

Referencia de Seguridad

GENERAL

VERSION 2.2.0

INFORMACION SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

1

AÑO

2002

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:

Gas Natural SDG, S.A.

Domicilio Social:

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

N.I.E.

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 Bumiol 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	X	
II. Variación del Grupo Consolidado		X
III. Bases de Presentación y Normas de Valoración	X	X
IV. Balance de Situación	X	X
V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	X	X
VI. Distribución por Actividad I.N.C.N.	X	X
VII. Número de Personas Empleadas	X	X
VIII. Evolución de los Negocios	X	X
IX. Dividendos Distribuidos	X	
X. Hechos Significativos	X	X
XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos	X	X
XII. Informe Especial de los Auditores		

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

Sociedades que entran en perímetro de consolidación :

Lauroste 98, S.L.	Global
Sabinely 2000, S.L.	Global

Sociedades que salen de perímetro de consolidación :

Transportadora Colombiana de Gas	Global
DF GAS	Global

Cambios de perímetro de consolidación :

Gas Natural ESP	Proporcional a Global
Gas Natural Cundiboyacense	Proporcional a Global
Gas Natural del Oriente	Proporcional a Global
Gases de Barrancabermeja	Proporcional a Global
Enagás	Global a Puesta en Equivalencia
Gasoducto de Extremadura	Proporcional a Puesta en Equivalencia
Gasoducto Al-Andalus	Proporcional a Puesta en Equivalencia
EMPL	Proporcional a Global
METRAGAZ	Proporcional a Global
Natural Energy	No ha iniciado actividad

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.

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		158
II. Inmovilizaciones Inmateriales	0220	3.537	654
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	0221		
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	0222	3.537	654
III. Inmovilizaciones Materiales	0230	2.340.877	2.133.206
IV. Inmovilizaciones Financieras	0240	2.014.251	3.215.488
V. Acciones Propias a Largo Plazo	0250	122	122
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	0255		
B) INMOVILIZADO (1)	0260	4.358.787	5.349.628
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	0280	11.164	7.930
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	0290		
II. Existencias	0300	216.740	216.096
III. Deudores	0310	450.957	478.663
IV. Inversiones Financieras Temporales	0320	1.753.060	145.811
V. Acciones Propias a Corto Plazo	0330		
VI. Tesorería	0340	19.150	13.632
VII. Ajustes por Periodificación	0350	2.619	3.251
D) ACTIVO CIRCULANTE	0360	2.442.526	857.453
TOTAL ACTIVO (A + B + C + D)	0370	6.812.477	6.215.011

PASIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Capital Suscrito	0500	447.776	447.776
II. Reservas	0510	2.281.976	1.769.124
III. Resultados de Ejercicios Anteriores	0520		
IV. Resultado del Periodo	0530	777.367	245.332
V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	0550		
A) FONDOS PROPIOS	0560	3.507.119	2.462.232
B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3)	0590	149.796	147.681
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0600	245.396	242.607
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0610		
II. Deudas con Entidades de Crédito	0615	657.481	1.454.205
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0620	543.915	934.225
IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	0625		
V. Otras Deudas a Largo	0630	35.117	40.102
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	0640	1.236.513	2.428.532
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0650		
II. Deudas con Entidades de Crédito	0655	275.880	251.932
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0660	876.950	345.109
IV. Acreedores Comerciales	0665	187.331	132.628
V. Otras Deudas a Corto	0670	333.046	203.863
VI. Ajustes por Periodificación	0680	446	427
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	0690	1.673.653	933.959
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	0695		
TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F)	0700	6.812.477	6.215.011

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	1.141.399	100,00%	1.445.534	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	0810	64.632	5,66%	63.588	4,40%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	0820		0,00%		0,00%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	0830	1.206.031	105,66%	1.509.122	104,40%
- Compras Netas	0840	-682.408	-59,79%	-978.967	-67,72%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	0850		0,00%		0,00%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	0860	-116.995	-10,25%	-117.727	-8,14%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	0870	406.628	35,63%	412.428	28,53%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	0880		0,00%		0,00%
- Gastos de Personal	0890	-60.287	-5,28%	-60.906	-4,21%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	0900	346.341	30,34%	351.522	24,32%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	0910	-82.994	-7,27%	-73.385	-5,08%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	0915		0,00%		0,00%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	0920	-4.485	-0,39%	-1.189	-0,08%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	0930	258.862	22,68%	276.948	19,16%
+ Ingresos Financieros	0940	116.094	10,17%	171.287	11,85%
- Gastos Financieros	0950	-67.101	-5,88%	-110.453	-7,64%
+ Intereces y Diferencias Cambio Capitalizados	0960	6.022	0,53%	3.021	0,21%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	0970		0,00%		0,00%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1020	313.877	27,50%	340.803	23,58%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	1021	842.229	73,79%	8.741	0,60%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	1023	-151.489	-13,27%	-16.403	-1,13%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	1025		0,00%		0,00%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	1026	-3.749	-0,33%	345	0,02%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	1030	-108.776	-9,53%	-16.227	-1,12%
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	892.092	78,16%	317.259	21,95%
+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros	1042	-114.725	-10,05%	-71.927	-4,98%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	1044	777.367	68,11%	245.332	16,97%

IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

ACTIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	1200		
I. Gastos de Establecimiento	1210	10.689	14.748
II. Inmovilizaciones Inmateriales	1220	923.528	951.140
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	1221	133	3.842
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	1222	923.395	947.298
III. Inmovilizaciones Materiales	1230	4.204.703	6.598.048
IV. Inmovilizaciones Financieras	1240	657.441	652.447
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo	1250		
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	1255		
B) INMOVILIZADO (1)	1260	5.796.361	8.216.383
C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	1270	76.994	60.231
D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	1280	29.217	16.901
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	1290		0
II. Existencias	1300	298.862	427.583
III. Deudores	1310	1.082.434	1.131.273
IV. Inversiones Financieras Temporales	1320	1.971.307	207.891
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo	1330		
VI. Tesorería	1340	72.565	122.675
VII. Ajustes por Periodificación	1350	11.368	13.179
E) ACTIVO CIRCULANTE	1360	3.436.536	1.902.601
TOTAL ACTIVO (A + B + C + D + E)	1370	9.339.108	10.196.116
PASIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Capital Suscrito	1500	447.776	447.776
II. Reservas Sociedad Dominante	1510	2.281.976	1.769.124
III. Reservas Sociedades Consolidadas (16)	1520	931.306	995.194
IV. Diferencias de Conversión (17)	1530	-333.992	74.242
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	1540	560.733	286.318
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	1550		
A) FONDOS PROPIOS	1560	3.887.799	3.572.654
B) SOCIOS EXTERNOS	1570	241.678	261.463
C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	1580		
D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)	1590	204.320	828.868
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1600	272.959	259.883
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1610	564.832	727.794
II. Deudas con Entidades de Crédito	1615	1.644.750	2.305.188
III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	1625		
IV. Otras Deudas a Largo	1630	51.568	107.355
F) ACREEDORES A LARGO PLAZO	1640	2.261.150	3.140.337
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1650	693.712	301.731
II. Deudas con Entidades de Crédito	1655	581.374	661.344
III. Acreedores Comerciales	1665	708.347	782.544
IV. Otras Deudas a Corto	1670	465.121	373.630
V. Ajustes por Periodificación	1680	22.648	13.662
G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	1690	2.471.202	2.132.911
H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	1695		
TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F + G + H)	1700	9.339.108	10.196.116

V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	1800	2.700.827	100,00%	2.846.410	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	1810	44.415	1,64%	41.763	1,47%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	1820		0,00%		0,00%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	1830	2.745.242	101,64%	2.888.173	101,47%
- Compras Netas	1840	-1.531.840	-56,72%	-1.761.581	-61,89%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	1850		0,00%		0,00%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	1860	-235.194	-8,71%	-231.116	-8,12%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	1870	978.208	36,22%	895.476	31,46%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	1880		0,00%		0,00%
- Gastos de Personal	1890	-134.225	-4,97%	-133.650	-4,70%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	1900	843.983	31,25%	761.826	26,76%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	1910	-251.122	-9,30%	-219.219	-7,70%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	1915		0,00%		0,00%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	1920	-14.494	-0,54%	-6.729	-0,24%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	1930	578.367	21,41%	535.878	18,83%
+ Ingresos Financieros	1940	84.170	3,12%	53.466	1,88%
- Gastos Financieros	1950	-281.007	-10,40%	-153.182	-5,38%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	1960	8.000	0,30%	4.919	0,17%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	1970		0,00%		0,00%
+/- Resultados de Conversión (18)	1980		0,00%		0,00%
+/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	1990	10.769	0,40%	5.426	0,19%
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	2000	-82.069	-3,04%	-1.271	-0,04%
+ Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	2010		0,00%		0,00%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	2020	318.230	11,78%	445.236	15,64%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	2021	508.353	18,82%	8.639	0,30%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	2023	-613	-0,02%	-82	0,00%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	2025		0,00%		0,00%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	2026		0,00%		0,00%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	2030	-136.198	-5,04%	-16.314	-0,57%
= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	2040	689.772	25,54%	437.479	15,37%
+/- Impuesto sobre Beneficios	2042	-155.576	-5,76%	-136.740	-4,80%
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2044	534.196	19,78%	300.739	10,57%
+/- Resultado Atribuido a Socios Externos	2050	26.537	0,98%	-14.421	-0,51%
= RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060	560.733	20,76%	286.318	10,06%

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

ACTIVIDAD		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
Actividad gas	2100	1.128.058	1.445.534	2.586.888	2.807.277
Otras actividades	2105	13.341		113.939	39.133
	2110				
	2115				
	2120				
	2125				
	2130				
	2135				
	2140				
Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (*)	2145				
Total I. N. C. N.	2150	1.141.399	1.445.534	2.700.827	2.846.410
Mercado Interior	2160	1.141.399	1.445.534	2.277.717	2.242.449
Exportación: Unión Europea	2170				
Países O.C.D.E.	2173				
Resto Países	2175			423.110	603.961

(*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

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

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
TOTAL PERSONAS EMPLEADAS	3000	2.153	2.208	6.964	6.841

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	14,0	0,14	62.689
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 10 de enero se efectuó el pago de un dividendo a cuenta, con cargo a los resultados del ejercicio 2001, de 0,14 euros brutos por acción.

El 1 de julio se efectuó el pago de un dividendo complementario del ejercicio 2001 de 0,19 euros brutos por acción.

XI. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

- 3.- El Grupo Gas Natural vendió el 13,25% de Gas Natural México, S.A. de C.V manteniendo el 86,75% restante.

El Grupo Gas Natural adquirió el 14,6% de Gas Natural, S.A. ESP, del 9,9% de CEG, S.A. y del 13,2% de CEG RIO, S.A. con lo que aumenta sus participaciones hasta el 59%, 29% y 38%, respectivamente.

Se ha llevado a término, y de acuerdo con el calendario inicial, la Oferta Pública de Venta de acciones de Enagas, S.A., que se inició el 26 de abril de 2002 con la aprobación por el Consejo de Administración de Gas Natural SDG, S.A. del diseño de la operación y con el registro de la Comunicación Previa en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el pasado 6 de mayo de 2002, y finalizó con el primer día de negociación de las acciones de Enagas, S.A. en el mercado continuo el 26 de junio de 2002.

El número de acciones de la Oferta ha sido de 141.091.948 acciones, que representan el 59,1% del capital social de Enagas, S.A., al precio de 6,50 euros por acción,

- 6.- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el pasado día 30 de abril de 2002, aceptó la dimisión presentada por los consejeros D. Antonio González-Adalid García-Zozaya y D. José Ma. Abril Pérez y se nombró en sustitución a D. Carmelo de las Morenas López y D. Gregorio Villalabeitia Galarraga.

- 7.- La Junta General acordó la modificación del artículo transitorio de los Estatutos Sociales, referente a la autorización para aumentar el capital social en el plazo de cinco años, todo ello de conformidad con lo establecido en el art. 153.1 b) de la Ley de Sociedades Anónimas

- 9.- El pasado 18 de febrero se publicaron en el BOE las tres Ordenes Ministeriales del Ministerio de Economía 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.

- 13.- Gas Natural SDG y Repsol YPF han aprobado la constitución de una nueva sociedad, participada paritariamente entre ambas compañías, para desarrollar toda la cadena de valor del gas natural licuado de forma integrada.

- 14.- La Junta General de Accionistas celebrada el pasado día 30 de abril de 2002 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 2001/2005.

