

TRIPTICO INFORMATIVO
Del Folleto Reducido de Programa de Emisión de Pagarés
ENDESA, S.A

I. Consideraciones generales

El presente documento es un mero extracto del contenido del Folleto Reducido del Programa de Pagarés registrado con fecha 30 de julio de 2004 y complementado por el folleto informativo continuado inscrito en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 29 julio de 2004 en el que cosnta la información referida al Emisor. Dichos folletos están a disposición de cualquier inversor que lo solicite en el domicilio social de Endesa S.A., calle Ribera del Loira nº 60, de la CNMV, de AIAF de Renta Fija S.A y de las Entidades Licitadoras en el Programa de Pagarés.

II: Características Generales de la emisión

Valores Ofertados.

Los valores ofrecidos son pagarés de empresa, representados por anotaciones en cuenta, emitidos al descuento y forman parte del Programa de Emisión cuyo Folleto se ha inscrito en la CNMV con fecha 30 julio de 2004.

Denominación de la emisión.

Programa Pagarés de Endesa de Julio de 2004

Emisor.

Endesa S.A.

Garante.

Los pagarés estarán garantizados por la garantía patrimonial universal del emisor.

Importe Nominal Emitido.

El saldo vivo máximo emitido en cada momento no podra exceder de 2.000 millones de euros.

Nominal del Valor.

El importe nominal de cada pagaré será de 1.000 euros.

Precio de Emisión.

El importe efectivo será el resultante de aplicar las fórmulas estándar de descuento al nominal del pagaré, en función del plazo de emisión y del tipo de interés nominal.

Precio de amortización.

Los pagarés se amortizarán en la fecha de vencimiento por su valor nominal.

Fecha de amortización.

Los pagarés emitidos a través de subasta tendrán plazos de 1,3,6,9,12 y 18 meses, mientras que los emitidos a través de negociación telefónica podrán tener un plazo entre 7 y 762 días.

Opción/es de amortización anticipada.

En ningún caso Endesa S.A. amortizará los pagarés anticipadamente.

Tipo de interés.

Los pagarés se emiten al descuento, por lo que el abono de los intereses que devenguen se producen en el momento de la amortización a su vencimiento, sin que tengan lugar pagos periódicos de cupones.

El importe efectivo será el resultante de aplicar las fórmulas estándar de descuento al nominal del pagaré, en función del plazo de emisión y del tipo de interés nominal.

TIR resultante en las condiciones del momento de la emisión.

El interés efectivo anual dependerá de los tipos de interés aceptados en las subastas o de los negociados directamente, según se trate de pagarés de subasta o negociación telefónica respectivamente.

TAE resultante :

La TAE dependera del tipo nominal. Para plazos superiores a 365 días la TAE coincide con el tipo nominal

Periodo de suscripción.

Este Programa tendrá vigencia de un año desde la fecha de su inscripción en la CNMV. Durante el mismo el emisor podrá emitir pagarés en cada momento hasta el saldo vivo máximo de 2.000 millones de euros.

El público en general interesado en la adquisición de los Pagarés podrá hacerlo cualquier día hábil a través de las entidades financieras licitadoras y colocadoras que

los mantengan en cartera y que están citadas en el folleto. El tipo resultante para el suscriptor final no tiene porqué ser necesariamente el tipo al que fue emitido originalmente

Colocación:

- Sistema de colocación por subastas :

Endesa realizará subastas al menos una vez al mes, reservándose la posibilidad de no realizar subastas en el mes de agosto, entre las Entidades Licitadoras adheridas al programa.

- Sistema de colocación por negociación telefónica:

En los días en los que no se celebra subasta, Endesa puede emitir pagarés a través de negociación telefónica con las Entidades Colocadoras del Programa.

El desembolso en las subastas se producirá el primer día hábil posterior, y coincidirá con la fecha de emisión de los pagarés. En el caso de negociación telefónica, la fecha de emisión será la pactada entre el Emisor y la Entidad Colocadora y coincidirá con la fecha de desembolso.

La fecha de emisión de los pagarés será aquella en la que empiezan a devengar intereses según el tipo de interés nominal de los mismos, cualquiera que sea el sistema utilizado para su emisión.

El desembolso se producirá mediante la puesta a disposición del Emisor, con valor de la fecha de emisión, el importe efectivo de los pagarés adquiridos.

En la suscripción por parte de los inversores finales el desembolso se realizará de conformidad con las condiciones pactadas con la entidad a través de la que acuerde la adquisición.

Cotización

Endesa solicitará la admisión a negociación de los pagarés en AIAF Mercado de renta Fija, S.A .

Liquidez.

