

Referencia de Seguridad

GENERAL

VERSION 2.2.0

INFORMACION SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

2

AÑO

2001

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:

Gas Natural SDG, S.A.

Domicilio Social:

Av.Portal de l'Àngel 20-22, 08002 BARCELONA

N.I.F.

A-08015497

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

Firma:

Carlos Javier Álvarez Fernández, Director Corporativo Financiero con poderes otorgados con fecha 30 de abril de 1999, número de protocolo 1.409 del Notario de Barcelona.
D. Juan José López Burniol e inscritos en el Registro Mercantil de esta Ciudad en el tomo 29.039, folio 176, hoja número B-33.172, inscripción 933.

CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL
(marcar con una X en caso afirmativo)

	Individual	Consolidado
I. Datos Identificativos del Emisor	0010 X	
II. Variación del Grupo Consolidado	0020	X
III. Bases de Presentación y Normas de Valoración	0030 X	X
IV. Balance de Situación	0040 X	X
V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	0050 X	X
VI. Distribución por Actividad I.N.C.N.	0060 X	X
VII. Número de Personas Empleadas	0070 X	X
VIII. Evolución de los Negocios	0080 X	X
IX. Dividendos Distribuidos	0090 X	
X. Hechos Significativos	0100 X	X
XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos	0110 X	X
XII. Informe Especial de los Auditores	0120	

II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)

Sociedades que entran en el perímetro de consolidación:

- CH4 Energía, S.A. de C.V. ; Transnatural S.R.L. de México (Integración proporcional)
- Torre Marenostrum S.L. (Puesta en equivalencia)
- Portal Gas Natural, S.A.; Instalmundo S.A. (Integración Global)
- Serviconfort Brasil, S.A. (Consolidación Global)

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, se han aplicado los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar en las cuentas anuales y estados financieros intermedios y son los mismos que los utilizados para la elaboración de las últimas cuentas anuales.

Asimismo, para una adecuada comparación de la información entre ejercicios se ha modificado la presentación en el pasivo del balance de situación el dividendo a cuenta aprobado en el ejercicio 2000.

IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

Uds.: Miles de Euros

ACTIVO

		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	0200		
I. Gastos de Establecimiento	0210	0	308
II. Inmovilizaciones Inmateriales	0220	3.866	1.545
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	0221		0
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	0222	3.866	1.545
III. Inmovilizaciones Materiales	0230	2.330.472	2.123.239
IV. Inmovilizaciones Financieras	0240	3.007.469	2.879.823
V. Acciones Propias a Largo Plazo	0250	122	122
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	0255		0
B) INMOVILIZADO (1)	0260	5.341.929	5.005.037
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	0280	14.256	9.732
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	0290		0
II. Existencias	0300	298.958	268.430
III. Deudores	0310	723.542	855.965
IV. Inversiones Financieras Temporales	0320	283.313	174.801
V. Acciones Propias a Corto Plazo	0330		0
VI. Tesorería	0340	23.712	49.228
VII. Ajustes por Periodificación	0350	2.865	3.413
D) ACTIVO CIRCULANTE	0360	1.332.390	1.351.837
TOTAL ACTIVO (A + B + C + D)	0370	6.688.575	6.366.606

PASIVO

		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Capital Suscrito	0500	447.776	447.776
II. Reservas	0510	1.769.124	1.264.051
III. Resultados de Ejercicios Anteriores	0520		0
IV. Resultado del Periodo	0530	660.618	630.451
V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	0550	-62.689	-53.733
A) FONDOS PROPIOS	0560	2.814.829	2.288.545
B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3)	0590	147.127	145.193
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0600	200.284	261.223
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0610		0
II. Deudas con Entidades de Crédito	0615	990.694	1.446.710
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0620	613.695	856.861
IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	0625		0
V. Otras Deudas a Largo	0630	34.160	32.134
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	0640	1.638.549	2.335.705
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0650		0
II. Deudas con Entidades de Crédito	0655	450.730	180.573
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0660	1.075.707	599.061
IV. Acreedores Comerciales	0665	155.419	399.524
V. Otras Deudas a Corto	0670	205.382	156.264
VI. Ajustes por Periodificación	0680	548	518
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	0690	1.887.786	1.335.940
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	0695		0
TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F)	0700	6.688.575	6.366.606

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

Uds.: Miles de Euros

EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
Importe	%	Importe	%

+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	0800	2.692.772	100,00%	3.784.038	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	0810	153.531	5,70%	111.845	2,96%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	0820		0,00%	0	0,00%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	0830	2.846.303	105,70%	3.895.883	102,96%
- Compras Netas	0840	-1.788.159	-66,41%	-3.024.450	-79,93%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	0850		0,00%	0	0,00%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	0860	-259.014	-9,62%	-262.184	-6,93%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	0870	799.130	29,68%	609.249	16,10%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	0880		0,00%	0	0,00%
- Gastos de Personal	0890	-124.083	-4,61%	-115.109	-3,04%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	0900	675.047	25,07%	494.140	13,06%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	0910	-145.049	-5,39%	-139.355	-3,68%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	0915		0,00%	0	0,00%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	0920	-1.237	-0,05%	-21.499	-0,57%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	0930	528.761	19,64%	333.286	8,81%
+ Ingresos Financieros	0940	394.869	14,66%	571.124	15,09%
- Gastos Financieros	0950	-170.313	-6,32%	-156.324	-4,13%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	0960	7.798	0,29%	0	0,00%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	0970		0,00%	0	0,00%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1020	761.115	28,27%	748.086	19,77%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	1021	30.051	1,12%	650	0,02%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	1023	-42.335	-1,57%	-77.955	-2,06%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	1025		0,00%	0	0,00%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	1026	-1.553	-0,06%	-13.115	-0,35%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	1030	28.953	1,08%	18.704	0,49%
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	776.231	28,83%	676.370	17,87%
+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros	1042	-115.613	-4,29%	-45.919	-1,21%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	1044	660.618	24,53%	630.451	16,66%

IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

ACTIVO

		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	1200		0
I. Gastos de Establecimiento	1210	10.205	7.422
II. Inmovilizaciones Inmateriales	1220	895.902	915.498
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	1221	277	613
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	1222	895.625	914.885
III. Inmovilizaciones Materiales	1230	6.641.147	6.326.915
IV. Inmovilizaciones Financieras	1240	341.210	548.970
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo	1250	0	0
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	1255	0	0
B) INMOVILIZADO (1)	1260	7.888.464	7.798.805
C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	1270	56.397	51.531
D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	1280	29.499	15.326
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	1290		0
II. Existencias	1300	403.297	425.793
III. Deudores	1310	1.202.666	1.164.906
IV. Inversiones Financieras Temporales	1320	354.332	160.212
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo	1330	0	0
VI. Tesorería	1340	115.483	115.959
VII. Ajustes por Periodificación	1350	10.048	2.590
E) ACTIVO CIRCULANTE	1360	2.085.826	1.869.460
TOTAL ACTIVO (A + B + C + D + E)	1370	10.060.186	9.735.122