Además, la Junta General aprobó un dividendo de 0,33 euros brutos por acción con cargo al ejercicio 2001, de los que 0,14 euros fueron pagados ya en enero de este año. El dividendo complementario es, por tanto, de 0,19 euros por acción, y vencimiento 1 de julio.



GRUPO GAS NATURAL RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE DE 2002

(cifras no auditadas)

2T			(millones de euros)	acumulado		
02	01	%		02	01	%
1.227,0	1.314,0	-6,6	importe neto de la cifra de negocios	2.700,8	2.846,5	-5,1
360,1	312,7	15,2	Ebitda	844,0	761,8	10,8
229,0	203,8	12,3	resultado operativo	578,4	535,9	7,9
368,0	111,6	229,8	Resultado neto	560,7	286,3	95,8
224,3	193,2	16,1	Cash-flow	546,8	508,7	7,5
447,8	447,8	-	número medio de acciones (en millones)	447,8	447,8	-
0,80	0,70	15,2	ebitda por acción (euros)	1,88	1,70	10,8
0,82	0,25	229,8	resultado neto por acción (euros)	1,25	0,64	95,8
0,50	0,43	16,1	cash-flow por acción (euros)	1,22	1,14	7,5

Resultados trimestrales

El Grupo Gas Natural ha obtenido un beneficio neto consolidado de 368,0 millones de euros en el segundo trimestre del ejercicio 2002, lo que significa un incremento del 229,8% respecto al del mismo período del año anterior.

Estos resultados se han visto impulsados por la plusvalía neta obtenida en la venta del 59,1% del capital social de Enagas, S.A. que ha ascendido a 267,0 millones de euros, una vez considerados los correspondientes gastos, provisiones e impuestos.

Este beneficio neto también incluye el efecto de la devaluación de la moneda argentina en la deuda que la filial del Grupo tiene contratada en dólares, al considerar como tipo de cambio 1 dólar/3,75 pesos argentinos frente a 1 dólar/2,95 pesos argentinos que sirvió de referencia al cierre del trimestre anterior. El efecto en el resultado neto del Grupo en el segundo trimestre de 2002 ha ascendido a 4,2 millones de euros.

El *cash-flow* del segundo trimestre de 2002 ha alcanzado los 224,3 millones de euros, un 16,1% superior al del mismo período del ejercicio anterior.

El beneficio operativo bruto (*ebitda*) ha ascendido a 360,1 millones de euros, un 15,2% superior al del mismo período del año 2001. La mayor cifra de amortizaciones respecto al año anterior ha limitado el crecimiento del resultado operativo (*ebit*) al 12,3%, alcanzando los 229,0 millones de euros.

Por otra parte, debe considerarse que los resultados del segundo trimestre de 2002 recogen la aplicación del nuevo sistema retributivo en España que se caracteriza, fundamentalmente, por la linealidad en la aplicación de los ingresos regulados, mientras que en el ejercicio precedente los ingresos estaban afectados por la demanda y, por tanto, influidos por la estacionalidad de la misma.



El importe neto de la cifra de negocios ha alcanzado los 1.227,0 millones de euros, un 6,6% inferior al del mismo período del año anterior, básicamente por la distinta estructura de los ingresos y márgenes del mercado regulado como consecuencia de la aplicación del nuevo sistema de retribución y por una menor contribución de las ventas en Argentina debido a la devaluación (1 dólar/1 peso argentino en el ejercicio anterior, frente a una media de 1 dólar/3,27 pesos argentinos en el presente ejercicio, aproximadamente).

Resultados acumulados

El resultado neto durante el primer semestre del ejercicio 2002 se ha elevado a 560,7 millones de euros, con un crecimiento del 95,8% respecto al del ejercicio anterior. El incremento del resultado neto se situaría en el 13,0% si no se consideraran las plusvalías netas obtenidas por la venta de la participación en Enagas, S.A. y en Gas Natural México, S.A. de CV, ni el efecto de las diferencias de cambio en la deuda que la filial del Grupo en Argentina, Gas Natural BAN, S.A., tiene contratada en dólares.

El resultado operativo bruto (*ebitda*) ha sido de 844,0 millones de euros, un 10,8% superior al del ejercicio anterior. La mayor dotación a las amortizaciones de inmovilizado respecto a las efectuadas el año anterior, consecuencia de las inversiones realizadas y del cambio de método de consolidación en las filiales del exterior, ha llevado el crecimiento del resultado operativo (*ebit*) al 7,9%, alcanzando los 578,4 millones de euros a 30 de junio de 2002.

Estos resultados incluyen los correspondientes al subgrupo Enagas (Enagas, S.A., Gasoducto Al-Andalus, S.A. y Gasoducto de Extremadura, S.A.) por integración global hasta el 25 de junio de 2002 y, a partir de esta fecha, la participación del Grupo Gas Natural (40,9%) se consolida por puesta en equivalencia.

En el cuadro adjunto se detalla el resultado operativo bruto (*ebitda*) del primer semestre sin considerar la contribución del subgrupo Enagas, ni la de otros aspectos diferenciales entre ambos períodos que no permiten una comparación homogénea, como son el efecto de la devaluación en las operaciones en Argentina, las pérdidas en la comercialización de electricidad y las variaciones en el perímetro de consolidación tras la adquisición, en el trimestre anterior, de las participaciones en las sociedades brasileñas y colombianas del Grupo y al cambio de método de consolidación en Europe Maghreb Pipeline Ltd. (EMPL) y Metragaz, S.A.:

(cifras no auditadas)

(millones de euros)	acumulado		
	02	01	%
ebitda del Grupo	844,0	761,8	10,8
ebitda del subgrupo Enagas	-164,9	-123,3	-
ebitda del Grupo excluido Enagas	679,1	638,5	-
efecto devaluación operaciones Argentina	-	-43,0	-
comercialización de electricidad	10,0	-	-
cambios en el perímetro de consolidación	-34,0	-	-
ebitda ajustado	655,1	595,5	10,0



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

(millones de euros)	acumulado		
	02	01	%
inversión material	298,7	340,1	-12,1
inversión inmaterial	13,7	13,4	2,2
inversión financiera-	160,4	70,1	128,7
adquisición de participaciones	155,8	-	-
otras inversiones financieras	4,6	70,1	-
resto de inversiones	4,4	6,5	-32,4
total	477,3	430,1	11,0

La menor inversión material se debe fundamentalmente al menor ritmo inversor en Argentina y a la necesaria adaptación de la política de inversiones en España al nuevo marco regulatorio, que ha influido en el menor ritmo de inversiones en los primeros meses del año en curso.

