

Director Corporativo Económico Financiero
José L. Palomo



Atentamente,

De acuerdo con lo establecido en la Orden de 18 de Enero de 1991 sobre información pública periódica de las Entidades Emisoras de Valores admisibles a negociación en Bolsas de Valores, dictada por el Ministerio de Economía y Hacienda, adjunto se acompaña la información correspondiente a los Resultados del Primer Semestre de 1999.

ASUNTO : Información correspondiente a los Resultados del Primer Semestre de 1999

Madrid, 29 de Julio de 1999

G E N E R A L
=====

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR
=====

INFORMACION CORRESPONDIENTE A:

SEMESTRE 1 AÑO 1999

Denominación Social: ENDESA, S.A.

Domicilio Social:

Príncipe de Vergara, 187 - 28002 MADRID

N I F
A28023430

Personas que asumen la responsabilidad de la información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

D. José Luis Palomo Alvarez, Director Económico Financiero

que actúa en uso de las facultades conferidas a su favor an-

te el Notario del Ilustre Colegio de Madrid, D. Santiago

Rubio Liniers, en fecha 7/11/1991.

CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL
(Marcar con un X en caso afirmativo)

INDIVIDUAL CONSOLIDADO

| | | | | | |
|----|--|---|------|---|--|
| I. | | X | 0010 | Datos Identificativos del Emisor..... | |
| | | | 0020 | Variación del Grupo Consolidado..... | |
| | | X | 0030 | Bases Presentación Y Normas Valoración..... | |
| | | | 0040 | Balance de Situación..... | |
| | | X | 0050 | Cuenta de Pérdidas Y Ganancias..... | |
| | | | 0060 | Distrib. por Actividad Imp. Neto Cifra Neg | |
| | | X | 0070 | Número de Personas Empleadas..... | |
| | | | 0080 | Evolución de los Negocios..... | |
| | | X | 0090 | Dividendos Distribuidos..... | |
| | | | 0100 | Hechos Significativos..... | |
| | | X | 0110 | Anexo Explicativo Hechos Significativos. | |
| | | | 0120 | Informe Especial de los Auditores..... | |

ENERSIS
 CHILECTRA
 SYNAPSIS
 MANSO DE VELASCO
 EDESUR
 EDELNOR
 CODENSA
 CERJ
 COELCE
 RIO MAIPO
 GRUPO ENDESA CHILE
 ENDESA CHILE
 ENDESA
 PRHUENCHE
 CENTRAL COSTANERA
 H. EL CHOCÓN
 C.H. BETANIA
 EDEGEL

GRUPO ENERSIS:

En este semestre se ha incorporado, por Integración Global, el grupo ENERSIS, cuyas principales sociedades son las siguientes:

=====
 II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

ENDESA, S.A.

PAG. 3

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en el normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indiquese así expresamente)

En la elaboración de los datos e informaciones financiero-contables de la presente información pública, se han aplicado los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor.

La información correspondiente al ejercicio actual recoge los efectos de la Fusión aprobada por la Junta General de Accionistas del día 28 de abril de 1999.

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD
 =====
 Uds.: Millones de pesetas

| | EJERC. ACTUAL | % | EJERC. ANTERI | % |
|---|---------------|---------|---------------|--------|
| + Importe Neto de la Cifra de Negocio (5) .. | 0800 | 671438 | 100.00 | 143652 |
| + Otros Ingresos (6) .. | 0810 | 13202 | 1.97 | 3303 |
| +/- Variac. Existenc. Product. Term. y en curso | 0820 | 0 | 0.00 | 0 |
| = VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION | 0830 | 684640 | 101.97 | 146955 |
| - Compras Netas .. | 0840 | -316973 | -47.21 | -51722 |
| +/- Variación Existencias Mercaderías, Mate- rias Primas y Otras Materias Consumibl. | 0850 | 1498 | 0.22 | 6555 |
| - Gastos Externos y de Explotación (7) .. | 0860 | -66387 | -9.89 | -18652 |
| = VALOR AÑADIDO AJUSTADO | 0870 | 302778 | 45.09 | 83236 |
| +/- Otros gastos e Ingresos (8) .. | 0880 | 0 | 0.00 | 0 |
| - Gastos de Personal .. | 0890 | -63617 | -9.47 | -20598 |
| = RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION | 0900 | 239161 | 35.62 | 62638 |
| - Dotación Amortizaciones Inmovilizadas .. | 0910 | -96302 | -14.34 | -34139 |
| - Dotaciones al Fondo de Reversión .. | 0915 | 0 | 0.00 | 0 |
| - Variación Provisiones de Circulante (9) | 0920 | -1850 | -0.28 | -389 |
| = RESULTADO NETO DE EXPLOTACION | 0930 | 141009 | 21.00 | 28110 |
| + Ingresos Financieros .. | 0940 | 53744 | 8.00 | 48184 |
| - Gastos Financieros .. | 0950 | -51438 | -7.66 | -14612 |
| + Intereses y Dif. Cambio Capitalizados .. | 0960 | 434 | 0.06 | 131 |
| - Dotación Amortiz. y Provisiones Finan. (10) | 0970 | 0 | 0.00 | 0 |
| = RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | 1020 | 143749 | 21.41 | 61813 |
| +/- Resultados Procedentes del Inm. Inmater. Material y Cartera de Control (11) .. | 1021 | 6115 | 0.91 | 14 |
| - Variación Provisiones Inmovill. Inmater. Material y Cartera de Control (12) .. | 1023 | -314 | -0.05 | -1122 |
| +/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13) .. | 1025 | 274 | 0.04 | 101 |
| +/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14) | 1026 | 467 | 0.07 | 69 |
| +/- Otros Resultados Extraordinarios (15) .. | 1030 | -35862 | -5.34 | 34748 |
| = RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1040 | 114429 | 17.04 | 95623 |
| +/- Impuestos sobre Sociedades y Otros .. | 1042 | -23159 | -3.45 | -8887 |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO | 1044 | 91270 | 13.59 | 86736 |

