

GENERAL

= 1 SET. 1998

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1998 92145

INFORMACION CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

PRIMERO

AÑO

1998

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:

UNION ELECTRICA FENOSA, S.A.

Domicilio Social:

Capitán Haya, 53

N.I.F.:

A-28005239

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

DON ERNESTO GERARDO MATA LOPEZ, N.I.F. 2.176.792 A, Consejero Secretario General Financiero de UNION ELECTRICA FENOSA, S.A. (UNION FENOSA), con domicilio social en Madrid, calle del Capitán Haya, núm. 53, con Código Postal 28020, C.I.F. A-28/005239 y CNAE 0015. Con facultades que le tiene conferidas la citada compañía, ante el notario D. Félix Martín Conde, el 15 de Diciembre de 1983, con el número 2.182 de orden, que causó en el Registro Mercantil número 1 de Madrid la inscripción 1078ª, de dicho número de hoja.

CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL

(marcar con una X en caso afirmativo)

| | Individual | Consolidado |
|------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| I. Datos Identificativos del Emisor | X | |
| II. Variación del Grupo Consolidado | | X |
| III. Bases de Presentación y Normas de Valoración | X | X |
| IV. Balance de Situación | X | X |
| V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias | X | X |
| VI. Distribución por Actividad del Importe Neto de la Cifra de Negocio | X | X |
| VII. Número de personas empleadas | X | X |
| VIII. Evolución de los Negocios | X | X |
| IX. Dividendos Distribuidos | X | |
| X. Hechos significativos | X | |
| XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos | X | |
| XII. Informe Especial de los Auditores | | |

II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)

Queda incluida en el perímetro de consolidación en este período la sociedad UNION FENOSA REDES DE TELECOMUNICACION, S.L.

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(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 la 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 a 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, indíquese así expresamente).

La presente información pública periódica ha sido elaborada de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Plan General de Contabilidad, las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, y la normativa específica aplicable al Sector Eléctrico, de forma que muestra la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. y del Grupo Unión Fenosa.

Asimismo, se han aplicado los mismos principios, normas de valoración y criterios contables que en las Cuentas Anuales auditadas del ejercicio 1997, aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el día 29 de mayo de 1998, salvo en aquellos aspectos modificados por el Real Decreto 437/1998, de 20 de marzo, por el que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del sector eléctrico.

En consecuencia, Unión Eléctrica Fenosa, S.A. ha procedido a aplicar en el presente ejercicio aquellos aspectos contables específicos que se contemplan en el mencionado Real Decreto. Adicionalmente, los estados financieros adjuntos ya recogen las nuevas transacciones económicas que se derivan del actual funcionamiento del Sector Eléctrico, si bien están pendientes de interpretación ciertos aspectos de la nueva operativa, principalmente la referida a la contabilización de las compras y ventas de energía en el mercado, estando en curso de resolución una consulta sobre este tema realizada al Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. No obstante, la respuesta del mencionado organismo no afectaría ni modificaría, en ningún caso, la cifra de resultados de la Sociedad.

Por último, la Sociedad ha modificado los importes de algunos epígrafes de los estados financieros correspondientes al ejercicio 1997, con el fin de facilitar su comparación con los del ejercicio actual, adaptándolos a los nuevos modelos de formatos de presentación que establece la adaptación sectorial del Plan General de Contabilidad.

IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

Uds.: Millones de pesetas

ACTIVO

EJERCICIO ACTUAL EJERCICIO ANTERIOR

| A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS | | 0200 | |
|---------------------------------------------------------------|--|-------------|-----------|
| I. Gastos de Establecimiento | | 0210 | 152 |
| II. Inmovilizaciones Inmateriales | | 0220 | 11.019 |
| II.1 Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero | | 0221 | 455 |
| II.2 Otro Inmovilizado Inmaterial | | 0222 | 10.564 |
| III. Inmovilizaciones Materiales | | 0230 | 822.216 |
| IV. Inmovilizaciones Financieras | | 0240 | 137.637 |
| V. Acciones Propias a Largo Plazo | | 0250 | 8.447 |
| VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo | | 0255 | |
| B) INMOVILIZADO (1) | | 0260 | 979.471 |
| C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2) | | 0280 | 4.843 |
| I. Accionistas por Desembolsos Exigidos | | 0290 | |
| II. Existencias | | 0300 | 25.311 |
| III. Deudores | | 0310 | 76.524 |
| IV. Inversiones Financieras Temporales | | 0320 | 928 |
| V. Acciones Propias a Corto Plazo | | 0330 | |
| VI. Tesorería | | 0340 | 1.824 |
| VII. Ajustes por Periodificación | | 0350 | 1.932 |
| D) ACTIVO CIRCULANTE | | 0360 | 106.519 |
| TOTAL ACTIVO (a+b+c+d) | | 0370 | 1.090.833 |