El importe incluido en la partida *Adquisición de participaciones* obedece, principalmente a la adquisición de participaciones en las sociedades del Grupo en Brasil y Colombia realizadas en el primer trimestre de 2002.

El 82% de la inversión material corresponde a inversiones realizadas en España, donde los negocios regulados de distribución y transporte representan un 94%, las centrales de ciclo combinado en construcción un 5% y el resto de actividades un 1%.

El 18% de la inversión material corresponde a la actividad exterior del Grupo, fundamentalmente en Latinoamérica, donde México representa el 65%.

Pese a las adquisiciones de participaciones realizadas y al continuo ritmo inversor del Grupo, la autofinanciación se ha situado en el 115%, sin considerar la venta de la participación en Enagas, S.A.

El endeudamiento neto del Grupo a 30 de junio de 2002 asciende a 1.464,2 millones de euros con una disminución de 2.212,4 millones de euros con respecto al cierre del ejercicio 2001.

El ratio de apalancamiento se ha situado en el 26,2%, claramente inferior al 49% que figuraba al cierre del ejercicio 2001. Dicha reducción se debe, fundamentalmente, a los ingresos generados por la venta del 59,1% de Enagas, S.A. y a la consolidación por puesta en equivalencia de dicha sociedad a partir de la mencionada venta.

La disminución en los fondos propios consolidados originada por la conversión de los estados financieros de las sociedades argentinas y brasileñas del Grupo al tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2002 respecto al cierre del ejercicio anterior, alcanza los 91,6 y 78,9 millones de euros, respectivamente.



Principales magnitudes

Las principales magnitudes del Grupo han sido las siguientes:

2T				acumulado		
02	01	%		02	01	%
110.072	89.739	22,7	ventas actividad de gas (GWh)	215.535	180.000	19,7
76.722	66.342	15,6	ventas de gas	153.999	135.579	13,8
33.350	23.397	42,5	transporte de gas/ATR	61.536	44.421	38,5
1.515	1.197	26,6	red de gas (Km)	76.494	70.611	8,3
143	127	12,6	incremento clientes de gas, en miles	268	252	6,3
-	-	-	clientes de gas, en miles (a 30 de junio)	7.806	7.242	7,8
272	486	-44,0	energía contratada de electricidad (GWh/año)	2.877	947	-
418	237	76,4	contratos de electricidad (a 30 de junio)	1.812	290	-

1. Principales acontecimientos

Junta General Ordinaria de Accionistas

El 30 de abril de 2002 se celebró la Junta General de Accionistas de Gas Natural SDG, S.A. En ella se aprobó un aumento del dividendo correspondiente a los resultados del ejercicio 2001 respecto al del ejercicio anterior del 18%. Además, se aprobó, a los efectos previstos en la legislación vigente y conforme a los estatutos sociales, la aplicación de un sistema de retribución a directivos referenciado al incremento del valor de las acciones de Gas Natural SDG, S.A. para el período 2001-2005.

Repsol YPF, S.A. vende el 23% de Gas Natural SDG, S.A.

El pasado 17 de mayo de 2002, Repsol YPF, S.A. realizó una Oferta Privada de Venta de acciones de Gas Natural SDG, S.A. El número de acciones ofrecidas fue de 102.988.486, representativas de un 23% del capital social de Gas Natural SDG, S.A., al precio de 19,50 euros por acción. La demanda registrada superó 2,3 veces la oferta.

Después de esta operación, la participación del Grupo Repsol YPF en Gas Natural SDG, S.A. se sitúa en el 24%.

Novación del acuerdo entre Repsol YPF, S.A. y La Caixa

El pasado 16 de mayo de 2002, La Caixa y Repsol YPF, S.A., principales accionistas de Gas Natural SDG, S.A., formalizaron la novación del acuerdo suscrito entre ambas partes en enero de 2000.



Mejora del outlook de Gas Natural SDG, S.A.

La agencia de calificación de *rating* Standard & Poors ha elevado el *outlook* de Gas Natural SDG, S.A. de negativo a estable, manteniendo su calificación A+ a largo plazo y A1 a corto plazo.

Nueva ponderación en el IBEX35

La venta del 23% de Gas Natural SDG, S.A. por parte de Repsol YPF, S.A. en el mercado ha incrementado el capital libre en Bolsa (*free float*) y, consecuentemente, la liquidez de las acciones.

En este sentido, el Comité Asesor Técnico de la Sociedad de Bolsas, en su reunión del mes de junio, acordó, con efectos 1 de julio de 2002, aumentar la participación de Gas Natural SDG, S.A. en el IBEX35 por el 100% de su capitalización bursátil. Este cambio supuso, en la fecha mencionada, pasar de una ponderación del 1,45% al 3,53% en dicho índice.

Oferta Pública de Venta de acciones de Enagas, S.A.

Durante el segundo trimestre de 2002, se ha llevado a término, y de acuerdo con el calendario inicial, la Oferta Pública de Venta de acciones de Enagas, S.A., que se inició el 26 de abril de 2002 con la aprobación por el Consejo de Administración de Gas Natural SDG, S.A. del diseño de la operación y con el registro de la Comunicación Previa en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el pasado 6 de mayo de 2002, y finalizó con el primer día de negociación de las acciones de Enagas, S.A. en el mercado continuo el 26 de junio de 2002, con el *ticker* identificativo de ENG.

El número de acciones de la Oferta ha sido de 141.091.948 acciones, que representan el 59,1% del capital social de Enagas, S.A. y un *green shoe* de 14.085.321 acciones, que representan un 5,9%, al precio de 6,50 euros por acción.

El desglose de la Oferta ha sido el siguiente:

Tramo minorista.....	52,9 millones de acciones
Tramo institucional español.....	30,4 millones de acciones
Tramo institucional internacional.....	45,6 millones de acciones
No convencionales.....	26,3 millones de acciones

La colocación se ha realizado en una amplia base de inversores de primera calidad, tanto en el tramo institucional nacional como internacional.

Los inversores no convencionales han tomado un 11% del capital social de Enagas, S.A., entre los que destaca BP España, S.A. con un 5%.