V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO
 =====
 uds.: Millones de pesetas

| | EJERC. ACTUAL | | EJERC. ANTERI | | |
|---|---------------|---------|---------------|---------|--------|
| | IMPORTE | % | IMPORTE | % | |
| + Importe Neto de la cifra de Negocio (5) .. | 1800 | 105558 | 100,00 | 524636 | 100,00 |
| + Otros Ingresos (6) .. | 1810 | 28872 | 2,74 | 15643 | 2,98 |
| +/- Variac.Existenc.Product.Term.Y en curso | 1820 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| = VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION | 1830 | 1084430 | 102,74 | 540279 | 102,98 |
| - Compras Netas .. | 1840 | -459734 | -43,55 | -154513 | -29,45 |
| +/- Variación Existencias Mercaderías, Mate- rias Primas y Otras Materias Consumibl. | 1850 | 3146 | 0,30 | 6791 | 1,29 |
| - Gastos Externos y de Explotación (7) .. | 1860 | -134957 | -12,79 | -53950 | -10,28 |
| = VALOR AÑADIDO AJUSTADO | 1870 | 492885 | 46,69 | 338607 | 64,54 |
| +/- Otros Gastos e Ingresos (8) .. | 1880 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| - Gastos de Personal .. | 1890 | -111347 | -10,55 | -86765 | -16,54 |
| = RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION | 1900 | 381538 | 36,15 | 251842 | 48,00 |
| - Dotación Amortizaciones Inmovilizado .. | 1910 | -145621 | -13,80 | -104495 | -19,92 |
| - Dotaciones al Fondo de Reversión .. | 1915 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| - Variación Provisiones de Circulante (9) | 1920 | -5297 | -0,50 | -1141 | -0,22 |
| = RESULTADO NETO DE EXPLOTACION | 1930 | 230620 | 21,85 | 146206 | 27,87 |
| + Ingresos Financieros .. | 1940 | 195091 | 18,48 | 34543 | 6,58 |
| - Gastos Financieros .. | 1950 | -173753 | -16,46 | -48334 | -9,21 |
| + Intereses y Dif. Cambio Capitalizados .. | 1960 | 434 | 0,04 | 238 | 0,05 |
| - Dotación Amortiz.Y Provisiones Financ(10) | 1970 | -699 | -0,07 | -1075 | -0,20 |
| +/- Resultados de Conversión (12) | 1980 | 1973 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| +/- Part.Result.sdas.Puestas en Equivalen | 1990 | 4640 | 0,44 | 4150 | 0,79 |
| - Amortización Fondo Comercio Consolidación | 2000 | -15096 | -1,43 | -4138 | -0,79 |
| + Reversión Dif.Negativas Consolidación .. | 2010 | 0 | 0,00 | 3025 | 0,58 |
| = RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | 2020 | 243210 | 23,04 | 134615 | 25,66 |
| +/- Resultados Procedentes del Imv.Immater. | 2021 | 9532 | 0,90 | 1491 | 0,28 |
| - Variación Provisiones Immovl.Immaterial, | 2023 | 399 | 0,04 | -262 | -0,05 |
| +/- Resultados por Operaciones con Acciones | 2025 | 274 | 0,03 | 101 | 0,02 |
| +/- Resultados de Ejercicios Anteriores(14) | 2026 | -630 | -0,06 | -92 | -0,02 |
| +/- Otros Resultados Extraordinarios (15) .. | 2030 | -109611 | -10,38 | 5470 | 1,04 |
| = RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS | 2040 | 143174 | 13,56 | 141323 | 26,94 |
| +/- Impuestos sobre Beneficios .. | 2042 | -63081 | -5,98 | -42162 | -8,04 |
| = RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 2044 | 80093 | 7,59 | 99161 | 18,90 |
| +/- Resultado Atribuido a Socios Externos .. | 2050 | 19672 | 1,86 | -15165 | -2,89 |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA | 2060 | 99765 | 9,45 | 83996 | 16,01 |

VI.DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD IMPORTE NETO CIFRA NEGOCIO

ACTIVIDAD INDIVIDUAL E.Actual Ejerc.Anter. E.Actual Ejerc.Anter.
CONSOLIDADO

| | | | | | |
|----------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|
| Ventas | 2100 | 601103 | 114826 | 657745 | 457601 |
| Prestación de servicios | 2105 | 30018 | 1404 | 22289 | 23242 |
| Retrribución Fija por Tran | 2110 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| sición a la Competencia | 2115 | 40317 | 27422 | 43216 | 43793 |
| Cifra negocios Internac. | 2120 | 0 | 0 | 332308 | 0 |
| 2125 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2130 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2135 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2140 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obra ejecut.Pte.Certif. * | 2145 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL I.N.C.N. | 2150 | 671438 | 143652 | 1055558 | 524636 |
| 2160 | 671438 | 143652 | 1055558 | 524636 | 524636 |
| Exportación: Unión Europ. | 2170 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Países OCDE. | 2173 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resto Países | 2175 | 0 | 0 | 0 | 0 |

* A completar únicamente por Empresas Constructoras

VII.NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO

| | | | | | |
|--------------------------|------|------|------|-------|-------|
| TOTAL PERSONAS EMPLEADAS | 3000 | 3522 | 4573 | 36227 | 22425 |
| INDIVIDUAL | | | | | |
| E.Actual Ejerc.Anter. | | | | | |
| CONSOLIDADO | | | | | |

VER ANEXO ADJUNTO

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de manobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto de los comunicados en el trimestre anterior.)

=====
VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

VIII. ANEXO EXPLICATIVO EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

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 periodo 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 periodo 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 periodo 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.

| Generación | | | |
|--------------|---------------|------------------|--------------------|
| Pais | GWh | Variación S/1998 | % cuota de mercado |
| Chile | 6.016 | -6,0% | 36,4% |
| Argentina | 4.150 | 35,7% | 11,8% |
| Brasil | 1.376 | 7,6% | 0,9% |
| Colombia | 5.487 | 5,4% | 27,2% |
| Peru | 1.188 | -4,7% | 22,7% |
| TOTAL | 18.217 | | |

| | % variación de la demanda |
|-----------|---------------------------|
| Chile | 9,3% |
| Argentina | 5,4% |
| Brasil | 20,3% |
| Colombia | -5,7% |
| Peru | 3,7% |

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:

Negocio eléctrico en el exterior

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

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:

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 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 38.441 GWh en ese mismo periodo, 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.

Negocio eléctrico en España

EVOLUCIÓN OPERATIVA DEL NEGOCIO

- La apreciación del dólar respecto del euro y de las monedas latinoamericanas y sus efectos sobre los costes financieros del Grupo.

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

Terrestre con cobertura nacional.

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

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 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.

Diversificación

| Pais | 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 Edeonor

Distribución

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:

del país. 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

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.

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

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.

A efectos de poder comparar las ventas en España con las del ejercicio anterior es necesario hacer 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.

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.

Resultado de explotación

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.

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.

Criterios contables y de consolidación

INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

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.

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.

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. | País | Resultado de explotación (A) | Resultado de explotación (B) | R.O.I. anualizado (% 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.

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.

Impuesto sobre sociedades

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 en pasado mes de febrero, es decir, antes de que ENDESA se convirtiera en accionista mayoritario, a través de Enersis, de la empresa argentina.

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

Resultados extraordinarios

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.

Descontado el efecto de esta plusvalía, así como los de las plusvalías de CEPSA 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.

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.

Resultados Financieros

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.

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

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.

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%.

Fondos Generados

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.

