

Madrid, 14 de abril de 1999

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO
DE VALORES**

Como continuación de nuestro comunicado realizado en el día de ayer sobre la oferta de adquisición lanzada por Enersis sobre Endesa Chile, adjuntamos nota expresiva:

- a) De los efectos financieros en Endesa España de la adquisición ya realizada del 32% de Enersis.
- b) De los efectos financieros en Endesa España - de culminarse con éxito - la oferta de adquisición de acciones lanzada por Enersis sobre Endesa Chile.

EFFECTOS FINANCIEROS DE LA ADQUISICIÓN POR PARTE DE ENDESA DEL 32% DE ENERSIS

ENDESA CONSOLIDARÁ A ENERSIS POR INTEGRACIÓN GLOBAL, LO QUE INCREMENTARÁ SUS ACTIVOS EN 1,3 BILLONES DE PESETAS

SI LA OAA DE ENERSIS SOBRE EL 29,7% DE ENDESA CHILE CULMINA CON ÉXITO, LOS ACTIVOS DEL GRUPO ENDESA CONSOLIDADO SE ELEVARÍAN A 7,6 BILLONES DE PESETAS.

1.- EFFECTOS FINANCIEROS DE LA ADQUISICIÓN POR PARTE DE ENDESA DEL 32% DE ENERSIS

El pasado día 7 de abril se completó con éxito la Oferta de Adquisición de Acciones que ENDESA había lanzado por un 32% del capital de Enersis. Con ello, alcanzó una participación del 63,9% en el "holding" chileno, lo que conlleva su control efectivo. Como consecuencia, el Grupo ENDESA consolidará a ENERSIS en sus cuentas por integración global.

Esta operación, ya culminada, supone un significativo incremento de la dimensión económico financiera del Grupo ENDESA.

En términos operativos, Enersis aporta un negocio de distribución de energía eléctrica de 8,9 millones de clientes, con unas ventas de 44.085 GWh, lo que permite al Grupo ENDESA alcanzar los 22,4 millones de clientes y unas ventas de 160.000 GWh.

En términos financieros, el Grupo ENDESA consolidado ve aumentados sus ingresos en más de 500.000 millones de pesetas, hasta alcanzar la cuantía de 1,7 billones de pesetas, lo que significa un incremento del 50%.

Por lo que se refiere a los activos totales del Grupo ENDESA, la consolidación por integración global de Enersis los sitúa en 6 billones de pesetas, con un incremento de 1,3 billones de pesetas, equivalente al 29%.

En cuanto al cash flow operativo, se situará en 660.000 millones de pesetas, con un incremento del 28%.

La estructura financiera del Grupo Endesa no se verá afectada tras la consolidación de Enersis, dado que la deuda de 2,4 millones de pesetas

que se alcanza supone un ratio de apalancamiento del 56%, variación escasamente significativa respecto del 53% actual.

2.- EFECTOS DE LA OAA DE ENERSIS SOBRE ENDESA CHILE EN RELACIÓN CON LAS CUENTAS DEL GRUPO ENDESA

Por otra parte, ENERSIS, que ya posee un 25,3% del capital social de ENDESA Chile, ha lanzado una Oferta de Adquisición de Acciones (OAA) sobre el 29,7% del capital de esta Compañía. En el caso de que esta operación culmine con éxito, Enersis y, por tanto, el Grupo ENDESA pasaría a tener una participación del 55% en Endesa de Chile, lo que significaría el control de la sociedad y su consolidación en las cuentas del Grupo ENDESA por integración global.

Esta actuación de Enersis es congruente con la estrategia de consolidación del consorcio Enersis-Endesa de Chile como primer Grupo eléctrico de Sudamérica, presente en todas las fases de negocio del sector.

Endesa de Chile posee 3.000 MW de potencia instalada en ese país y otros 8.000 MW en otros países de Sudamérica, como Argentina, Perú, Colombia y Brasil. Mas del 70% de esta potencia instalada es naturaleza hidroeléctrica y altamente competitiva. También es propietaria de otras concesiones hidráulicas, que supondrían del orden de 7.000 MW, de gasoductos y de líneas de transmisión.