Endesa tienen formalizado un contrato de liquidez con el Banco Santander Central Hispano. La diferencia entre el precio de compra y el precio de venta cotizados por la entidad de liquidez no será superior al 10% en términos de TIR, con un máximo de 50 p.b. en términos de TIR, y nunca será superior a un 1% en términos de precio.

Regimen fiscal aplicable.

Las emisiones de pagarés amparadas en el Programa están sometidas a la legislación general en materia fiscal, que se especifica en el Folleto inscrito en la CNMV. La retención actual es del 15%.

III: Datos del emisor

Sector de actividad.

ENDESA, S.A. y sus sociedades filiales integran el Grupo ENDESA cuyo objeto social es el negocio eléctrico en sus distintas actividades industriales y comerciales, la explotación de toda clase de recursos energéticos primarios, la prestación de servicios de carácter industrial, y, en especial, los de telecomunicaciones, agua, gas, así como los que tengan carácter preparatorio o complementario de las actividades incluidas en el objeto social, y la gestión del Grupo Empresarial, constituido con las participaciones en otras sociedades. El Grupo desarrolla, en el ámbito nacional e internacional, las actividades que integran su objeto, bien directamente o mediante su participación en otras sociedades.

ENDESA desarrolla su actividad en España y en otros doce países de tres continentes en diversas áreas de actividad, entre las que destacan, además de la producción, distribución y comercialización de electricidad. La empresa se halla presente también en el sector del gas, en otros sectores energéticos, principalmente cogeneración y energías renovables, en telecomunicaciones y en otros activos que aportan valor a su negocio principal.

Principales riesgos asociados al emisor o su actividad

Los principales riesgos que pueden afectar las operaciones de ENDESA, son los siguientes:

- Riesgo regulatorio
- Condiciones atmosféricas
- Riesgos asociados con las operaciones en Latinoamérica
- Evolución de los tipos de interés
- Impacto de la normativa en materia medioambiental
- Construcción de nueva capacidad
- Contratos de suministro de combustible
- Riesgos vinculados a litigios o reclamaciones de terceros

Rating del emisor

A la fecha del registro del presente Folleto ENDESA tiene asignadas las siguientes calificaciones (ratings) por las agencias de calificación de riesgo crediticio, todas ellas de reconocido prestigio internacional:

AGENCIA CALIFICACION	LARGO PLAZO	PERSPECTIVA	FECHA ASIGNACION
Standard & Poor´s	A	Negativa	15-07-04
Moody´s	Baa1	Positiva	02-07-04
Fitch Ratings	A	Estable	19-12-03

Balance y cuenta de resultados

ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE
JUNIO DE 2004, 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 31 DE DICIEMBRE DE 2002

ACTIVO	<u>30.06.04</u>	<u>31.12.03</u>	<u>31.12.02</u>
Inmovilizado Material e Inmaterial	27.800	27.502	28.259
Inmovilizado Financiero	6.107	6.176	7.533
Fondo de Comercio de Consolidación	4.529	4.584	4.970
Gastos a distribuir en varios ejercicios	666	677	538
Activo Circulante	6.290	7.108	6.876
TOTAL	45.392	46.047	48.176

PASIVO	<u>30.06.04</u>	<u>31.12.03</u>	<u>31.12.02</u>
Fondos Propios	8.975	8.801	8.043
Capital	1.271	1.271	1.271
Reservas	10.045	9.250	8.728
Diferencias de conversión	(3.130)	(3.032)	(3.226)
Resultados	789	1.312	1.270
Socios Externos	5.108	4.945	3.175
Diferencia Negativa de Consolidación	12	13	13
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.530	1.512	1.356
Provisiones para riesgos y gastos	4.370	4.502	4.221
Deudas a Largo Plazo	16.737	17.582	19.786
Deudas a Corto Plazo	8.660	8.692	11.582
TOTAL	45.392	46.047	48.176

ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
AL 30 DE JUNIO DE 2004, 31 DICIEMBRE 2003 Y 31 DICIEMBRE 2002

	<u>30.06.04</u>	<u>31.12.03</u>	<u>31.12.02</u>
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	8.509	16.644	17.238
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	6.719	13.500	13.656
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	1.790	3.144	3.582
INGRESOS FINANCIEROS	323	915	651
GASTOS FINANCIEROS	782	1.650	2.285
RESULTADOS FINANCIEROS	(459)	(735)	(1.634)
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.211	2.150	1.500
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	183	277	71
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES IMPUESTOS	1.394	2.427	1.571
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	987	1.877	1.134
RDO. ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	789	1.312	1.270

Firmado: José Luis Palomo Alvarez