La demanda final de acciones superó en cerca de 9 veces el volumen de la oferta total inicial. Por tramos, la sobresuscripción en el tramo internacional fue de 8,3 veces, en el tramo institucional español de 15,5 veces y en el tramo minorista de 6,9 veces.

Finalizado el plazo de ejercicio del *green shoe* el 25 de julio de 2002, éste no ha sido ejercitado debido al contexto económico actual y a la tendencia bajista del mercado bursátil. En este sentido, es intención de Gas Natural SDG, S.A. vender de forma ordenada, y en



función de las condiciones de mercado, el exceso sobre el 35% de su participación en Enagas, S.A. una vez transcurrido el período de 180 días desde la fecha de admisión a cotización de Enagas, S.A. (*lock up*). Los derechos políticos que correspondan a las acciones que excedan del 35% no serán ejercitados.

Puesta en operación de la planta de ciclo combinado en Sant Adrià del Besós

El 21 de junio de 2002 el Grupo Gas Natural sincronizó la planta de ciclo combinado de Sant Adrià de Besós (Barcelona) a la red eléctrica nacional. La instalación consta de un grupo generador de 400 MW y ha supuesto una inversión total de 180 millones de euros.

Este nuevo grupo se convierte en el segundo de estas características que el Grupo Gas Natural pone en funcionamiento en España, ya que en marzo de este año también inició su actividad la instalación de San Roque (Cádiz).

Adjudicación para la construcción de dos nuevas plantas de ciclo combinado

En los primeros días del mes de julio de 2002, el Grupo Gas Natural adjudicó a las empresas Siemens y General Electric las obras de ingeniería previa y la construcción de otros cuatro grupos de generación eléctrica con ciclos combinados.

Los contratos para la construcción se firmarán con cada una de las dos empresas en la modalidad de *llave en mano* y, paralelamente, se cerrarán también los correspondientes contratos para la operación y mantenimiento de las instalaciones.

Dos de los grupos se ubicarán en Arrúbal (La Rioja) y los otros dos en alguna de las ubicaciones en las que el Grupo Gas Natural dispone de reserva de terrenos para desarrollar sus proyectos de nuevos ciclos combinados. La inversión prevista en cada uno de los dos emplazamientos es de 340 millones de euros, aproximadamente.

Publicación de las tarifas de suministro de gas natural

El 10 de julio de 2002 se publicó la resolución por la que se incrementan las tarifas de suministro de gas natural en España como consecuencia del alza en el coste de la materia prima, de acuerdo con lo establecido en el nuevo marco regulatorio vigente.

2. Actividad de gas en España

(cifras no auditadas)

2T			(millones de euros)	acumulado		
02	01	%		02	01	%
953,5	940,7	1,4	importe neto de la cifra de negocios	2.163,8	2.203,3	-1,8
271,7	214,9	26,4	ebitda	682,1	581,9	17,2
175,0	136,1	28,6	resultado operativo	484,7	412,2	17,6



Resultados trimestrales

El importe neto de la cifra de negocios de la actividad de gas en España ha alcanzado los 953,5 millones de euros, un 1,4% superior al mismo período del año anterior. El menor ritmo de crecimiento de esta magnitud se debe al contexto de reducción de los precios de compra del gas natural en el primer semestre de 2002 que se traslada al precio final.

Por otra parte, debe considerarse el efecto de la aplicación del nuevo marco retributivo para el transporte y la distribución en el segundo trimestre de 2002, que se caracteriza por la linealidad en la imputación de los ingresos regulados, frente a la estacionalidad que afectaba en el ejercicio anterior.

El resultado operativo (*ebit*) ha sido de 175,0 millones de euros, con un crecimiento del 28,6% respecto al del año 2001. Este crecimiento se ha visto afectado positivamente por la evolución de los negocios gasistas no regulados del Grupo

Resultados acumulados

El *ebitda* ha sido de 682,1 millones de euros, lo que representa un 17,2% 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 creciente contribución.

El resultado operativo ha alcanzado los 484,7 millones de euros, con un crecimiento del 17,6% respecto al del mismo período del año anterior.

Principales magnitudes

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

2T				acumulado		
02	01	%		02	01	%
71.870	56.423	27,4	ventas actividad de gas (GWh)	148.430	117.254	26,6
5.384	6.207	-13,3	residencial	19.120	17.989	6,3
30.762	32.604	-5,6	industrial	63.423	66.163	-4,1
5.840	1.598	265,5	eléctricas	9.740	2.603	274,2
4.707	4.236	11,1	distribuidoras	10.461	9.684	8,0
5.679	-	-	trading	9.211	-	-
19.498	11.778	65,5	transporte de gas/ATR	36.475	20.815	75,2
708	589	20,2	red (Km)	30.008	27.293	9,9
69	68	1,5	incremento de clientes de gas, en miles	134	141	-5,0
-	-	-	número de clientes, en miles (a 30 de junio)	4.044	3.750	7,9



La actividad de gas en España ha alcanzado los 148.430 GWh, un 26,6% superior a la del año anterior. Las ventas de gas han aumentado un 6,5% y los servicios de Acceso de Terceros a la Red (ATR) un 75,2%, debido a la creciente actividad en el mercado liberalizado de las sociedades comercializadoras de gas.

En cuanto al mercado industrial, las ventas de gas han disminuido un 4,1%. En el primer semestre las sociedades comercializadoras adjudicatarias del concurso subasta del 25% del contrato de Argelia han retirado un total de 9.211 GWh, que ha contribuido significativamente al incremento de los servicios de ATR del Grupo.

La información acumulada a 30 de junio de 2002 ya no incluye la red de transporte del subgrupo Enagas, por lo que la red a 30 de junio de 2001 ha sido ajustada para poder ofrecer una comparación homogénea.

La red de distribución se ha incrementado en 708 Km en el segundo trimestre de 2002, alcanzando los 30.008 Km a 30 de junio de 2002, con un crecimiento interanual del 9,9%.

Por otra parte, ha continuado el elevado ritmo de captación de nuevos clientes en España, con un incremento de 69.000 clientes en el trimestre y 294.000 clientes en los últimos doce meses, con un crecimiento interanual del 7,9%. El número total de clientes del Grupo en España supera ya los 4 millones.

Mercado liberalizado

El rápido proceso de apertura del mercado gasista español se refleja en que prácticamente 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 58.594 GWh, lo que representa un 48% del mercado español, frente a los 37.537 GWh en el año 2001 (36% del mercado).