PASIVO

		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Capital Suscrito	1500	447.776	447.776
II. Reservas Sociedad Dominante	1510	1.769.124	1.264.049
III. Reservas Sociedades Consolidadas (16)	1520	1.011.131	1.120.236
IV. Diferencias de Conversión (17)	1530	-58.490	7.511
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	1540	570.867	497.464
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	1550	-62.689	-53.733
A) FONDOS PROPIOS	1560	3.677.719	3.283.303
B) SOCIOS EXTERNOS	1570	141.601	242.593
C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	1580	0	0
D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)	1590	735.910	788.708
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1600	207.180	276.826
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1610	547.729	816.186
II. Deudas con Entidades de Crédito	1615	1.878.623	2.376.270
III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	1625		0
IV. Otras Deudas a Largo	1630	96.390	89.683
F) ACREEDORES A LARGO PLAZO	1640	2.522.742	3.282.139
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1650	747.945	219.904
II. Deudas con Entidades de Crédito	1655	908.321	458.398
III. Acreedores Comerciales	1665	817.108	895.021
IV. Otras Deudas a Corto	1670	283.793	279.233
V. Ajustes por Periodificación	1680	17.867	8.997
G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	1690	2.775.034	1.861.553
H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	1695		0
TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F + G + H)	1700	10.060.186	9.735.122

V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
Importe	%	Importe	%

+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	1800	5.530.640	100,00%	4.891.571	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	1810	117.773	2,13%	113.310	2,32%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	1820		0,00%	0	0,00%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	1830	5.648.413	102,13%	5.004.881	102,32%
- Compras Netas	1840	-3.361.224	-60,77%	-2.896.512	-59,21%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	1850		0,00%	0	0,00%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	1860	-527.743	-9,54%	-496.250	-10,15%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	1870	1.759.446	31,81%	1.612.119	32,96%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	1880		0,00%	0	0,00%
- Gastos de Personal	1890	-275.565	-4,98%	-251.734	-5,15%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	1900	1.483.881	26,83%	1.360.385	27,81%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	1910	-450.715	-8,15%	-404.223	-8,26%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	1915		0,00%	0	0,00%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	1920	-14.537	-0,26%	-33.765	-0,69%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	1930	1.018.629	18,42%	922.397	18,86%
+ Ingresos Financieros	1940	86.733	1,57%	67.380	1,38%
- Gastos Financieros	1950	-388.807	-7,03%	-268.556	-5,49%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	1960	15.312	0,28%	6.719	0,14%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	1970		0,00%	0	0,00%
+/- Resultados de Conversión (18)	1980		0,00%	0	0,00%
+/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	1990	8.614	0,16%	12.074	0,25%
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	2000	-3.204	-0,06%	-763	-0,02%
+ Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	2010		0,00%	0	0,00%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	2020	737.277	13,33%	739.251	15,11%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	2021	32.080	0,58%	1.106	0,02%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	2023	-1.000	-0,02%	-3.636	-0,07%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	2025		0,00%	0	0,00%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	2026		0,00%	0	0,00%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	2030	-10.853	-0,20%	4.706	0,10%
= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	2040	757.504	13,70%	741.427	15,16%
+/- Impuesto sobre Beneficios	2042	-196.669	-3,56%	-208.683	-4,27%
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2044	560.835	10,14%	532.744	10,89%
+/- Resultado Atribuido a Socios Externos	2050	10.032	0,18%	-35.279	-0,72%
= RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060	570.867	10,32%	497.465	10,17%

VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO

ACTIVIDAD		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
Distribución de gas	2100	2.298.552	2.918.786	5.046.253	4.548.964
Otras	2105	394.220	865.252	484.387	342.607
	2110				
	2115				
	2120				
	2125				
	2130				
	2135				
	2140				
Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (*)	2145				
Total I. N. C. N	2150	2.692.772	3.784.038	5.530.640	4.891.571
Mercado Interior	2160	2.692.772	3.784.038	4.343.489	3.852.427
Exportación: Unión Europea	2170				
Países O.C.D.E.	2173				
Resto Países	2175			1.187.151	1.039.144

(*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

VII. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO

TOTAL PERSONAS EMPLEADAS		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
	3000	2.200	2.170	6.905	6.647

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; evolución de la cartera de valores; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto de los comunicados en el trimestre anterior).

VER ANEXO

IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

		% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
1. Acciones Ordinarias	3100	28,0	0,28	125.377
2. Acciones Preferentes	3110			
3. Acciones sin Voto	3120			

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

Anexo en la hoja siguiente (G-8b)

X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 múltiplos)	3200	x
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)	3210	x
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)	3220	x
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos	3230	x
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos	3240	x
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración	3250	x
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales	3260	x
8. Transformaciones, fusiones o escisiones	3270	x
9. Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo	3280	x
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo	3290	x
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310	x
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad	3320	x
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)	3330	x
14. Otros hechos significativos	3340	x

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso (*) afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

El 11 de enero se efectuó el pago de un dividendo a cuenta, con cargo a los resultados del ejercicio 2000, de 0,12 euros brutos por acción.

El 2 de julio se efectuó el pago de un dividendo complementario del ejercicio 2000 de 0,16 euros brutos por acción.

XI. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

3.- El Grupo Gas Natural e Iberdrola suscribieron un acuerdo por el que el Grupo compra a Iberdrola su participación en los negocios de distribución de gas natural en el estado de Río de Janeiro (Brasil) y en Colombia, e Iberdrola se compromete a adquirir un 13% del capital social de Gas Natural México (100% Grupo Gas Natural).

13.- El Grupo Gas Natural y la empresa argelina Sonatrach han suscrito un acuerdo que establece un nuevo marco para determinar los precios de los suministros de gas natural procedentes de Argelia.

El pasado mes de mayo el Grupo Gas Natural firmó un nuevo contrato de suministro para importar anualmente hasta 20.000 millones de termias procedentes de Qatar.

El Grupo Gas Natural, a través de Gas Natural Trading, y ENEL FTL, empresa de trading y logística del Grupo energético italiano ENEL, firmaron un acuerdo de colaboración que establece las bases para el estudio y análisis de nuevas oportunidades de negocio que permitan a ambas compañías mejorar su posicionamiento y competitividad en el sector gasista internacional.

En el mes de setiembre Gas Natural SDG e Hidrocantábrico firmaron un contrato de suministro a través del cual el Grupo Gas Natural suministrará el gas natural necesario para la central de ciclo combinado que la eléctrica asturiana está construyendo en Castejón, Navarra.