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

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

| Mill. Ptas | Generación | Distribución | Comercialización | Internacional | Diversificación |
|--|------------|--------------|------------------|---------------|-----------------|
| Ingresos ¹ | 317.182 | 416.363 | 35.338 | 346.866 | 21.454 |
| Resultado de explotación | 106.035 | 51.329 | 4.626 | 66.149 | 2.914 |
| Resultado neto después de impuestos ² | 58.262 | 19.126 | 3.008 | -18.290 | 95.194 |

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

Información por actividades

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

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. | | Total | |
|-----------------|---------------|---------------------|---------------|
| Nacionales | 15.035 | 25.560 | 6.179 |
| Internacionales | 47.798 | 12.945 | 18.847 |
| Total | 62.833 | 38.505 | 25.026 |
| | | Generación | Otras |
| | | Distribución | Total |
| | | | 46.774 |
| | | | 79.590 |
| | | | 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.

Entre estas medidas de gestión, destaca por su importancia y por su envergadura la renegociación de la deuda prepagable del Grupo Enersis,

Refinanciación de la deuda del Grupo Enersis

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.

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.

ACTUACIONES REALIZADAS Y PREVISTAS EN AMÉRICA LATINA

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.

| | | 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 FPP + 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 | |

Mill. Pta.

siguiente forma:

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

fundamentalmente de las inversiones realizadas. 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

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.

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

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

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:

servicio al cliente.

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

PROYECTO EFECTO 2000

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.

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.

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%.

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.

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 periodo.

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.

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:

Únicamente a efectos comparativos, se adjunta Balance de Situación y Cuenta de Resultados consolidando Enersis por puesta en equivalencia tal y como se venía realizando hasta la fecha. Por otra parte y exclusivamente a efectos informativos, se acompaña Balance de Situación y Cuenta de Resultados expresados en miles de EURS.

Anexos a título informativo

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.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Como consecuencia de la fusión de Endesa, el resultado neto a 30 de junio de 1999 ha sido de 91.270 millones de pesetas. Al objeto de hacer comparable la información al 30 de junio de 1999 con la del mismo periodo del ejercicio anterior se adjunta un anexo con los resultados de Endesa sin considerar los efectos de la fusión que ascienden a 43.519 millones de pesetas y se incluyen los comentarios referidos al mismos.

COMPARACIÓN RESULTADOS ENDESA ANTES DE FUSIÓN

El resultado neto de ENDESA al 30 de junio de 1999 ha sido de 43.519 millones de pesetas, un 49,83 por 100 inferior al de junio de 1998. El beneficio neto por acción acumulado asciende a 45,58 pesetas por acción, frente a las 83,40 pesetas por acción del mismo periodo del ejercicio anterior.

Ingresos y gastos de explotación

Los ingresos de explotación han aumentado un 8,77 por 100 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. La causa ha sido, fundamentalmente, el aumento de las ventas de energía con respecto a junio de 1998.

Los gastos de explotación han aumentado un 5,61 por 100 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, debido fundamentalmente al aumento de los aprovisionamientos, que ha superado la disminución de otros conceptos de este epígrafe.

En este sentido los aprovisionamientos han aumentado como consecuencia de la mayor producción eléctrica, y han descendido los gastos de personal, debido a la disminución de la plantilla. También descienden las amortizaciones, como consecuencia, fundamentalmente, del cambio de criterio en la amortización de las centrales térmicas nucleares, que han pasado a amortizarse a 30 años, en lugar de 25.

Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros aumentan un 9,58 por 100 con respecto a los del mismo periodo del ejercicio anterior. Este aumento se debe a los intereses de créditos a empresas del Grupo y a los 12.723 millones de pesetas de plusvalía por la venta de CEPISA.

Los gastos financieros, eliminado el efecto de la dotación a planes de pensiones, principalmente al incremento en el endeudamiento medio retribuido con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Ingresos y gastos extraordinarios

Los resultados extraordinarios negativos del periodo ascienden a 4.912 millones de pesetas, debido a dotaciones a provisiones de inmovilizado financiero y responsabilidades.

Cambios en la posición financiera

El cash-flow del periodo ha sido de 97.233 millones de pesetas, un 22,56 por 100 inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior. Las inversiones en inmovilizado material han sido de 10.799 millones de pesetas, destacando las realizadas en la Central Nuclear de Vandellòs II y en la Central Térmica de Teruel.

Se han producido disposiciones de deuda a largo plazo por 610.251 millones de pesetas, amortizándose 55.797 millones de pesetas de la misma. El capital circulante ha aumentado en 223.735 millones de pesetas netas, fundamentalmente por los créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas, financiados con deuda a largo plazo.

Información en Euros

Se adjunta, a título informativo, un anexo con el Balance de Situación y Cuenta de Resultados a 30-6-99 expresados en miles de EUROS.

IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL DESPUES DE FUSION

Uds. Miles de Euro

| ACTIVO | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR | PASIVO | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|---|------------------|--------------------|---|------------------|--------------------|
| ACCIONISTAS POR DESEMBOLOSOS NO EXIGIDOS | | | Capital suscrito | 1.272.849 | 1.147.702 |
| Gastos de Establecimiento | 1.821 | 0 | Reservas | 6.804.825 | 3.380.793 |
| Inmovilizaciones Inmatriciales | 26.891 | 13.032 | Resultados de Ejercicios Anteriores | 182.143 | 0 |
| Derechos s/ bienes en régimen de arrendamiento financiero | 0 | 0 | Resultado del Periodo | 548.544 | 521.288 |
| Otro Inmovilizado Intangible | 26.891 | 13.032 | Dividendos a Cuentas Entregados en el Ejercicio | 0 | 0 |
| Inmovilizaciones Materiales | 6.246.175 | 4.979.997 | FONDOS PROPIOS | 6.907.981 | 5.049.791 |
| Inmovilizaciones Financieras | 12.393.212 | 5.702.309 | | | |
| Acciones Propias a Largo Plazo | 24.431 | 16.900 | INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3) | 33.020 | 27.449 |
| Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo | 18.892.331 | 10.712.128 | | | |
| INMOVILIZADO (1) | 28.992.331 | 28.412.128 | PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 1.565.498 | 939.636 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2) | 2.390.333 | 471.028 | Emission de Obligaciones y otros Valores Negociables | 1.066.099 | 112.890 |
| Accionistas por Desembolsos Exigidos | 378.241 | 317.496 | Deudas con entidades de crédito | 3.785.252 | 2.040.989 |
| Existencias | 2.425.128 | 407.211 | Deudas Empresas Grupo y Asociadas | 3.386.085 | 1.418.091 |
| Deudores | 726.359 | 283.080 | Acreeedores por operaciones de tráfico a largo plazo | 362.862 | 160.104 |
| Inversiones Financieras Temporales | 4.886 | 270 | Otras Deudas a Largo | 9.610.298 | 3.731.874 |
| Acciones Propias a Corto Plazo | 10.716 | 37.194 | ACREEDORES A LARGO PLAZO | 13.355.064 | 872.988 |
| Tesoreria | 4.886 | 270 | Emission de Obligaciones y otros Valores Negociables | 590.500 | 310.844 |
| Ajustes por Periodificacion | 3.545.328 | 1.035.231 | Deudas Empresas Grupo y Asociadas | 2.318.781 | 581.494 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 3.545.328 | 1.035.231 | Acreeedores Comerciales | 2.244.478 | 244.330 |
| TOTAL ACTIVO (A+B+C+D) | 24.627.992 | 12.218.987 | Otras Deudas a Corto | 1.023.404 | 459.982 |
| | | | Ajustes por Periodificacion | 0 | 0 |
| | | | ACREEDORES A CORTO PLAZO (4) | 5.490.227 | 2.469.437 |
| | | | TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E) | 24.627.992 | 12.218.987 |