170

9.767

974

8.793

831.147

107.027

948.111

94.037

28.674

65.478

1.684

2.896

2.133

100.865

1.143.013

PASIVO

EJERCICIO ACTUAL EJERCICIO ANTERIOR

| | | | | |
|----------------------------------------------------------------|--|-------------|-----------|-----------|
| I. Capital Suscrito | | 0500 | 152.340 | 152.340 |
| II. Reservas | | 0510 | 219.521 | 273.007 |
| III. Resultados de Ejercicios Anteriores | | 0520 | 5.946 | 11.625 |
| IV. Resultado del Periodo | | 0530 | 13.187 | 12.790 |
| V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio | | 0550 | | |
| A) FONDOS PROPIOS | | 0560 | 390.994 | 449.762 |
| B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3) | | 0590 | 17.446 | 20.832 |
| C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | | 0600 | 118.176 | 90.368 |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables | | 0610 | 67.050 | 62.440 |
| II. Deudas con Entidades de Crédito | | 0615 | 283.663 | 263.063 |
| III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas | | 0620 | 15.900 | 15.900 |
| IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo | | 0625 | | |
| V. Otras Deudas a Largo | | 0630 | 38.675 | 39.114 |
| D) ACREEDORES A LARGO PLAZO | | 0640 | 405.288 | 380.517 |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables | | 0650 | 63.202 | 57.436 |
| II. Deudas con Entidades de Crédito | | 0655 | 21.024 | 71.149 |
| III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas | | 0660 | 9.372 | 10.176 |
| IV. Acreedores Comerciales | | 0665 | 35.376 | 36.233 |
| V. Otras Deudas a Corto | | 0670 | 29.942 | 26.527 |
| VI. Ajustes por Periodificación | | 0680 | 13 | 13 |
| E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4) | | 0690 | 158.929 | 201.534 |
| F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO | | 0695 | | |
| TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F) | | 0700 | 1.090.833 | 1.143.013 |

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

| Uds.: Millones de pesetas | EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|--------------------|----------------|---------------|
| | Importe | % | Importe | % | |
| + Importe Neto de la Cifra de Negocio (5) | 0800 | 190.681 | 100 | 166.231 | 100 |
| + Otros Ingresos (6) | 0810 | 2.404 | 1,26 | 3.078 | 1,85 |
| +/- Variaciones Existencias Productos Terminados y en Curso | 0820 | | | | |
| = VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION | 0830 | 193.085 | 101,26 | 169.309 | 101,85 |
| - Compras netas | 0840 | 96.462 | 50,58 | 67.550 | 40,64 |
| +/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles | 0850 | 97 | 0,05 | -3.368 | -2,03 |
| - Gastos Externos y de Explotación (7) | 0860 | 14.546 | 7,63 | 14.996 | 9,02 |
| = VALOR ANADIDO AJUSTADO | 0870 | 82.174 | 43,10 | 83.395 | 50,17 |
| +/- Otros Gastos e Ingresos (8) | 0880 | | | | |
| - Gastos de Personal | 0890 | 19.777 | 10,37 | 18.290 | 11,00 |
| = RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION | 0900 | 62.397 | 32,73 | 65.105 | 39,17 |
| - Dotación Amortizaciones Inmovilizado | 0910 | 25.321 | 13,28 | 27.745 | 16,69 |
| - Dotaciones al Fondo de Reversión | 0915 | | | | |
| - Variación Provisiones de Circulante (9) | 0920 | 297 | 0,16 | 326 | 0,20 |
| = RESULTADO NETO DE EXPLOTACION | 0930 | 36.779 | 19,29 | 37.034 | 22,28 |
| + Ingresos Financieros | 0940 | 268 | 0,14 | 1.673 | 1,01 |
| - Gastos Financieros | 0950 | 17.425 | 9,14 | 23.554 | 14,17 |
| + Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados | 0960 | 1.150 | 0,60 | 1.164 | 0,70 |
| - Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10) | 0970 | 792 | 0,41 | 809 | 0,49 |
| = RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | 1020 | 19.980 | 10,48 | 15.508 | 9,33 |
| +/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11) | 1021 | | | | |
| - Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12) | 1023 | 88 | 0,05 | | |
| +/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13) | 1025 | 269 | 0,14 | 431 | 0,26 |
| +/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14) | 1026 | -699 | -0,37 | | |
| +/- Otros Resultados Extraordinarios (15) | 1030 | -3.165 | -1,66 | -775 | -0,47 |
| = RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1040 | 16.297 | 8,54 | 15.164 | 9,12 |
| +/- Impuestos sobre Sociedades y Otros | 1042 | -3.110 | -1,63 | -2.374 | -1,43 |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO | 1044 | 13.187 | 6,91 | 12.790 | 7,69 |

IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Millones de pesetas

ACTIVO

| | EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|---------------------------|-----------|
| A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS | 1200 | | | |
| I. Gastos de Establecimiento | 1210 | 444 | | 485 |
| II. Inmovilizaciones Inmateriales | 1220 | 14.131 | | 11.573 |
| II.1 Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero | 1221 | 574 | | 1.085 |
| II.2 Otro Inmovilizado Inmaterial | 1222 | 13.557 | | 10.488 |
| III. Inmovilizaciones Materiales | 1230 | 848.667 | | 857.298 |
| IV. Inmovilizaciones Financieras | 1240 | 160.090 | | 90.778 |
| V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo | 1250 | 8.447 | | |
| VI. Deudores por Operación Tráfico a Largo Plazo | 1255 | 1.534 | | |
| B) INMOVILIZADO (1) | 1260 | 1.033.313 | | 960.134 |
| C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION | 1270 | 1.456 | | 157 |
| D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2) | 1280 | 4.851 | | 94.065 |
| I. Accionistas por Desembolsos Exigidos | 1290 | | | |
| II. Existencias | 1300 | 28.757 | | 31.333 |
| III. Deudores | 1310 | 91.641 | | 72.970 |
| IV. Inversiones Financieras Temporales | 1320 | 5.737 | | 1.182 |
| V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo | 1330 | | | |
| VI. Tesorería | 1340 | 2.644 | | 3.685 |
| VII. Ajustes por Periodificación | 1350 | 2.022 | | 2.137 |
| E) ACTIVO CIRCULANTE | 1360 | 130.801 | | 111.307 |
| TOTAL ACTIVO (A+B+C+D+E) | 1370 | 1.170.421 | | 1.165.663 |

PASIVO

| | EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|---------------------------|-----------|
| I. Capital Suscrito | 1500 | 152.340 | | 152.340 |
| II. Reservas Sociedad Dominante | 1510 | 223.164 | | 284.804 |
| III. Reservas Sociedades Consolidadas (16) | 1520 | 13.670 | | 9.772 |
| IV. Diferencias de Conversión (17) | 1530 | -1.382 | | 8 |
| V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante | 1540 | 15.676 | | 14.872 |
| VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio | 1550 | | | |
| A) FONDOS PROPIOS | 1560 | 403.468 | | 461.796 |
| B) SOCIOS EXTERNOS | 1570 | 336 | | 121 |
| C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION | 1580 | 1.993 | | 358 |
| D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3) | 1590 | 23.396 | | 21.164 |
| E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 1600 | 121.109 | | 90.335 |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables | 1610 | 67.050 | | 62.440 |
| II. Deudas con Entidades de Crédito | 1615 | 349.108 | | 286.057 |
| III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo | 1625 | | | |
| IV. Otras Deudas a Largo | 1630 | 39.733 | | 40.002 |
| F) ACREEDORES A LARGO PLAZO | 1640 | 455.891 | | 388.499 |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables | 1650 | 63.202 | | 57.436 |
| II. Deudas con Entidades de Crédito | 1655 | 24.751 | | 73.906 |
| III. Acreedores Comerciales | 1665 | 42.299 | | 42.277 |
| IV. Otras Deudas a Corto | 1670 | 33.863 | | 29.680 |
| V. Ajustes por Periodificación | 1680 | 113 | | 91 |
| G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4) | 1690 | 164.228 | | 203.390 |
| H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO | 1695 | | | |
| TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F+G+H) | 1700 | 1.170.421 | | 1.165.663 |