Las ventas de gas de Gas Natural Comercializadora, S.A. en el ejercicio 2002 han ascendido a 40.140 GWh, que suponen una cuota del 69% del total del mercado liberalizado.

Otras actividades en España

(cifras no auditadas)

2T			(millones de euros)	acumulado		
02	01	%		02	01	%
60,2	28,4	112,2	importe neto de la cifra de negocios	113,9	39,2	190,3
6,4	6,5	-1,8	ebitda	4,0	12,1	-67,0
3,7	4,2	-12,2	resultado operativo	-1,6	7,8	-119,9



Resultados trimestrales

El *ebitda* correspondiente al resto de actividades del Grupo en España ha sido de 6,4 millones de euros, similar al del ejercicio anterior. La importante recuperación con respecto al primer trimestre de 2002, en el que hubo una pérdida de 2,4 millones de euros, se debe fundamentalmente a la puesta en marcha del primer grupo generador de energía eléctrica por ciclo combinado del Grupo, lo que ha permitido recuperar el margen de la actividad de electricidad.

Resultados acumulados

El importe neto de la cifra de negocios en el primer semestre del ejercicio 2002 ha ascendido a 113,9 millones de euros, cifra que triplica la conseguida en el año 2001 y que representa más del 4% de la cifra total del Grupo.

El importante impulso de las actividades de Gas Natural Servicios SDG, S.A., el rendimiento obtenido por el alquiler de la red de fibra óptica y la entrada en operación del primer grupo de generación en San Roque han permitido superar los gastos de lanzamiento del nuevo portal en *internet* y las pérdidas en la comercialización de electricidad del primer trimestre.

Comercialización de electricidad

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

2T				acumulado		
02	01	%		02	01	%
571	126	353,2	ventas de electricidad (GWh)	1.114	166	571,1
272	486	-44,0	energía contratada de electricidad (GWh/año)	2.877	947	203,8
418	237	76,4	contratos de electricidad (a 30 de junio)	1.812	290	524,8

El Grupo, a través de Gas Natural Comercializadora, S.A., cuenta en estos momentos con una cuota del mercado eléctrico liberalizado en torno al 4%.

Generación de electricidad

La central de San Roque (Cádiz) culminó la finalización de su período de pruebas con la realización de la prueba de las cien horas de funcionamiento continuado a plena carga en los primeros días del mes de junio. La energía generada y vendida en el mercado eléctrico español desde su sincronización a la red a primeros de marzo de 2002 supera los 450 GWh.

El grupo de 400 MW de potencia instalada en Sant Adrià del Besós (Barcelona) se sincronizó a la red eléctrica en el mes de junio de 2002. Actualmente, se encuentra en una fase avanzada del período de pruebas e iniciará su actividad comercial próximamente.



En los primeros días del mes de julio se han adjudicado los proyectos para la construcción de otros cuatro grupos de generación eléctrica con ciclos combinados (400 MW cada uno). Dos de los grupos se ubicarán en Arrúbal (La Rioja) y los otros dos en alguna de las ubicaciones en las que el Grupo Gas Natural dispone de reserva de terrenos para desarrollar sus proyectos de nuevos ciclos combinados.

Servicios

Gas Natural Servicios SDG, S.A., proveedora integral de servicios para el hogar, añadió 115.400 contratos de mantenimiento en el período comprendido de enero a junio de 2002, con lo que los contratos vigentes a 30 de junio de 2002 superan la cifra de 610.400.

Asimismo, la actividad comercial en los seis primeros meses del año ha permitido incrementar en 34.400 el número de viviendas con calefacción a gas.

El crecimiento en la venta de gasodomésticos ha continuado durante el período, con un total de 22.900 aparatos vendidos durante el primer semestre de 2002.

En enero 2002, Gas Natural Servicios SDG, S.A. lanzó al mercado, junto con SecurCaixa 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 la actualidad se han obtenido 1.050 contratos de seguros.

Asimismo, en junio de 2002, y después de las autorizaciones pertinentes, se ha iniciado el lanzamiento comercial para los clientes del Grupo en España la nueva tarjeta de crédito Gas Natural.

En cuanto a la actividad de telecomunicaciones, durante el ejercicio 2002 se ha continuado completando la red de fibra óptica mediante la construcción de anillos en la red troncal, así como para la aproximación a ciudades.

El Grupo Gas Natural cuenta con una red de fibra óptica en el territorio español de cerca de 6.000 Km.

3. Actividad en el Exterior

(cifras no auditadas)

2T			(millones de euros)	acumulado		
02	01	%		02	01	%
213,4	345,0	-38,1	importe neto de la cifra de negocios	423,1	604,0	-29,9
82,0	91,3	-10,2	ebitda	157,9	167,8	-5,9
50,2	63,5	-20,9	resultado operativo	95,2	115,9	-17,9



Resultados trimestrales

La actividad exterior del Grupo ha alcanzado un importe neto de la cifra de negocios de 213,4 millones de euros, con un descenso del 38,1% respecto al del mismo período del año anterior, y un resultado operativo de 50,2 millones de euros, también inferior al del mismo período del año anterior.

La crisis en Argentina es la principal razón de estos descensos, pero sobre todo por el efecto de la devaluación en la consolidación de las magnitudes procedentes de las operaciones en el país.

Resultados acumulados

La actividad exterior del Grupo ha alcanzado un importe neto de la cifra de negocios de 423,1 millones de euros, con un descenso del 29,9% respecto a la del año anterior, y que supone un 15,7% de los ingresos del Grupo.

El *ebitda* de la actividad exterior ha alcanzado los 157,9 millones de euros con un descenso del 5,9%. El importante esfuerzo inversor realizado, especialmente en México, ha dado lugar a una cifra de amortizaciones superior a las registradas en el mismo período del año anterior, con lo que el resultado operativo ha sido de 95,2 millones de euros, un 17,9% inferior.

Los resultados de la actividad del Grupo en el exterior se han visto afectados, por una parte, por el impacto de la crisis de Argentina y, por otra, por el efecto positivo de los cambios en el perímetro de consolidación mencionados anteriormente. Sin considerar estos efectos, el resultado operativo del primer semestre de 2002 se situaría en línea con el del mismo período del ejercicio anterior.

Cabe destacar que una vez más todas las operaciones del Grupo en el exterior han contribuido con signo positivo al resultado operativo del primer semestre de 2002.

