

29 de julio de 1999

RESULTADOS CONSOLIDADOS DE ENDESA EN EL PRIMER SEMESTRE DE 1999

EL BENEFICIO NETO ASCENDIÓ A 99.765 MILLONES DE PESETAS, CON UN INCREMENTO DEL 18,8% RESPECTO DEL PRIMER SEMESTRE DE 1998.

ENDESA HA RENEGOCIADO LA DEUDA DEL GRUPO ENERSIS, PARA LO CUAL HA RECIBIDO OFERTAS DEL MERCADO FINANCIERO POR UN IMPORTE SUPERIOR A 3.500 MILLONES DE DÓLARES.

ESTA RENEGOCIACIÓN, QUE CONSTITUYE UNA DE LAS OPERACIONES DE REFINANCIACIÓN DE DEUDA PRIVADA MÁS IMPORTANTES REALIZADAS EN AMÉRICA LATINA, HARÁ POSIBLE UN AHORRO DE COSTES FINANCIEROS DE 12.000 MILLONES DE PESETAS AL AÑO (75 MILLONES DE DÓLARES).

- **EL BENEFICIO NETO POR ACCIÓN SE SITUÓ EN 94,23 PESETAS EN EL PRIMER SEMESTRE DEL PRESENTE AÑO, LO QUE SUPONE UN INCREMENTO DEL 16,7% SOBRE EL MISMO PERÍODO DE 1998, EN LÍNEA CON LAS PREVISIONES YA ANUNCIADAS POR EL GRUPO ENDESA.**
- **EL MARGEN DE EXPLOTACIÓN DEL NEGOCIO ELÉCTRICO EN ESPAÑA FUE DE 163.070 MILLONES DE PESETAS, CON UN AUMENTO DEL 11,3% RESPECTO DE LOS SEIS PRIMEROS MESES DE 1998.**
- **EL CASH FLOW ASCENDIÓ A 421.793 MILLONES DE PESETAS, LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DEL 80% RESPECTO DEL PRIMER SEMESTRE DE 1998. SI SE DESCUENTA EL EFECTO DE LAS PLUSVALÍAS GENERADAS EN LOS SEIS PRIMEROS MESES DE 1998 Y 1999, EL INCREMENTO SE SITÚA EN UN 43,2%.**
- **EN EL PRIMER SEMESTRE DEL PRESENTE AÑO, EL GRUPO ENDESA HA CONSEGUIDO CULMINAR DOS OBJETIVOS ESENCIALES PARA SU PROYECTO DE FUTURO:**
 - * **LA FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE LAS FILIALES ELÉCTRICAS ESPAÑOLAS, QUE HA IMPLICADO UNA AMPLIACIÓN DE CAPITAL EN ENDESA POR IMPORTE DE 249.748 MILLONES DE PESETAS.**
 - * **LA TOMA DE CONTROL DE ENERSIS POR PARTE DE ENDESA Y DE ENDESA CHILE POR PARTE DE ENERSIS, QUE HA CONTRIBUIDO DE MANERA FUNDAMENTAL A UN INCREMENTO DEL 88% EN EL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO ENDESA, DEL 100% EN SU CIFRA TOTAL DE VENTAS Y DEL 80% EN SU CASH FLOW.**
- **EL CUMPLIMIENTO DE ESTOS DOS OBJETIVOS HA TENIDO UNA IMPORTANTE INFLUENCIA EN LA PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO:**
 - * **LA FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE LAS FILIALES ELÉCTRICAS ESPAÑOLAS TIENE EFECTO CONTABLE DESDE 1 DE ENERO, POR LO QUE LAS CUENTAS A 30 DE JUNIO INCORPORAN SU IMPACTO SOBRE LOS DATOS CONSOLIDADOS.**
 - * **LA TOMA DE CONTROL DE ENERSIS POR PARTE DE ENDESA Y DE ENDESA CHILE POR PARTE DE ENERSIS HA DADO LUGAR A QUE, POR PRIMERA VEZ, ESTAS SOCIEDADES SE CONSOLIDEN POR INTEGRACIÓN GLOBAL DENTRO DE LOS RESULTADOS DEL GRUPO ENDESA.**
- **LAS PLUSVALÍAS LATENTES DE LOS NEGOCIOS DE DIVERSIFICACIÓN DEL GRUPO ENDESA EN TERRITORIO ESPAÑOL ASCIENDEN EN LA ACTUALIDAD A 400.000 MILLONES DE PESETAS.**

El resultado del Grupo ENDESA ascendió a 99.765 millones de pesetas en el primer semestre del presente ejercicio, lo que supone un incremento del 18,8% con respecto al mismo período de 1998.

