



**GAS NATURAL SDG LANZA UNA EMISIÓN DE 525 MILLONES DE EUROS  
DENTRO DEL PROGRAMA EURO MEDIUM TERM NOTES (EMTN)**

- **La emisión permitirá realizar nuevos proyectos de inversión y refinanciar parte de la deuda bancaria del Grupo, y está dirigida por Merrill Lynch Internacional e Invercaixa.**

Gas Natural SDG ha lanzado una emisión inaugural de deuda en los Euromercados por un importe total de 525 millones de euros dentro de su Programa EMTN (Euro Medium Term Notes). La emisión, dirigida por Merrill Lynch Internacional e Invercaixa, tiene un interés fijo a 10 años y se destinará a nuevos proyectos de inversión y a facilitar la refinanciación de parte de la deuda bancaria.

La emisión tiene un rating de AA- y A1, otorgado por S&P y Moody's, respectivamente.

La emisión se ha lanzado tras un intenso período de presentaciones y reuniones individuales con inversores institucionales en París, Bruselas, Milán, Amsterdam, Utrecht, Lisboa, Barcelona y Madrid. Además, se complementó con una presentación a través del sistema Bloomberg, al cual tienen acceso la mayoría de los principales inversores institucionales europeos.

La emisión se ha colocado entre más de 100 inversores europeos que mostraron interés por un importe superior a los 1.000 millones de euros, lo que significa una demanda dos veces superior a la emisión. Esto hizo ampliar la misma hasta los 525 millones de euros y fijar el margen de la emisión a un nivel de 70 puntos básicos por encima del Bono alemán a 10 años. La distribución geográfica ha sido muy dispersa, en un total de 12 países.

En esta emisión inaugural colaboran como co-managers ABN Amro, Morgan Stanley Dean Witter, Deutsche Bank, Salomon Smith Barney y Warburg Dillon Read.

Esta operación permite a Gas Natural SDG contar con una referencia líquida en los mercados de capitales internacionales y, por tanto, disponer de un acceso permanente a dichos mercados. Al cierre del viernes, la operación cotizaba en el mercado secundario al alza respecto al resto del mercado, con un estrechamiento del margen sobre el Bund de entre uno y dos puntos básicos.

Barcelona, 31 de enero de 2000.