

Resultados primer trimestre de 2017

EL BENEFICIO NETO DE GAS NATURAL FENOSA ALCANZA LOS 298 MILLONES DE EUROS, CON UN EBITDA DE 1.104 MILLONES EN EL PRIMER TRIMESTRE

- La compañía energética mantiene el cumplimiento de sus objetivos previstos para 2017 en el marco del actual Plan Estratégico, a pesar de un entorno macroeconómico y energético muy exigente y complicado.
- El beneficio neto ascendió a 298 millones de euros, un 8,3% inferior al del periodo mismo periodo del año anterior en términos homogéneos sin considerar los resultados de Electricaribe en 2016.
- El EBITDA disminuyó hasta los 1.104 millones por el comportamiento del negocio de electricidad en España condicionado por factores meteorológicos y el coste de las materias primas. El negocio regulado de redes mantuvo un sólido comportamiento con buen crecimiento especialmente en Latinoamérica, sin considerar la desconsolidación de Electricaribe.
- La compañía sigue en el buen camino para cumplir con los objetivos marcados en su plan de eficiencias y está en proceso de preparar un nuevo plan.
- Las inversiones netas fueron de 321 millones, un 24,9% más, principalmente destinadas a la actividad regulada de redes, especialmente en Latinoamérica, y en menor medida en generación internacional (GPG).
- La compañía realizó una emisión de bonos de 1.000 millones, con cupón del 1,375%, en el primer trimestre. En abril lanzó una emisión de otros 1.000 millones y, en paralelo, una oferta de recompra de bonos de la compañía que, tras la emisión, fueron permutados por los bonos recomprados.
- La Junta de Accionistas aprobó el pasado 20 de abril una retribución al accionista de un euro por acción a cargo del ejercicio 2016, lo que supone un desembolso de 1.001 millones, un *pay out* del 74,3% y una rentabilidad por dividendos del 5,6%, según cotización a 31 de diciembre de 2016.

GAS NATURAL FENOSA obtuvo un **beneficio neto de 298 millones de euros en el primer trimestre de 2017**, un 9,4% menos que en el mismo periodo del año anterior. El resultado sería inferior en un 8,3% en términos homogéneos ya que, a efectos comparativos, en los tres primeros meses de este año no se consolidan los resultados de Electricaribe, que salió del perímetro de consolidación a cierre del ejercicio 2016.

El EBITDA alcanzó los 1.104 millones de euros, con un descenso del 5,3% sin considerar Electricaribe. El EBITDA estuvo condicionado por la evolución del negocio de electricidad en España, condicionado por factores climatológicos que provocaron una contracción de la producción hidráulica superior al 70%.

El negocio de distribución de gas aportó el 37,3% del EBITDA; la distribución de electricidad un 24,5%; la actividad de gas un 21,0%; y la actividad eléctrica, un 17,8%.

El EBITDA de las actividades internacionales de la compañía creció un 3,6% y representó un 50,1% del total a 31 de marzo, frente al 43,9% del mismo periodo del año anterior. El restante 49,9% correspondió a la actividad en España.

Aumento del 24,9% de las inversiones netas

Las inversiones netas sumaron 321 millones de euros, lo que implica un aumento del 24,9% respecto al mismo periodo de 2016.

El principal foco inversor de la compañía en los tres primeros meses se situó en la actividad de distribución de electricidad, con un 40,3% del total consolidado. Por su parte, la distribución de gas representó el 35,6% del total gracias a las inversiones en todos los países, tanto en mantenimiento como en crecimiento de la red; y la actividad de electricidad supuso el 19,4% del total. En el caso de Global Power Generation (GPG) las inversiones aumentaron un 200% debido al desarrollo de nuevos proyectos fotovoltaicos en Brasil.

Por ámbito geográfico, las inversiones en el exterior representaron el 62,8% del total mientras que en España bajaron su contribución al 37,2%.

Continúa la reducción del endeudamiento

A 31 de marzo, la deuda financiera neta alcanzó los 15.464 millones de euros y situó el ratio de endeudamiento en el 44,4%, frente al 45,9% y los 15.817 millones de euros de finales del primer trimestre del año pasado.

El 90,8% de la deuda tiene vencimiento a largo plazo y la vida media se sitúa en 5,5 años.

A 31 de marzo, GAS NATURAL FENOSA contaba con una disponibilidad de liquidez de 10.619 millones de euros, equivalente a todas las obligaciones financieras a más de 24 meses vista.