Argentina

2T				acumulado		
02	01	%		02	01	%
15.914	17.035	-6,6	ventas actividad de gas (GWh)	28.193	30.657	-8,0
5.019	5.161	-2,8	residencial	6.814	7.017	-2,9
1.197	1.587	-24,6	industrial	2.060	3.094	-33,4
1.258	1.204	4,5	automoción	2.360	2.276	3,7
8.440	9.083	-7,1	transporte de gas/ATR	16.959	18.270	-7,2
59	75	-21,3	red (Km)	20.316	20.091	1,1
-2	6	-	incremento clientes de gas, en miles	-5	7	-
-	-	-	número de clientes, en miles (a 30 de junio)	1.226	1.232	-0,6



El descenso de la actividad industrial en Argentina se situaba en torno al 12% al cierre del primer semestre de 2002, teniendo su reflejo en la reducción de las ventas en el mercado industrial y en los servicios de ATR.

El mercado residencial engloba dos sectores con evoluciones diferenciadas. Mientras las ventas domésticas se han reducido en un 1%, influenciadas por las temperaturas, las ventas comerciales han descendido un 14%.

El crecimiento en las ventas de automoción obedece a que el precio del combustible es muy competitivo frente a sus sustitutos.

Brasil

2T				acumulado		
02	01	%		02	01	%
7.027	5.308	32,4	ventas actividad de gas (GWh)	14.271	10.143	40,7
414	374	10,7	residencial	771	677	13,9
3.478	3.709	-6,2	industrial	6.874	7.147	-3,8
2.032	450	351,6	eléctricas	4.517	879	413,9
1.103	775	42,3	automoción	2.109	1.440	46,5
45	21	114,3	red (Km)	2.851	2.670	6,8
3	2	-	incremento clientes de gas, en miles	4	5	-
-	-	-	número de clientes, en miles (a 30 de junio)	600	594	1,0

El mercado residencial en Brasil ha crecido en un 13,9%, impulsado por las mayores ventas comerciales asociadas a las campañas de incremento de los consumos unitarios en el sector terciario (climatización de piscinas, hornos, climatización, etc.). Asimismo, las ventas domésticas se incrementan gracias a la climatología, en la medida que el año anterior fue especialmente caluroso.

Durante el último trimestre de 2001, entraron en funcionamiento dos plantas de generación eléctrica por ciclos combinados, lo que se refleja en el significativo aumento en los consumos de este mercado.

Por lo que respecta al mercado de automoción, el incremento de las ventas evidencia el importante impulso que experimenta este sector. A 30 de junio de 2002, se dispone de 35 estaciones de gas para automoción más que hace un año, lo que representa un aumento del 41%.



Colombia

2T				acumulado		
02	01	%		02	01	%
1.803	1.587	13,6	ventas actividad de gas (GWh)	3.463	3.012	15,0
1.026	897	14,4	residencial	1.920	1.735	10,7
674	647	4,2	industrial	1.370	1.213	12,9
103	43	139,5	automoción	173	64	170,3
480	237	102,5	red (Km)	12.285	10.826	13,5
37	29	27,6	incremento clientes de gas, en miles	65	53	22,6
-	-	-	número de clientes, en miles (a 30 de junio)	1.180	1.041	13,4

En Colombia, la base de clientes se incrementa a un ritmo superior a la media de años anteriores, a pesar de los niveles de penetración superiores al 80% en Bogotá y a la complejidad para el acceso a las zonas de nueva gasificación.

Cabe destacar la aportación creciente del gas para automoción, fruto del incremento en las nuevas estaciones puestas en servicio (12 estaciones frente a las 5 del año anterior).

México

2T				acumulado		
02	01	%		02	01	%
8.805	4.815	82,9	ventas actividad de gas (GWh)	15.099	10.425	44,8
1.286	1.150	11,8	residencial	2.945	2.803	5,1
2.107	1.129	86,6	industrial	4.052	2.286	77,3
5.412	2.536	113,4	transporte de gas/ATR	8.102	5.336	51,8
223	275	-18,9	red (Km)	11.034	9.731	13,4
36	22	63,6	incremento clientes de gas, en miles	70	47	48,9
-	-	-	número de clientes, en miles (a 30 de junio)	756	626	20,8

Cabe resaltar el significativo incremento de las ventas de gas, destacando la aportación de la planta de generación eléctrica por ciclos combinados de Monterrey, cuya puesta en gas tuvo lugar en el mes de mayo de 2002, a la que se le presta el servicio de ATR.

Se han intensificado los ritmos de expansión comercial, en especial en las zonas de nueva gasificación como 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 53.219 GWh transportados para Sagane, S.A. y Transgas, S.A.

El volumen de gas operado en *trading* en el segundo trimestre de 2002 ha sido de 4.653 GWh. En el acumulado del año en curso, la cifra se eleva a 6.079 GWh.

4. Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

(cifras no auditadas)

2T		(millones de euros)	acumulado	
02	01		02	01
-46,3	-58,6	coste deuda financiera neta	-97,2	-115,4
4,3	-0,9	diferencias de cambio, netas	7,8	0,6
-12,8	-	efecto devaluación en Argentina	-124,0	-
3,7	2,5	intereses capitalizados	8,0	4,9
9,4	7,4	otros gastos (ingresos) financieros	16,6	15,1
-41,7	-49,7	resultado financiero	-188,8	-94,8

El resultado financiero neto (gasto) del segundo trimestre ha sido de 41,7 millones de euros, frente a 49,7 millones de euros en el mismo periodo del año anterior. En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2002, el resultado financiero neto acumulado (gasto) ha sido de 188,8 millones de euros.

Cabe destacar la disminución de la carga financiera por el coste de la deuda neta, que en el conjunto del semestre se sitúa cerca del 16% y en el último trimestre por encima del 20%.

La partida *Efecto devaluación en Argentina* recoge las diferencias de cambio contabilizadas en Gas Natural BAN, S.A. a 30 de junio de 2002, al considerar una relación de cambio de 1 dólar/3,75 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 plantas de generación eléctrica por ciclos combinados.



5. Amortización de fondos de comercio

La amortización del fondo de comercio de consolidación del segundo trimestre ha ascendido a 1,2 millones de euros y alcanza los 82,1 millones de euros al cierre del primer semestre de 2002.

