

ASPECTOS RELEVANTES SOBRE LOS NEGOCIOS DE ENDESA

En relación con los comentarios en diversos medios sobre determinados aspectos de los negocios de Endesa, la compañía quiere manifestar lo siguiente:

1. En relación con la situación de los negocios de Endesa en España:

- Hasta donde se conoce el **nuevo escenario de tarifas** implicaría una mejora importante sobre la situación existente en años anteriores con previsión de reconocimiento del déficit de tarifas y de las compensaciones pendientes a las compañías extrapeninsulares de este año y años anteriores.
- El **beneficio** neto consolidado de Endesa en la primera mitad del año fue de €837 millones con una reducción de endeudamiento en €1.573 millones. En los resultados a Junio no estaba considerado como ingreso el posible reconocimiento de €364 millones de déficit de tarifas.
- Endesa no ha cambiado su **política de dividendos** y no se prevé una reducción del pay-out de la compañía que en el 2001 se ha situado en el 49% y no existen razones para que no se pague dividendo este año.
- Endesa tiene una excelente **posición de liquidez** con líneas de crédito sin disponer por encima de €2.500 millones y mantiene su fortaleza en la generación de cash flow, que en el primer semestre alcanzó los €1.595 millones. Por lo tanto la ejecución del plan de desinversiones previsto se hará en las mejores condiciones de mercado.
- **El coste de la deuda** en España es de los más bajos de Europa y se sitúa en el 4,2% en el primer semestre de 2002.
- Las agencias de rating Standard & Poors y Moody's han confirmado recientemente el rating de A y A2 respectivamente para la deuda a largo plazo de Endesa.
- La compañía no considera necesario **ampliar capital** y continuará con la política de venta de activos en España y en Latinoamérica que permitirá seguir reduciendo el endeudamiento.
- Los saneamientos y las desinversiones que ha puesto en marcha **Auna** están mejorando la situación económica de dicha compañía por lo que no se prevén nuevas aportaciones por parte de los accionistas. Es previsible que Auna esté en beneficios en el año 2003 apoyándose en el resultados de Amena, su principal activo, que ya está en beneficios desde principios de este año.

2. En relación con la situación de los negocios de Endesa en Latinoamérica:

- No se prevén **saneamientos** extraordinarios como los realizados por otras compañías nacionales e internacionales. Los saneamientos se han venido haciendo cada trimestre al ajustar el valor de la inversión por la depreciación de las monedas latinoamericanas, dotando adicionalmente las provisiones que se han considerado necesarias. Esto ha supuesto un saneamiento acumulado desde que se realizaron estas inversiones de €2.700 millones de la inversión en Latinoamérica. El valor contable de los activos latinoamericanos se corresponde razonablemente con el valor real de los mismos.
- Los negocios en Latinoamérica tienen un comportamiento general positivo en el año como refleja el **resultado operativo** del negocio **Latinoamericano** que se incrementó un 6% en la primera mitad del año respecto al año anterior. Sin tener en cuenta Argentina, el resultado operativo ha aumentado un 25%.
- **Brasil.** El impacto de la devaluación del Real es muy limitado ya que el 55% de la deuda de nuestras filiales brasileñas está denominado en reales. El resto está en dólares financiando a una compañía, CIEN, cuyos ingresos están ligados al US dólar. El fuerte crecimiento de la demanda en Julio y la plena operatividad de la segunda línea de interconexión entre Argentina y Brasil contribuirá a mejorar la rentabilidad de nuestras operaciones entre estos dos países. Adicionalmente se han cobrado ya 62 millones de US \$ del crédito de BNDES por el racionamiento eléctrico de 2001.
- **Chile.** La recuperación de la **producción hidráulica** en Chile está contribuyendo de forma importante a una fuerte mejora operativa en el año. El resultado de explotación de la generación en Chile se incrementó en un 55% en la primera mitad del año.
- **Argentina.** Se ha **provisionado el 100%** de la inversión de ENDESA en este país. El conjunto de las compañías argentinas tienen resultado de explotación positivo y superior a los intereses de la deuda.
- **Endeudamiento y Liquidez de las Compañías Latinoamericanas.**
 - Ni Enersis ni Endesa Chile tienen problemas de liquidez.
 - El grupo Enersis ha **reducido su endeudamiento** en €1.140 millones en la primera mitad del año.

- Estas compañías pueden realizar en el corto plazo **ventas de activos** por un importe mínimo de €600 millones que con la deuda asociada a estos activos, supondrá una reducción total del endeudamiento en €1.000 millones.
- Las compañías han cerrado agosto con una situación de **caja positiva** de US\$ 460 millones y mantienen su situación financiera con absoluta normalidad a excepción de Argentina, donde la situación general del país está afectando a la actividad financiera. A pesar de ello las filiales de Endesa están atendiendo los pagos de intereses y están obteniendo extensión en los plazos de vencimiento del principal de sus deudas.
- Endesa no tendría inconveniente en capitalizar el crédito concedido a Enersis por un importe de €1.440 millones lo que supondría una importante mejora de su situación patrimonial.
- Standard & Poors ha ratificado el pasado mes de julio el rating de BBB+ para la deuda a largo plazo de Enersis y Endesa Chile.
- Finalmente, la deuda de Enersis no tiene recurso frente a ENDESA ya que no se ha dado ninguna garantía ni cobertura sobre esta deuda, ni existen cláusulas de "cross-default" con dicha deuda.

20 de septiembre de 2002