Continuidad de la retribución al accionista con un pay out del 74,3%

La propuesta de remuneración al accionista, aprobada por la Junta General de Accionistas el pasado 20 de abril, supone destinar 1.001 millones de euros a dividendos, el mismo importe que el año anterior. La propuesta implica el pago de 1 euro por acción así como un pay out del 74,3%, con una rentabilidad por dividendos del 5,6%, tomando como referencia la cotización a 31 de diciembre de 2016, que fue de 17,91 euros por acción.

La compañía abonó el pasado mes de septiembre, íntegramente en efectivo, el dividendo a cuenta del 2016 por un importe de 0,33 euros por acción.

Distribución de gas en España

El EBITDA de la actividad de distribución de gas en España alcanzó los 225 millones de euros, el 4,7% más que en el mismo periodo del año anterior. Este incremento está

asociado a la actividad de gas licuado del petróleo canalizado tras la compra de puntos de suministro realizada en el último trimestre de 2016.

Las ventas de la actividad regulada de gas en España aumentaron el 7,2% respecto al primer trimestre de 2016, hasta los 56.658 GWh. La demanda residencial aumentó un 2% (+278 GWh), en línea con el periodo comparable. El crecimiento de la demanda se dio en el mercado industrial; con un incremento del 10% (+2.232 GWh) en el sector de menos de 60 bares y con un aumento del 11% (+1.283 GWh) en la industria de más de 60 bares.

A 31 de marzo, la compañía tenía 5.318.000 puntos de suministro (+0,2%) y la red de distribución alcanzó los 52.828 kilómetros (+2,7%).

Distribución de gas en Latinoamérica

El EBITDA de la distribución de gas en Latinoamérica alcanzó los 173 millones de euros, lo que supone un incremento del 8,8%, afectado por el comportamiento de algunas divisas latinoamericanas frente al euro, especialmente en Colombia (+13,3%), Brasil (+22,2%) y Chile (+9,7). Sin considerar el efecto de tipo de cambio, el EBITDA hubiera disminuido un 1,9%.

Por países, destacó el EBITDA registrado en **Brasil**, de 57 millones de euros, y que representó el 32,9% del total. **México**, con 48 millones, sumó el 27,7% del total, mientras que **Colombia** y **Chile** aportaron 38 y 37 millones de euros al EBITDA, respectivamente.

Las ventas de la actividad de gas en Latinoamérica alcanzaron los 62.269 GWh y la red de distribución en Latinoamérica se incrementó en 2.586 kilómetros en los últimos 12 meses, hasta alcanzar los 83.142 kilómetros a cierre del primer trimestre de este año.

GAS NATURAL FENOSA alcanzó los 7.842.000 puntos de suministro en Latinoamérica, tras incorporar 326.000 nuevos puntos en el último año. Cabe destacar los incrementos de Colombia (118.000 puntos) y México (116.000 puntos).

Distribución de gas en Italia

El EBITDA de la actividad de distribución de gas en Italia fue de 14 millones de euros, en línea con los resultados del primer trimestre de 2016, debido a que la retribución se mantuvo en los primeros meses de 2017 tras la actualización del WACC, reconocido por el regulador italiano en 2016.

La actividad de distribución de gas alcanzó los 1.888 GWh, con un aumento del 12,3% por una climatología favorable. La red de distribución, a 31 de marzo, alcanzó los 7.276 kilómetros, con un aumento de 100 kilómetros en los últimos 12 meses. Al final del trimestre, la compañía alcanzó en Italia los 459.905 puntos de suministro, ligeramente por encima que en el mismo periodo del año anterior.

Distribución de electricidad en España

El EBITDA de la actividad de distribución de electricidad alcanzó los 143 millones de en los tres primeros meses del año, el 5,9% menos que en el mismo periodo del año anterior como consecuencia de la implementación de medidas de eficiencia en el negocio, con impactos positivos en periodos posteriores.

A 31 de marzo, la energía suministrada alcanzó los 8.195 GWh, un 0,4% menos que en el mismo periodo de 2016. Al final del primer trimestre, la compañía contaba con 3.707.000 puntos de suministro, con un crecimiento neto anual de 5.259 puntos. Al final de primer trimestre, el 86,2% de los contadores instalados ya eran inteligentes y el 82% de la facturación se realizaba de forma remota.

El Tiempo de Interrupción Equivalente a la Potencia Instalada (TIEPI) fue de 57 minutos, superior al registrado a final del primer trimestre de 2016, debido a las condiciones meteorológicas, especialmente por los fuertes temporales acaecidos en Galicia a principios de febrero. Dicha comunidad autónoma aporta el 93% de este indicador de la compañía energética.

