

Resultados 1T 2005 y Avance en el Plan Estratégico



11 mayo 2005

Resultados positivos en toda la cuenta de PyG Datos destacados

| Mill € | 1T 04 | 1T 05 | Variación |
|----------------------------|----------|--------|-----------|
| Ventas | 3.274 | 4.187 | +27,9% |
| Margen de contribución | 1.945 | 2.155 | +10,8% |
| EBITDA | 1.391 | 1.486 | +6,8% |
| EBIT | 1.010 | 1.051 | +4,1% |
| Gastos financieros netos | -304 | -267 | -12,2% |
| Rdos. en ventas de activos | 13 | 116 | +792,3% |
| Beneficio neto | 441 | 560 | +27,0% |
| | 01.01.05 | 1T 05 | Variación |
| Apalancamiento | 149,6% | 143,7% | -6,1 p.p. |

Avance en el Plan Estratégico

Beneficio Neto +27% impulsado fundamentalmente por Europa y Latinoamérica

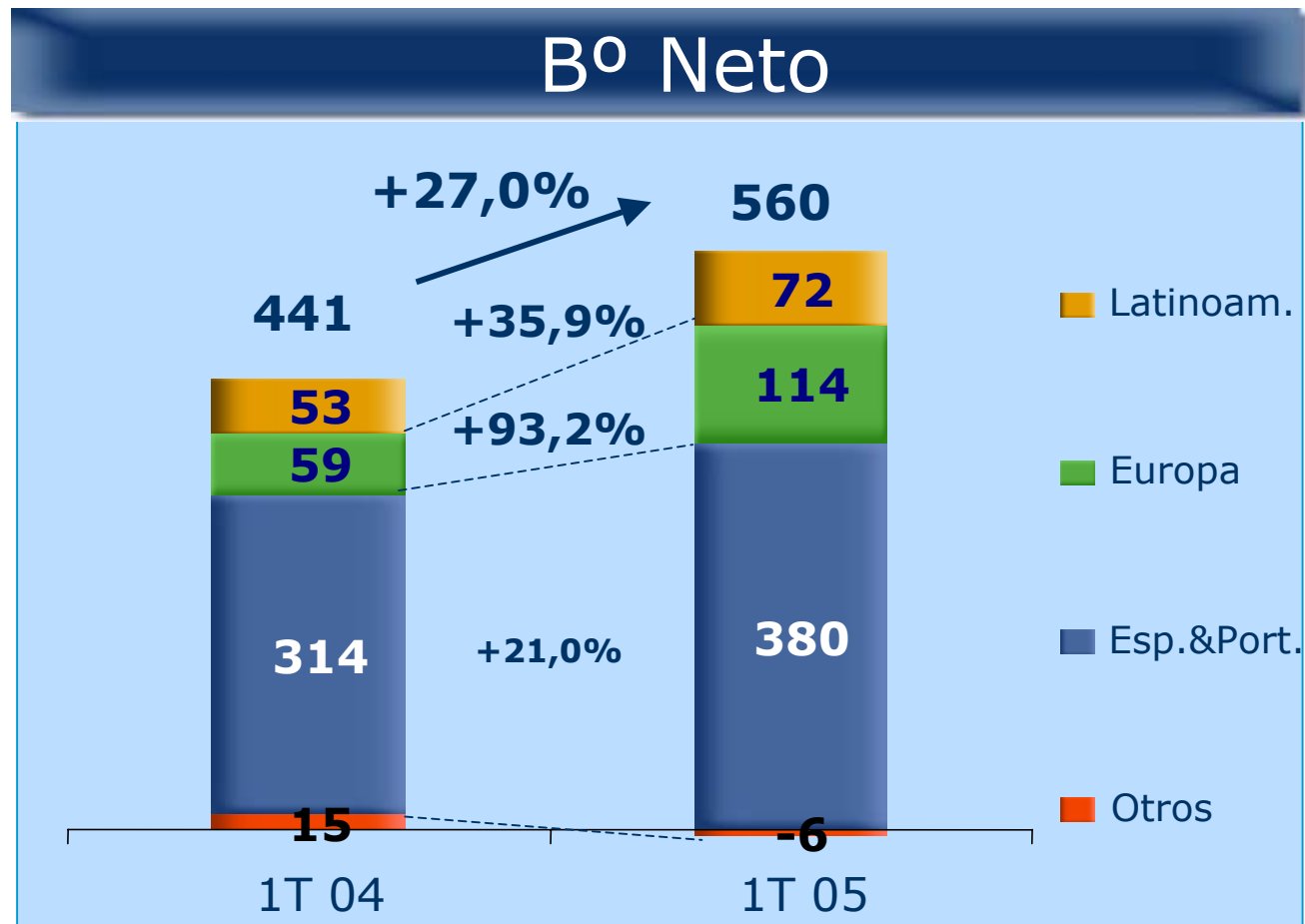
Cartera diversificada que aporta crecimiento estable

Liderazgo equilibrado en España ante cualquier escenario

Oportunidades únicas dentro del Plan Estratégico

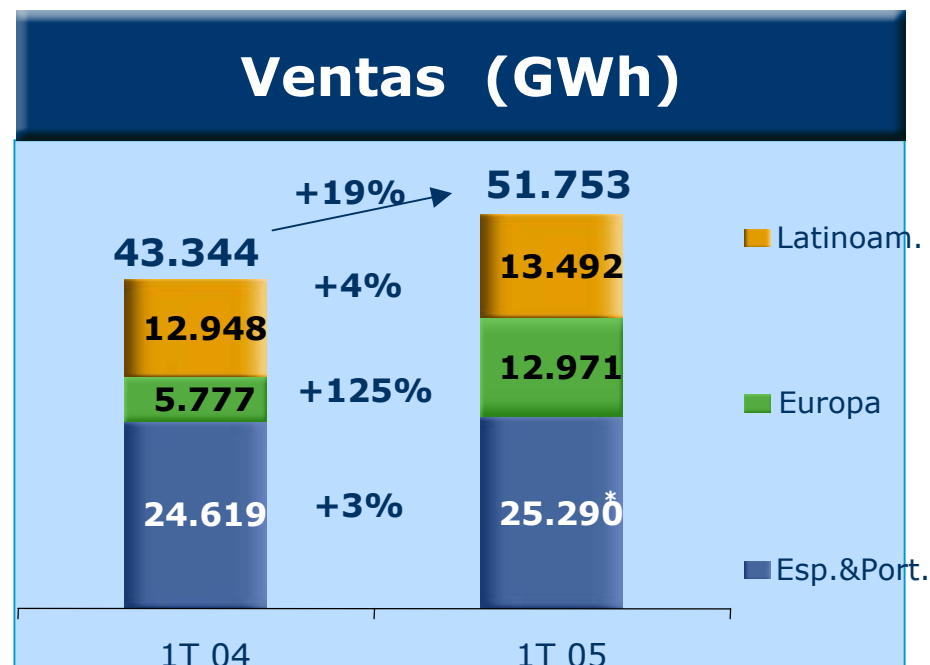
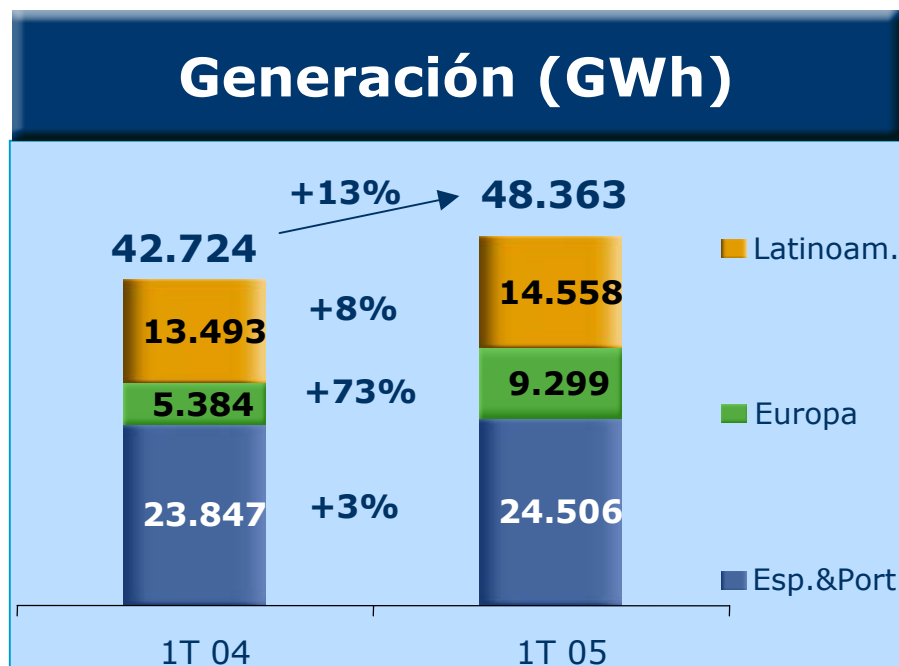
Beneficio neto +27% impulsado fundamentalmente por Europa y Latinoamérica

Mill €



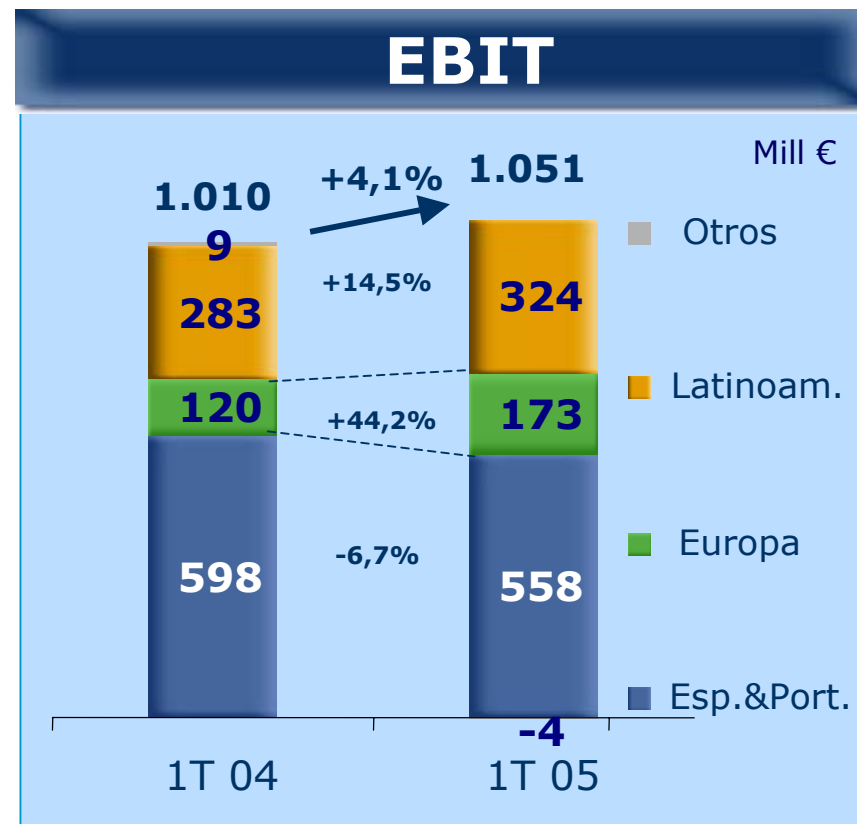
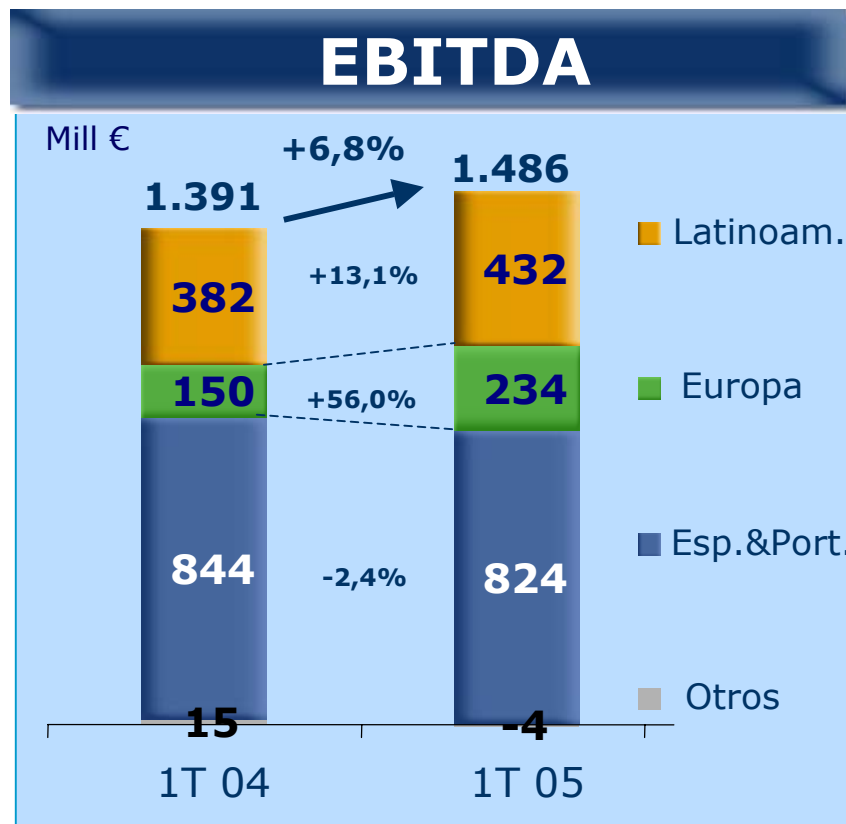
Beneficio neto -14% contabilizando el déficit

Cartera diversificada que aporta crecimiento estable en magnitudes operativas



5 * Incluye España y Portugal. En España se han vendido 24.249 GWh, Portugal y otros: 1.041 GWh

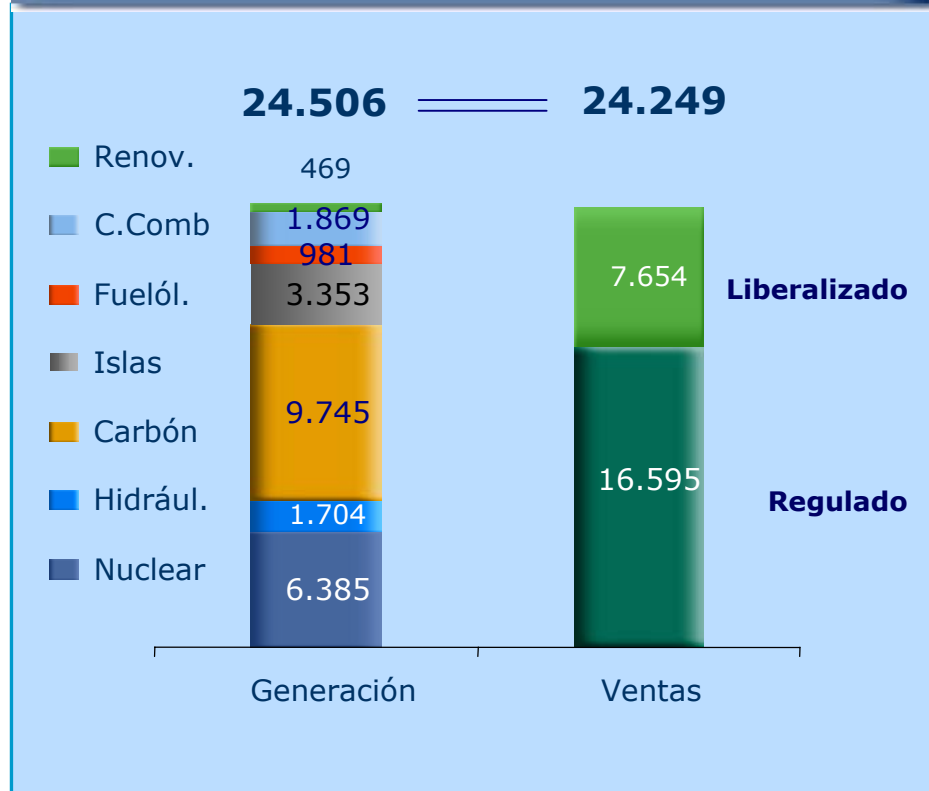
Cartera diversificada que aporta un crecimiento estable en magnitudes financieras