En cuanto al **beneficio por acción, se situó en 94,23 pesetas**, lo que representa un **incremento del 16,7% respecto del mismo período del año anterior**, que se encuentra en línea con los objetivos y previsiones establecidos por la Compañía en el curso de su proceso de consolidación corporativa.

A su vez, el beneficio de explotación se incrementó en un 57,8% con respecto al mismo período del año anterior y el cash flow lo hizo en un 80%.

El margen de explotación del negocio eléctrico nacional se situó en 163.070 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 11,3% en comparación con el primer semestre de 1998.

Todo ello confirma la senda de crecimiento que ha venido manteniendo el Grupo ENDESA a lo largo de los últimos ejercicios.

Cumplimiento de objetivos estratégicos

ENDESA ha culminado, en el primer semestre de 1999, dos objetivos estratégicos fundamentales para el desarrollo de su proyecto empresarial: **la fusión por absorción de sus filiales eléctricas españolas**, que ha implicado una ampliación de capital de ENDESA por importe de 249.748 millones de pesetas; y **la toma definitiva de control del Grupo Enersis y de Endesa Chile por Enersis**, a través de una inversión de 557.443 millones de pesetas realizada en el segundo trimestre del presente año.

El cumplimiento de estos dos objetivos ha tenido una gran influencia en la evolución de los datos financieros de ENDESA en el primer semestre de 1999:

- La fusión de ENDESA con sus filiales eléctricas españolas, que se formalizó definitivamente el pasado día 16 de julio, tiene efectos retroactivos desde 1 de enero de 1999, por lo que las cuentas al 30 de junio se presentan considerando ya los efectos de la fusión y de la consiguiente ampliación de capital de ENDESA que se llevó a cabo para completarla.
- La toma de control de Enersis por parte de ENDESA y Endesa Chile por parte de Enersis ha dado lugar a que, por primera vez, estas sociedades se consoliden por integración global dentro del Grupo ENDESA, lo que ha contribuido a que se produzca un incremento del 88% en su balance y del 100% en su cifra total de ventas.

Entre las actuaciones que ENDESA ya ha diseñado y puesto en marcha para fortalecer el Grupo Enersis y mejorar sus ratios económicos y financieros, destacan las siguientes:

- **La renegociación de parte de la deuda del Grupo Enersis, para lo cual ENDESA ha recibido del mercado ofertas por un importe superior a 3.500 millones de dólares, lo que constituye una de las operaciones de refinanciación de deuda privada más importantes realizadas en América Latina. Las nuevas operaciones se han concertado a plazo de 2 años con un margen de 0,75% sobre el Libor y con una única comisión inicial por todos los conceptos del 0,15%. La operación permitirá un ahorro de costes financieros de unos 12.000 millones de pesetas anuales (75 millones de dólares).**
- **La puesta en marcha del Proyecto Génesis, un amplio conjunto de actuaciones destinadas a mejorar la gestión y a capturar el valor de las empresas latinoamericanas en las participa ENDESA.**

Como consecuencia de éstas y otras actuaciones, cuyos detalles se exponen más adelante, se espera que los resultados consolidados de ENDESA comiencen a reflejar desde los próximos meses los efectos de su gestión en estas compañías latinoamericanas, a partir del ahorro de costes financieros derivado de la renegociación de la deuda del Grupo Enersis y de las mejoras operativas que se obtendrán como consecuencia del desarrollo del Proyecto Génesis.