Distribución de electricidad en Latinoamérica

El EBITDA de la actividad de distribución de electricidad en Latinoamérica, que incluye Argentina, Chile, Panamá y la transmisión de electricidad en Chile, alcanzó los 115 millones de euros en el primer trimestre de este año, un 25,3% menos. Sin considerar la aportación de Colombia al EBITDA del primer trimestre de 2016, el EBITDA de la actividad aumentaría un 10,6%, debido en parte a la apreciación del peso chileno.

En cuanto al negocio de distribución de electricidad en Colombia, el 31 de diciembre de 2016 la compañía dejó de consolidar Electricaribe, y según la normativa contable a aplicar NIIF 10, procedió a dar de baja sus activos, pasivos y sociedades no dominantes por un importe neto contable de 475 millones de euros. El pasado mes de marzo, la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios de Colombia anunció la decisión de liquidar la sociedad Electricaribe y días después GAS NATURAL FENOSA presentó la documentación necesaria para iniciar un procedimiento arbitral ante el Tribunal de la Comisión de las Naciones Unidas para el Derecho Mercantil Internacional (CNUDMI).

El negocio de distribución en Argentina y Chile (CGE) aportó al EBITDA 87 millones de euros, con un incremento de 4 millones, sin considerar los efectos asociados al tipo de cambio. Por su parte, Panamá registró un EBITDA de 28 millones (-3,4%).

Las ventas de la actividad de distribución de electricidad en Latinoamérica disminuyeron el 36%, hasta los 5.680 GWh, debido básicamente a la desconsolidación de Electricaribe. Sin dicho efecto, las ventas de la actividad aumentarían un 1,7%. En conjunto, los puntos de suministro a cierre del primer trimestre sumaron 3.650.000.

Distribución de electricidad en Moldavia

El EBITDA de la actividad de distribución de electricidad en Moldavia alcanzó los 12 millones de euros a 31 de marzo, un 7,7% menos por el ajuste aplicado por el regulador en el peaje de distribución aprobado el pasado mes de marzo y que recoge el diferencial entre las inversiones realizadas y el mínimo obligatorio conforme la metodología tarifaria en vigor.

Las ventas de la actividad de electricidad se situaron en 733 GWh (+4,0%) y los puntos de suministro cerraron el ejercicio en 881.000 (+1,3%).

Gas: Infraestructuras

El EBITDA de la actividad de infraestructuras, que incluye la operación del gasoducto Magreb-Europa y la exploración, producción, almacenamiento y regasificación de gas, aumentó un 8% hasta los 81 millones de euros, debido principalmente al incremento del 3% de la tarifa de transporte internacional del gasoducto Magreb-Europa y al efecto positivo del tipo de cambio del USD.

A 31 de marzo, la actividad de transporte de gas desarrollada en Marruecos a través de las sociedades EMPL y Metragaz, representó un volumen de 28.731, un 18,8% más. De esta cifra, 18.340 (+24,9%) fueron transportados para GAS NATURAL FENOSA a través de la sociedad Sagane, y 10.373 GWh para Portugal y Marruecos.

Gas: Comercialización

El EBITDA de la actividad mundial de aprovisionamiento y comercialización de gas mayorista y minorista ascendió a 151 millones de euros, el mismo importe que en el mismo periodo del año anterior.

Entre enero y marzo, la **comercialización mayorista** de GAS NATURAL FENOSA alcanzó los 84.367 GWh, un 11% más debido fundamentalmente el aporte del negocio internacional (+14%), que alcanzó los 43.931 GWh, donde destaca el impulso de la comercialización de GNL internacional. La comercialización en el mercado gasista español a clientes finales alcanzó los 40.436 GWh, un 7,9% por encima respecto al primer trimestre de 2016.

Gas Natural Europe, filial de comercialización en Europa, mantiene una posición consolidada como comercializador de gas natural en Francia, Bélgica, Luxemburgo, Países Bajos y Alemania. En el primer trimestre, realizó ventas en Francia por un volumen de 9,9 TWh a clientes de diversos ámbitos, que van desde empresas del sector industrial hasta autoridades locales y del sector público. Las ventas de Bélgica, Países Bajos y Alemania fueron de 5,1 TWh en el mismo periodo.

La compañía también opera en el mercado mayorista de Italia e Irlanda donde vendió un volumen de 3,3 TWh y 0,4 TWh, respectivamente, durante el primer trimestre de 2017.

En el mercado portugués, GAS NATURAL FENOSA continúa como segundo operador del país, y primer extranjero, con una cuota por encima del 15% y un volumen de ventas de 1,7 TWh entre enero y marzo. En el mercado industrial, donde centra principalmente su actividad, su cuota es superior al 17%.