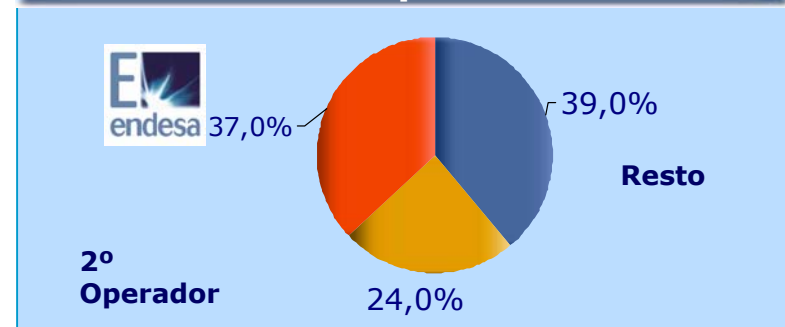
Resultados recurrentes, sólidos y estables gracias a la diversificación geográfica del negocio

Liderazgo equilibrado en España ante cualquier escenario

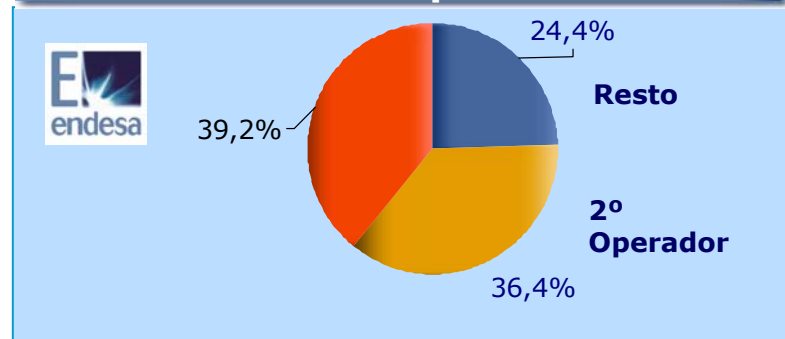
Generación y Ventas en España (GWh) en 1T 05



Cuota de generación (RO+RE) en España



Cuota de ventas de energía a c.f. en España



Oportunidades únicas dentro del Plan Estratégico

- Recorrido orgánico de las plataformas existentes



- Crecimiento estable: +13% GWh Generación, +19% GWh Ventas

- Importantes oportunidades en Portugal, Italia, Francia y Latinoamérica



- CCGTs e hidráulica
- Renovables
- Otros

- Capacidad de reacción para acometer operaciones de envergadura



- Edison

- Potencial de valor del negocio de telecomunicaciones



- Mandato de los accionistas de Auna para iniciar proceso de venta

Resultados 1T 2005: España y Portugal

Resultados sólidos en un contexto difícil

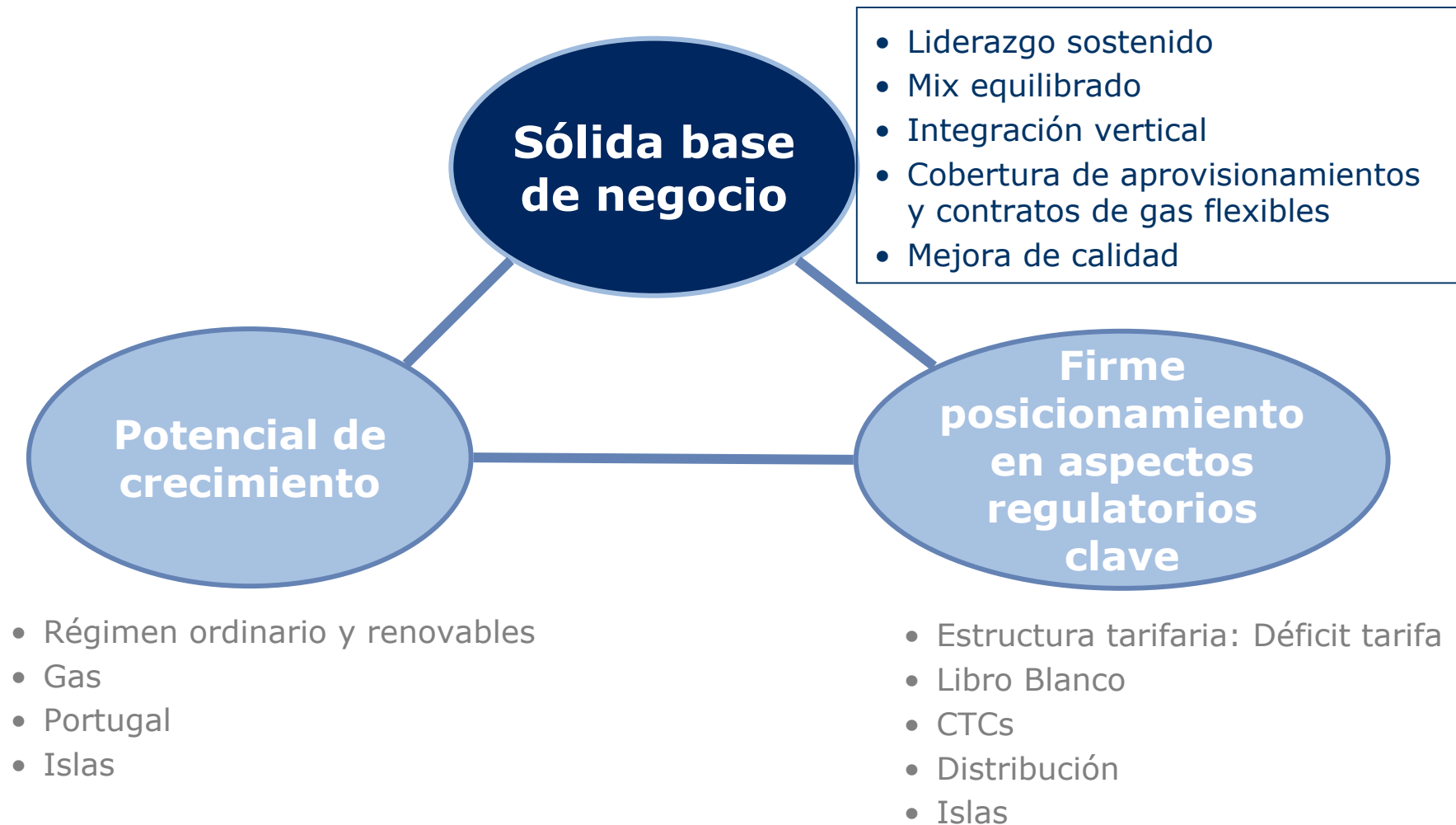
España y Portugal

| Mill € | 1T 04 | 1T 05 | % variación |
|----------------------------|-------|-------|-------------|
| Ventas | 1.670 | 2.048 | +22,6% |
| Margen de contribución | 1.212 | 1.247 | +2,9% |
| EBITDA | 844 | 824 | -2,4% |
| EBIT | 598 | 558 | -6,7% |
| Gastos financieros netos | -140 | -113 | -19,3% |
| Rdos. en ventas de activos | 13 | 75 | +476,9% |
| Beneficio neto | 314 | 380 | +21,0% |

- Baja hidráulicidad, mayores costes de combustibles y coste CO₂
- Contribución relevante de la venta de activos inmobiliarios al beneficio neto

Resultados alineados con las prioridades estratégicas

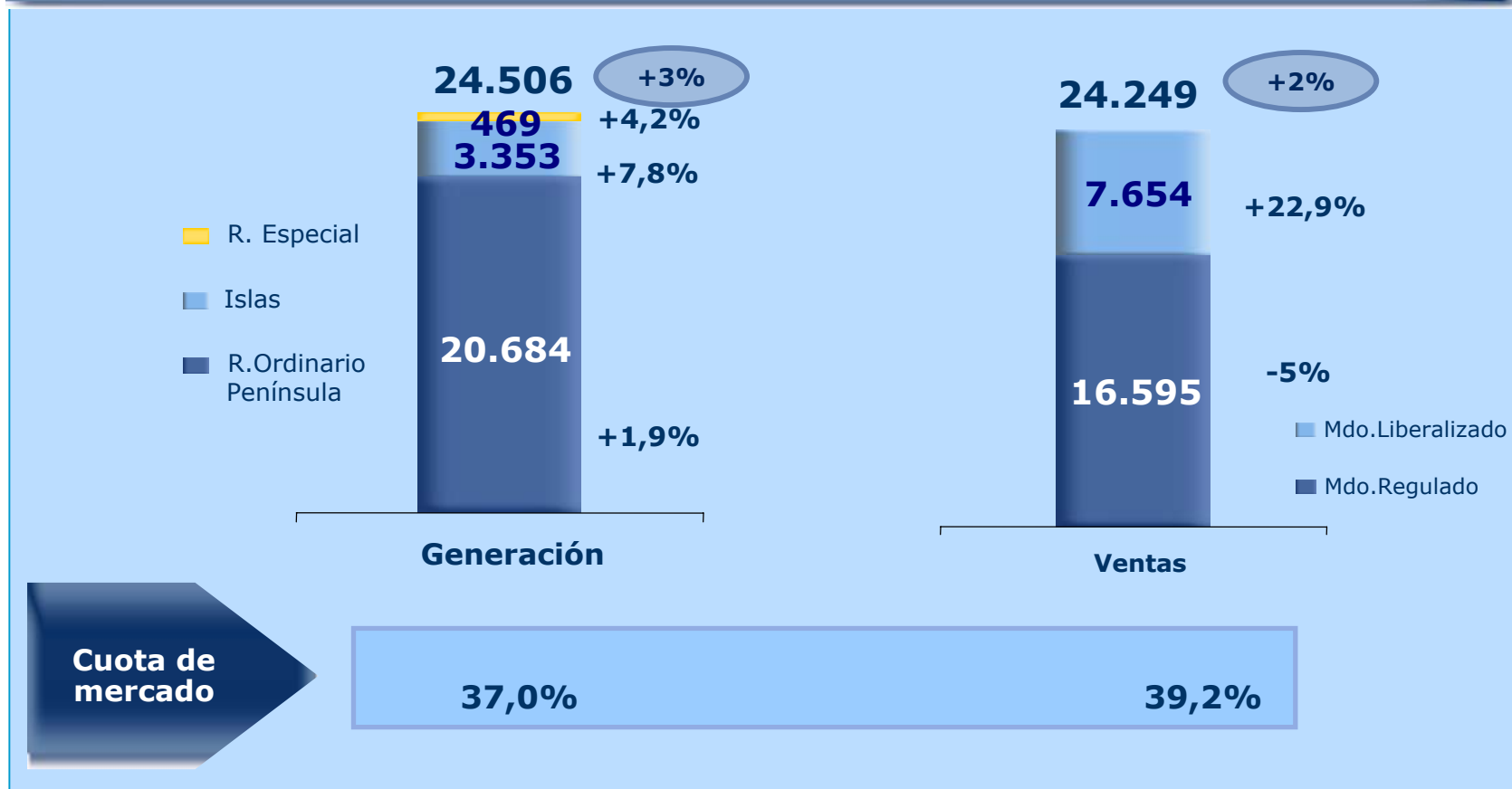
España y Portugal



Crecimiento sostenido en generación y ventas

España y Portugal

Generación y Ventas en España en 1T 05 (GWh)



El mercado de distribución de Endesa creció un 7,5%



La cartera de Endesa ha respondido a un entorno exigente

España y Portugal

Claves del periodo

Elevados precios del pool:

- Baja hidraulicidad
- Elevados costes de combustible
- Coste CO₂

Incremento de tarifas regulado limitado (1,7%)

**Aparición
déficit: 629
Mill € sector**

Comportamiento de Endesa

- Menor impacto de la baja hidraulicidad y mix más equilibrado que el resto del sector
- Gestión de combustibles que permite un incremento de costes unitarios menor que la competencia
- Incremento de los precios de comercialización a clientes liberalizados +10,7%

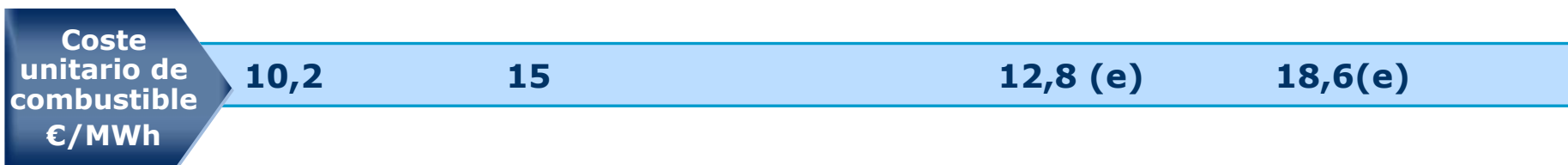
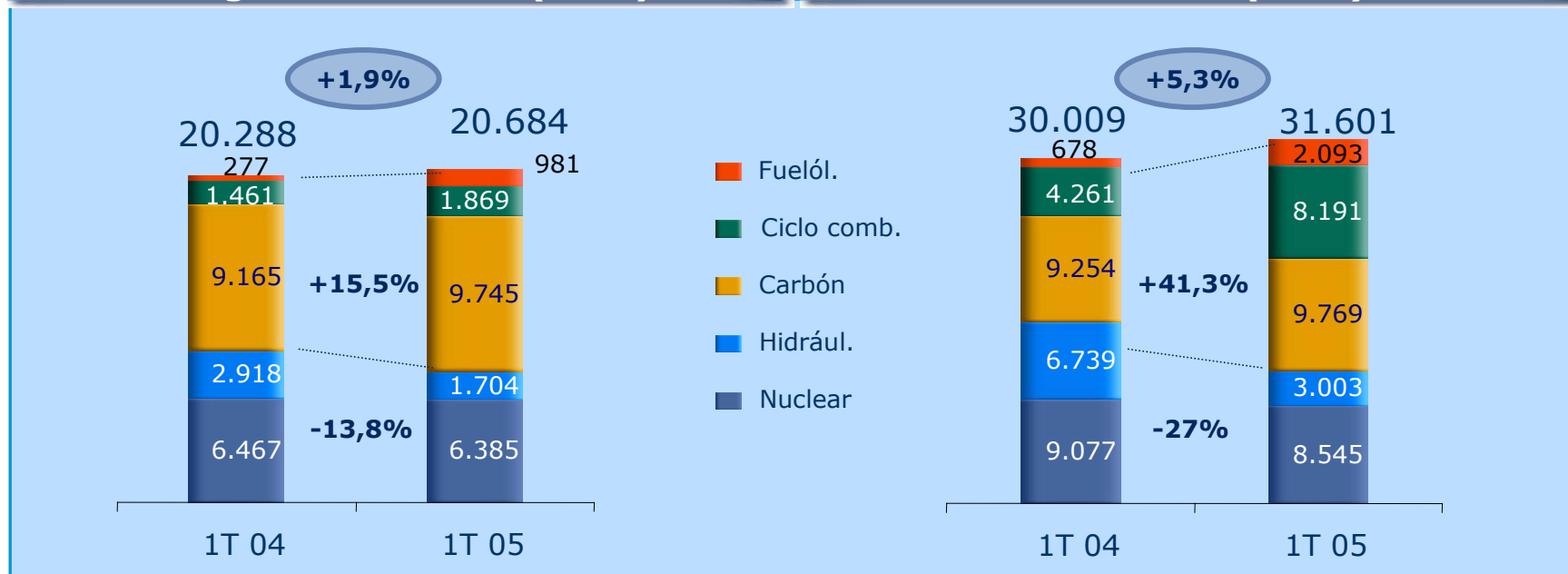
**Crecimiento del margen
de generación y
comercialización
+2,9%**