14.- Constitución de la sociedad Portal Gas Natural, S.A., al objeto de desarrollar un nuevo portal en Internet orientado a particulares, dedicado íntegramente al sector del hogar, que incluirá programas de fidelización de clientes. La sociedad está participada en un 60% por Gas Natural SDG, S.A., un 35% por "la Caixa" y un 5% por BBVA.

En el mes de abril, el Grupo Gas Natural solicitó autorización para la construcción de otras dos centrales de ciclo combinado, de 800 Mw. cada una, en Arrúbal (La Rioja) y en Plana del Vent (Tarragona).

El pasado 1 de mayo Gas Natural SDG procedió al cambio del código de contratación de sus acciones (CTG) por el de (GAS).

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado día 27 de abril de 2001 aprobó, a los efectos previstos en la Legislación vigente y conforme a los Estatutos Sociales, la aplicación de un nuevo sistema de retribución a medio plazo referenciado al incremento del valor de las acciones de Gas Natural SDG, S.A. en el período 2000/2004.

El Grupo Gas Natural ha iniciado las emisiones del programa de Euro Commercial Paper (ECP) suscrito recientemente por un importe de 1.000 millones de euros (166.386 millones de pesetas), con el objetivo de ampliar el acceso del Grupo a los mercados de capitales.

En el mes de noviembre Gas Natural e Inmobiliaria Colonial alcanzaron un acuerdo para la constitución de una sociedad para construir la nueva sede social del Grupo Gas Natural. Asimismo, el pasado 19 de diciembre se procedió a la venta, mediante subasta a través de Internet, del edificio donde reside la actual sede social de Gas Natural.

El Consejo de Gas Natural ha acordado distribuir un dividendo bruto de 0,14 euros por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio 2001, con fecha de pago a partir del día 10 de enero de 2002.



GRUPO GAS NATURAL RESULTADOS CUARTO TRIMESTRE DE 2001

4T			(millones de euros)	acumulado		
01	00	%		01	00	%
1.530,3	1.530,9	-	importe neto de la cifra de negocios	5.530,6	4.891,6	13,1
438,3	404,0	8,5	ebitda	1.483,9	1.360,4	9,1
316,2	290,2	9,0	resultado operativo	1.018,6	922,4	10,4
205,2	179,7	14,2	resultado neto	570,9	497,5	14,8
309,7	257,6	20,2	cash-flow	1.003,8	928,6	8,1
447,8	447,8	-	número medio de acciones (en millones)	447,8	447,8	-
1,0	0,9	8,5	ebitda por acción (euros)	3,3	3,0	9,1
0,5	0,4	14,2	resultado neto por acción (euros)	1,3	1,1	14,8
0,7	0,6	20,2	cash-flow por acción (euros)	2,2	2,1	8,1

Resultados trimestrales

El Grupo Gas Natural ha obtenido un beneficio neto consolidado de 205,2 millones de euros en el cuarto trimestre del ejercicio 2001, lo que significa un incremento del 14,2% respecto al del mismo período del año anterior.

Estos resultados incluyen una provisión por la devaluación de la moneda argentina, considerando como tipo de cambio de cierre el del primer día de cotización en condiciones de libre mercado (1 dólar/1,7 pesos argentinos), lo que eleva el *cash-flow* del trimestre a 309,7 millones de euros, un 20,2% superior al del mismo período del año anterior.

El beneficio operativo bruto (*ebitda*) ha ascendido a 438,3 millones de euros, un 8,5% superior al del mismo período del año 2000. La menor cifra de provisiones con respecto al año anterior ha elevado el crecimiento del resultado operativo (*ebit*) al 9,0%, alcanzando los 316,2 millones de euros.

El importe neto de la cifra de negocios ha alcanzado los 1.530,3 millones de euros, importe similar al del ejercicio anterior, debido al contexto generalizado de reducción de los precios de compra del gas natural que se ha trasladado al precio final, al descenso de las ventas en Argentina y a la menor actividad de *trading* respecto a la realizada en el cuarto trimestre de 2000.

Resultados acumulados

El resultado neto del ejercicio 2001 se ha elevado a 570,9 millones de euros, con un crecimiento del 14,8% respecto al del ejercicio anterior.



El resultado operativo bruto (*ebitda*) ha sido de 1.483,9 millones de euros, un 9,1% superior al del ejercicio anterior. La menor dotación a las provisiones de circulante ha elevado el crecimiento del resultado operativo (*ebit*) al 10,4%, alcanzando los 1.018,6 millones de euros. En el ejercicio anterior se realizaron dotaciones a provisiones por operaciones de tráfico que no ha sido preciso incrementar en el ejercicio 2001.

Los resultados del ejercicio 2001 se han caracterizado por una creciente recuperación de los consumos en España, especialmente en el mes de diciembre, acompañada de una importante acción comercial tanto en la captación de clientes como en el desarrollo de servicios. En Latinoamérica, al margen de los efectos de la crisis y devaluación en Argentina, cabe destacar la creciente contribución de México a los resultados y magnitudes del Grupo.

El *cash-flow* del Grupo ha aumentado un 8,1% respecto al año anterior, superando los 1.000 millones de euros.

El desglose de las inversiones realizadas por el Grupo Gas Natural durante el ejercicio 2001 y la comparación con las realizadas el ejercicio anterior son los siguientes:

(millones de euros)	acumulado		
	01	00	%
inversión material	935,3	1.032,4	-9,4
inversión inmaterial	34,3	37,8	-9,3
inversión financiera-			
adquisición participaciones	7,3	434,4	-98,3
otras inversiones financieras	11,1	210,6	-94,7
resto de inversiones	23,9	10,8	-
total	1.011,9	1.726,0	-41,4

El elevado importe de las inversiones financieras en el ejercicio 2000 obedece principalmente a las adquisiciones realizadas en Brasil (concesión en el Estado de Sao Paulo) y en México (distribución de gas en México DF), así como a la financiación del 33,3% para la adquisición de activos productivos en Trinidad y Tobago.

El 84,7% de la inversión material realizada en el ejercicio 2001 corresponde a inversiones realizadas en España, principalmente en los negocios regulados de distribución y transporte (62,4%) y en las centrales de ciclo combinado en construcción (18,1%).

La inversión material del ejercicio 2001 en Latinoamérica ha representado un 15,3% del total, concentrándose principalmente en México.

La autofinanciación se ha situado en el 99%, porcentaje que contrasta con el 54% al cierre del ejercicio 2000.

El endeudamiento neto del Grupo a 31 de diciembre de 2001 asciende a 3.676,6 millones de euros con una disminución de 182,6 millones de euros en el último trimestre del año.