V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Millones de pesetas

| | EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|--------------------|----------------|---------------|
| | Importe | % | Importe | % | |
| + Importe Neto de la Cifra de Negocio (5) | 1800 | 200.036 | 100,00 | 172.545 | 100,00 |
| + Otros Ingresos (6) | 1810 | 4.932 | 2,47 | 5.190 | 3,00 |
| +/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso | 1820 | 1.079 | 0,54 | 870 | 0,50 |
| = VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION | 1830 | 206.047 | 103,01 | 178.605 | 103,50 |
| - Compras netas | 1840 | 93.114 | 46,55 | 63.607 | 36,86 |
| +/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles | 1850 | 111 | 0,05 | -3.360 | -1,94 |
| - Gastos Externos y de Explotación (7) | 1860 | 19.402 | 9,70 | 18.493 | 10,72 |
| = VALOR AÑADIDO AJUSTADO | 1870 | 93.642 | 46,81 | 93.145 | 53,98 |
| +/- Otros Gastos e Ingresos (8) | 1880 | | | | |
| - Gastos de Personal | 1890 | 28.072 | 14,03 | 24.797 | 14,37 |
| = RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION | 1900 | 65.570 | 32,78 | 68.348 | 39,61 |
| - Dotación Amortizaciones Inmovilizado | 1910 | 26.342 | 13,17 | 28.557 | 16,55 |
| - Dotaciones al Fondo de Reversión | 1915 | | | | |
| - Variación Provisiones de Circulante (9) | 1920 | 355 | 0,18 | -157 | -0,09 |
| = RESULTADO NETO DE EXPLOTACION | 1930 | 38.873 | 19,43 | 39.948 | 23,15 |
| + Ingresos Financieros | 1940 | 1.788 | 0,89 | 1.658 | 0,96 |
| - Gastos Financieros | 1950 | 18.717 | 9,36 | 23.855 | 13,82 |
| + Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados | 1960 | 1.150 | 0,57 | 1.164 | 0,67 |
| - Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10) | 1970 | 794 | 0,40 | 635 | 0,37 |
| +/- Resultados de Conversión (18) | 1980 | | | | |
| +/- Participación Resultado. Sociedades Puestas Equivalencia | 1990 | 1.308 | 0,65 | 817 | 0,47 |
| - Amortización Fondo Comercio Consolidación | 2000 | 332 | 0,14 | 137 | 0,08 |
| + Reversión Diferencias Negativas de Consolidación | 2010 | | | | |
| = RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | 2020 | 23.276 | 11,64 | 18.960 | 10,98 |
| +/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11) | 2021 | 978 | 0,49 | 87 | 0,05 |
| - Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12) | 2023 | 88 | 0,04 | | |
| +/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13) | 2025 | 269 | 0,13 | 431 | 0,25 |
| +/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14) | 2026 | -694 | -0,35 | 120 | 0,07 |
| +/- Otros Resultados Extraordinarios (15) | 2030 | -3.609 | -1,81 | -1.390 | -0,81 |
| = RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS | 2040 | 20.132 | 10,06 | 18.208 | 10,55 |
| +/- Impuesto sobre Beneficios | 2042 | -4.450 | -2,22 | -3.330 | -1,93 |
| = RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 2044 | 15.682 | 7,84 | 14.878 | 8,62 |
| +/- Resultado Atribuido a Socios Externos | 2050 | -6 | -0,00 | -6 | -0,00 |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 2060 | 15.676 | 7,84 | 14.872 | 8,62 |

VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO

| ACTIVIDAD | INDIVIDUAL | | CONSOLIDADO | | |
|-------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Ejerc. Actual | Ejerc. Anter | Ejerc. Actual | Ejerc. Anter | |
| Producción transporte y distribución de energía | 2100 | 186.862 | 162.538 | 187.549 | 163.097 |
| | 2105 | | | | |
| | 2110 | | | | |
| Prestación de servicios | 2115 | 3.819 | 3.693 | 12.487 | 9.448 |
| | 2120 | | | | |
| | 2125 | | | | |
| | 2130 | | | | |
| | 2135 | | | | |
| | 2140 | | | | |
| Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (*) | 2145 | | | | |
| Total I.N.C.N. | 2150 | 190.681 | 166.231 | 200.036 | 172.545 |
| Mercado Interior | 2160 | 190.681 | 166.231 | 197.795 | 170.935 |
| Exportación: Unión Europea | 2170 | | | | |
| Países O.C.D.E. | 2173 | | | | |
| Resto Países | 2175 | | | 2.241 | 1.610 |

(*) A completar únicamente por Empresas Constructoras.