La producción muestra la fortaleza de la cartera de generación

España y Portugal

Generación Endesa Península en régimen ordinario (GWh)

Generación resto del sector régimen ordinario (GWh)



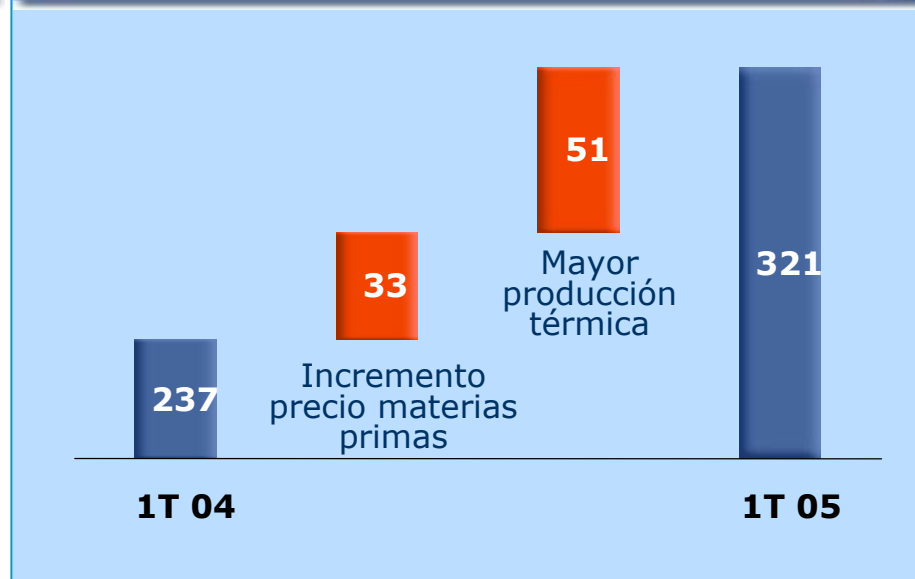
El coste de combustible peninsular de Endesa se mantiene muy competitivo

España y Portugal

Desglose de coste unitario del combustible PENINSULAR por tecnología en 1T 05

| €/MWh | 1T 04 | 1T 05 | Dif (%) |
|--------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Nuclear | 3,4 | 3,4 | 0,0% |
| CCGT | 26,8 | 25,7 | -4,1% |
| Carbón nacional ⁽¹⁾ | 16,5 | 20,9 | 26,7% |
| Carbón importación | 12,5 | 18,1 | 44,8% |
| Fuel | 43,5 | 47,3 | 8,7% |
| Media | 10,2 | 15,0 | 47,1% |

Desglose de los efectos en el coste de combustible (M €)

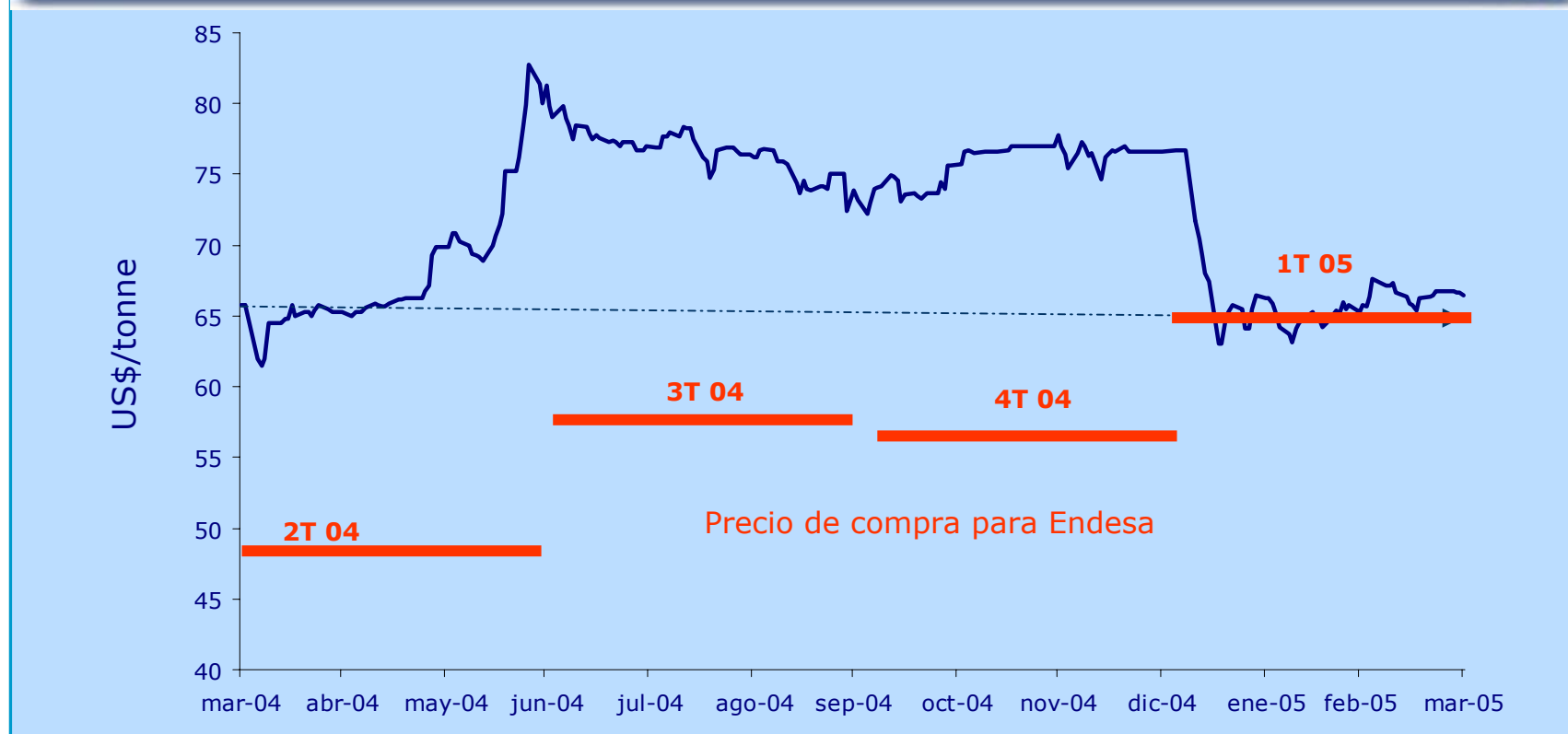


La mayoría del incremento de coste de combustible se ha debido al deterioro del mix de producción, y no al incremento de precio de las materias primas

Adecuada gestión de las compras de materias primas

España y Portugal

Evolución del precio carbón (API-2)



Una adecuada gestión de las compras ha permitido obtener precios inferiores a los de mercado y a los de la competencia

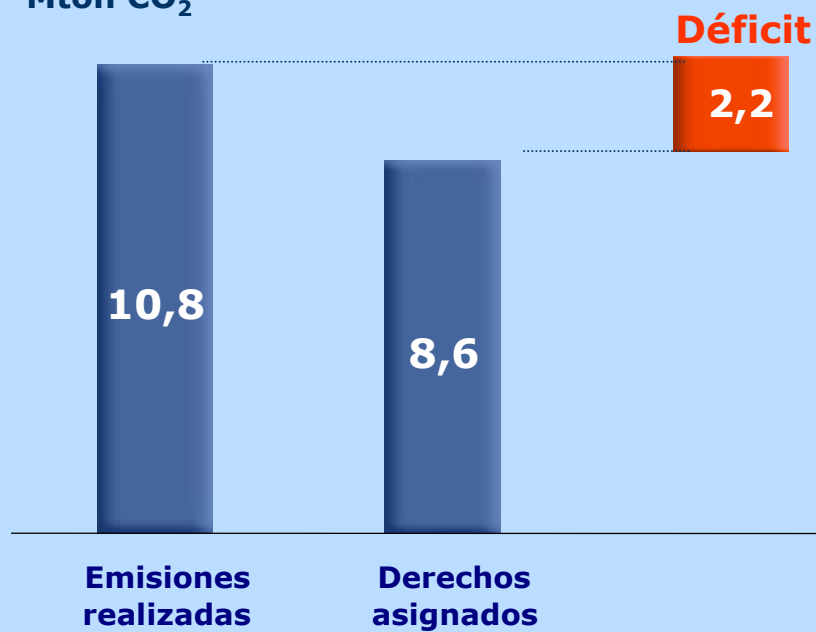


Impacto CO₂ en los costes por baja hidraulicidad

España y Portugal

Balance de los derechos de emisión en 1T 05

Mton CO₂



Impacto económico en 1T 05

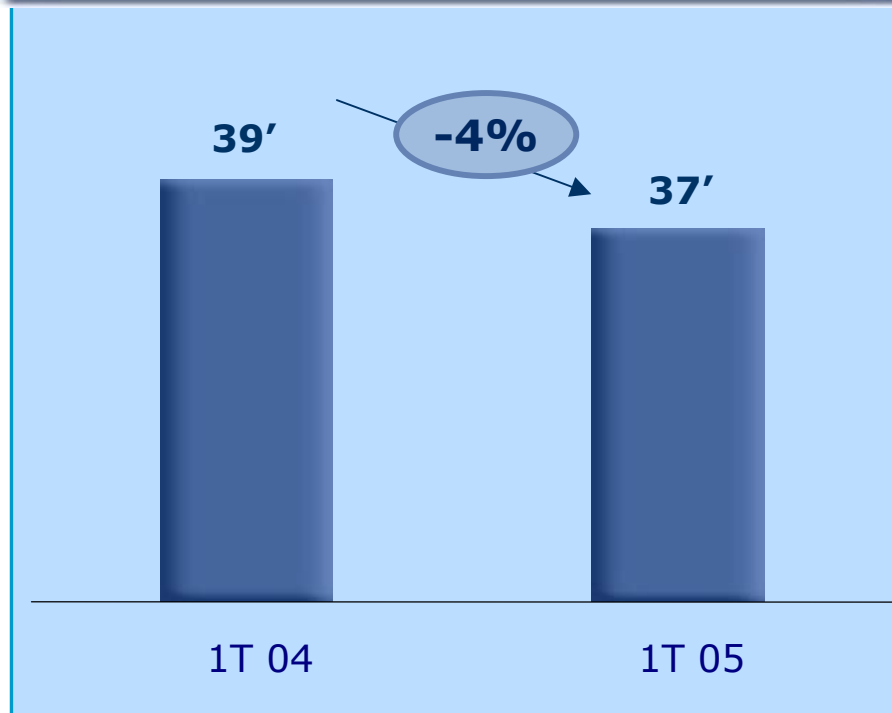
- Coste del déficit de derechos: 25 M€ * (coste medio de 11,4 €/ton)
- Los CCGT han consumido el 25,5% de los derechos asignados anuales mientras que las centrales de carbón lo han hecho en un 32,7%.
- Con hidraulicidad media, el déficit de derechos sería en torno a 0,7 Mton inferior

Mejora de la calidad

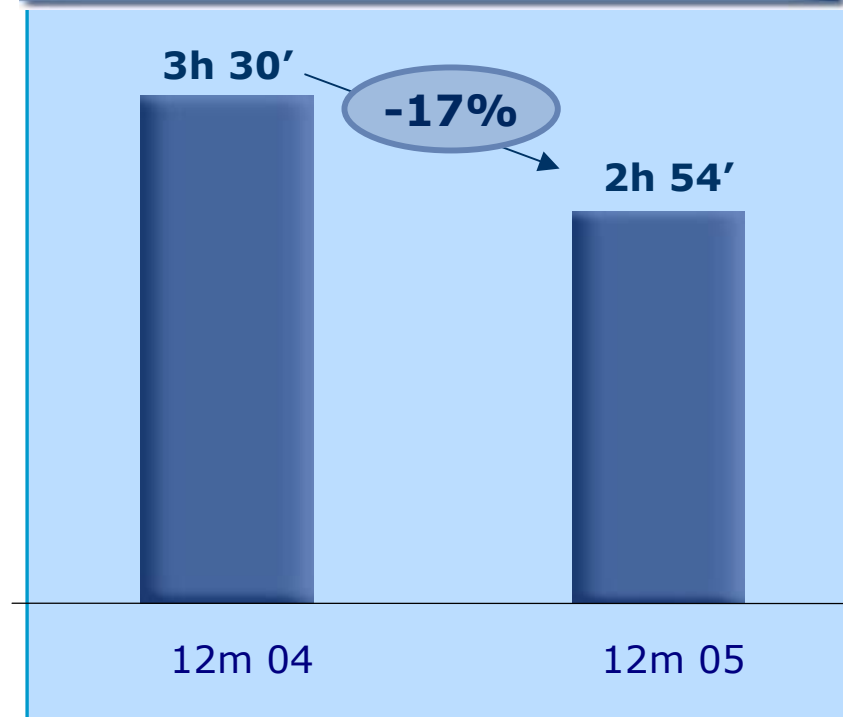
España y Portugal

TIEPI Endesa Red

En el trimestre



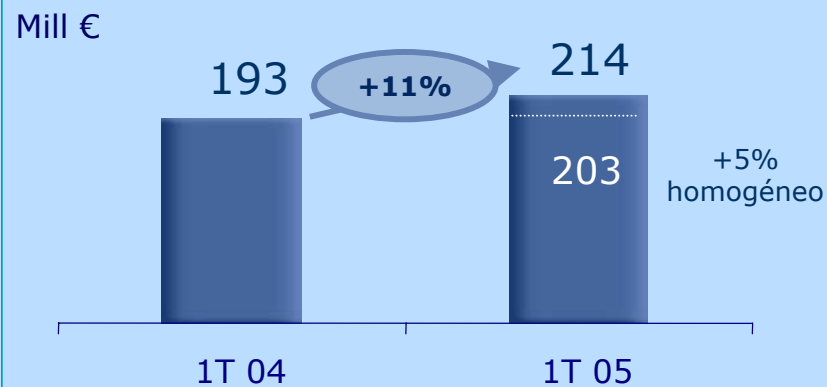
Últimos 12 meses



Gastos fijos de explotación en 1T 05

España y Portugal

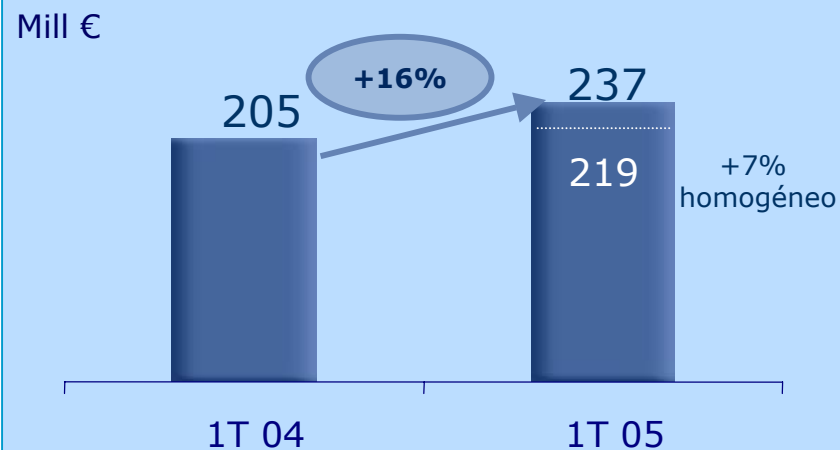
Gasto de personal



Aumento de costes de personal (+21 M€)