El ratio de apalancamiento se ha situado en el 49%, inferior al 51% que figuraba al cierre del ejercicio 2000, pese a la disminución en los fondos propios consolidados, por importe de 80,3 millones de euros, originada por la conversión de los estados financieros de las sociedades argentinas del Grupo, al considerar como tipo de cambio de cierre el del primer día de cotización del peso argentino en condiciones de libre mercado.

Principales magnitudes

Las principales magnitudes del Grupo son las siguientes:

4T				acumulado		
01	00	%		01	00	%
103.507	92.754	11,6	ventas actividad de gas (Gwh)	370.196	340.389	8,8
77.040	71.861	7,2	ventas de gas	276.327	262.079	5,4
26.467	20.893	26,7	transporte de gas/ATR	93.869	78.310	19,9
2.169	2.015	7,6	red de gas (Km)	79.844	74.203	7,6
-	-	-	clientes de gas, en miles (a 31 de diciembre)	7.538	6.990	7,8
697	-	-	potencia contratada de electricidad (Gwh/año)	2.008	-	-
-	-	-	contratos de electricidad (a 31 de diciembre)	1.085	-	-

1. Principales acontecimientos

Subasta del contrato de gas de Argelia

En aplicación de la Orden Ministerial de 29 de junio de 2001 sobre aplicación del gas natural procedente del contrato de Argelia, por la que se asigna el 25% de dicho contrato al mercado liberalizado hasta el año 2003, y según la Resolución del concurso subasta para su adjudicación de fecha 22 de octubre de 2001, en el mes de noviembre de 2001 se iniciaron las ventas a sociedades comercializadoras ajenas al Grupo Gas Natural.

Acuerdo con CMS Energy

El Grupo, a través de Gas Natural Trading SDG, S.A., y la empresa norteamericana de energía CMS Energy Corporation firmaron en el mes de noviembre de 2001 un acuerdo de colaboración, para que esta compañía represente al Grupo en las ventas de GNL que se realicen en Estados Unidos durante los próximos dos años.



Venta del edificio de la sede social

En el mes de diciembre de 2001 se formalizó una opción de venta sobre el edificio en que Gas Natural SDG, S.A. tiene su sede social por 28,1 millones de euros, cuya venta se materializará en el próximo ejercicio. La operación se realizó mediante una subasta por *internet* en la que participaron ocho entidades. Adicionalmente, se procedió a la firma de una opción de venta y una venta de otros dos edificios en Barcelona.

Por otro lado, en noviembre de 2001 se constituyó la sociedad que tiene por objeto la promoción de la nueva sede social del Grupo, cuyo proyecto se espera esté concluido en el segundo semestre de 2004.

Dividendo a cuenta

El Consejo de Administración celebrado en el mes de diciembre pasado acordó el pago de un dividendo íntegro de 0,14 euros por acción a cuenta de los resultados del ejercicio 2001, cifra que supone un incremento del 16,7% respecto al del año anterior. El dividendo fue efectivo a partir del 10 de enero de 2002.

Plan de incentivo a medio plazo

También en el mes de diciembre, y dentro del programa de incentivo en metálico referenciado a la evolución del valor de la acción de Gas Natural SDG, S.A. iniciado en el ejercicio anterior, se puso en marcha el programa correspondiente al período 2001-2005, cuya efectividad está supeditada a la aprobación de la Junta General de Accionistas a celebrar en el segundo trimestre del año en curso.

Ley de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario

El 3 de diciembre de 2001 el Gobierno Nacional argentino emitió medidas tendentes a restringir la libre disponibilidad y circulación de efectivo y la transferencia de divisas al exterior. A partir del 23 de diciembre de 2001 todos los días hábiles hasta el cierre del ejercicio fueron declarados feriados para operaciones de cambio.

El 9 de enero de 2002, después de una crisis política que significó la renuncia de dos presidentes, el Gobierno Nacional promulgó la Ley N° 25.561 de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario.

Dicha Ley ha dispuesto, entre otras medidas, la derogación del régimen de la convertibilidad del peso con el dólar estadounidense, la modificación del régimen de precios de la Ley N° 24.076, por vía de la pesificación de las tarifas que estaban hasta la fecha dolarizadas, y la prohibición de su ajuste basado en el PPI de los Estados Unidos.

Asimismo, el 3 de febrero de 2002 el Gobierno Nacional promulgó el Decreto N° 214/02 por medio del cual establece la pesificación total de la economía argentina.



Retribución de las actividades reguladas, tarifas, peajes y cánones

Con fecha 15 de febrero de 2002 han sido aprobadas por el Ministerio de Economía las tres órdenes ministeriales sobre tarifas, peajes, cánones y retribución de las actividades reguladas del sector gasista, que establecen la retribución a percibir a lo largo del año 2002 por todas las empresas que ejercen la actividad de regasificación, almacenamiento, transporte o distribución, así como las fórmulas y criterios de actualización de la retribución para los próximos años.

2. Actividad de gas en España

4T			(millones de euros)	acumulado		
01	00	%		01	00	%
1.223,0	1.175,3	4,1	importe neto de la cifra de negocios	4.246,5	3.819,6	11,2
401,6	306,7	30,9	ebitda	1.113,8	1.002,4	11,1
287,2	218,9	31,2	resultado operativo	771,4	668,2	15,4

Resultados trimestrales

El importe neto de la cifra de negocios de la actividad de gas en España ha alcanzado los 1.223,0 millones de euros, un 4,1% superior al mismo período del año anterior. El descenso en el ritmo de crecimiento de esta magnitud se debe al contexto de reducción de los precios de compra del gas natural en el ejercicio 2001 que se traslada al precio final.

El resultado operativo ha sido de 287,2 millones de euros, con un crecimiento del 31,2% respecto al año 2000, gracias a la recuperación de los consumos residenciales y de las centrales térmicas, en particular en el mes de diciembre.

Resultados acumulados

El *ebitda* ha sido de 1.113,8 millones de euros, lo que representa un 11,1% de incremento respecto al año anterior. Este resultado procede, en gran medida, de las actuaciones del Grupo en el negocio regulado del gas natural (transporte y distribución), si bien en el contexto de liberalización energética en España los negocios gasistas no regulados experimentan una paulatina y creciente contribución.

El resultado operativo ha alcanzado los 771,4 millones de euros, con un crecimiento del 15,4% respecto al mismo período del año anterior. En el ejercicio 2000 se realizaron dotaciones a las provisiones de tráfico que, si bien no se ha resuelto la situación que las originó, no han sido precisas en el segundo semestre del ejercicio 2001



La recuperación de los consumos en el último trimestre del año ha permitido mitigar los efectos negativos producidos por el decalaje temporal en la adaptación de los precios de venta y compra a las variaciones de los parámetros del entorno (*brent* y productos, y paridad del dólar), como consecuencia de las estructuras específicas de las tarifas de venta industriales y de los contratos de compra de gas (*lag* de precios). A diferencia del ejercicio anterior, en el año 2001 el escenario de precios ha sido descendente, coincidiendo en el mes de junio con el máximo efecto negativo del *lag*.