IV BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL ANTES DE FUSION

U\$.: Millones de pesetas

ACTIVO

| | | | |
|------|---|----------|----------|
| 0200 | 0 | JUNIO 99 | JUNIO 98 |
|------|---|----------|----------|

A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSO NO EXIGIDOS

| | | | |
|------|-----------|------|-----------|
| 0210 | 304 | 0210 | 304 |
| 0220 | 4.404 | 0220 | 4.404 |
| 0221 | 0 | 0221 | 0 |
| 0222 | 4.404 | 0222 | 4.404 |
| 0230 | 798.384 | 0230 | 798.384 |
| 0240 | 1.365.534 | 0240 | 1.365.534 |
| 0250 | 4.065 | 0250 | 4.065 |
| 0260 | 2.172.691 | 0260 | 2.172.691 |
| 0270 | 1.782.347 | 0270 | 1.782.347 |

C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)

| | | | |
|------|---------|------|---------|
| 0280 | 137.210 | 0280 | 137.210 |
| 0290 | 78.372 | 0290 | 78.372 |

PASIVO

| | | | |
|------|-----------|----------|----------|
| 0370 | 3.026.709 | JUNIO 99 | JUNIO 98 |
|------|-----------|----------|----------|

D) ACTIVO CIRCULANTE

| | | | |
|------|-----------|------|-----------|
| 0300 | 190.961 | 0300 | 190.961 |
| 0310 | 579.082 | 0310 | 579.082 |
| 0320 | 30.306 | 0320 | 30.306 |
| 0330 | 43.519 | 0330 | 43.519 |
| 0350 | 86.736 | 0350 | 86.736 |
| 0360 | 843.868 | 0360 | 843.868 |
| 0390 | 3.885 | 0390 | 3.885 |
| 0400 | 210.795 | 0400 | 210.795 |
| 0410 | 84.443 | 0410 | 84.443 |
| 0415 | 605.489 | 0415 | 605.489 |
| 0420 | 466.709 | 0420 | 466.709 |
| 0425 | 32.187 | 0425 | 32.187 |
| 0430 | 3.855 | 0430 | 3.855 |
| 0440 | 1.202.883 | 0440 | 1.202.883 |
| 0450 | 145.253 | 0450 | 145.253 |
| 0455 | 91.768 | 0455 | 91.768 |
| 0460 | 387.851 | 0460 | 387.851 |
| 0465 | 31.224 | 0465 | 31.224 |
| 0470 | 87.621 | 0470 | 87.621 |
| 0480 | 765.488 | 0480 | 765.488 |
| 0490 | 410.880 | 0490 | 410.880 |
| 0500 | 0 | 0500 | 0 |

B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)

| | | | |
|------|-----------|------|-----------|
| 0500 | 190.961 | 0500 | 190.961 |
| 0510 | 579.082 | 0510 | 579.082 |
| 0520 | 30.306 | 0520 | 30.306 |
| 0530 | 43.519 | 0530 | 43.519 |
| 0550 | 86.736 | 0550 | 86.736 |
| 0560 | 843.868 | 0560 | 843.868 |
| 0590 | 3.885 | 0590 | 3.885 |
| 0600 | 210.795 | 0600 | 210.795 |
| 0610 | 84.443 | 0610 | 84.443 |
| 0615 | 605.489 | 0615 | 605.489 |
| 0620 | 466.709 | 0620 | 466.709 |
| 0625 | 32.187 | 0625 | 32.187 |
| 0630 | 3.855 | 0630 | 3.855 |
| 0640 | 1.202.883 | 0640 | 1.202.883 |
| 0650 | 145.253 | 0650 | 145.253 |
| 0655 | 91.768 | 0655 | 91.768 |
| 0660 | 387.851 | 0660 | 387.851 |
| 0665 | 31.224 | 0665 | 31.224 |
| 0670 | 87.621 | 0670 | 87.621 |
| 0680 | 765.488 | 0680 | 765.488 |
| 0690 | 410.880 | 0690 | 410.880 |
| 0700 | 0 | 0700 | 0 |

C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

| | | | |
|------|-----------|------|-----------|
| 0710 | 190.961 | 0710 | 190.961 |
| 0720 | 579.082 | 0720 | 579.082 |
| 0730 | 30.306 | 0730 | 30.306 |
| 0740 | 43.519 | 0740 | 43.519 |
| 0760 | 86.736 | 0760 | 86.736 |
| 0770 | 843.868 | 0770 | 843.868 |
| 0790 | 3.885 | 0790 | 3.885 |
| 0800 | 210.795 | 0800 | 210.795 |
| 0810 | 84.443 | 0810 | 84.443 |
| 0815 | 605.489 | 0815 | 605.489 |
| 0820 | 466.709 | 0820 | 466.709 |
| 0825 | 32.187 | 0825 | 32.187 |
| 0830 | 3.855 | 0830 | 3.855 |
| 0840 | 1.202.883 | 0840 | 1.202.883 |
| 0850 | 145.253 | 0850 | 145.253 |
| 0855 | 91.768 | 0855 | 91.768 |
| 0860 | 387.851 | 0860 | 387.851 |
| 0865 | 31.224 | 0865 | 31.224 |
| 0870 | 87.621 | 0870 | 87.621 |
| 0880 | 765.488 | 0880 | 765.488 |
| 0890 | 410.880 | 0890 | 410.880 |
| 0900 | 0 | 0900 | 0 |