- +9 M€ Efecto Actualización con IPC real de la dotación de pensiones y ERE's.
- +2 M€ Cambio Perímetro Ecyr.
- +10 M€: + 7 M€ IPC+0,5 (+3,3% + 0,5%)
+ 3 M€ Deslizamientos, Horas Extras y Otros.

Otros gastos de explotación

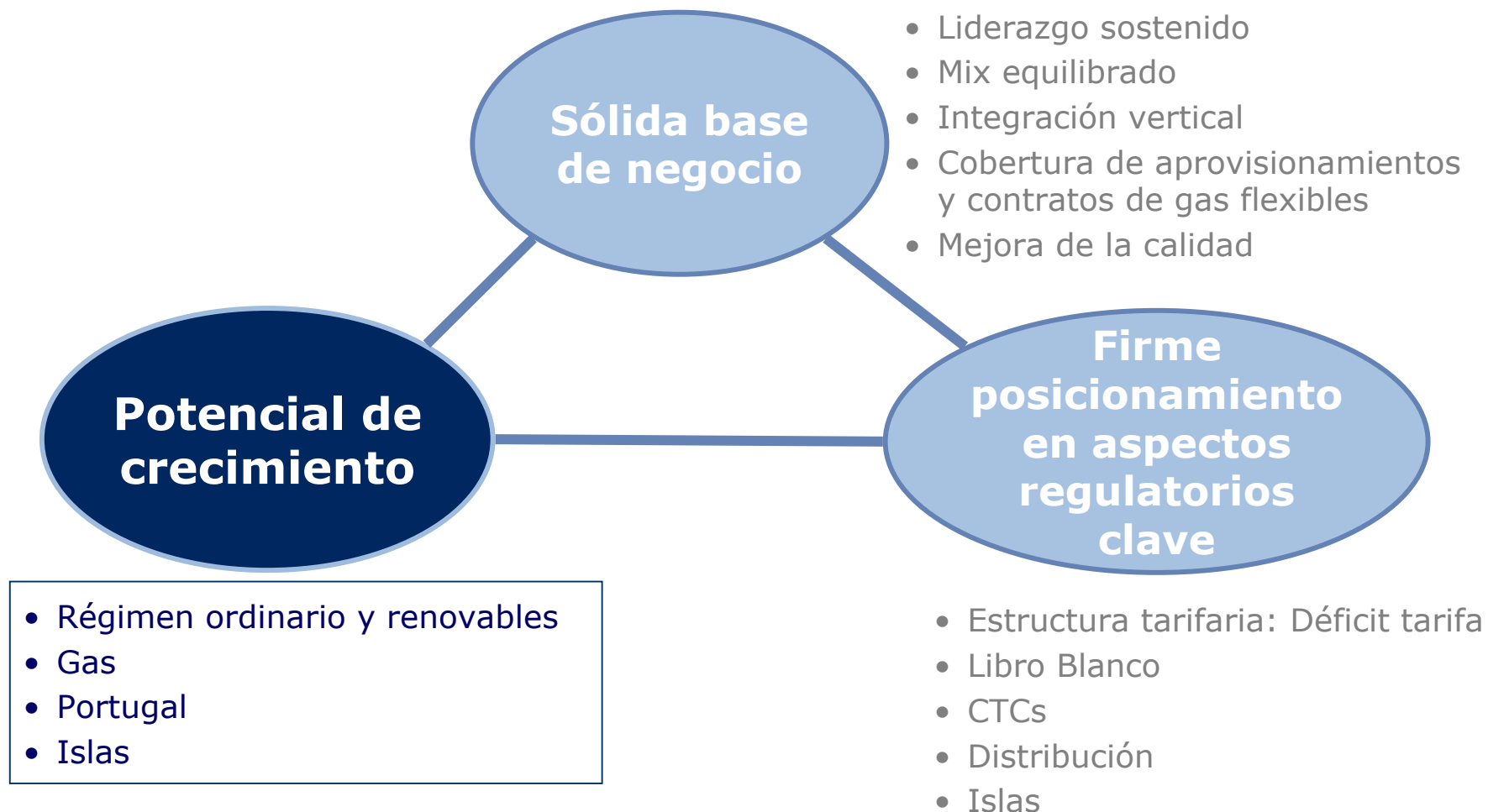


Aumento de otros gastos de explotación (+32 M€)

- +9 M€ Generación Extrapeninsular asociada a nueva potencia.
- +9 M€ Cambio Perímetro Ecyr.
- +16 M€ Incremento Costes por Plan Extraordinario Red iniciado en Junio 2004.
- - 2 M€ Ahorro en otros costes.

Resultados alineados con las prioridades estratégicas

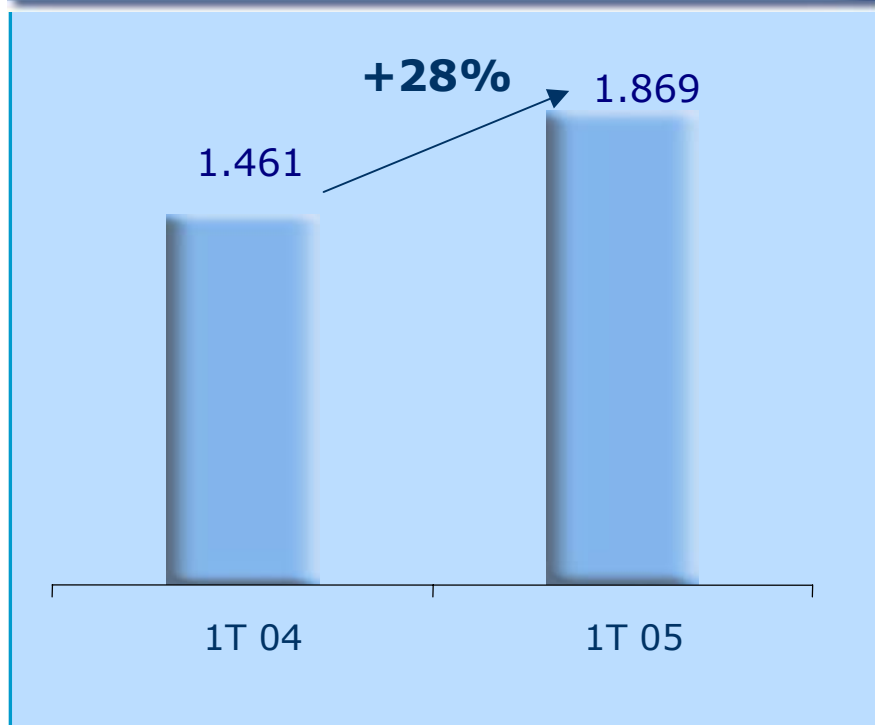
España y Portugal



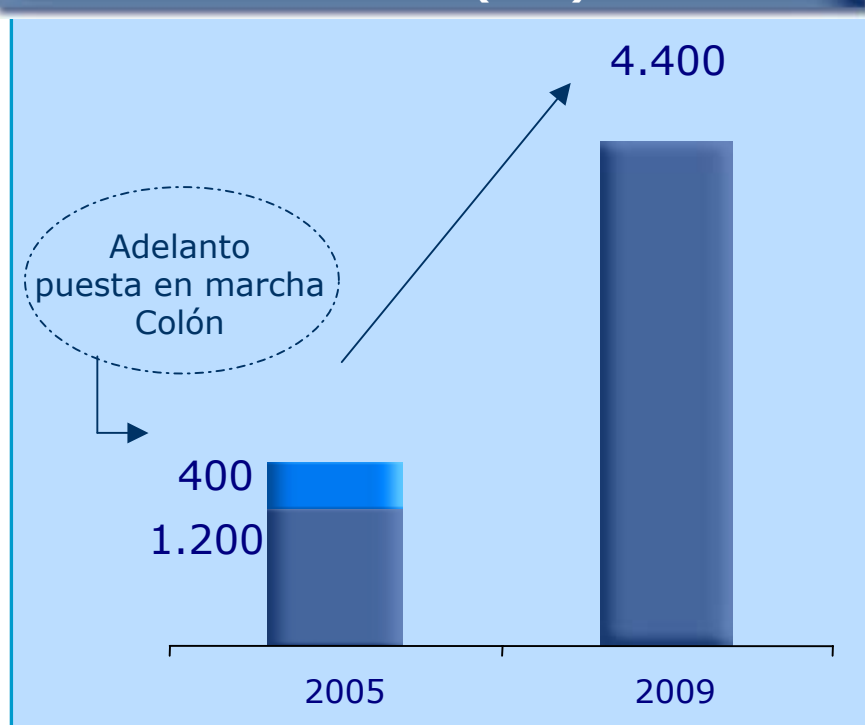
Crecimiento en ciclos combinados

España y Portugal

Producción con Ciclos Combinados en 1T 05 (GWh)



Plan de capacidad de Ciclos Combinados 2005-09 (MW)

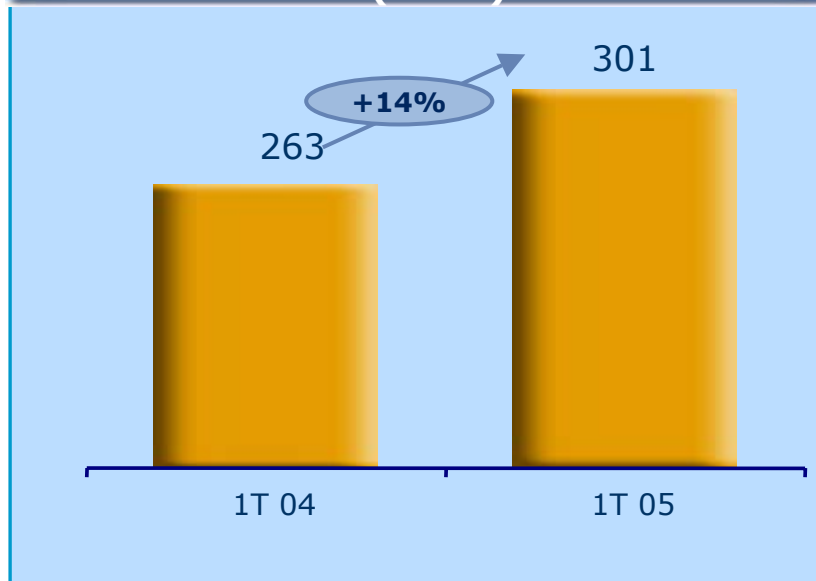


Opción de crecimiento en Portugal:
800 MW

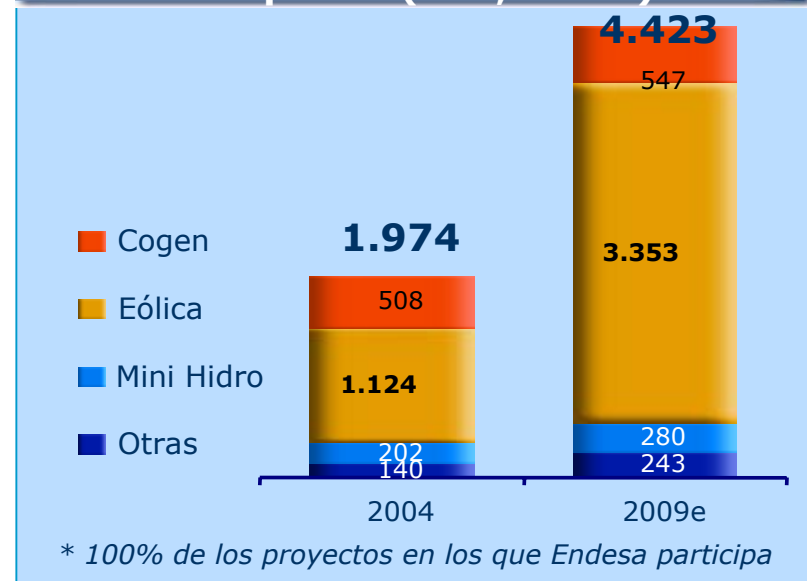
Régimen especial: fuerte crecimiento en generación eólica

España y Portugal

Producción con tecnología eólica (GWh)



Plan de Capacidad de régimen especial (MW, bruto)



Portugal

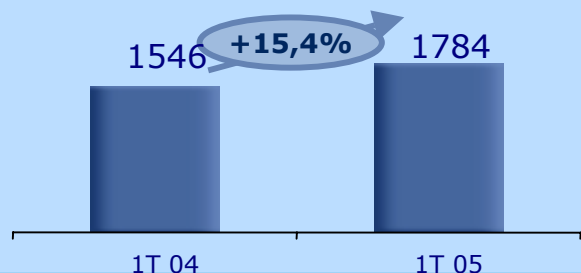
- 100 MW en Portugal (50% con Sonae)
- Negociaciones avanzadas para aumentar capacidad
- El actual Plan Energético Nacional (en revisión) considera >1.000 MW eólicos de nueva capacidad