De culminar con éxito la OAA de Enersis sobre Endesa de Chile, el efecto de esa circunstancia sobre algunas de las magnitudes del Grupo ENDESA, una vez consolidada Enersis por integración global, sería el siguiente: un incremento adicional de 270.000 millones en los ingresos y otro de 140.000 millones en el cash flow operativo, que alcanzaría los 807.000 millones de pesetas.

Por lo que se refiere a los activos totales, aumentarían en otros 1,6 billones adicionales, con lo que se situarían en un total de 7,6 billones de pesetas. El ratio de apalancamiento pasaría a ser del 58%.

La adquisición por parte de Enersis del 29,7% de Endesa Chile, que supondrá un desembolso aproximado de 1.500 millones de dólares (230.000 millones de pesetas), será financiada mediante un crédito que el Grupo ENDESA le proporcionará en euros con un coste del 3%. Para facilitar este crédito, ENDESA se endeudará por esa misma cuantía. La inversión generaría un fondo de comercio de 130.000 millones de pesetas que se amortizaría en 20 años.

Considerando el consenso de las estimaciones de analistas sobre el resultado de los años 1999 y 2000 de Endesa de Chile, los costes financieros y la amortización del fondo de comercio derivados de la inversión a realizar, el efecto de la operación sobre el resultado consolidado de ENDESA en estos años sería neutro. Pasados estos

ejercicios, la contribución a resultados de esta inversión se estima que será positiva.

Estas operaciones de toma de control tanto de Enersis, como la que Enersis tiene en marcha respecto de Endesa de Chile, no afectarán a la política de remuneración del accionista que ENDESA ha venido anunciando.

Como anexo se incluyen cifras aproximadas, proforma, al 31 de diciembre de 1998 del Grupo ENDESA consolidando por integración global el Grupo ENERSIS y el Grupo ENERSIS con ENDESA Chile.

13/4/99

JA/sf

DATOS PROFORMA AL 31-12-98
GRUPO ENDESA INCORPORANDO ENERSIS

Cifras en miles de millones de pesetas

| GRUPO ENDESA AL 31.12.98 | GRUPO ENDESA CON ENERSIS |
|-----------------------------|-----------------------------|
|-----------------------------|-----------------------------|

| DATOS DE BALANCE | | |
|------------------------|-------|-------|
| Inmovilizado | 3.758 | 4.450 |
| Total Activo | 4.647 | 5.973 |
| Fondos Propios | 1.259 | 1.259 |
| Socios Externos | 276 | 689 |
| Deuda | 1.721 | 2.441 |
| Deuda/Recursos Totales | 53% | 56% |

| DATOS DE CUENTA DE RESULTADOS | | |
|-------------------------------|-------|-------|
| Ingresos de Explotación | 1.137 | 1.691 |
| Resultado de Explotación | 317 | 410 |
| EBITDA | 516 | 660 |
| Cash Flow | 489 | 661 |

DATOS PROFORMA AL 31-12-98

GRUPO ENDESA CON ENERSIS INCORPORANDO ENDESA CHILE

Cifras en miles de millones de pesetas

| | GRUPO ENDESA CON ENERSIS | GRUPO ENDESA CON ENERSIS Y ENDESA CHILE |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|
| DATOS DE BALANCE | | |
| Inmovilizado | 4.450 | 5.762 |
| Total Activo | 5.973 | 7.555 |
| Fondos Propios | 1.259 | 1.259 |
| Socios Externos | 689 | 1.180 |
| Deuda | 2.441 | 3.421 |
| Deuda/Recursos Totales | 56% | 58% |
| DATOS DE CUENTA DE RESULTADOS | | |
| Ingresos de Explotación | 1.691 | 1.958 |
| Resultado de Explotación | 410 | 506 |
| EBITDA | 660 | 807 |
| Cash Flow | 661 | 747 |