Principales magnitudes

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

4T				acumulado		
01	00	%		01	00	%
70.694	60.876	16,1	ventas actividad de gas (Gwh)	241.852	221.606	9,1
12.805	9.880	29,6	residencial	34.366	28.677	19,8
33.862	34.633	-2,2	industrial	130.353	133.298	-2,2
3.583	1.900	88,6	eléctricas	11.925	9.349	27,6
6.113	5.205	17,4	distribuidoras	19.451	18.386	5,8
662	-	-	trading	662	-	-
13.669	9.258	47,6	transporte de gas/ATR	45.095	31.896	41,4
1.153	1.238	-6,9	red (Km)	34.777	32.124	8,3
-	-	-	número de clientes, en miles (a 31 de diciembre)	3.910	3.609	8,3

Las ventas de la actividad de gas en España han crecido un 16,1% en el último trimestre del año, impulsadas por un mayor consumo de gas en las centrales térmicas, que prácticamente se ha duplicado, por el crecimiento en el sector residencial del 29,6%, debido a las bajas temperaturas registradas especialmente en el mes de diciembre, y a la mayor actividad del transporte de gas natural por cuenta de terceros (ATR).

En cuanto al mercado industrial, las ventas de gas han disminuido un 2,2% por el crecimiento de la actividad de las sociedades comercializadoras ajenas al Grupo Gas Natural (comienzo de la comercialización del 25% del gas de Argelia), que a su vez ha incrementado la actividad de transporte.

El volumen de gas operado en *trading* en España ha sido de 662 Gwh, que corresponde a las ventas del gas del contrato de Argelia suministrado por Sagane, S.A. a las sociedades comercializadoras que resultaron ganadoras de la subasta realizada en el mes de noviembre.

En el conjunto del año 2001 las ventas han aumentado un 9,1%, destacando el crecimiento del sector residencial mencionado anteriormente que, en cómputo anual, creció un 19,8%.



Las ventas de transporte de gas natural por cuenta de terceros (ATR) han experimentado un incremento del 41,4 % respecto al año anterior, alcanzando los 45.095 Gwh transportados en el ejercicio 2001. La mayor actividad de las sociedades comercializadoras ha contribuido de forma significativa a este aumento del ATR del Grupo, tanto en transporte como en distribución.

La red de transporte y distribución se ha incrementado en 1.153 Km en el último trimestre del año, alcanzando los 34.777 Km a 31 de diciembre de 2001.

Por otra parte, ha continuado el ritmo de captación de nuevos clientes en España, priorizando la mejor rentabilidad, con un incremento de 93.276 clientes en el trimestre y 300.720 clientes en el conjunto del año 2001, con un crecimiento del 8,3% respecto al inicio del ejercicio.

Liberalización del sector gasista

El rápido proceso de apertura del mercado gasista español se refleja en que la mitad de las ventas de gas para usos industriales se han realizado en el mercado no regulado y en un entorno de libre competencia, cuando en el año 2000 apenas representaban el 10% de los consumos industriales.

El mercado no regulado en España ha supuesto un volumen total de 81.513 Gwh, lo que representa un 38% del mercado español, frente a los 18.495 Gwh en el año 2000 (9% del mercado).

Las ventas de gas de Gas Natural Comercializadora, S.A. en el ejercicio 2001 han ascendido a 65.428 Gwh, que suponen una cuota del 80,3% del total del mercado liberalizado.

La actividad de las sociedades comercializadoras ajenas al Grupo Gas Natural, que representa un 7,6% del mercado total de gas en España, ha alcanzado unas ventas de 16.085 Gwh.

Subgrupo Enagas

(millones de euros)	01
importe neto de la cifra de negocios	2,407,1
ebitda	247,0
resultado operativo	135,7
resultado neto	131,7
cash-flow	158,4
inversiones	217,9



En el marco de la Ley 34/1998 y del Real Decreto-Ley 6/2000, de 23 de junio, en el ejercicio 2000 Enagas, S.A. realizó determinadas operaciones societarias para que su actividad se centrara en lo referido en las mencionadas disposiciones. Por dicho motivo, las cifras del ejercicio 2001 no se pueden mostrar en comparación con las del ejercicio anterior.

El resultado operativo del subgrupo Enagas en el ejercicio 2001 ha ascendido a 135,7 millones de euros.

El *cash-flow* generado ha sido de 158,4 millones de euros, situándose la autofinanciación del subgrupo Enagas en el 73%.

El endeudamiento neto al 31 de diciembre de 2001 asciende a 1.077,8 millones de euros y el ratio de apalancamiento se ha situado en el 57,8%.

Durante el ejercicio 2001 Enagas, S.A. ha continuado ampliando y mejorando las instalaciones de regasificación, transporte y almacenamiento para adecuarlas a las necesidades que plantean las previsiones de demanda futura. En este sentido, Enagas, S.A. ha realizado las siguientes actuaciones destacables:

- Incremento de un 15% en la capacidad de emisión en las plantas de regasificación.
- Puesta en servicio de 518 Km de nuevos gasoductos de transporte para atender nuevas áreas geográficas y mercados.
- Entrada en servicio de 17 nuevas estaciones de regulación y medida asociadas a los nuevos gasoductos.
- Inversiones de mejora en la infraestructura de almacenamientos subterráneos, tanto en la ampliación de la capacidad de emisión de los almacenamientos actualmente operativos, como en la búsqueda y adecuación de nuevas estructuras subterráneas.

Por otro lado, cinco nuevas sociedades comercializadoras de gas han hecho uso de las infraestructuras de Enagas, S.A. (ATR, acceso de terceros a la red), según establece la Ley de Hidrocarburos, siendo ya nueve el total de empresas que ejercen esta actividad.

3. Otras actividades en España

4T			(millones de euros)	acumulado		
01	00	%		01	00	%
40,5	9,2	-	importe neto de la cifra de negocios	97,0	32,9	-
3,3	7,8	-57,7	ebitda	20,6	24,1	-14,5
0,1	5,2	-	resultado operativo	11,4	15,8	-27,8



Resultados trimestrales

El resultado operativo correspondiente al resto de actividades del Grupo en España ha sido de 0,1 millones de euros en el último trimestre del año. Estos resultados se han visto afectados por la situación del mercado español de producción eléctrica a finales del mes de noviembre y en diciembre.

Desde que el mercado de generación empezó a funcionar en enero de 1998, nunca se había producido un desequilibrio de precios con un efecto tan significativo en el margen de actividad. El 20 de noviembre de 2001 el coste de la energía alcanzó un máximo de 10,6 céntimos de euro por Kwh.