En el mercado minorista, las ventas alcanzaron los 14.140 GWh (+1,7%) con 12,3 millones de contratos activos de gas, electricidad y servicios de mantenimiento a 31 de marzo, de los que 578.000 en Italia. El suministro conjunto de electricidad y gas de GAS NATURAL FENOSA alcanza ya la cifra de más de 1,5 millones de hogares en España.

Unión Fenosa Gas

El gas suministrado en España por Unión Fenosa Gas (magnitudes al 100%) en el primer trimestre alcanzó un volumen de 11.455 GWh, frente a los 8.747 registrados en el primer trimestre del 2016. En los mercados internacionales gestionó un volumen de gas de 8.603 GWh, frente a los 5.791 GWh en 2016.

Electricidad España

El EBITDA de la actividad de electricidad en España (generación, comercialización mayorista y minorista y suministro a PVPC) fue de 126 millones de euros, por debajo de los 205 registrados en el mismo periodo de 2016. La evolución del EBITDA se ha visto condicionada por factores climatológicos, con una contracción de la producción hidráulica para la compañía del 75,2%, así como por un incremento de los tributos por los altos precios del mercado.

La demanda de electricidad estuvo en la línea con la registrada en el mismo periodo del año anterior, con un incremento del 0,1% hasta los 63.900 GWh, continuando así la tendencia de crecimiento positivo de los tres últimos trimestres. El precio medio ponderado en el primer trimestre se situó en 57,89 €/MWh, por encima del fijado en el mismo periodo del año anterior y prácticamente similar a los 57,85€/MWh del trimestre anterior.

GAS NATURAL FENOSA generó 7.275 GWh entre enero y marzo, un 2,7% más. De esta cifra, 6.544 GWh corresponden a generación tradicional (+5,5%), mientras que la generación con renovables y cogeneración fue de 731 GWh. La cuota acumulada de la compañía en generación de electricidad fue del 17,2%

Por tecnologías y entre enero y marzo, la producción hidráulica convencional se situó en 465 GWh (-75,4%) debido a condiciones meteorológicas; la producción nuclear fue de 1.225 GWh (+12,2%); la de los ciclos combinados de 3.185 GWh (+18,2%) y las térmicas de carbón sumaron 1.669 GWh, frente a los 522 GWh del mismo periodo del año anterior.

Las ventas de electricidad del primer trimestre alcanzaron los 9.024 GWh, incluyendo la comercialización en mercado liberalizado y de último recurso (PVPC), con un aumento del 0,3% respecto al mismo periodo del año anterior.

Gas Natural Fenosa Renovables cerró el trimestre con una potencia total instalada en operación de 1.147 MW consolidables, de los cuales 979 MW corresponden a tecnología eólica, 110 MW, a minihidráulica y 58 MW, a cogeneración y fotovoltaica.

Global Power Generation (GPG)

El EBITDA de Global Power Generation alcanzó los 71 millones en el primer trimestre, un 14,5% más, debido, fundamentalmente, a un mayor EBITDA en México (+21,2%) y a menores gastos corporativos. La energía eléctrica producida en el conjunto de los activos aumentó el 1,1% en el periodo, hasta los 4.286 GWh.

La compañía tenía a 31 de marzo una potencia instalada de 2.702 MW y cuenta con proyectos asegurados en Australia, Chile y Brasil para construir 471 MW adicionales entre hasta 2020.

Barcelona, 12 de mayo de 2017.

Cuenta de resultados consolidada

	1T17	1T16
(€ millones)		
Importe neto de la cifra de negocios	6.450	5.954
Aprovisionamientos	-4.654	-4.059
Margen bruto	1.796	1.895
Otros ingresos de explotación	65	58
Gastos de personal	-252	-249
Tributos	-126	-124
Otros gastos de explotación	-379	-364
EBITDA	1.104	1.216
Otros resultados	-	-
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	-423	-435
Dotación a provisiones	-30	-57
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	651	724
Resultado financiero	-173	-199
Resultado enajenación instrumentos financieros	-	-
Resultado de entidades método participación	-	-9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	478	516
Impuesto sobre beneficios	-112	-121
Resultado operaciones interrumpidas	-	5
Participaciones no dominantes	-68	-71
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	298	329