Otros acontecimientos importantes que han influido en la evolución económica y financiera de ENDESA a lo largo de los últimos meses han sido los siguientes:

- La evolución de la producción de energía eléctrica de ENDESA en el mercado español, que creció un 9,1% con respecto al primer semestre de 1998, situando la cuota de mercado de la Empresa en un 46,2%.
- La venta de la participación que ENDESA tenía en la empresa de telefonía móvil AIRTEL, por un importe de 148.433 millones de pesetas, lo que ha generado una plusvalía de 135.957 millones de pesetas.
- La bajada adicional de las tarifas eléctricas domésticas del 1,5% decidida por el Gobierno español el pasado mes de abril, en un paquete de medidas que incluyó asimismo una fuerte aceleración del calendario de la liberalización del mercado eléctrico.
- La fuerte sequía que ha afectado a Chile a lo largo de los últimos meses, la más grave de la historia del país, que ha influido negativamente en el negocio de generación chileno, lo cual ha tenido asimismo un impacto significativo sobre el conjunto del negocio internacional del Grupo ENDESA.
- La apreciación del dólar respecto del euro y de las monedas latinoamericanas y sus efectos sobre los costes financieros del Grupo.

EVOLUCIÓN OPERATIVA DEL NEGOCIO

Negocio eléctrico en España

La demanda de energía eléctrica en España ha crecido un 6,42% en el primer semestre de 1999. Por su parte, la energía vendida a clientes por el Grupo ENDESA ha ascendido a 38.441GWh en ese mismo período, lo que supone un 7,7% de incremento sobre el año anterior y una cuota de distribución del 42,5%, frente al 42,3% del primer semestre de 1998.

La producción del Grupo ENDESA en España ha sido de 45.681 GWh en los seis primeros meses de 1999, lo que representa un 9,1% de incremento sobre la del mismo periodo del ejercicio anterior y una cuota en el mercado de generación del 46,2%, frente al 45,3% del primer semestre de 1998.

La estructura de generación del Grupo ENDESA en España y la del total del sector español en los primeros semestres de 1998 y 1999 han sido las siguientes:

En %	Grupo Endesa		Total	
	1999	1998	1999	1998
Nuclear	29,3	33,8	31,9	36,0
Carbón	49,0	41,1	43,7	31,7
Hidráulica	11,7	17,4	13,8	27,9
Fuel-Gas	10,0	7,7	10,6	4,4

Negocio eléctrico en el exterior

Los principales parámetros operativos del Grupo ENDESA en el exterior, al 30 de junio de 1999, relativos a la producción de electricidad han sido los siguientes:

Generación		Variación	% cuota de	% variación
País	GWh	S/1998	mercado	de la demanda
Chile	6.016	-6,0%	36,4%	9,3%
Argentina	4.150	35,7%	11,8%	5,4%
Brasil	1.376	7,6%	0,9%	20,3%
Colombia	5.487	5,4%	27,2%	-5,7%
Perú	1.188	-4,7%	22,7%	3,7%
TOTAL	18.217			

Cabe destacar que el apreciable incremento de la demanda que se ha registrado en Chile se ha producido en un desfavorable contexto de recesión

económica, lo cual refleja el elevado potencial de crecimiento que presenta el negocio eléctrico chileno.

A pesar de este fuerte aumento de la demanda, la producción descendió en Chile un 6%, como consecuencia de unas condiciones climatológicas especialmente adversas que han dado lugar a la mayor sequía de la historia del país.

En cuanto a la distribución de electricidad, los principales parámetros operativos agrupados por países han sido, en el primer semestre de este año, los que se señalan a continuación:

Distribución		
País	GWh	Variación s/1998
Chile	4.631	3,0%
Argentina*	12.332	5,7%
Brasil	6.070	-1,2%
Colombia	3.774	-7,4%
Perú	1.696	-0,8%
TOTAL	28.503	

* Incluye Edenor

Diversificación

A lo largo del primer semestre, ha continuado el proceso de crecimiento del negocio de diversificación de ENDESA. Los hechos más relevantes han sido los siguientes.

En **telecomunicaciones**, además de la constitución con Telecom Italia y con Unión Fenosa de la A.I.E. de Telecomunicaciones, cabe destacar que el tercer operador de telefonía móvil DCS 1800 Amena (del cual ENDESA posee directa e indirectamente un 23%) salió al mercado a finales del mes de enero. A mediados del presente mes de julio, Amena superaba ya los 300.000 clientes, con una cuota de nuevas altas en el mercado español superior al 10%.

A su vez, los operadores de cable de Madrid y Cataluña (Madritel y Menta, en los que ENDESA posee un 26,7% y un 33,3%, respectivamente) lanzaron su oferta comercial en los pasados meses de febrero y junio, respectivamente. En el mes de junio, le fue adjudicada a Onda Digital (en la que Retevisión posee un 49%) la concesión para la prestación de los servicios de Televisión Digital Terrestre con cobertura nacional.