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

| TOTAL PERSONAS EMPLEADAS | 3000 | INDIVIDUAL | | CONSOLIDADO | |
|--------------------------|------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior |
| | | 4.575 | 4.700 | 7.048 | 6.788 |

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(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 a las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra 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).

En el primer semestre del año, el Grupo Unión Fenosa ha obtenido un beneficio después de impuestos de 15.682 millones de pesetas, con un aumento del 5,4% sobre el mismo período del año anterior, habiendo experimentado un significativo incremento el impuesto de sociedades. En efecto, merced a una mayor participación en el crecimiento de las actividades no eléctricas, que representan aproximadamente un 20% del beneficio conjunto, el beneficio consolidado del Grupo antes de impuestos asciende a 20.132 millones de pesetas, un 10,6% superior al del ejercicio anterior.

En la actividad eléctrica, la sociedad matriz ha experimentado un incremento del beneficio neto del 3,1%. Se aprecia un aumento notable en el resultado de las actividades ordinarias del 28,8% a consecuencia fundamentalmente de la importante disminución de los gastos financieros y del control de los gastos operativos.

Los gastos financieros en la empresa matriz han sido de 17.425 millones de pesetas, con una bajada del 26% respecto al mismo período del ejercicio anterior, debido principalmente a la buena evolución de los mercados y a la sostenida reducción de la deuda financiera.

Los recursos procedentes de las operaciones de la sociedad matriz han alcanzado los 56.068 millones de pesetas, lo que le ha permitido reducir el volumen de endeudamiento financiero y autofinanciar las inversiones del período.

III. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

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; movimiento de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra 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).

El número medio de personas empleadas en el Grupo en el territorio nacional, a pesar de la progresiva disminución que se viene produciendo desde hace años en la actividad eléctrica, ha experimentado un aumento del 3,8% como consecuencia de la expansión de nuevos negocios.

OPERACIONES FINANCIERAS

Emissiones de Pagars NO singulares: Desde principio de año y hasta el 30.06.98 se han emitido 66.228 millones de pesetas nominales.

El saldo vivo a 30.06.98 asciende a 66.515 millones de pesetas nominales, siendo el tipo de interés medio ponderado del 4,368%, en base 365 días, lo que corresponde a 0,077 puntos por debajo del interbancario. El plazo medio del total emitido durante el período mencionado es de 193 días.

Formalización de Operaciones: Durante el período se han formalizado un total de 20.850 millones de pesetas en distintas operaciones.

Cancelación de Operaciones: Durante el primer semestre de 1998 se han cancelado anticipadamente distintas operaciones por un importe total de 35.097 millones de pesetas.

Renegociación de Operaciones: Por último, se han renegociado en el período operaciones por un importe de 1.400 millones de pesetas.

NOTA: En caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO:

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

| | | % sobre Nominal | Pesetas por Acción | Importe (millones de Pesetas) |
|-------------------------|------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|
| 1. Acciones Ordinarias | 3100 | 11,1 | 55,68 | 16.757 |
| 2. Acciones Preferentes | 3110 | | | |
| 3. Acciones sin Voto | 3120 | | | |

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

- Con fecha 16 de diciembre de 1997, el Consejo de Administración decidió repartir un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 1997, de 27 pesetas por acción, pagadero a partir del día 2 de enero de 1998.
- En la Junta General de Accionistas de Unión Eléctrica Fenosa, S.A., celebrada el día 29 de mayo de 1998, se acordó repartir un dividendo complementario del ejercicio 1997 por un importe de 8.531 millones de pesetas, pagadero a partir del día 1 de julio de 1998.