Gas: mayor cuota en el mercado de gas

España y Portugal

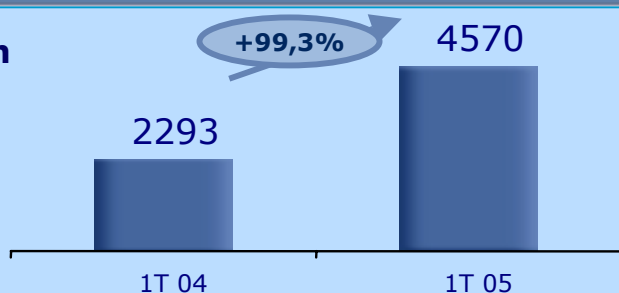
Ventas al mercado regulado(1)

GWh



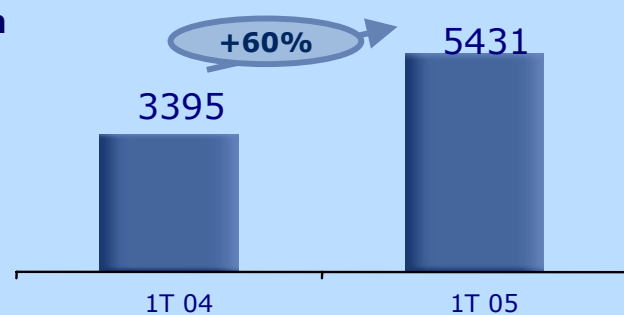
Ventas al mercado liberalizado:

GWh



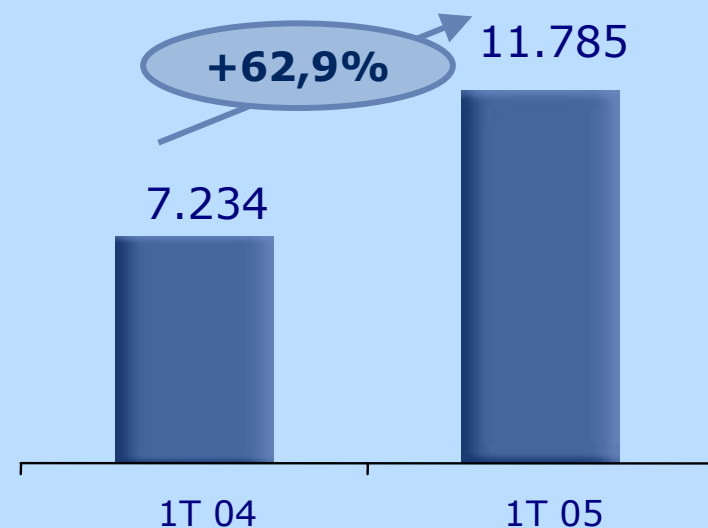
Gas consumido en generación

GWh



Total suministro de gas:

GWh



Cuota

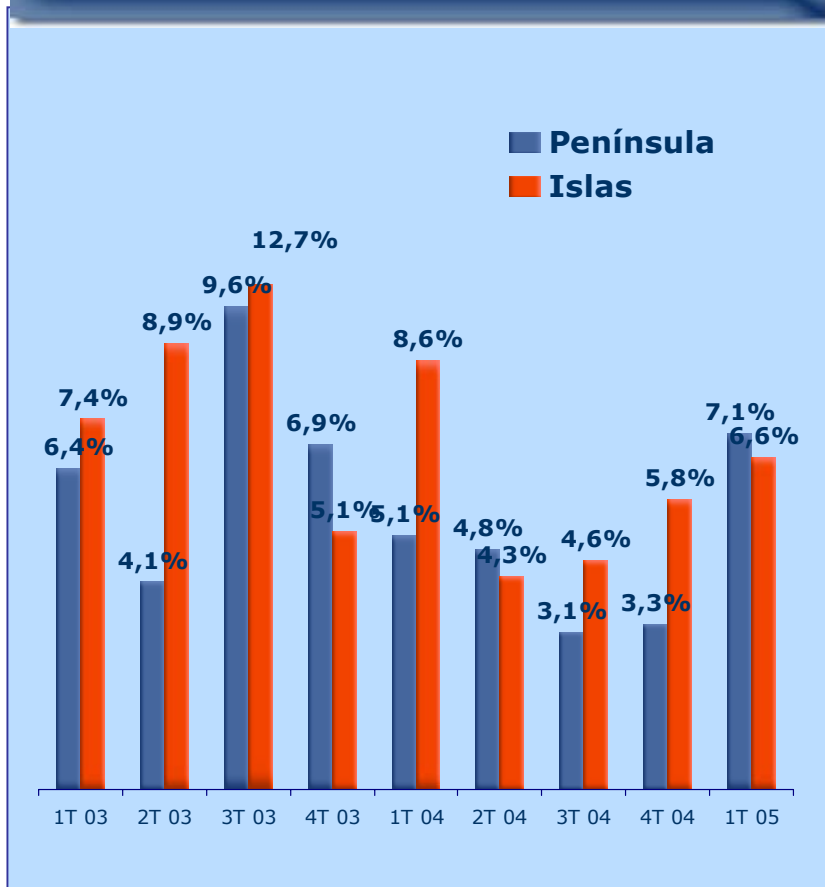
8,3%

11,3%

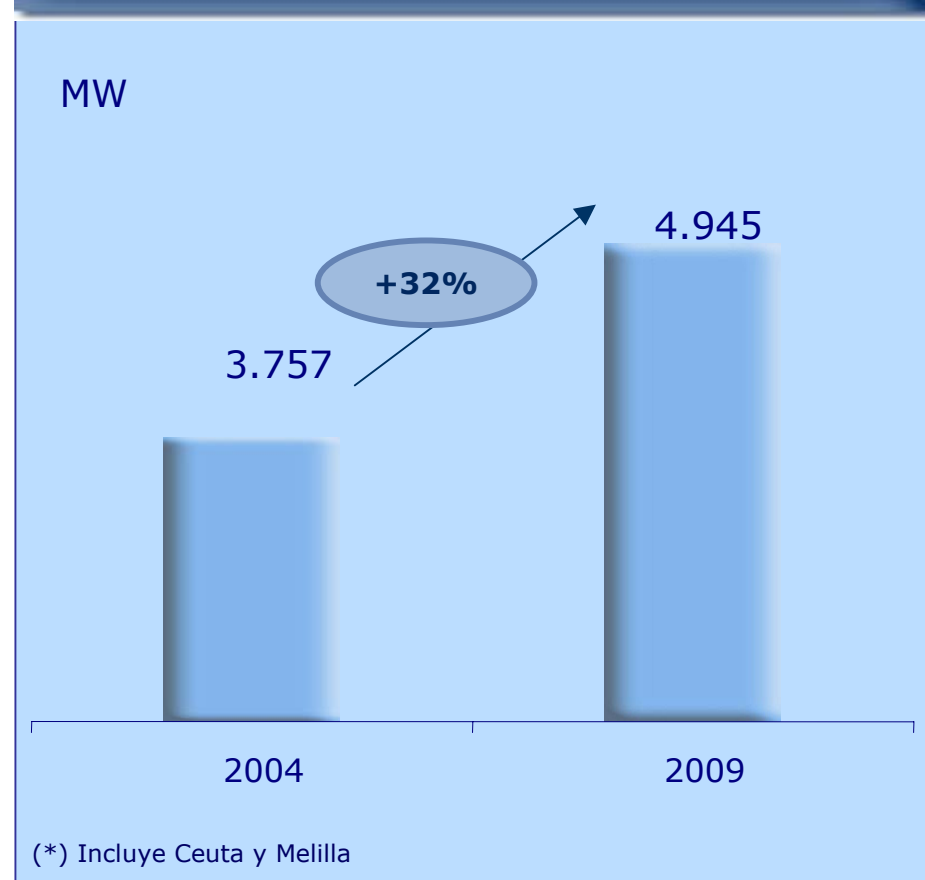
Islas: presencia en mercados de alto crecimiento

España y Portugal

% Crecimiento Demanda

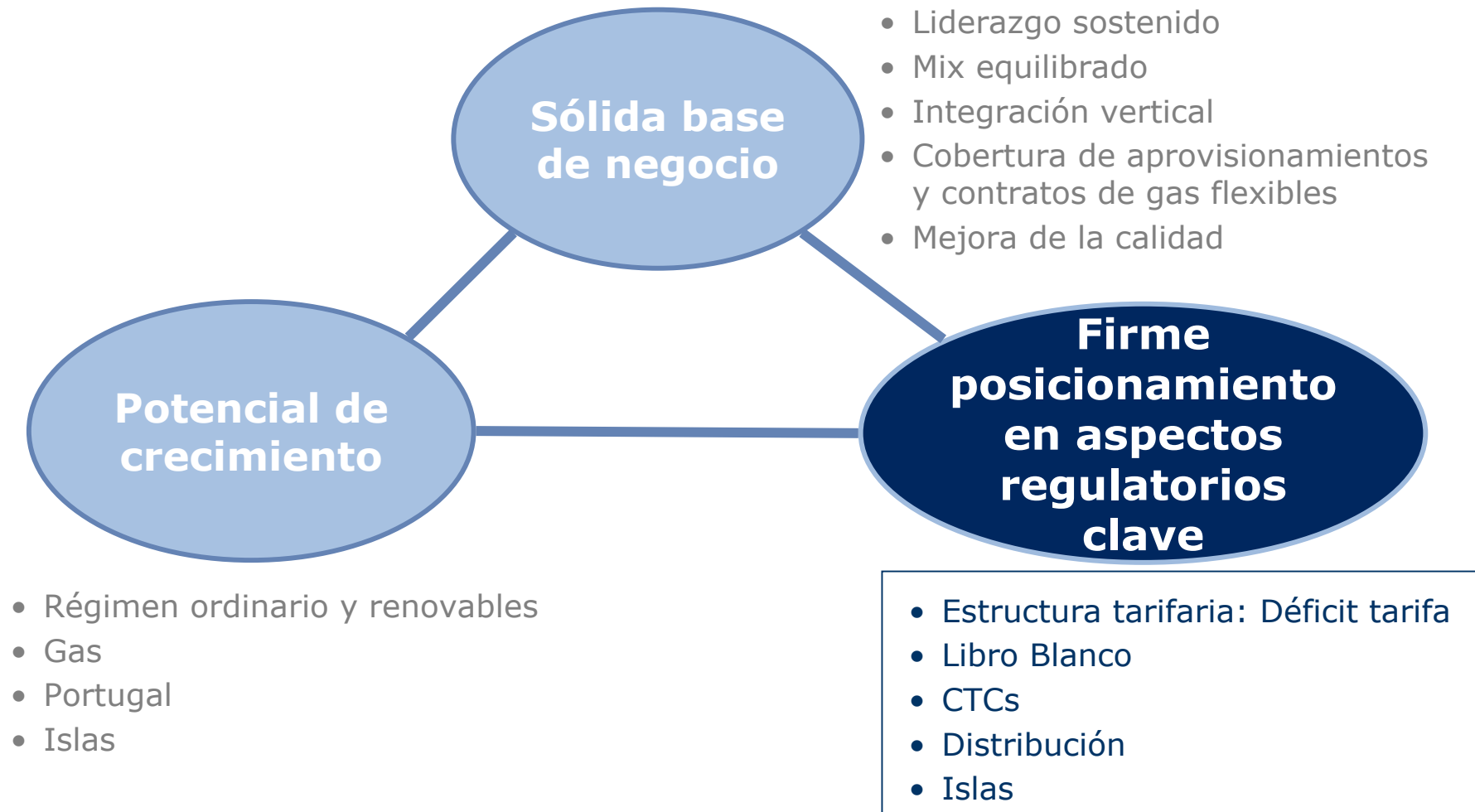


Plan de Capacidad + 1.188 MW (*)



Resultados alineados con las prioridades estratégicas

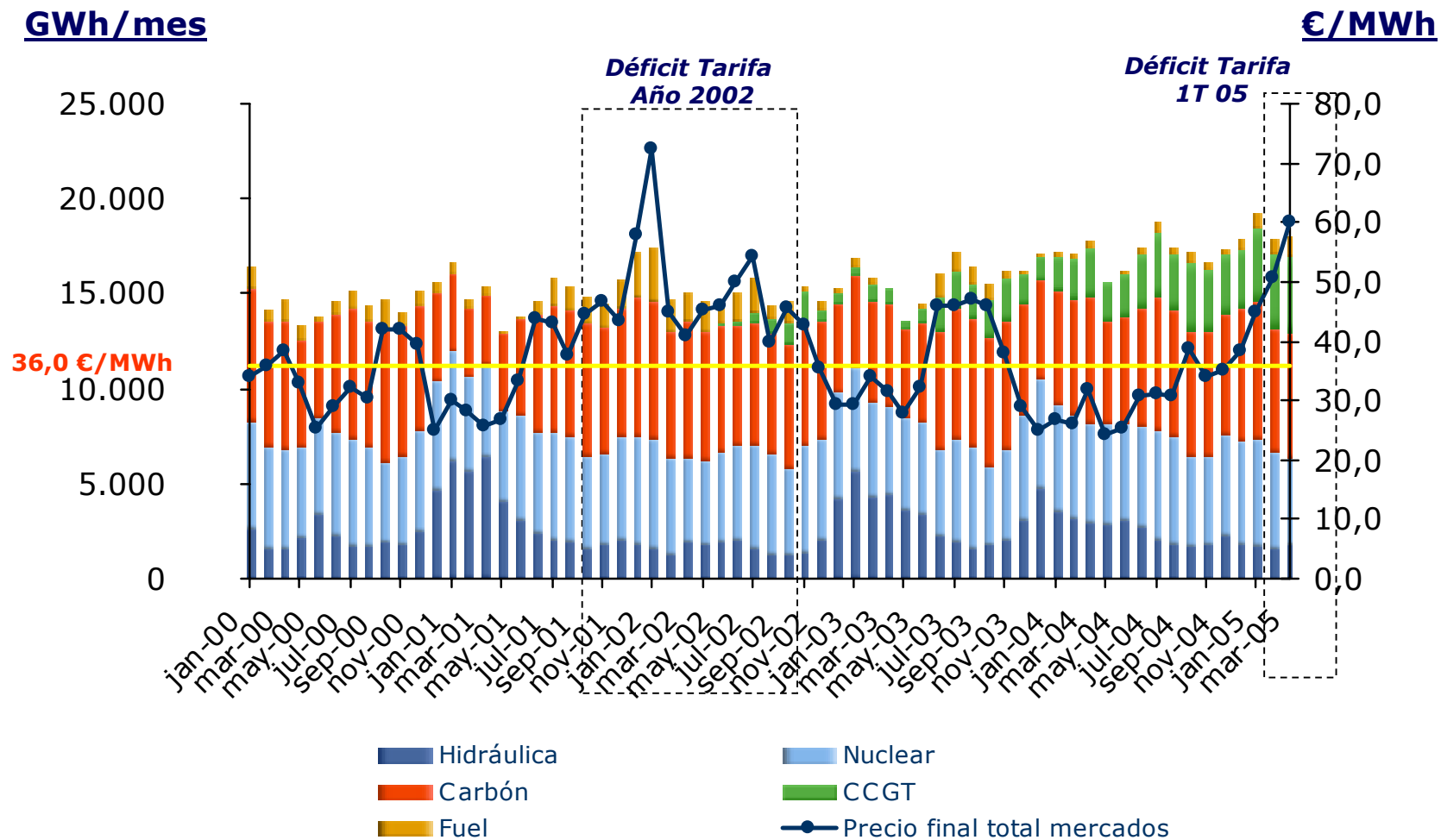
España y Portugal



Situación de déficit en el 1T 05

España y Portugal

Precio del pool y déficit de tarifa

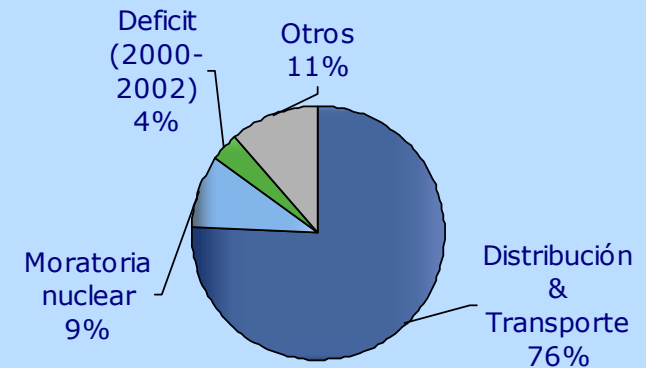


Insuficiencia tarifaria para contener el déficit

España y Portugal

Tarifa 2005: Principales componentes

Miles de Mill €



-0,6

Déficit tarifa actividades reguladas en 1T 05

- Cuota Endesa 44%
- Pleno respaldo legal a la recuperación del déficit
- ~ 0.7% impacto en tarifa si se recupera en 5 años