En el terreno de **la cogeneración y las energías renovables**, ENDESA consiguió en el primer semestre del presente año proyectos que suman un total de 220 MW (157 MW de cogeneración y biomasa y 63 MW en parques eólicos). La filial MADE ha obtenido para su aerogenerador AE-46 de 660 kW la certificación de la Germanischer Lloyd, la más prestigiosa del mundo en su

sector. MADE es el único fabricante español que ha conseguido esta certificación para sus aerogeneradores.

Finalmente, cabe subrayar que **las plusvalías latentes de los negocios de diversificación de ENDESA**, una vez descontadas las plusvalías de Airtel realizadas en el primer semestre del presente año, **ascienden a 400.000 millones de pesetas.**

INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

Criterios contables y de consolidación

Los criterios contables y de consolidación corresponden, para la totalidad del Grupo, a los establecidos por la normativa española. La consolidación de las participadas latinoamericanas se lleva a cabo con efecto de 1 de enero, teniendo siempre en cuenta el porcentaje de participación que ha ido correspondiendo a ENDESA en cada compañía a lo largo de los diferentes periodos del primer semestre.

Los estados financieros de las filiales en el exterior han sido convertidos en función de criterios contables españoles. Las principales diferencias respecto de los criterios locales corresponden al tratamiento de las diferencias de cambio y de los impuestos anticipados y diferidos, así como a la eliminación de la dolarización de activos permitida en Chile.

Resultado de explotación

Los ingresos de explotación del Grupo han alcanzado los 1.084.864 millones de pesetas en el primer semestre de 1999, de los que 738.453 millones de pesetas corresponden a ingresos en España y el resto a ingresos en el exterior.

A efectos de poder comparar las ventas en España con las del ejercicio anterior es necesario hacerlo una vez netas de las compras de energía, ya que a partir del 1 de enero de 1999 toda la energía producida se considera vendida al mercado y toda la energía vendida a clientes se considera comprada al mercado, lo que supone un incremento de ambas cifras.

Las ventas en España netas de compras de energía han aumentado un 3,6%, como consecuencia de la mayor producción de este semestre en comparación con la correspondiente al mismo periodo de 1998.

Respecto de los costes de explotación, el 67% de los mismos corresponde al negocio eléctrico en España y el 33% restante al negocio internacional.

En España el plan de reducción de costes sigue avanzando al ritmo previsto para alcanzar el nuevo objetivo de disminución de costes controlables en 134.000 millones de pesetas en el año 2003 respecto de 1996.

En el primer semestre de 1999 los costes controlables del negocio en España han disminuido un 8,4% respecto de los del mismo periodo de 1998.

Al 30 de junio de 1999, la plantilla del Grupo ENDESA en España ascendía a 18.799 empleados, con una disminución de 680 personas respecto de la cifra que se registraba a 31 de diciembre de 1998. La plantilla del negocio internacional sumaba 16.834 empleados al término del primer semestre del presente ejercicio.

Con el fin de continuar con el proceso de reducción de costes, se ha incluido en el balance consolidado del Grupo una provisión de 208.189 millones de pesetas para reestructuraciones futuras.

El margen de explotación ha ascendido a 231.054 millones de pesetas, un 57,8% superior al mismo periodo del ejercicio anterior. De este margen, 66.149 millones corresponden al negocio internacional, lo que representa un 5,2% sobre los activos totales internacionales.

A continuación, se señalan los activos y el margen de explotación por países:

Mill. Pta.		Resultado	R.O.I. anualizado
País	Inmovilizado (A)	de explotación (B)	(% B*2/A)
Chile	902.217	16.186	3,6%
Colombia	656.989	9.187	2,8%
Argentina	462.019	18.628	8,1%
Brasil	281.061	13.638	9,7%
Perú	252.592	8.510	6,7%
TOTAL	2.554.878	66.149	5,2%

Se espera que las medidas de mejora de la gestión en proceso de diseño aumenten el R.O.I. de estas sociedades de forma que permita que en 5 años el retorno de las inversiones realizadas alcance el 13%, lo que supondrá un 20% de rentabilidad para los accionistas de ENDESA.

El negocio eléctrico en España presenta un margen de explotación de 163.070 millones de pesetas que supone un 11,3% de aumento sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.