X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en Bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos)
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)
3. Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales
8. Transformaciones, fusiones o escisiones
9. Cambios en la regulación institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la Sociedad o del Grupo
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)
14. Otros hechos significativos

| | SI | NO |
|------|----|----|
| 3200 | | X |
| 3210 | X | |
| 3220 | X | |
| 3230 | | X |
| 3240 | X | |
| 3250 | X | |
| 3260 | | X |
| 3270 | | X |
| 3280 | | X |
| 3290 | | X |
| 3310 | | X |
| 3320 | | X |
| 3330 | X | |
| 3340 | X | |

(*) Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRBV

XI. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

2. Comunicaciones a la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

| <u>Fecha</u> | <u>Registro de Entrada</u> |
|--------------|----------------------------|
| 14.01.98 | 1998-01176 |
| 02.03.98 | 1998-09845 |
| 27.04.98 | 1998-18035 |

3. Con fecha 20 de mayo de 1998, Unión Eléctrica Fenosa, S.A., ha adquirido 1.617.048 acciones de Red Eléctrica de España, S.A. a Iberdrola, S.A. El precio de la compraventa, a la espera del que se determine en la Oferta Pública de Venta que lleve a efecto la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, se ha establecido en 3.100 pts. por acción, lo que supone un coste de 5.013 millones de pesetas para Unión Eléctrica Fenosa, S.A. Esta operación se realiza de acuerdo a lo establecido en el artículo 34.1 de la Ley 54/1997 de 27 de noviembre del Sector Eléctrico en lo relativo al accionariado del Operador del Sistema Eléctrico.

Con fecha 27 de abril de 1998 ha sido constituida la sociedad Unión Fenosa Redes de Telecomunicación, S.L. con un capital de 600 millones de pesetas, con el objeto de seguir consolidando la creciente presencia del Grupo en el sector de Telecomunicaciones.

Las inversiones realizadas durante el período han sido las siguientes:

Inmovilizaciones inmateriales

- Gastos de investigación y desarrollo 515 millones de pesetas
- Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado inmaterial 1.252 millones de pesetas

Inmovilizaciones materiales

- Instalaciones Técnicas de Transporte y Distribución 11.019 millones de pesetas
- Instalaciones Técnicas especializadas de Generación 2.100 millones de pesetas
- Otro inmovilizado 1.430 millones de pesetas

5. Las amortizaciones de títulos de Renta Fija en este período han sido las siguientes:

| <u>FECHA</u> | <u>EMPRESTITOS</u> | <u>NOMINAL (miles Ptas.)</u> | <u>COMUNICACION S.R.B.V</u> |
|--------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 15.05.98 | Eléctrica Leonesas, S.A. Oblig. Simples, E/Mayo 58 | 60.170 | 03.04.98 |

6. En la reunión del Consejo de Administración de fecha 28 de enero de 1998, se han producido los siguientes ceses:

- . D. ALFREDO LES FLORISTAN como vocal del Consejo de Administración y miembro de la Comisión Delegada.
- . D. FERNANDO DIAZ-CANEJA BURGALETA como Vocal del Consejo de Administración.
- . D. MANUEL OTERO TORRES como Vocal del Consejo de Administración.

En la reunión del Consejo de Administración de fecha 24 de marzo de 1998, ha sido designado Consejero, en sustitución de D. MANUEL OTERO TORRES, el accionista de esta Sociedad, D. LEOPOLDO CALVO-SOTELO BUSTELO.

XI. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

13. La Sociedad continúa con el proceso de búsqueda de un socio estratégico para la adquisición de un 25% del negocio de generación, una vez segregada dicha actividad. Por ello ha comunicado con fecha 24 de julio de 1998 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la selección de dos sociedades con las cuales se mantienen contactos para la consecución de una alianza estratégica.
14. El 21 de marzo de 1998 se publicó el Real Decreto 437/1998, de 20 de marzo, por el que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del Sector Eléctrico.

XII. INFORME ESPECIAL DE LOS AUDITORES

(Este apartado sólo deberá ser completado en la información correspondiente al I Semestre del ejercicio siguiente al último cerrado y auditado, y será de aplicación para aquellas sociedades emisoras que, de conformidad con lo previsto en el apartado decimotercero de la Orden Ministerial de 18 de enero de 1991, resulten obligadas a la presentación de un informe especial de sus auditores de cuentas, cuando el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio inmediato anterior hubiera denegado la opinión o contuviere una opinión adversa o con salvedades. En el mismo, se incluirá la mención de que se adjunta como anexo de la información semestral al referido informe especial de los auditores de cuentas, así como la reproducción de la información o manifestaciones aportadas o efectuadas por los Administradores de la Sociedad sobre la situación actualizada de las salvedades incluidas por el auditor en su informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior y que, de conformidad con las Normas Técnicas de Auditoría, hubiere servido de base para la elaboración del mencionado informe especial).