Reforma regulatoria en marcha

Situación y reformas en marcha

- La metodología tarifaria actual no recoge adecuadamente todos los costes
- El Libro Blanco tiene como objetivo una reforma del mercado mayorista que permita mejorar su funcionamiento

- Probablemente se introducirá un mecanismo de liquidación de CTC independiente del mercado

- La retribución de la distribución es baja según cualquier referencia:
 - Transporte de electricidad
 - Distribución de gas
 - Comparación internacional: países con distribución similar a (Italia, Portugal, Irlanda, Grecia) reciben remuneraciones 30-70% superiores
- Sistemas extrapeninsulares
 - Real Decreto en vigor desde 2003, pero a falta de desarrollo detallado

Posición de Endesa

- Endesa favorece:
 - Una metodología de tarifas que refleje adecuadamente todos los costes, así como su correcto reparto entre los distintos segmentos de clientes
 - Las reformas del mercado mayorista encaminadas a un mejor funcionamiento del mismo
- Endesa favorece cualquier reforma que:
 - Elimine las potenciales distorsiones del actual mecanismo de cobro de CTC
 - Permita recuperar los importes reconocidos
- Cualquier metodología de retribución de la distribución y de extrapeninsulares ha de considerar:
 - La adecuada retribución de las inversiones
 - Costes de operación y mantenimiento acordes con las infraestructuras
- Endesa ha continuado invirtiendo, mostrando su compromiso con los territorios y tiene plena confianza en el desarrollo regulatorio pendiente

Resultados 1T 2005:

Endesa Europa

Resultados excelentes con apuesta reforzada

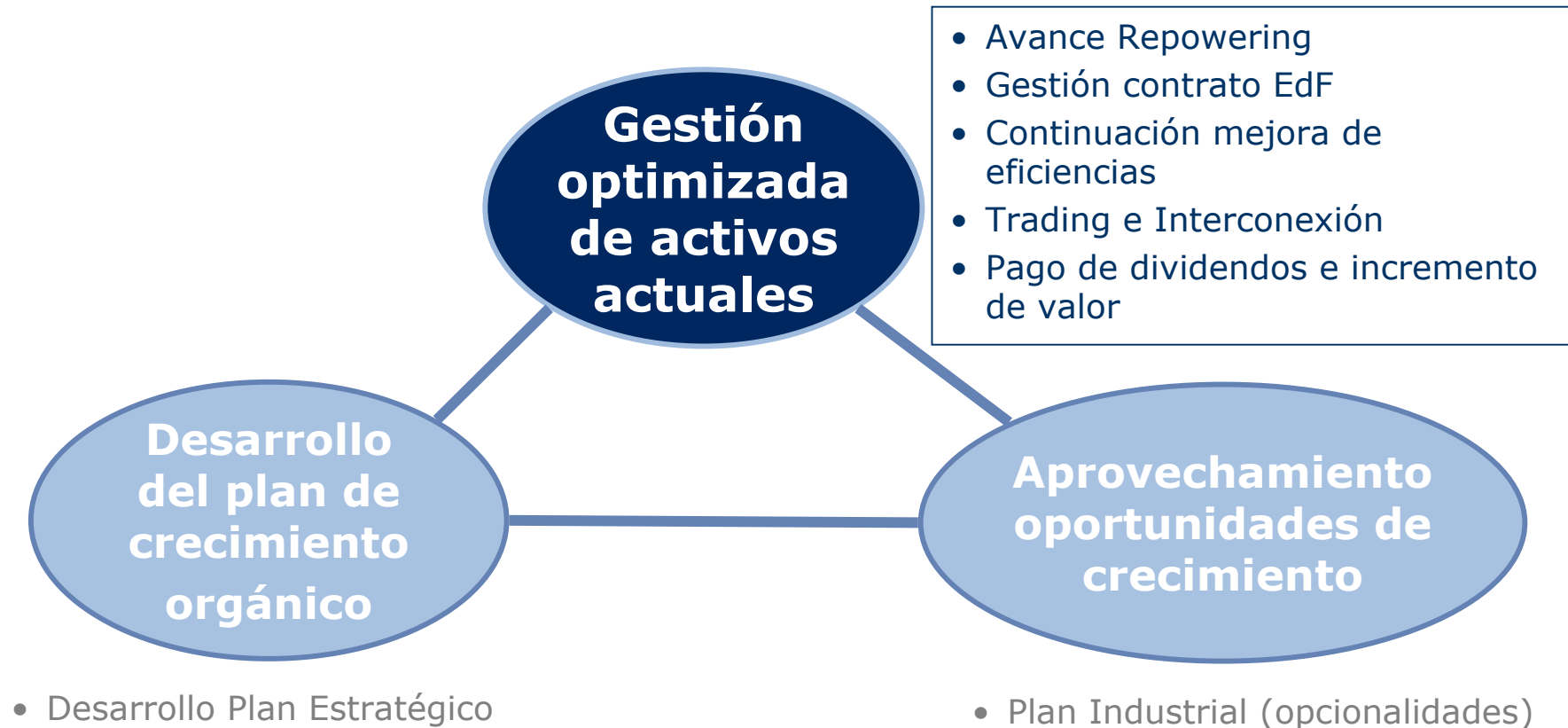
Endesa
Europa

| Mill € | 1T 04 | 1T 05 | % variación |
|---------------------------|-------|-------|----------------|
| Ventas | 559 | 1.000 | +78,9% |
| Margen de contribución | 185 | 317 | +71,4% |
| EBITDA | 150 | 234 | +56,0% |
| EBIT | 120 | 173 | +44,2% |
| Rdo. en ventas de activos | - | 36 | NA |
| Gastos financieros netos | -15 | -15 | 0,0% |
| Beneficio neto | 59 | 114 | +93,2% |

- Fuerte crecimiento de producción y ventas
- Consolidación de Snet

Resultados alineados con las prioridades estratégicas

Endesa
Europa

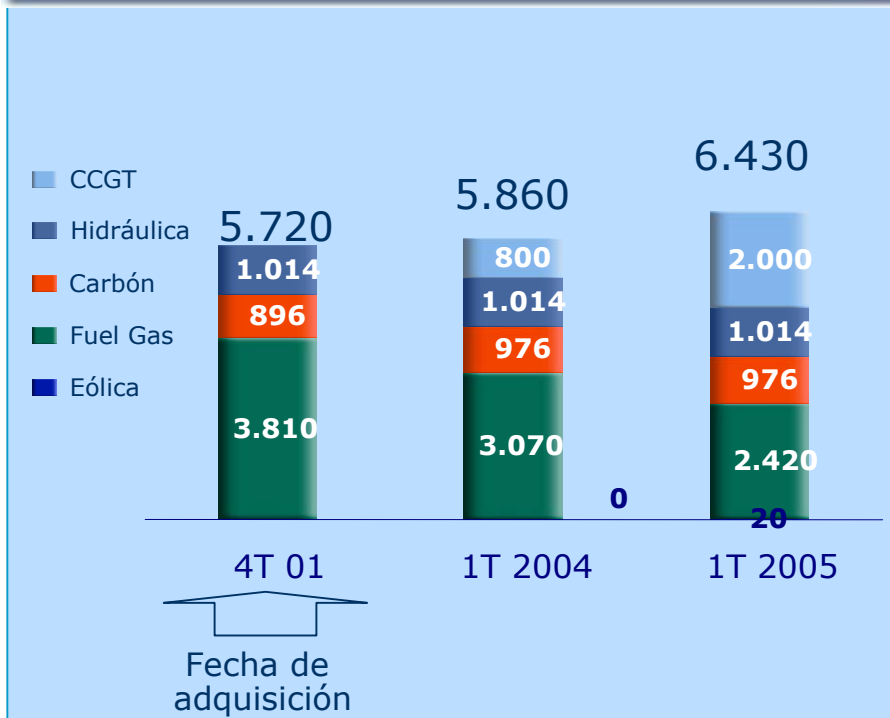


Italia: Repowering superando el Plan Estratégico

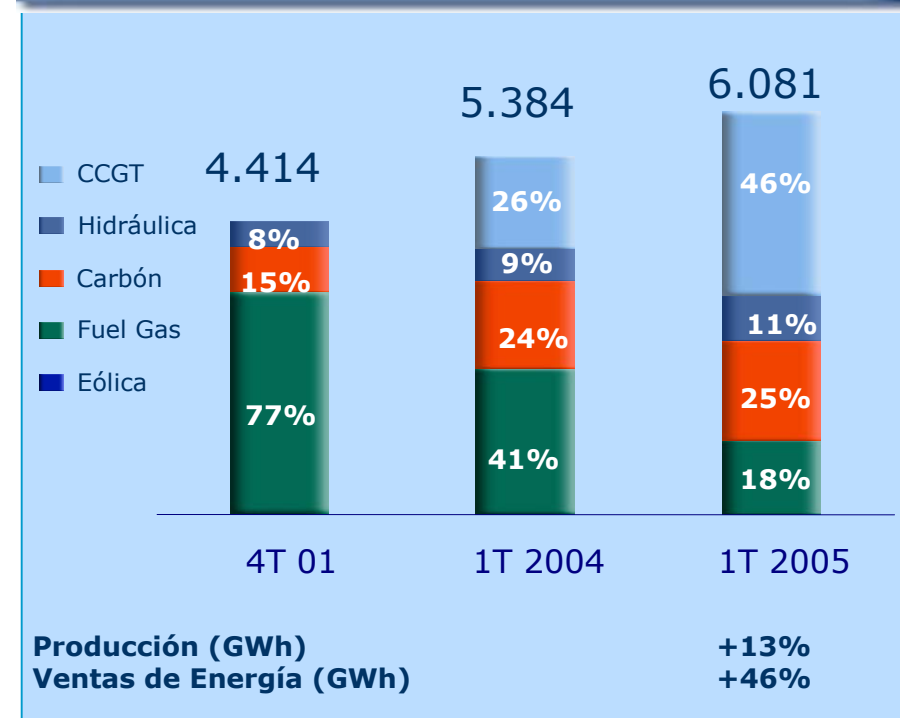
Endesa
Europa

Endesa Italia

Capacidad instalada (MW)



Producción (GWh)



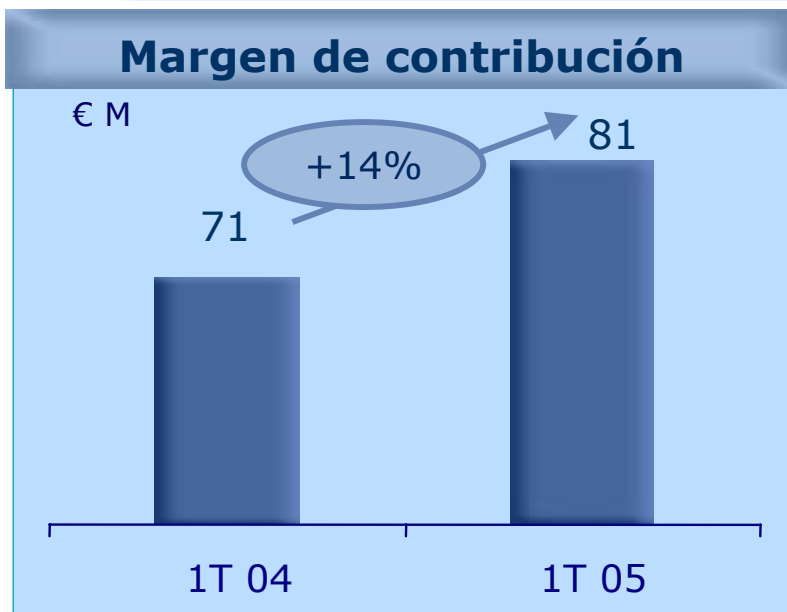
- Finalizada reconversión CCGT Ostiglia (400 MW, grupo 3)
- Un mes y medio antes de previsiones

Francia: Gestión del contrato de EdF y mejoras de eficiencia

Endesa
Europa

LA SNET

Incremento de margen



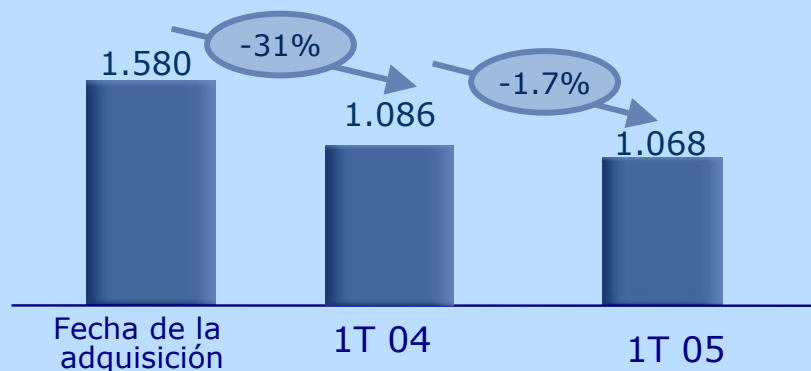
Gestión del contrato de EdF:

- Aumento disponibilidad
- Gestión de desvíos
- Cobertura de riesgo de combustible (contrato EdF trading)

