa Rica (hidráulica) | 101 | 101 | - |
| Panamá (hidráulica) | 22 | 22 | - |
| Panamá (fuel) | - | 5 | - |
| República Dominicana (fuel) | 198 | 198 | - |
| Kenia (fuel) | 112 | 112 | - |