Resultados acumulados

El importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 2001 ha ascendido a 97,0 millones de euros, cifra que triplica la conseguida en el año 2000 y que representa cerca del 2% de la cifra total del Grupo.

El resultado operativo ha ascendido a 11,4 millones de euros, inferior en un 27,8% al del año anterior y que representa un 1,1% del total del Grupo. El importante impulso de las actividades de Gas Natural Servicios SDG, S.A. y el rendimiento obtenido por el alquiler de la red de fibra óptica han equilibrado en gran parte los gastos de lanzamiento del nuevo portal en *internet* y las pérdidas en la comercialización de electricidad.

Si bien los resultados en electricidad hasta el tercer trimestre eran positivos, al final del ejercicio se han visto afectados por la situación de los precios de compra al *pool* y por el rápido crecimiento de la actividad del Grupo, en la medida en que aproximadamente la mitad de las ventas del ejercicio se han producido en el último trimestre.

El inicio de la actividad de las centrales de ciclo combinado propias reequilibrará el margen de la actividad.

Comercialización de electricidad

Las principales magnitudes en la comercialización de electricidad han sido las siguientes:

4T				acumulado		
01	00	%		01	00	%
401	-	-	ventas de electricidad (Gwh)	809	-	-
697	-	-	potencia contratada de electricidad (Gwh/año)	2.008	-	-
-	-	-	contratos de electricidad (a 31 de diciembre)	1.085	-	-



El Grupo, a través de Gas Natural Comercializadora, S.A., cuenta en estos momentos con una cuota del mercado eléctrico liberalizado en torno al 3%, constituyéndose como la primera comercializadora eléctrica sin generación propia que opera en el mercado energético español.

En el mes de octubre de 2001 obtuvo la adjudicación del 22,5% del contrato de suministro de Telefónica. En el mes de noviembre, Gas Natural Comercializadora, S.A. también resultó adjudicataria por concurso de, aproximadamente, un 5% de los consumos de Renfe. Estas adjudicaciones representan en su conjunto un 15% de las contrataciones realizadas en el ejercicio 2001.

Asimismo, en el mes de diciembre Gas Natural Comercializadora, S.A. acordó dar continuidad en el suministro, en las mismas condiciones, a 120 clientes del total de 300 que Enron mantenía en España, que representan 301 Gwh de consumo anual.

A la fecha actual dispone de más de 1.300 contratos con un consumo anual cercano a 2.600 Gwh.

Generación de electricidad

Las dos centrales de ciclo combinado del Grupo en curso, 400 Mw en San Roque (Cádiz) y 400 Mw en Sant Adrià de Besòs (Barcelona), están finalizando la fase de construcción e iniciando la fase de puesta en marcha. De acuerdo con los calendarios establecidos está previsto inicien su operación en el primer y segundo trimestre del año 2002, respectivamente, convirtiéndose la de San Roque en la primera central de ciclo combinado que generará electricidad en España.

Servicios

Gas Natural Servicios SDG, S.A., proveedora integral de servicios para el hogar, consiguió un total de 248.533 nuevos contratos de mantenimiento en los últimos doce meses, un 31,8% superior al año anterior, con lo que los contratos vigentes a 31 de diciembre de 2001 superan la cifra de 495.000.

Asimismo, la actividad comercial en el ejercicio 2001 ha permitido incrementar en cerca de 118.000 el número de viviendas con calefacción a gas.

El crecimiento en la venta de gasodomésticos ha sido del 54,3%, con un total de 36.600 aparatos vendidos en el ejercicio 2001.

Estas actividades se han visto reforzadas con la puesta en marcha de un canal *on-line*, desarrollado por la sociedad Portal Gas Natural, S.A., con la finalidad de acercar al cliente los mejores productos, servicios y contenidos para el hogar, junto a programas de fidelización de la base de clientes del Grupo.



En este sentido, en el último trimestre del año se han desarrollado las primeras campañas publicitarias en medios *on-line* y *off-line* para el lanzamiento de la nueva tarjeta de crédito Visa Gas Natural. Asociado con la tarjeta de crédito se ha construido el correspondiente modelo de fidelización, basado en un programa de puntos (puntos Natural).

En el mes de diciembre se constituyó la sociedad Portal del Instalador, S.A., con Repsol-YPF y otros accionistas de la relevancia de la Confederación Nacional de Asociaciones de Empresas de Fontanería, Gas, Calefacción, Climatización, Protección contra Incendios, Electricidad y Afines (CONAIF) y la Federació d'Associacions d'Empresaris Instaladors de Catalunya (FERCA), así como Portal Gas Natural, S.A. con un 75% de participación. El objeto de la sociedad es construir un portal de referencia en *internet* para la prestación de servicios a empresas y profesionales de las instalaciones, vinculados al sector energético y de servicios.

Ya en enero de 2002, Gas Natural Servicios SDG, S.A. lanzó al mercado, junto con SegurCaixa y Marsh, el Seguro Hogar Gas Natural, un producto con amplias coberturas y un servicio personalizado, dirigido a clientes y no clientes en España.

En cuanto a la actividad de telecomunicaciones, durante el ejercicio 2001 se ha finalizado la construcción de la red troncal de interconexión entre Levante y Madrid, con lo que ya se dispone de un anillo de comunicaciones en el este de la Península.

Al cierre del ejercicio 2001 el Grupo Gas Natural cuenta con una red de fibra óptica en el territorio español de aproximadamente 5.700 Km.

4. Actividad en el Exterior

4T			(millones de euros)	acumulado		
01	00	%		01	00	%
266,8	346,4	-23,0	importe neto de la cifra de negocios	1.187,1	1.039,1	14,2
33,4	89,5	-62,6	ebitda	349,5	333,9	4,7
28,9	66,1	-56,3	resultado operativo	235,8	238,4	-1,1

Resultados trimestrales

La actividad exterior del Grupo ha alcanzado un importe neto de la cifra de negocios de 266,8 millones de euros con un descenso del 23,0% y un resultado operativo de 28,9 millones de euros, también considerablemente inferior al del mismo período del año anterior.

Hay que situar en la crisis de Argentina y en la menor actividad de *trading*, que se compara con el último trimestre de 2000 donde un contexto de precios elevados del gas natural permitió realizar un elevado número de operaciones, las principales razones de estos descensos.



Resultados acumulados

La actividad exterior del Grupo ha alcanzado un importe neto de la cifra de negocios de 1.187,1 millones de euros, con un crecimiento del 14,2% respecto al año anterior, y que supone un 21,5% de los ingresos del Grupo.

La creciente aportación de las operaciones en Brasil, Colombia y, especialmente, México ha permitido que pese a los efectos de la crisis en Argentina el *ebitda* se incrementara en un 4,7% respecto al año anterior, alcanzando los 349,5, millones de euros.