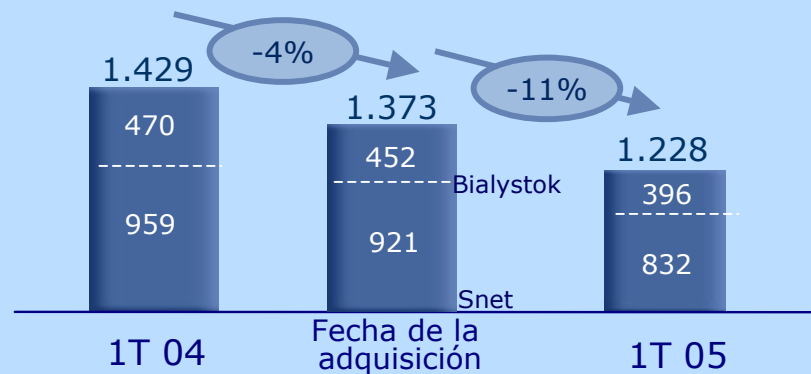
Mejora de la eficiencia en Italia y Francia

Plantilla

ITALIA

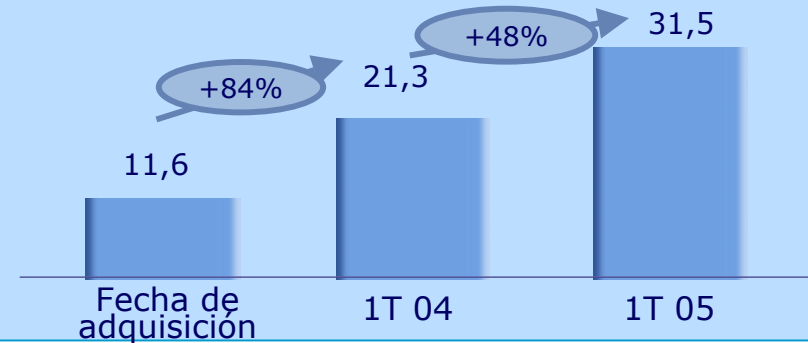


SNET

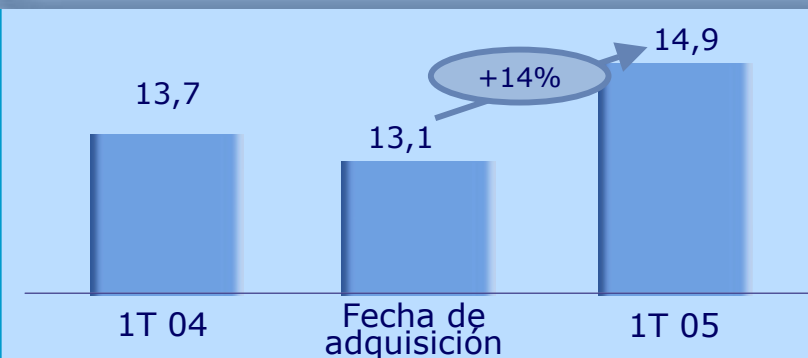


Productividad Ventas (GWh) (*) / Empleado

ITALIA



SNET

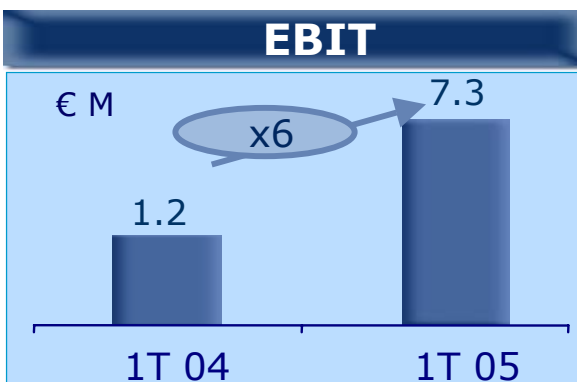


1T 05: Gestión de la Energía en Europa

Endesa
Europa



Aprovechando
nuestra posición
en los diferentes
mercados

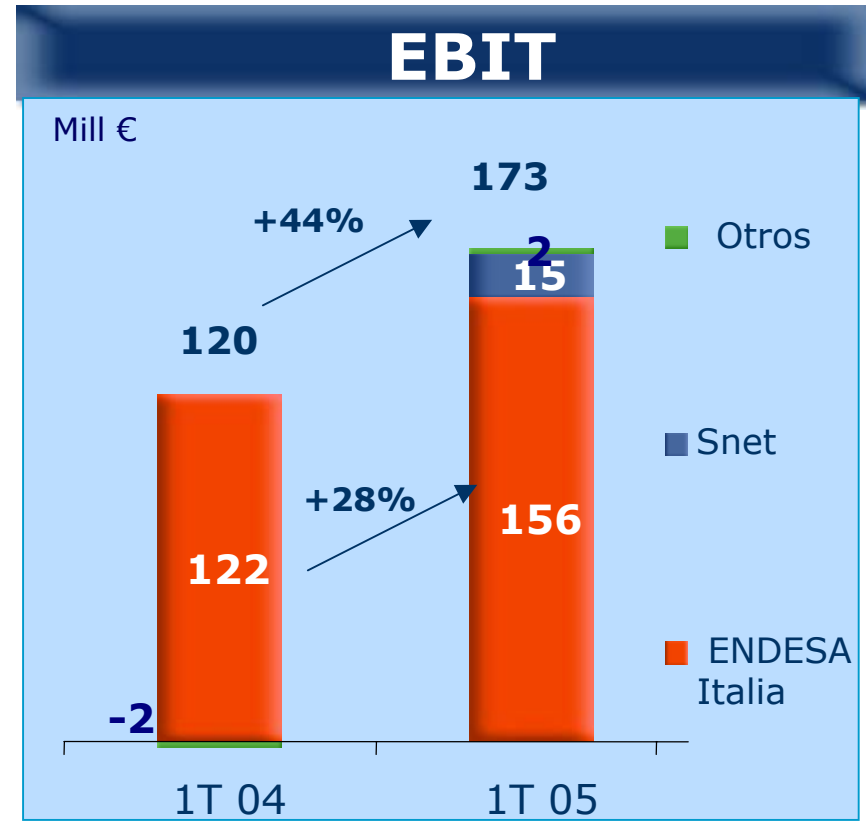
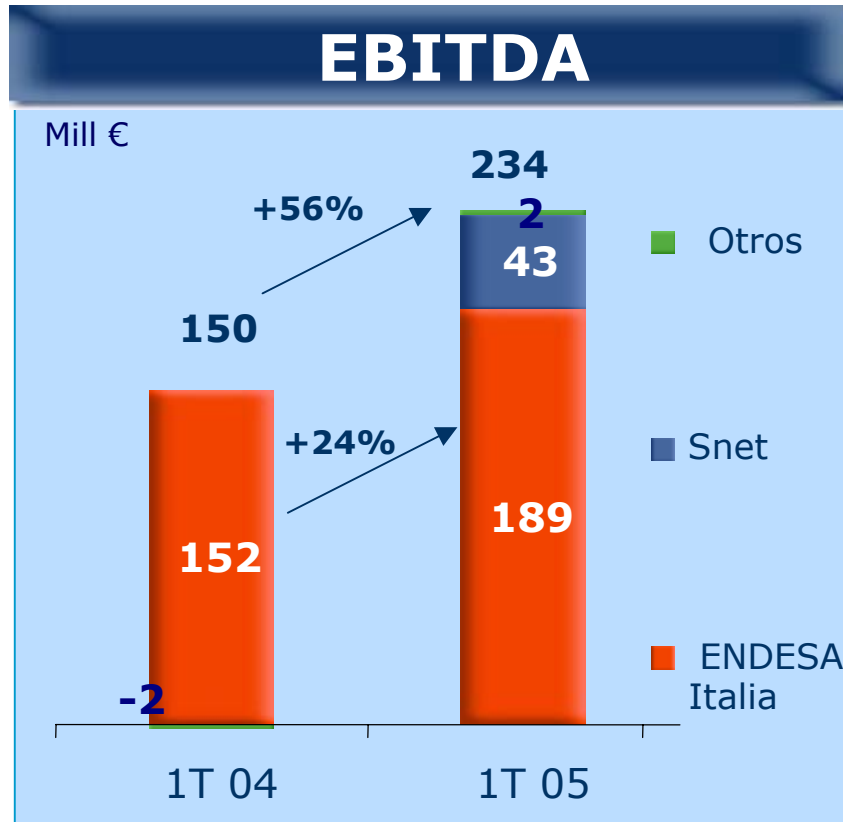


+

Añade valor
a Endesa Italia y
a Snet

Fuerte crecimiento del resultado en Endesa Europa en 1T 05

Endesa
Europa



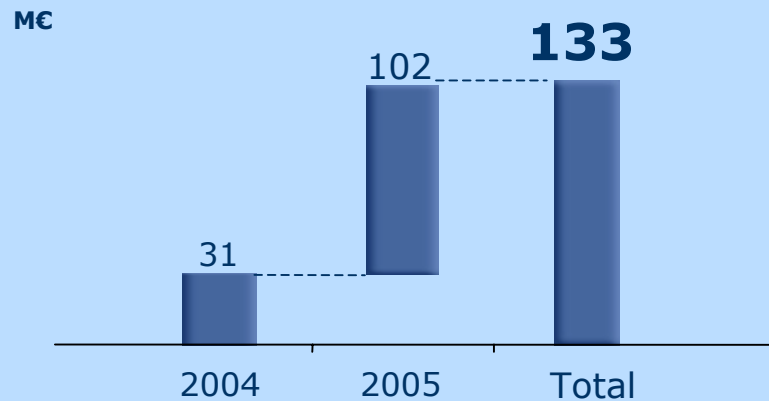
Elevada rentabilidad de la inversión en Endesa Italia

Endesa
Europa

Puesta
en
Valor

Venta de un 5,3% a ASM Brescia implica un valor patrimonial de 2.989 MII € para Endesa Italia (revalorización del 36% desde la adquisición)

Dividen
dos



Rentabilidad por dividendo 5%

Rentabilidad
anual del
10% para
Endesa de
su presencia
en Italia

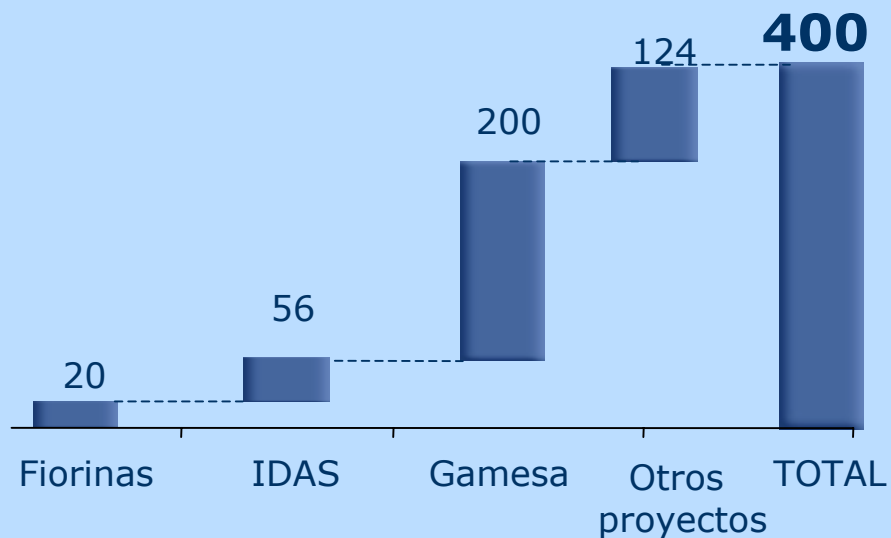
Resultados alineados con las prioridades estratégicas

Endesa
Europa



Parques eólicos en Italia

MW



- **Cumplimiento planes de 5 años en 1 año**
- **Rentabilidad adicional por aprovechamiento de certificados verdes**

Otros Italia:

- 800 MW CCGT Scandale
- 800 MW CCGT Tavazzano 9 y 10
- 2 bcm regasificación

Francia:

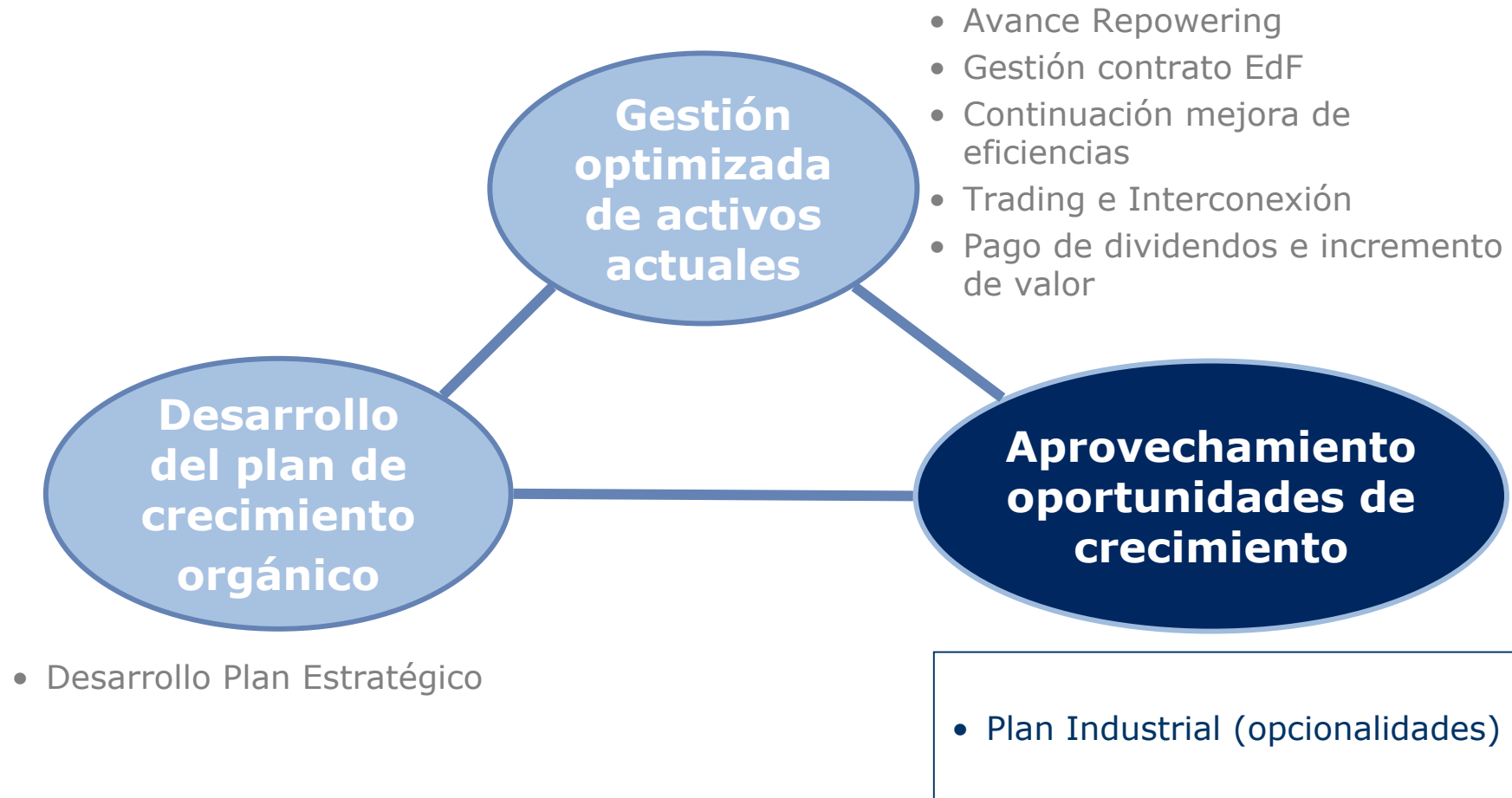
- 50 MW de renovables
- Mejoras medioambientales: desox y denox

Marruecos:

- Tahaddart 1 (400 MW, CCGT)

Resultados alineados con las prioridades estratégicas

Endesa
Europa



ENDESA en Europa mantiene su plan estratégico y además estudia otras posibles oportunidades de desarrollo

Endesa
Europa

ITALIA

CARBÓN en Fiumesanto
Regasificación en Monfalcone
Desarrollo del acuerdo con Brescia

FRANCIA

Nueva potencia CCGT: 2.000 MW
Desarrollo de parque renovables: 200 MW
Gestión de la cartera de Snet (Altek, Sidec, Byalistok)
EPR

MARRUECOS

Tahaddart 2 (CCGT 400 MW)
Segundo CCGT
Renovables

POLONIA

Oportunidades en generación (Dolna Odra, Kocienice, etc.)
Distribución (ENEA, ENERGA, etc.)