El aumento del margen de explotación del negocio eléctrico español ha sido debido fundamentalmente al incremento de los ingresos que es consecuencia de la mayor producción, y a la contención de los gastos controlables sujetos al plan de reducción de costes.

Este nuevo incremento del margen de explotación confirma, como ya había anunciado el Grupo ENDESA, la capacidad de su negocio eléctrico para adaptarse, en adecuadas condiciones de rentabilidad, al nuevo entorno eléctrico de competencia vigente en España desde el 1 de enero de 1998.

Resultados Financieros

Los resultados financieros, cuyo importe asciende a 22.612 millones de pesetas, se ven afectados por las plusvalías por la desinversión de AIRTEL que han ascendido a 135.957 millones de pesetas.

Descontado el efecto de esta plusvalía, así como los de las plusvalías de CEPESA y Antena 3 realizadas en el primer trimestre de 1999, que ascendieron a un total de 11.238 millones de pesetas, los resultados financieros del primer semestre son negativos en 124.583 millones de pesetas, de los que 77.996 millones corresponden al Grupo Enersis.

Estos resultados financieros se han visto muy influidos por la devaluación del euro y de las principales monedas latinoamericanas respecto del dólar (el peso chileno, por ejemplo, se ha devaluado en un 9,6% desde el cierre del pasado año). En efecto, tales resultados incluyen 53.186 millones de pesetas por diferencias negativas de cambio, de los cuales 40.882 millones de pesetas, es decir, el 76,9%, corresponden a la depreciación de las monedas latinoamericanas respecto del dólar.

Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios negativos incorporan la dotación de provisiones y amortizaciones de carácter extraordinario por importe de 88.516 millones de pesetas.

Por otra parte, los resultados extraordinarios incluyen una provisión de 14.178 millones de pesetas para hacer frente a la multa impuesta a Edesur por la interrupción del suministro en una zona de Buenos Aires que tuvo lugar el pasado mes de febrero, es decir, antes de que ENDESA se convirtiera en accionista mayoritario, a través de Enersis, de la empresa argentina.

Impuesto sobre sociedades

El impuesto sobre sociedades supone un 44% del resultado antes de impuestos, debido al efecto que sobre este último tiene la adaptación de las cuentas de resultados de las filiales latinoamericanas a criterios españoles. Esta circunstancia reduce los resultados cuya fiscalidad fue soportada en origen en función de cifras resultantes de la aplicación de criterios contables locales.

En la actividad nacional, el impuesto sobre sociedades representa un 29,7% del resultado antes de impuestos.

Información por actividades

Las principales magnitudes de la cuenta de resultados diferenciadas por actividades se muestran a continuación:

Mill. Pta	Ingresos ¹	Resultado de Explotación	Resultado neto después de impuestos ²
Generación	317.637	103.203	58.262
Distribución	416.363	48.496	19.126
Comercialización	35.338	4.626	3.008
Internacional	346.411	66.149	-18.290
Diversificación	21.454	8.580	95.194

¹ Los ingresos de generación incluyen 52.339 millones de pesetas correspondientes a ventas internas a distribución de las sociedades extrapeninsulares.

² No incluye el efecto neto de impuestos de los 88.516 millones de pesetas de provisiones extraordinarias dotadas.

Es importante tener en cuenta que la evolución del negocio internacional en el primer semestre del año se ha visto afectada, como antes se ha señalado, por las diferencias negativas de cambio derivadas de la depreciación de las monedas latinoamericanas respecto del dólar. Al margen de esta circunstancia, el resultado de explotación de este negocio supone una clara aportación positiva al conjunto del Grupo.

Fondos Generados

Los fondos generados en el primer semestre del año han ascendido a 421.793 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 80% respecto de los del mismo periodo del año anterior. Depurados de los efectos de las plusvalías, el incremento es del 43,2%.

De la cifra total de fondos generados, 375.966 millones de pesetas corresponden al negocio nacional, con un aumento del 60,5% sobre los del primer semestre del pasado ejercicio, y los 45.827 millones de pesetas restantes, al negocio internacional.

Tanto la cifra de fondos generados del primer semestre de 1999 en el negocio nacional, como la del primer semestre de 1998 se hallan influidas por las plusvalías que se registraron en ambos periodos. Si se eliminan estas plusvalías, el incremento de los recursos generados en el primer semestre de 1999 en el negocio nacional es del 18,7% en comparación con los del mismo periodo del año anterior.