Balance de situación consolidado

(€ millones)	31/03/17	31/03/16
Activo no corriente	38.804	38.060
Inmovilizado intangible	10.911	10.488
Inmovilizado material	23.552	23.430
Inversiones método participación	1.547	1.683
Activos financieros no corrientes	1.866	1.306
Activos por impuesto diferido	928	1.153
Activo corriente	9.104	9.328
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	945
Existencias	743	654
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.371	5.325
Otros activos financieros corrientes	337	342
Efectivo y medios líquidos equivalentes	2.653	2.062
TOTAL ACTIVO	47.908	47.388

(€ millones)	31/03/17	31/03/16
Patrimonio neto	19.328	18.671
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	15.511	14.542
Participaciones no dominantes	3.817	4.129
Pasivo no corriente	20.277	20.599
Ingresos diferidos	840	841
Provisiones no corrientes	1.250	1.434
Pasivos financieros no corrientes	14.362	14.774
Pasivos por impuesto diferido	2.518	2.627
Otros pasivos no corrientes	1.307	923
Pasivo corriente	8.303	8.118
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	590
Provisiones corrientes	174	201
Pasivos financieros corrientes	3.853	3.278
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.876	3.680
Otros pasivos corrientes	400	369
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	47.908	47.388

Principales magnitudes operativas

Actividad de Distribución

	1T17	1T16	%
Distribución de gas (GWh)	120.815	120.988	-0,1
Europa	58.546	54.546	7,3
ATR ¹	58.546	54.546	7,3
Latinoamérica	62.269	66.442	-6,3
Ventas de gas	35.047	36.498	-4,0
ATR	27.222	29.944	-9,1
Distribución de electricidad (GWh)	14.608	17.802	-17,9
Europa	8.928	8.932	-0,0
Ventas de electricidad	733	705	4,0
ATR	8.195	8.227	-0,4
Latinoamérica (*)	5.680	8.870	-36,0
Ventas de electricidad	5.302	8.286	-36,0
ATR	378	584	-35,3
Transmisión de electricidad (GWh)	3.875	3.929	-1,4
Latinoamérica	3.875	3.929	-1,4
Puntos de suministro de distribución de gas, en miles (a 31/03)	13.620	13.260	2,7
Europa	5.778	5.744	0,6
Latinoamérica	7.842	7.516	4,3
Puntos de suministro de distribución de electricidad, en miles (a 31/03)	8.238	10.694	-23,0
Europa	4.588	4.558	0,7
Latinoamérica (*)	3.650	6.136	-40,5
TIEPI en España (minutos) ²	57	17	-

(*) 1T16 incluye la aportación de Electricaribe a las magnitudes consolidadas.

Actividad de Gas

	1T17	1T16	%
Comercialización mayorista (GWh)	84.367	76.025	11,0
España	40.436	37.486	7,9
Resto de Europa	20.441	20.395	0,2
GNL Internacional	23.490	18.144	29,5
Comercialización minorista (GWh)	14.140	13.902	1,7
Transporte de gas-EMPL³ (GWh)	28.713	24.163	18,8

¹ Acceso Terceros a la Red (energía distribuida). Incluye los servicios de ATR en transporte secundario.

² Tiempo de Interrupción Equivalente de la Potencia Instalada.

³ Gasoducto Europa-Magreb.

Actividad de Electricidad

	1T17	1T16	%
Energía eléctrica producida (GWh)	11.561	11.322	2,1
España	7.275	7.082	2,7
Generación	6.544	6.202	5,5
Hidráulica	465	1.893	-75,4
Nuclear	1.225	1.092	12,2
Carbón	1.669	522	-
Ciclos combinados (CC)	3.185	2.695	18,2
Renovable y cogeneración	731	880	-16,9
Global Power Generation	4.286	4.240	1,1
México (CC)	3.691	3.621	1,9
México (eólico)	223	261	-14,6
Costa Rica (hidráulica)	79	67	17,9
Panamá (hidráulica)	18	13	38,5
República Dominicana (fuel)	212	244	-13,1
Kenia (fuel)	63	34	85,3
Capacidad de generación eléctrica (MW)	15.418	15.471	-0,3
España	12.716	12.769	-0,4
Generación	11.569	11.624	-0,5
Hidráulica	1.954	1.954	-
Nuclear	604	604	-
Carbón	2.010	2.065	-2,7
Ciclos combinados (CC)	7.001	7.001	-
Renovable y cogeneración	1.147	1.145	0,2
Global Power Generation	2.702	2.702	-
México (CC)	2.035	2.035	-
México (eólico)	234	234	-
Costa Rica (hidráulica)	101	101	-
Panamá (hidráulica)	22	22	-
República Dominicana (fuel)	198	198	-
Kenia (fuel)	112	112	-