E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO

| | | | |
|------|-----------|------|-----------|
| 0910 | 190.961 | 0910 | 190.961 |
| 0920 | 579.082 | 0920 | 579.082 |
| 0930 | 30.306 | 0930 | 30.306 |
| 0940 | 43.519 | 0940 | 43.519 |
| 0960 | 86.736 | 0960 | 86.736 |
| 0970 | 843.868 | 0970 | 843.868 |
| 0990 | 3.885 | 0990 | 3.885 |
| 1000 | 210.795 | 1000 | 210.795 |
| 1010 | 84.443 | 1010 | 84.443 |
| 1015 | 605.489 | 1015 | 605.489 |
| 1020 | 466.709 | 1020 | 466.709 |
| 1025 | 32.187 | 1025 | 32.187 |
| 1030 | 3.855 | 1030 | 3.855 |
| 1040 | 1.202.883 | 1040 | 1.202.883 |
| 1050 | 145.253 | 1050 | 145.253 |
| 1055 | 91.768 | 1055 | 91.768 |
| 1060 | 387.851 | 1060 | 387.851 |
| 1065 | 31.224 | 1065 | 31.224 |
| 1070 | 87.621 | 1070 | 87.621 |
| 1080 | 765.488 | 1080 | 765.488 |
| 1090 | 410.880 | 1090 | 410.880 |
| 1100 | 0 | 1100 | 0 |

F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A LARGO PLAZO

| | | | |
|------|-----------|------|-----------|
| 1110 | 190.961 | 1110 | 190.961 |
| 1120 | 579.082 | 1120 | 579.082 |
| 1130 | 30.306 | 1130 | 30.306 |
| 1140 | 43.519 | 1140 | 43.519 |
| 1160 | 86.736 | 1160 | 86.736 |
| 1170 | 843.868 | 1170 | 843.868 |
| 1190 | 3.885 | 1190 | 3.885 |
| 1200 | 210.795 | 1200 | 210.795 |
| 1210 | 84.443 | 1210 | 84.443 |
| 1215 | 605.489 | 1215 | 605.489 |
| 1220 | 466.709 | 1220 | 466.709 |
| 1225 | 32.187 | 1225 | 32.187 |
| 1230 | 3.855 | 1230 | 3.855 |
| 1240 | 1.202.883 | 1240 | 1.202.883 |
| 1250 | 145.253 | 1250 | 145.253 |
| 1255 | 91.768 | 1255 | 91.768 |
| 1260 | 387.851 | 1260 | 387.851 |
| 1265 | 31.224 | 1265 | 31.224 |
| 1270 | 87.621 | 1270 | 87.621 |
| 1280 | 765.488 | 1280 | 765.488 |
| 1290 | 410.880 | 1290 | 410.880 |
| 1300 | 0 | 1300 | 0 |

TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E)

| | | | |
|------|-----------|------|-----------|
| 0900 | 3.026.709 | 0900 | 3.026.709 |
|------|-----------|------|-----------|

| | | | | | |
|------|----------|------|------|----------|------|
| 1000 | 149.552 | 100 | 100 | 198.518 | 100 |
| 0810 | 3.303 | 2 | 2 | 3.036 | 1 |
| 0820 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0910 | 148.555 | 102 | 102 | 188.552 | 95 |
| 0920 | (55.408) | (35) | (35) | (55.408) | (28) |
| 0930 | 1.488 | 1 | 1 | 1.488 | 1 |
| 0940 | (20.552) | (13) | (13) | (20.504) | (10) |
| 0950 | 83.236 | 54 | 54 | 85.038 | 42 |
| 0960 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0970 | (20.598) | (14) | (11) | (17.302) | (9) |
| 0980 | 82.638 | 43 | 43 | 67.736 | 34 |
| 0990 | (34.139) | (24) | (21) | (33.863) | (17) |
| 1000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1010 | 28.110 | 22 | 22 | 34.036 | 17 |
| 1020 | 48.184 | 34 | 34 | 52.798 | 26 |
| 1030 | (14.612) | (10) | (21) | (33.218) | (17) |
| 1040 | 131 | 0 | 0 | 424 | 0 |
| 1050 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1060 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1070 | 61.813 | 35 | 35 | 54.053 | 27 |
| 1080 | 14 | 0 | 0 | 93 | 0 |
| 1090 | (1.122) | (1) | (1) | (1.518) | (1) |
| 1100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1110 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1120 | 34.748 | (2) | (2) | (3.614) | (2) |
| 1130 | 96.823 | 31 | 31 | 48.141 | 24 |
| 1140 | (8.887) | (4) | (4) | (5.622) | (3) |
| 1150 | 88.738 | 28 | 28 | 43.618 | 22 |

| | | |
|----------|---------|---|
| JUNIO 99 | Importe | % |
| JUNIO 98 | Importe | % |

| |
|--|
| * Importe de la Cifra de Negocio (\$) |
| + Otros Ingresos (6) |
| +/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso |
| = VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION |
| - Compras netas |
| +/- Variación Exist. Mds. Mat. Primas y otras mat. consumibles |
| - Gastos Externos y de Explotación (7) |
| = VALOR AJUSTADO |
| +/- Otros Gastos e Ingresos (8) |
| - Gastos de personal |
| = RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION |
| + Dotaciones Amortizaciones Inmovilizado |
| - Dotaciones al Fondo de Reversión |
| - Variación Provisiones del Circulante (9) |
| = RESULTADO NETO DE EXPLOTACION |
| + Ingresos Financieros |
| - Gastos Financieros |
| + Intereses y Diferencias de Cambio Capitalizadas |
| = RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS |
| +/- Resultados procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11) |
| - Variación provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12) |
| +/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones propias (13) |
| +/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14) |
| +/- Otros Resultados Extraordinarios (15) |
| = RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS |
| +/- Impuestos sobre Sociedades y otros |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO |

Uds.: Millones de pesetas

Y RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD ANTES DE FUSION

(*) En caso afirmativo, se deberá haber introducido datos en el anexo expli-
cativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRBV

| | | | | |
|-------|--|---|------|---|
| SI NO | | 1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital sociedades cotizadas en Bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el Art.53 de la LMV (5x100 y múltiplos). | 3200 | X |
| | | 2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1x100)... | 3210 | X |
| | | 3. Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc)..... | 3220 | X |
| | | 4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor títulos. | 3230 | X |
| | | 5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos..... | 3240 | X |
| | | 6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración | 3250 | X |
| | | 7. Modificaciones de los estatutos sociales..... | 3260 | X |
| | | 8. Transformaciones, fusiones o escisiones..... | 3270 | X |
| | | 9. Cambios en la regulación institucional del sector con inciden- cia signifit.en situación económica o financiera de Sociedad/grupo. | 3280 | X |
| | | 10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la sociedad o grupo. | 3290 | X |
| | | 11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc..... | 3310 | X |
| | | 12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad..... | 3320 | X |
| | | 13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)..... | 3330 | X |
| | | 14. Otros hechos significativos..... | 3340 | X |

===== X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (*) =====

Información adicional sobre reparto de dividendos (a cuenta, complement., etc.)

| | 1. Acciones Ordinarias | 2. Acciones Preferentes | 3. Acciones sin Voto |
|----------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
| % sobre | 3100 | 3110 | 3120 |
| Nominal | 44.00 | 0.00 | 0.00 |
| Acción | 88 | 0 | 0 |
| Pesetas por | | | |
| Importe (millones pesetas) | 84,023 | 0 | 0 |

Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del
ejercicio económico

===== IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO =====

6. CAMBIOS DEL CONSEJO U OTROS ORGANOS DE GOBIERNO:

| <u>FECHA DE REGISTRO</u> | <u>NÚMERO DE REGISTRO</u> |
|--------------------------|---------------------------|
| 06-07-1999 | 18335 |

5. EMISIONES, REEMBOLSOS O CANCELACIONES DE EMPRÉSTOS:

| <u>FECHA DE REGISTRO</u> | <u>NÚMERO DE REGISTRO</u> |
|--------------------------|---------------------------|
| 16-02-1999 | 15475 |

3. OTROS AUMENTOS O DISMINUCIONES DE INMOVILIZADO:

| <u>FECHA DE REGISTRO</u> | <u>NÚMERO DE REGISTRO</u> |
|--------------------------|---------------------------|
| 19-01-1999 | 14962 |

1. ADQUISICIONES O TRANSMISIONES DE PARTICIPACIONES:

| <u>FECHA DE REGISTRO</u> | <u>NÚMERO DE REGISTRO</u> |
|--------------------------|---------------------------|
| 15-01-1999 | 14904 |
| 22-01-1999 | 15040 |
| 26-01-1999 | 15062 |
| 19-02-1999 | 15598 |
| 19-02-1999 | 15617 |
| 24-02-1999 | 15720 |
| 10-03-1999 | 15950 |
| 23-03-1999 | 16273 |
| 08-04-1999 | 16588 |
| 14-04-1999 | 16641 |
| 15-04-1999 | 16677 |
| 21-04-1999 | 16736 |
| 23-04-1999 | 16779 |
| 12-05-1999 | 17239 |

| 14. OTROS HECHOS SIGNIFICATIVOS: | |
|----------------------------------|--------------------|
| FECHA DE REGISTRO | NÚMERO DE REGISTRO |
| 01-02-1999 | 15164 |
| 04-02-1999 | 15243 |
| 25-02-1999 | 15732 |
| 26-02-1999 | 15773 |
| 08-03-1999 | 15895 |
| 08-03-1999 | 15896 |
| 11-03-1999 | 15955 |
| 15-03-1999 | 16028 |
| 23-03-1999 | 16276 |
| 25-03-1999 | 16355 |
| 25-03-1999 | 16356 |
| 25-03-1999 | 16357 |
| 25-03-1999 | 16360 |
| 31-03-1999 | 16447 |
| 15-04-1999 | 16678 |
| 19-04-1999 | 16706 |
| 20-04-1999 | 16735 |
| 27-04-1999 | 16831 |
| 30-04-1999 | 16977 |
| 12-05-1999 | 17240 |
| 02-06-1999 | 17665 |
| 04-06-1999 | 17741 |
| 13-07-1999 | 18426 |
| 16-07-1999 | 18510 |
| 16-07-1999 | 18518 |

| 14. OTRAS COMUNICACIONES: | |
|---------------------------|--------------------|
| FECHA DE REGISTRO | NÚMERO DE REGISTRO |
| 01-02-1999 | 15164 |
| 04-02-1999 | 15243 |
| 25-02-1999 | 15732 |
| 26-02-1999 | 15773 |
| 08-03-1999 | 15895 |
| 08-03-1999 | 15896 |
| 11-03-1999 | 15955 |
| 15-03-1999 | 16028 |
| 23-03-1999 | 16276 |
| 25-03-1999 | 16355 |
| 25-03-1999 | 16356 |
| 25-03-1999 | 16357 |
| 25-03-1999 | 16360 |
| 31-03-1999 | 16447 |
| 15-04-1999 | 16678 |
| 19-04-1999 | 16706 |
| 20-04-1999 | 16735 |
| 27-04-1999 | 16831 |
| 30-04-1999 | 16977 |
| 12-05-1999 | 17240 |
| 02-06-1999 | 17665 |
| 04-06-1999 | 17741 |
| 13-07-1999 | 18426 |
| 16-07-1999 | 18510 |
| 16-07-1999 | 18518 |

| ANUNCIO DE PAGO DE CUPONES Y DIVIDENDOS: | |
|--|--------------------|
| FECHA DE REGISTRO | NÚMERO DE REGISTRO |
| 28-04-1999 | 3588 |
| 04-05-1999 | 3620 |
| 21-06-1999 | 4360 |

| AVANCE DE RESULTADOS DE SOCIEDADES EMISORAS: | |
|--|--------------------|
| FECHA DE REGISTRO | NÚMERO DE REGISTRO |
| 25-02-1999 | 15760 |
| 05-05-1999 | 17059 |

| <u>ANUNCIO CONVOCATORIAS Y ACUERDOS DE JUNTAS:</u> | |
|--|---------------------------|
| <u>FECHA DE REGISTRO</u> | <u>NÚMERO DE REGISTRO</u> |
| 25-03-1999 | 16344 |
| 27-04-1999 | 16829 |
| 04-05-1999 | 17031 |
| 16-06-1999 | 17905 |
| <u>OTRAS COMUNICACIONES:</u> | |
| <u>FECHA DE REGISTRO</u> | <u>NÚMERO DE REGISTRO</u> |
| 22-03-1999 | 3419 |
| 14-07-1999 | 4748 |
| 27-07-1999 | 4880 |

| PASIVO | | | |
|--|------------------|------------------|-------------------------|
| Fondos Propios | 1.492.227 | 1.258.839 | 233.388 18,54% |
| Capital | 211.750 | 190.961 | 20.789 10,89% |
| Reservas | 1.180.712 | 885.320 | 295.392 33,37% |
| Resultados | 99.765 | 182.558 | (82.793) -45,35% |
| Socios Externos | 823.254 | 275.999 | 547.255 198,28% |
| Diferencia Negativa de Consolidación | 3.624 | 4.689 | (1.065) -22,71% |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | 199.701 | 132.980 | 66.721 50,17% |
| Provisiones para riesgos y gastos | 1.099.576 | 750.243 | 349.333 46,56% |
| Deudas a Largo Plazo | 3.088.294 | 1.347.726 | 1.740.568 129,15% |
| Deudas a Corto Plazo | 2.033.429 | 876.743 | 1.156.686 131,93% |
| TOTAL | 8.740.105 | 4.647.219 | 4.092.886 88,07% |
| | 30.06.99 | 31.12.98 | Variación 99/98 |

| ACTIVO | | | |
|--|------------------|------------------|-------------------------|
| Immovilizado Material e Inmaterial | 5.124.236 | 2.890.177 | 2.234.059 77,30% |
| Immovilizado Financiero | 933.720 | 868.273 | 65.447 7,54% |
| Fondo de Comercio de Consolidación | 771.973 | 148.021 | 623.952 421,53% |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 417.871 | 232.226 | 185.645 79,94% |
| Activo Circulante | 1.492.305 | 508.522 | 983.783 193,46% |
| TOTAL | 8.740.105 | 4.647.219 | 4.092.886 88,07% |
| | 30.06.99 | 31.12.98 | Variación 99/98 |