Inversiones

Las inversiones realizadas durante el primer semestre de 1999 han ascendido a 842.590 millones de pesetas, de los que 126.364 millones corresponden a inversiones materiales y 716.226 millones a inversiones financieras.

El desglose de las inversiones materiales es el siguiente:

Mill.Pta.	Generación	Distribución	Otras	Total
Nacionales	15.035	25.560	6.179	46.774
Internacionales	47.798	12.945	18.847	79.590
Total	62.833	38.505	25.026	126.364

Un total de 604.288 millones de pesetas de las inversiones financieras corresponden al negocio internacional y 43.668 millones a diversificación.

En el negocio internacional, destacan las adquisiciones realizadas en el segundo trimestre de 1999 en Enersis y ENDESA Chile por importe de 224.606 millones de pesetas y 332.837 millones de pesetas, respectivamente.

En diversificación, las inversiones más importantes han sido las adquisiciones adicionales en Retevisión y Retevisión Móvil por importe de 28.770 millones de pesetas y 6.290 millones de pesetas, respectivamente.

Estructura Financiera

El importante aumento del volumen del balance de situación del Grupo ha supuesto una modificación en su estructura financiera.

El activo del Grupo se ha incrementado en 4.092.886 millones de pesetas, lo que supone un 88% del existente al 31 de diciembre de 1998.

Este aumento del activo se ve compensado con un incremento de los fondos propios y socios externos por 780.643 millones de pesetas como consecuencia de la participación de accionistas ajenos al Grupo en las sociedades de nueva adquisición.

Por otra parte, se ha producido un traspaso de 239.725 millones de pesetas de socios externos a fondos propios como consecuencia de la fusión de ENDESA con sus filiales eléctricas españolas.

En cuanto al endeudamiento, se ha incrementado en 1.671.646 millones de pesetas, pasando de 1.721.284 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, a 3.392.930 millones de pesetas al 30 de junio de 1999.

De este aumento, 1.137.184 millones de pesetas (es decir, el 68%) corresponden a la deuda incorporada por el Grupo Enersis y 534.462 millones de pesetas al incremento de deuda en España como consecuencia fundamentalmente de las inversiones realizadas.

De esta forma, la estructura de la financiación del grupo se ha modificado de la siguiente forma:

Mill. Pta.	31/12/98		30/6/99	
	Importe	%	Importe	%
Fondos propios	1.258.839	38,66	1.492.227	26,14
Socios externos	275.999	8,48	823.254	14,42
Total FFPP + socios externos	1.534.838	47,14	2.315.481	40,56
Deuda	1.721.284	52,86	3.392.930	59,44
TOTAL financiación	3.256.122	100,00	5.708.411	100,00

La variación en el nivel de la deuda refleja el efecto de la consolidación del Grupo Enersis y de Endesa Chile. No obstante este hecho excepcional, el peso de la deuda sobre la financiación total se sitúa por debajo del 60%. Adicionalmente, cabe esperar una reducción progresiva de la deuda dada la fuerte generación de cash flow del Grupo ENDESA.

ACTUACIONES REALIZADAS Y PREVISTAS EN AMÉRICA LATINA

El resultado del primer semestre de 1999 de ENDESA ha integrado las consecuencias que han tenido, sobre el negocio eléctrico internacional, la recesión económica de algunos países en los que opera el Grupo, los efectos sobre el negocio de generación de Chile de la fuerte sequía que ha afectado al país andino y la devaluación de las monedas latinoamericanas respecto del dólar.

La evolución futura de estos países y, sobre todo, las medidas de gestión que ENDESA está adoptando permitirán mejorar los resultados de forma muy sustancial en un corto periodo de tiempo.

Refinanciación de la deuda del Grupo Enersis

Entre estas medidas de gestión, destaca por su importancia y por su envergadura la **renegociación de la deuda prepagable del Grupo Enersis, para lo cual ENDESA ha recibido del mercado financiero ofertas por un importe superior a 3.500 millones de dólares, lo que constituye una de las operaciones de refinanciación de deuda privada más importantes realizadas en América Latina.**

Esta operación, que se inició inmediatamente después de la toma de control del Grupo Enersis por parte de ENDESA, consiste en sustituir deuda que tenían contratada Enersis y Endesa Chile por nuevos préstamos en condiciones más ventajosas.