El fondo de comercio de consolidación pendiente de amortizar por importe de 77 millones de euros corresponde a las adquisiciones de sociedades realizadas en México y Brasil.

6. 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.) y a la participación del 33,3% en Repsol YPF T&T, S.A.

El resultado neto correspondiente a la participación minoritaria en sociedades durante el segundo trimestre ha sido de 1,9 millones de euros y en el acumulado del semestre de 10,8 millones de euros, frente a 5,4 millones de euros en el primer semestre de 2001.

7. Resultados extraordinarios

El resultado extraordinario neto en el trimestre corresponde fundamentalmente a la plusvalía generada por la venta de la participación del 59,1% en Enagas, S.A., una vez descontados los correspondientes gastos y provisiones.

En el acumulado del semestre se incluye también la plusvalía generada por la venta del 13,25% de Gas Natural México, S.A. de C.V. a Iberdrola Energía, S.A.

8. Socios externos

Las principales partidas que componen este epígrafe corresponden a la participación de los socios externos en Europe Maghreb Pipeline Ltd. (participada en un 72,6%), Gas Natural BAN, S.A. (participada en un 50,4%), en Gas Natural México, S.A. de C.V. (participada en un 86,75%), en sociedades distribuidoras de gas en España y en el subgrupo de sociedades participadas en Colombia.

El *Resultado atribuido a socios externos* arroja un saldo positivo de 26,5 millones de euros en el primer semestre de 2002. El cambio de signo en esta partida respecto al mismo período del año anterior ha venido originado fundamentalmente por las pérdidas por diferencias de cambio contabilizadas en Gas Natural BAN, S.A.

9. Tasa impositiva

El gasto por Impuesto sobre Sociedades ha supuesto 107,2 millones de euros en el trimestre y 155,6 millones de euros en el acumulado a 30 de junio de 2002. El tipo efectivo de gravamen al cierre del período de seis meses ha sido del 22,6%, en comparación con el 31,3% para el mismo período del ejercicio anterior.



Esta mejora ha sido posible principalmente por la aplicación del régimen fiscal previsto en la Disposición Adicional 14ª de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, para las transmisiones de activos realizadas en cumplimiento de disposiciones con rango de Ley y de la normativa de defensa de la competencia, que permite la aplicación de la deducción del 17% de las rentas positivas obtenidas por la venta de la participación en Enagas, S.A., en tanto que el importe total sea reinvertido.



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

(cifras no auditadas)

activo	30/06/02	30/06/01
Inmovilizado-	5.796,4	8.216,4
gastos de establecimiento	10,7	14,7
inmovilizaciones inmateriales	923,5	951,1
inmovilizaciones materiales	4.204,7	6.598,0
inversiones financieras	657,4	652,4
fondo de comercio de consolidación	77,0	60,2
gastos a distribuir en varios ejercicios	29,2	16,9
activo circulante-	3.436,5	1.902,6
existencias	298,9	427,6
deudores	1.082,4	1.131,3
inversiones financieras temporales	1.971,3	207,9
tesorería	72,6	122,7
ajustes por periodificación	11,4	13,2
total activo	9.339,1	10.196,1



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

(cifras no auditadas)

pasivo	30/06/02	30/06/01
fondos propios-	3.887,8	3.572,7
capital suscrito	447,8	447,8
reservas de la sociedad dominante	2.282,0	1.769,1
reservas sociedades consolidadas	931,2	995,2
diferencias de conversión	-333,9	74,2
resultados atribuibles a la sociedad dominante	560,7	286,3
dividendo a cuenta	-	-
socios externos	241,7	261,5
ingresos a distribuir en varios ejercicios	204,3	828,9
provisiones para riesgos y gastos	273,0	259,9
acreedores a largo plazo-	2.261,1	3.140,3
emisión de obligaciones y otros valores negociables	564,8	727,8
deudas con entidades de crédito	1.644,7	2.305,2
otras deudas a largo plazo	51,6	107,4
acreedores a corto plazo-	2.471,2	2.132,9
emisión de obligaciones y otros valores negociables	693,7	301,7
deudas con entidades de crédito	581,4	661,3
acreedores comerciales	708,3	782,5
otras deudas a corto plazo	465,1	373,6
ajustes por periodificación	22,6	13,7
total pasivo	9.339,1	10.196,1



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

(cifras no auditadas)

	1S02	1S01
importe neto de la cifra de negocios	2.700,8	2.846,4
otros ingresos	44,4	41,8
valor total de la producción	2.745,2	2.888,2
compras netas	-1.531,8	-1.763,6
gastos externos y de explotación	-235,2	-231,1
valor añadido ajustado	978,2	895,5
gastos de personal	-134,2	-133,7
resultado bruto de explotación	844,0	761,8
dotación amortizaciones de inmovilizado	-251,1	-219,2
variación provisiones de circulante	-14,5	-6,7
resultado neto de explotación	578,4	535,9
resultado financiero	-188,8	-94,8
resultados sociedades puestas en equivalencia	10,8	5,4
amortización fondo de comercio de consolidación	-82,1	-1,3
resultado actividades ordinarias	318,2	445,2
resultados procedentes del inmovilizado	508,3	8,6
otros resultados extraordinarios	-136,8	-16,3
resultado consolidado antes de impuestos	689,8	437,5
impuesto sobre sociedades	-155,6	-136,7
resultado atribuido a socios externos	26,5	-14,4
resultado neto atribuido a la sociedad dominante	560,7	286,3



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

(cifras no auditadas)

	1S02	1S01
cash-flow por operaciones-		
resultado después de impuestos	543,4	518,3
ajustes al resultado	560,7	286,3
cash-flow	-13,9	222,4
variación fondo de maniobra operativo	546,8	508,7
	-3,5	9,6
cash-flow por actividades de inversión-		
inversión material	586,3	-402,3
inversión inmaterial	-298,8	-340,0
inversión financiera	-13,7	-13,4
resto de inversiones	-160,4	-70,1
desinversiones	-4,4	-6,5
traspasos a/de corto plazo	1.090,7	27,7
	-27,1	-
cash-flow por actividades de financiación-		
ampliaciones de capital	-1.129,7	-116,0
dividendos distribuidos	-	4,8
ingresos a distribuir recibidos	-65,4	-73,3
financiación recibida/cancelada	36,6	39,0
variación circulante financiero	-472,5	38,5
otros	-628,1	-109,8
	-0,3	-15,2