Millones de pesetas

ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 1.999 Y 31 DE DICIEMBRE DE 1.998
 (No auditados)





ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
AL 30 DE JUNIO DE 1.999 Y 1.998

(No auditados)

Millones de pesetas

| | 30.06.99 | 30.06.98 | Variación 99/98 |
|--|-----------|----------|-----------------|
| INGRESOS DE EXPLOTACION | 1.084.864 | 540.517 | 544.347 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 1.055.558 | 524.636 | 530.922 |
| Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado | 13.098 | 6.532 | 6.566 |
| Otros ingresos de explotación | 16.208 | 9.349 | 6.859 |
| GASTOS DE EXPLOTACION | 853.810 | 394.073 | 459.737 |
| Aprovisionamientos | 506.387 | 156.272 | 350.115 |
| Compras de energía | 339.115 | 64.956 | 274.159 |
| Consumos de materias primas y otros aprovis. | 117.473 | 71.459 | 46.014 |
| Gastos de transporte de energía y otros externos | 49.799 | 19.857 | 29.942 |
| Gastos de personal | 111.347 | 86.765 | 24.582 |
| Gastos de explotación | 145.621 | 104.495 | 41.126 |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 5.297 | 1.141 | 4.156 |
| Varación de las provisiones de tráfico | 85.158 | 45.400 | 39.758 |
| Otros gastos de explotación | 231.054 | 146.444 | 84.610 |
| BENEFICIOS DE EXPLOTACION | 197.064 | 34.543 | 162.521 |
| Ingresos financieros | 174.452 | 49.409 | 125.043 |
| Gastos financieros | 22.612 | (14.866) | 37.478 |
| RESULTADOS FINANCIEROS | 4.640 | 4.150 | 490 |
| Participación benef. sdades. puestas equivalencia | (15.096) | (1.113) | (13.983) |
| Amort. fondo comercio y aplicación dif. negat. consolid. | 243.210 | 134.615 | 108.595 |
| BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | (100.036) | 6.708 | (106.744) |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS | 143.174 | 141.323 | 1.851 |
| BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES IMPUESTOS | 63.081 | 42.162 | 20.919 |
| Impuesto sobre beneficios | 80.093 | 99.161 | (19.068) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | (19.672) | 15.165 | (34.837) |
| Resultado atribuido a la minoría | 99.765 | 83.996 | 15.769 |
| RDO. ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 94.23 | 80.76 | 13.47 |
| Beneficio neto por acción (En pesetas) | 16,68% | 18,77% | -19,23% |

| INCREMENTO NETO DEL CAPITAL CIRCULANTE | | DISMINUCION NETA DEL CAPITAL CIRCULANTE | |
|--|------------------|---|----------------|
| | | 23.220 | 137.508 |
| APLICACION DE FONDOS | | | |
| Incremento material e inmaterial | 126.364 | 51.438 | 74.926 |
| Immovilizado financiero | 716.228 | 115.147 | 601.079 |
| Reducciones de capital de la sociedad dominante | | 289.729 | |
| Adquisición participaciones en sociedades consolidadas | 249.005 | | |
| Adquisición de acciones de la sociedad dominante | 5.070 | | |
| Dividendos de la sociedad dominante | 53.513 | 50.912 | 2.601 |
| Dividendos de las ds del grupo atribuidos a minoritarios | 6.975 | 6.454 | 521 |
| Cancelación o traspaso a corto de deuda a largo plazo | 582.020 | 500.677 | 81.343 |
| Amortizaciones de deuda a largo plazo | 479.599 | 373.984 | 105.615 |
| Traspasos a corto plazo | 102.421 | 126.693 | (24.272) |
| Provisiones para riesgos y gastos | 45.680 | 44.873 | 807 |
| Otros | (583) | 2.744 | (3.327) |
| TOTAL APLICACIONES | 1.784.270 | 1.061.974 | 722.296 |
| | | | 68,01% |

| ORIGEN DE FONDOS | | TOTAL ORIGENES | |
|---|-----------------|------------------|------------------|
| Recursos procedentes de las operaciones | 421.793 | 1.807.490 | 608.008 |
| Deudas a largo plazo | 1.065.649 | 249.748 | 12820,23% |
| Enajenación de inmovilizado | 50.066 | 19.194 | 119,21% |
| Cancelación o traspaso a corto de inmov. financiero | 1.040 | 22.794 | (95,44%) |
| Subvenciones de capital y otros ingresos a distribuir | 19.194 | 8.756 | 10,438 |
| Aportaciones de socios externos y de sociedad dominante | 249.748 | 1.933 | 247,815 |
| ORIGEN DE FONDOS | 30.06,99 | 1.199,482 | 30,06,98 |
| | | | Variación |

Millones de pesetas

ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO
PARA LOS PERIODOS ACABADOS EL 30 DE JUNIO DE 1.999 Y 1.998
 (No auditados)





CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA POR ACTIVIDADES A 30 DE JUNIO DE 1999

| | Generación | Distribución | Comercialización | Otras Activ. no Eléctricas | Activ. Desar. en el exterior |
|--|---------------|---------------|------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Cifra de negocio | 310.952 | 410.710 | 35.338 | 18.453 | 332.392 |
| Otros ingresos de explotación | 6.230 | 5.653 | 0 | 3.001 | 14.474 |
| Consumos | (82.258) | (264.611) | (22.005) | (7.243) | (124.341) |
| Otros gastos externos | (27.741) | (34.949) | (8.644) | (5.011) | (67.081) |
| Gastos de personal | (36.212) | (35.906) | (63) | (3.803) | (35.363) |
| Dot. amortización + Variación de provisiones | (64.936) | (29.568) | 0 | (2.483) | (53.932) |
| Beneficio (perdida) de explotación | 106.035 | 51.329 | 4.626 | 2.914 | 66.149 |
| Resultados financieros netos | (27.436) | (15.202) | 0 | 143.575 | (78.325) |
| Rtdo. de participaciones consolidadas netas | 0 | 0 | 0 | (775) | (9.681) |
| Resultados extraordinarios netos | 4.152 | (4.722) | 0 | 1.100 | (12.050) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 82.751 | 31.405 | 4.626 | 146.815 | (33.907) |
| Impuesto sobre beneficios | (23.996) | (12.033) | (1.618) | (51.459) | (4.956) |
| Resultado atribuido a socios externos | (493) | (246) | 0 | (162) | 20.574 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO NETO | 58.262 | 19.126 | 3.008 | 95.194 | (18.290) |