Intervienen en ella ocho entidades financieras: 3 norteamericanas y 5 europeas, de las cuales 2 son españolas.

Las nuevas operaciones se han concertado a plazo de 2 años con un margen de 0,75% sobre el Libor y con una única comisión inicial por todos los conceptos del 0,15%, lo que representa un coste medio total de Libor+0,83%. A título de ejemplo, cabe destacar que el coste del último préstamo contratado por Enersis se situaba, para una vida de 3,8 años, en Libor+2,25% y con una comisión inicial del 1,25%.

Esta operación de refinanciación, que permitirá un ahorro de costes financieros de unos 12.000 millones de pesetas anuales (75 millones de dólares), recoge la percepción de los mercados financieros de la pertenencia actual del Grupo Enersis al Grupo multinacional ENDESA.

Además de esta considerable reducción de costes financieros, la operación permite disponer del plazo necesario para acometer posteriormente una reestructuración financiera más profunda.

En este sentido, el Grupo ENDESA pretende acometer, entre otras actuaciones, dentro de una estrategia orientada al fortalecimiento del Grupo Enersis, la realización de sendas operaciones de ampliación de capital por importe de hasta 1.000 millones de dólares y 600 millones de dólares para Enersis y Endesa Chile, respectivamente.

Se trata, en suma, de una actuación que refleja el compromiso de ENDESA con la potenciación y mejora de gestión de las empresas latinoamericanas en las que participa.

Proyecto Génesis

Aparte de esta operación financiera, ENDESA lanzó, durante el pasado mes de junio, el Proyecto Génesis. Este Proyecto consiste en un amplio conjunto de medidas destinadas a promover una mejora de la gestión de las empresas latinoamericanas en las que participa.

En él, están interviniendo más de cien ejecutivos latinoamericanos y españoles con el objetivo de tener definidos y poner en marcha, desde el próximo mes de septiembre, las acciones de mejora de gestión que lo integrarán.

El Proyecto se inscribe en el Programa de Optimización de los Negocios que se llevan a cabo en Latinoamérica, el cual se desarrolla a través de cuatro líneas de trabajo:

- Mejoras operativas, para alcanzar un nivel de eficiencia que sea competitivo a escala internacional, que se espera que aporten 295 millones de dólares al beneficio operativo del Grupo Enersis en el horizonte del año 2003.
- Rediseño del concepto del Grupo Enersis, para definir una nueva estructura que permita maximizar su potencial de creación de valor, que se estima que contribuirá con 130 millones de dólares al beneficio operativo en el mismo período.
- Reestructuración financiera, para obtener una reducción de costes financieros que colabore en el cumplimiento del proceso de crecimiento, que se calcula que aportará al beneficio operativo 85 millones de dólares en el periodo citado.

Así pues, se estima que el conjunto de estas tres líneas de actuación contribuirá a un incremento del beneficio operativo del Grupo Enersis de 510 millones de dólares en el horizonte del año 2003, lo que supondrá una mejora del mismo del 25%.

- Finalmente, venta de activos no claves, para capturar valor a corto plazo y hacer que el Grupo Enersis se concentre en los negocios que son realmente claves para los intereses de sus accionistas.

Las mejoras de gestión que va a promover el Proyecto Génesis se articularán a través de proyectos parciales en las áreas de distribución, comercialización, generación, comunicación, organización, recursos humanos, sistemas, compras, regulación, administración y finanzas, reestructuración corporativa, y reducción de costes.

PROYECTO EFECTO 2000

Durante el primer semestre de 1999, ENDESA ha realizado todas las acciones previstas en su Proyecto Efecto 2000 a fin de preparar las instalaciones que posee en España para hacer compatibles sus sistemas informáticos con el cambio al año 2000, especialmente en lo que se refiere a la seguridad del servicio al cliente.

En la actualidad, el grado de avance en la certificación de la conformidad de los sistemas a escala global es del 92%; por áreas, es el siguiente:

- Generación: 87%
- Distribución: 98%
- Equipos auxiliares: 88%

El coste total del Proyecto será de 14.100 millones de pesetas, tal y como estaba previsto en el presupuesto original.

En cualquier caso, ENDESA mantiene el objetivo de culminar el proceso de certificación de la conformidad del conjunto de sus sistemas e instalaciones a finales del próximo mes de septiembre.