Las amortizaciones de inmovilizado practicadas en el ejercicio 2001 han sido aproximadamente un 30% superiores a las realizadas en el ejercicio anterior, reflejando el importante esfuerzo inversor realizado en Latinoamérica, especialmente en México, lo que produce una disminución del resultado operativo del 1,1% respecto al del ejercicio anterior.

El resultado operativo en el exterior ha ascendido a 235,8 millones de euros, lo que supone una contribución al resultado operativo del Grupo del 23,1%, en relación con el 25,8% del año anterior.

Argentina

4T				acumulado		
01	00	%		01	00	%
15.703	14.553	7,9	ventas actividad de gas (Gwh)	64.573	62.446	3,4
2.607	2.933	-11,1	residencial	15.841	17.201	-7,9
1.082	1.732	-37,5	industrial	5.648	7.275	-22,4
1.237	1.171	5,6	automoción	4.768	4.368	9,2
10.777	8.717	23,6	transporte de gas/ATR	38.316	33.602	14,0
52	76	-31,6	red (Km)	20.219	19.797	2,1
-	-	-	número de clientes, en miles (a 31 de diciembre)	1.231	1.225	0,5

El traspaso de clientes industriales a clientes de ATR y un año especialmente caluroso con una temperatura media un 19% superior a la del año 2000, unido a la situación económica del país, marcan la evolución de las ventas en Argentina a lo largo del ejercicio 2001.

Las ventas de la actividad de gas han crecido un 7,9% en el trimestre y un 3,4% en el acumulado anual, alcanzando un volumen anual de ventas de 64.573 Gwh.

Cabe resaltar la evolución positiva del mercado de automoción gracias a la competitividad frente a sus sustitutos.



Brasil

4T				acumulado		
01	00	%		01	00	%
6.909	4.615	49,7	<i>ventas actividad de gas (Gwh)</i>	22.690	17.886	26,9
429	392	9,4	residencial	1.546	1.579	-2,1
3.634	3.216	13,0	industrial	14.597	12.809	14,0
1.905	441	-	eléctricas	3.317	1.649	-
941	566	66,3	automoción	3.230	1.849	74,7
21	12	75,0	<i>red (Km)</i>	2.731	2.640	3,4
-	-	-	<i>número de clientes, en miles (a 31 de diciembre)</i>	596	589	1,3

En Brasil cabe destacar el incremento de las ventas para el mercado industrial del 14% y las ventas para generación de electricidad, más del doble que el año anterior, debido a la puesta en funcionamiento en el último trimestre del ejercicio 2001 de dos centrales de ciclo combinado en el Estado de Río de Janeiro y diversas plantas de cogeneración, que vienen a paliar las deficiencias del mercado de generación eléctrica del país.

Las ventas para automoción ya representan más del 14% del total de las ventas y continúan con incrementos anuales superiores al 74%.

Las elevadas temperaturas registradas en la primera parte del año han marcado la evolución anual de las ventas en el mercado residencial.

Colombia

4T				acumulado		
01	00	%		01	00	%
1.657	1.444	14,8	<i>ventas actividad de gas (Gwh)</i>	6.362	5.332	19,3
986	820	20,2	residencial	3.689	3.274	12,7
591	609	-3,0	industrial	2.475	2.022	22,4
80	15	-	automoción	198	36	-
521	391	33,2	<i>red (Km)</i>	11.632	10.412	11,7
-	-	-	<i>número de clientes, en miles (a 31 de diciembre)</i>	1.115	988	12,9

Continúa el significativo crecimiento de clientes en Colombia, cerca ya del 13% en el año, lo que contribuye al incremento de las ventas del 19,3%. En particular, destaca la favorable evolución del mercado industrial y el incipiente mercado del gas para automoción, con significativos incrementos relativos.



México

4T				acumulado		
01	00	%		01	00	%
6.103	5.619	8,6	ventas actividad de gas (Gwh)	21.899	22.170	-1,2
1.540	1.511	1,9	residencial	5.388	4.968	8,5
2.542	1.189	-	industrial	6.053	4.390	37,9
2.021	2.918	-30,7	transporte de gas/ATR	10.458	12.812	-18,4
422	298	41,6	red (Km)	10.484	9.230	13,6
-	-	-	número de clientes, en miles (a 31 de diciembre)	686	579	18,5

A pesar de la caída del 4% de la actividad industrial mexicana en el año 2001, la incorporación de la distribución en el Distrito Federal (DF) y las políticas comerciales implementadas a través del traspaso de clientes ATR a clientes industriales, sitúan las ventas de la actividad gas en México en línea con el ejercicio anterior.

En el último trimestre de 2001 destaca la evolución positiva de las ventas en el mercado industrial de las nuevas concesiones de Toluca, Bajío Norte y Bajío Sur.

Otras actividades en el Exterior

La actividad desarrollada en Marruecos a través de Europe Maghreb Pipeline Ltd. (EMPL) y Metragaz, S.A. ha representado un volumen total de 88.228 Gwh transportados para Sagane, S.A. y Transgas, S.A.

El volumen de gas operado en *trading* en el trimestre ha sido de 2.442 Gwh. En el conjunto del año, la cifra se eleva a 12.820 Gwh.

5. Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

4T		(millones de euros)	acumulado	
01	00		01	00
52,1	69,6	coste deuda financiera neta	225,3	217,2
-1,5	3,6	diferencias de cambio, netas	1,3	19,7
104,5	-	efecto devaluación en Argentina	104,5	-
-7,8	-3,6	intereses capitalizados	-15,3	-6,7
-6,0	-13,2	otros gastos (ingresos) financieros	-29,1	-35,7
141,3	56,4	resultado financiero	286,7	194,5



El resultado financiero neto del cuarto trimestre ha sido 141,3 millones de euros, frente a 56,4 millones de euros en el mismo período del año anterior. En el ejercicio 2001 el resultado financiero neto acumulado ha sido de 286,7 millones de euros.

La partida *Efecto devaluación Argentina* recoge las diferencias de cambio contabilizadas en Gas Natural BAN, S.A. a 31 de diciembre de 2001, al considerar una relación de cambio de 1 dólar/1,7 pesos argentinos en la deuda que esta sociedad tiene contratada en dólares.

El incremento respecto al ejercicio anterior de la partida *Intereses capitalizados* se debe básicamente a los intereses correspondientes a la construcción de las centrales de ciclo combinado.

6. Amortización de fondos de comercio

La amortización del fondo de comercio de consolidación del cuarto trimestre ha ascendido a 1,2 millones de euros y alcanza los 3,2 millones de euros al cierre del ejercicio.

El fondo de comercio de consolidación pendiente de amortizar corresponde a las adquisiciones de sociedades realizadas en México.