NO SE INCLUYE EL EFECTO NETO DE LAS PROVISIONES EXTRAORDINARIAS DOTADAS EN EL EJERCICIO POR 88.516 MILLONES DE PESETAS



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS COMPARABLES
AL 30 DE JUNIO DE 1.999 Y 31 DE DICIEMBRE DE 1.998
 (No auditados)

Millones de pesetas

| | | | |
|--|---------------------|------------------|------------------------|
| ACTIVO | 30.06.99 (1) | 31.12.98 | Variación 99/98 |
| Immovilizado Material e Inmaterial | 2.822.539 | 2.890.177 | (67.638) -2,34% |
| Immovilizado Financiero | 1.268.259 | 868.273 | 399.986 46,07% |
| Fondo de Comercio de Consolidación | 420.180 | 148.021 | 272.159 183,87% |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 392.395 | 232.226 | 160.169 68,97% |
| Activo Circulante | 741.976 | 508.522 | 233.454 45,91% |
| TOTAL | 5.645.349 | 4.647.219 | 998.130 21,48% |

| | | | |
|--|---------------------|------------------|------------------------|
| PASIVO | 30.06.99 (1) | 31.12.98 | Variación 99/98 |
| Fondos Propios | 1.492.227 | 1.258.839 | 233.388 18,54% |
| Capital | 211.750 | 190.961 | 20.789 10,89% |
| Reservas | 1.180.712 | 885.320 | 295.392 33,37% |
| Resultados | 99.765 | 182.558 | (82.793) -45,35% |
| Socios Externos | 23.605 | 275.999 | (252.394) -91,45% |
| Diferencia Negativa de Consolidación | 3.624 | 4.689 | (1.065) -22,71% |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | 131.852 | 132.980 | (1.128) -0,85% |
| Provisiones para riesgos y gastos | 998.050 | 750.243 | 247.807 33,03% |
| Deudas a Largo Plazo | 1.787.537 | 1.347.726 | 439.811 32,63% |
| Deudas a Corto Plazo | 1.208.454 | 876.743 | 331.711 37,83% |
| TOTAL | 5.645.349 | 4.647.219 | 998.130 21,48% |

(1) A efectos de comparación, esta incluido Grupo Enersis por el método de puesta en equivalencia.



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS COMPARABLE
AL 30 DE JUNIO DE 1.999 Y 1.998

(No auditados)

Millones de pesetas

| | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|
| INGRESOS DE EXPLOTACION | 738.453 | 540.517 | 197.936 | 36,62% |
| Importe neto de la cifra de negocios | 723.250 | 524.636 | 198.614 | 37,86% |
| Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado | 5.617 | 6.532 | (915) | -14,01% |
| Otros ingresos de explotación | 9.586 | 9.349 | 237 | 2,54% |
| GASTOS DE EXPLOTACION | 575.383 | 394.073 | 181.310 | 46,01% |
| Aprovisionamientos | 349.904 | 156.272 | 193.632 | 123,91% |
| Compras de energía | 246.867 | 64.956 | 181.911 | 280,05% |
| Consumos de materias primas y otros aprovis. | 85.418 | 71.459 | 13.959 | 19,53% |
| Gastos de transporte de energía y otros externos | 17.619 | 19.857 | (2.238) | -11,27% |
| Gastos de personal | 76.853 | 86.765 | (9.912) | -11,42% |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 96.872 | 104.495 | (7.623) | -7,30% |
| Variación de las provisiones de tráfico | 129 | 1.141 | (1.012) | -88,69% |
| Otros gastos de explotación | 51.625 | 45.400 | 6.225 | 13,71% |
| BENEFICIOS DE EXPLOTACION | 163.070 | 146.444 | 16.626 | 11,35% |
| Ingresos financieros | 166.408 | 34.543 | 131.865 | 381,74% |
| Gastos financieros | 65.800 | 49.409 | 16.391 | 33,17% |
| RESULTADOS FINANCIEROS | 100.608 | (14.866) | 115.474 | -76,77% |
| Participación benef. sudes. puestas equivalencia | (26.376) | 4.150 | (30.526) | -735,57% |
| Amort. fondo comercio y aplicación dif. negat. consolid. | (9.380) | (1.113) | (8.267) | 742,77% |
| BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 227.922 | 134.615 | 93.307 | 69,31% |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS | (84.943) | 6.708 | (91.651) | 1366,29% |
| BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES IMPUESTOS | 142.979 | 141.323 | 1.656 | 1,17% |
| Impuesto sobre beneficios | 42.507 | 42.162 | 345 | 0,82% |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 100.472 | 99.161 | 1.311 | 1,32% |
| Resultado atribuido a la minoría | 707 | 15.165 | (14.458) | -95,34% |
| RDO. ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 99.765 | 83.996 | 15.769 | 18,77% |
| Beneficio neto por acción (En pesetas) | 94,23 | 80,76 | 13,47 | 16,68% |

(*) A efectos de comparación, está incluido Grupo Enersis por el método de puesta en equivalencia.

| PASIVO | | 30.06.99 | 31.12.98 | Variación 99/98 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| Fondos Propios | 8.968.465 | 7.565.775 | 1.402.690 | 18,54% |
| Capital | 1.272.643 | 1.147.699 | 124.944 | 10,89% |
| Reservas | 7.096.222 | 5.320.880 | 1.775.342 | 33,37% |
| Resultados | 599.600 | 1.097.196 | (497.596) | -45,35% |
| Socios Externos | 4.947.856 | 1.658.787 | 3.289.069 | 198,28% |
| Diferencia Negativa de Consolidación | 21.781 | 28.181 | (6.401) | -22,71% |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | 1.200.227 | 799.226 | 401.001 | 50,17% |
| Provisiones para riesgos y gastos | 6.608.585 | 4.509.051 | 2.099.534 | 46,56% |
| Deudas a Largo Plazo | 18.561.021 | 8.099.996 | 10.461.024 | 129,15% |
| Deudas a Corto Plazo | 12.221.154 | 5.269.332 | 6.951.823 | 131,93% |
| TOTAL | 52.529.089 | 27.930.349 | 24.598.740 | 88,07% |

| ACTIVO | | 30.06.99 | 31.12.98 | Variación 99/98 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| Inmovilizado Material e Inmaterial | 30.797.279 | 17.370.314 | 13.426.965 | 77,30% |
| Inmovilizado Financiero | 5.611.770 | 5.218.426 | 393.344 | 7,54% |
| Fondo de Comercio de Consolidación | 4.639.651 | 889.624 | 3.750.027 | 421,53% |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 2.511.455 | 1.395.706 | 1.115.749 | 79,94% |
| Activo Circulante | 8.968.934 | 3.056.279 | 5.912.655 | 193,46% |
| TOTAL | 52.529.089 | 27.930.349 | 24.598.740 | 88,07% |

Miles de euros

ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 1.999 Y 31 DE DICIEMBRE DE 1.998
 (No auditados)