7. Resultado en sociedades participadas

Las principales partidas que componen este epígrafe corresponden a sociedades distribuidoras de gas en España (Sociedad de Gas de Euskadi, S.A. y Gas Aragón, S.A.).

El resultado neto correspondiente a la participación minoritaria en sociedades durante el cuarto trimestre ha sido de 0,7 millones de euros y en el acumulado anual de 8,6 millones de euros, con un descenso del 28,7% respecto al año anterior.

8. Resultados extraordinarios

El resultado extraordinario neto en el trimestre se ha situado en niveles similares al año anterior, si bien en el acumulado anual ha pasado de un beneficio de 2,2 millones de euros en el ejercicio 2000 a un beneficio acumulado al cierre del ejercicio 2001 de 20,2 millones de euros.

Estos resultados responden principalmente a enajenaciones de inmovilizado material realizadas en el ejercicio 2001. Las principales operaciones han sido las ventas de sendos edificios en Barcelona y Madrid y del terreno de la antigua fábrica de gas también en Madrid.

9. Socios externos

Las principales partidas que componen este epígrafe corresponden a la participación de los socios externos en la sociedad argentina Gas Natural BAN, S.A. (participada en un 50,4% por el Grupo) y en sociedades distribuidoras de gas en España.



El resultado atribuido a socios externos ha supuesto una pérdida de 39,1 millones de euros en el trimestre y una pérdida de 10,0 millones de euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001. Esta pérdida ha venido originada exclusivamente por las diferencias de cambio contabilizadas en Gas Natural BAN, S.A.

10. Tasa impositiva

El gasto por Impuesto sobre Sociedades ha supuesto 25,2 millones de euros en el trimestre y 196,7 millones de euros en el ejercicio. El tipo efectivo de gravamen al cierre del ejercicio ha sido del 26,0%, en comparación con el 28,1% del ejercicio 2000. Esta mejora ha sido posible principalmente por la aplicación de la deducción fiscal prevista en la Disposición Transitoria 16ª de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, que permite incluir en la base imponible del ejercicio 2001 la deducción del 17% de las rentas pendientes de integrar por reinversión de beneficios extraordinarios, tanto para los generados en el ejercicio 2001 como en años anteriores.

Relaciones con Inversores y Analistas
Av. Portal de l'Àngel, 20
08002 Barcelona
telf. 934 025 891
fax 934 025 896
e-mail:
relinversor@gasnaturalsdg.es



GRUPO GAS NATURAL
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
(en millones de euros)

ACTIVO	31/12/01	31/12/00
inmovilizado-	7.888,5	7.798,8
gastos de establecimiento	10,2	7,4
inmovilizaciones inmateriales	895,9	915,5
inmovilizaciones materiales	6.641,2	6.326,9
inversiones financieras	341,2	549,0
fondo de comercio de consolidación	56,4	51,5
gastos a distribuir en varios ejercicios	29,5	15,3
activo circulante-	2.085,8	1.869,5
existencias	403,3	425,8
deudores	1.202,7	1.164,9
inversiones financieras temporales	354,3	160,2
tesorería	115,5	116,0
ajustes por periodificación	10,0	2,6
total activo	10.060,2	9.735,1



GRUPO GAS NATURAL
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
(en millones de euros)

PASIVO	31/12/01	(1) 31/12/00
fondos propios-	3.677,7	3.283,3
capital suscrito	447,8	447,8
reservas de la sociedad dominante	1.769,1	1.264,0
reservas sociedades consolidadas	1.011,1	1.120,2
diferencias de conversión	-58,5	7,5
resultados atribuibles a la sociedad dominante	570,9	497,5
dividendo a cuenta	-62,7	-53,7
socios externos	141,6	242,6
ingresos a distribuir en varios ejercicios	735,9	788,7
provisiones para riesgos y gastos	207,2	276,8
acreedores a largo plazo-	2.522,7	3.282,1
emisión de obligaciones y otros valores negociables	547,7	816,2
deudas con entidades de crédito	1.878,6	2.375,6
otras deudas a largo plazo	96,4	90,3
acreedores a corto plazo	2.775,1	1.861,5
emisión de obligaciones y otros valores negociables	748,0	219,9
deudas con entidades de crédito	908,3	458,4
acreedores comerciales	817,1	895,0
otras deudas a corto plazo	283,8	279,2
ajustes por periodificación	17,9	9,0
total pasivo	10.060,2	9.735,1

(1) Para una adecuada comparación de la información entre ejercicios se ha modificado la presentación en el pasivo del balance de situación adjunto el dividendo a cuenta aprobado en el ejercicio 2000



GRUPO GAS NATURAL
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA
(en millones de euros)

	01	00
importe neto de la cifra de negocios	5.530,6	4.891,6
otros ingresos	117,8	113,3
valor total de la producción	5.648,4	5.004,9
compras netas	-3.361,2	-2.896,5
gastos externos y de explotación	-527,7	-496,3
valor añadido ajustado	1.759,5	1.612,1
gastos de personal	-275,6	-251,7
resultado bruto de explotación	1.483,9	1.360,4
dotación amortizaciones de inmovilizado	-450,7	-404,2
variación provisiones de circulante	-14,6	-33,8
resultado neto de explotación	1.018,6	922,4
resultado financiero	-286,7	-194,5
resultados sociedades puestas en equivalencia	8,6	12,1
amortización fondo de comercio de consolidación	-3,2	-0,8
resultado actividades ordinarias	737,3	739,2
resultados procedentes del inmovilizado	31,1	-2,6
otros resultados extraordinarios	-10,9	4,7
resultado consolidado antes de impuestos	757,5	741,4
impuesto sobre sociedades	-196,7	-208,7
resultado atribuido a socios externos	10,1	-35,2
resultado neto atribuido a la sociedad dominante	570,9	497,5



GRUPO GAS NATURAL
CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO
(en millones de euros)

	01	00
cash-flow por operaciones-	904,9	826,3
resultado después de impuestos	570,9	497,5
ajustes al resultado	432,9	431,1
cash-flow	1.003,8	928,6
variación fondo de maniobra operativo	-98,9	-102,3
cash-flow por actividades de inversión-	-681,0	-1.705,5
inversión material	-935,3	-1.032,4
inversión inmaterial	-34,3	-37,8
inversión financiera	-18,3	-645,0
resto de inversiones	-24,0	-10,8
desinversiones	99,7	21,8
traspasos a/de corto plazo	231,2	-1,3
cash-flow por actividades de financiación-	-223,9	879,2
ampliaciones de capital	7,4	28,6
dividendos distribuidos	-166,8	-139,8
financiación recibida/cancelada	110,0	1.009,6
variación circulante financiero	-191,1	-61,1
otros	16,6	41,9