Resultados 1T 2005: Endesa Latinoamérica

Resultados en clara recuperación

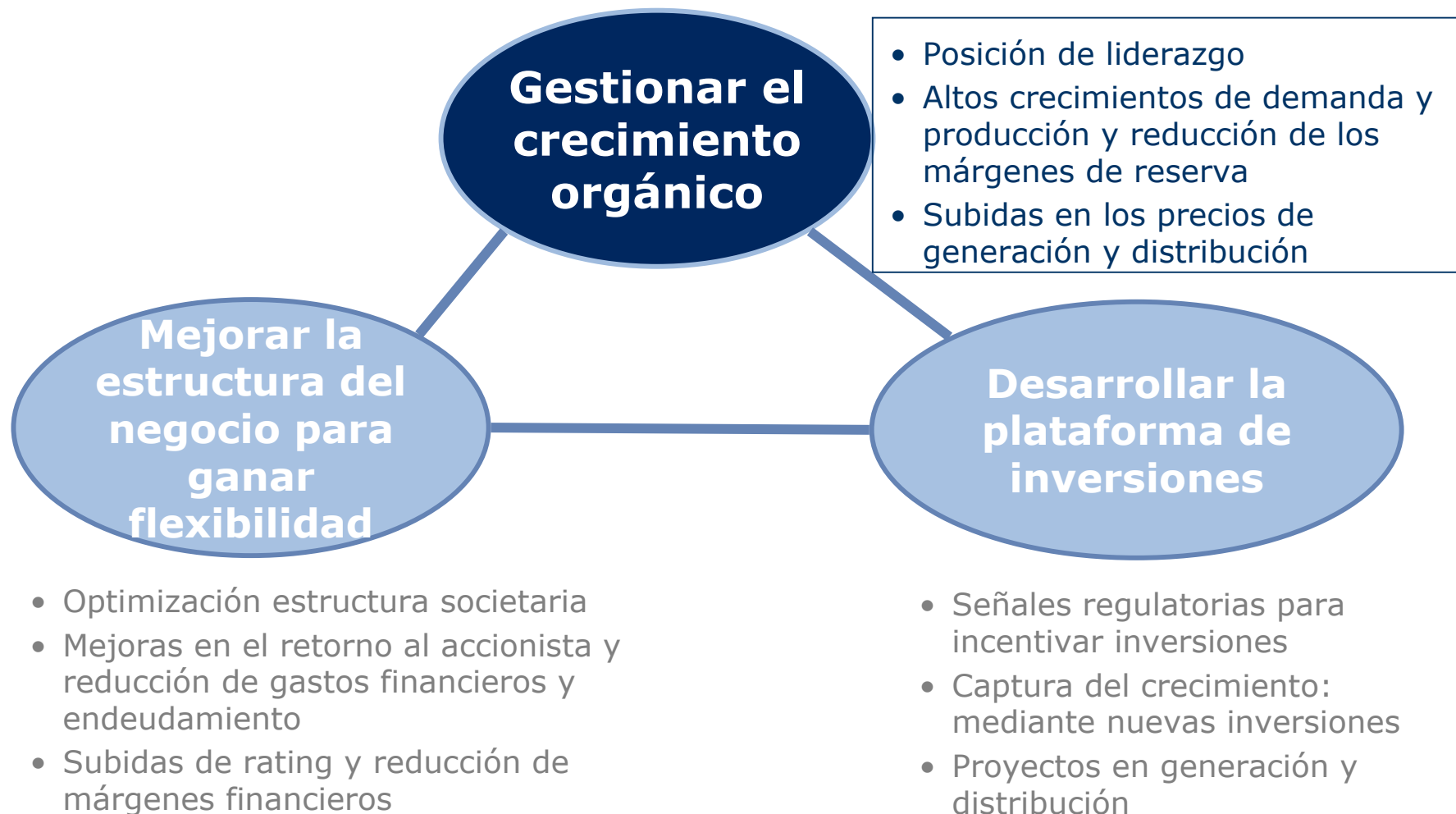
Endesa
Latino-
américa

| Mill € | 1T 04 | 1T 05 | % variación |
|-------------------------------|-------|-------|----------------|
| Ventas | 1.015 | 1.139 | +12,2% |
| Margen de contribución | 523 | 591 | +13,0% |
| EBITDA | 382 | 432 | +13,1% |
| EBIT | 283 | 324 | +14,5% |
| Gastos financieros netos | -133 | -121 | -9,0% |
| Diferencias de tipo de cambio | 20 | 50 | +150,0% |
| Beneficio neto | 53 | 72 | +35,9% |

- Mejora entorno macroeconómico
- Crecimiento producción y ventas

Resultados alineados con las prioridades estratégicas

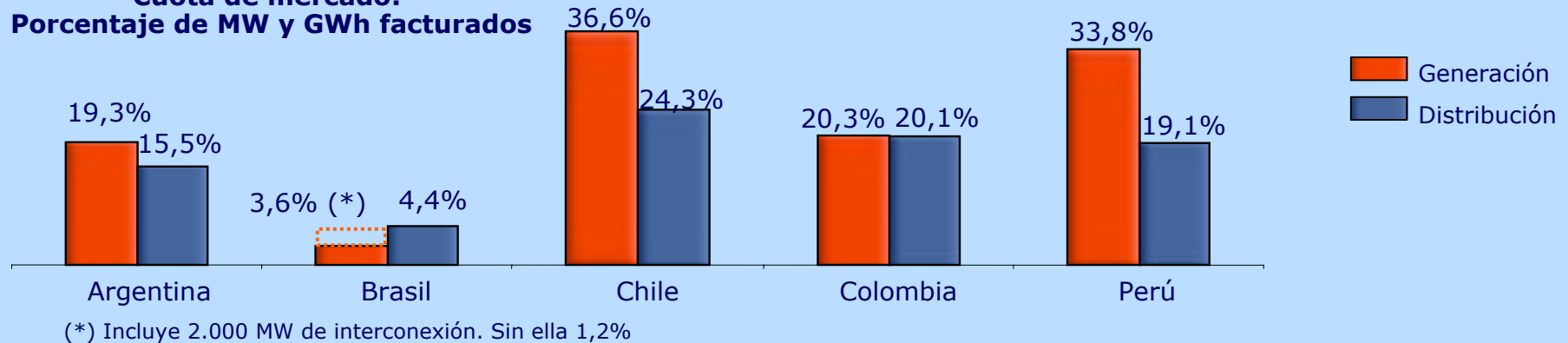
Endesa
Latino-
américa



Posición de liderazgo en la región

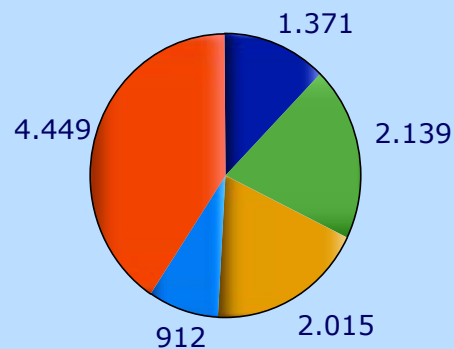
Líderes en cuatro de los cinco mercados

**Cuota de mercado:
Porcentaje de MW y GWh facturados**

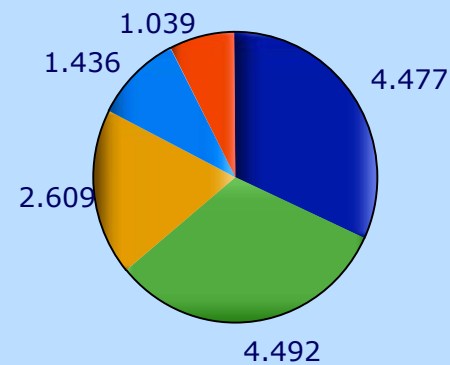


Con una cartera de activos muy competitiva

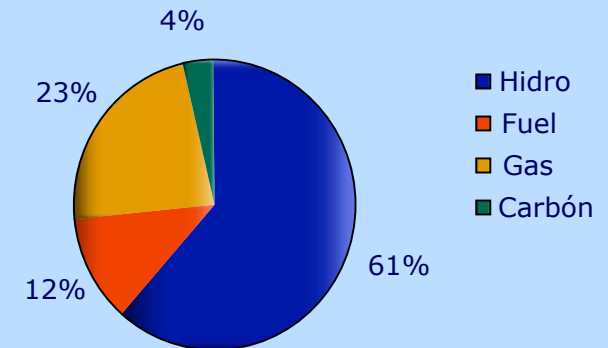
Clientes Miles: 10.886



Potencia inst. por país: 14.053 MW



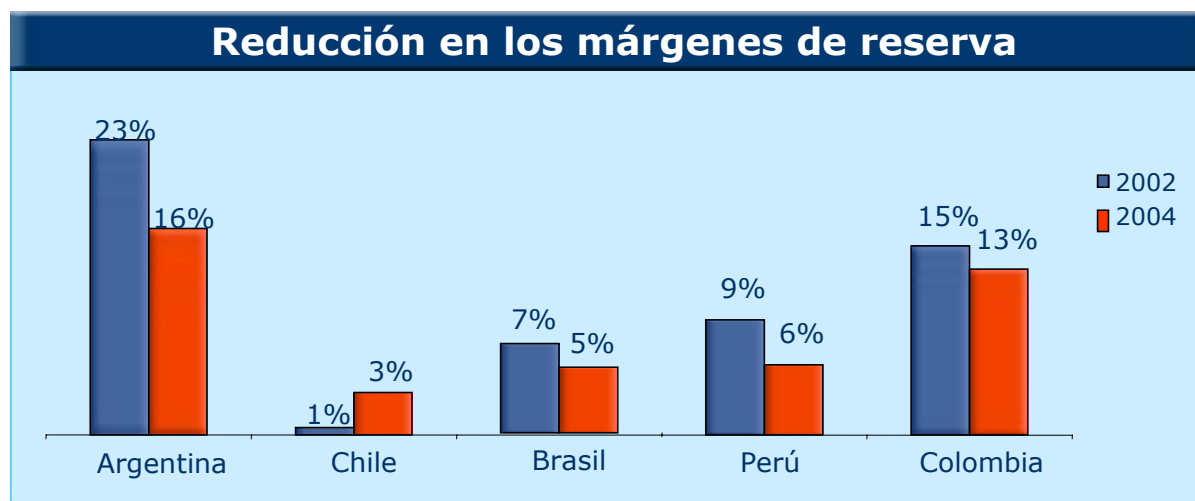
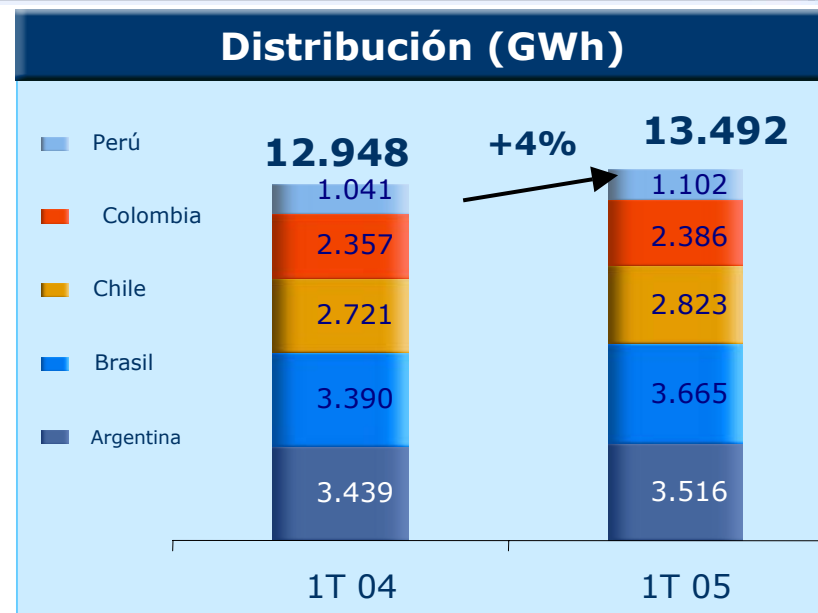
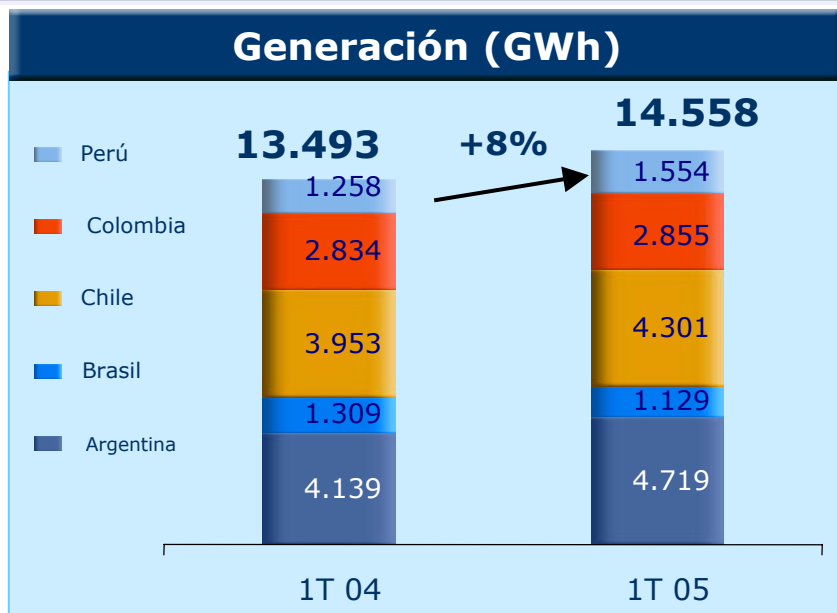
Potencia inst. por tecnología MW



Datos a 31 de diciembre de 2004

Altos crecimientos de demanda y producción y reducción de los márgenes de reserva

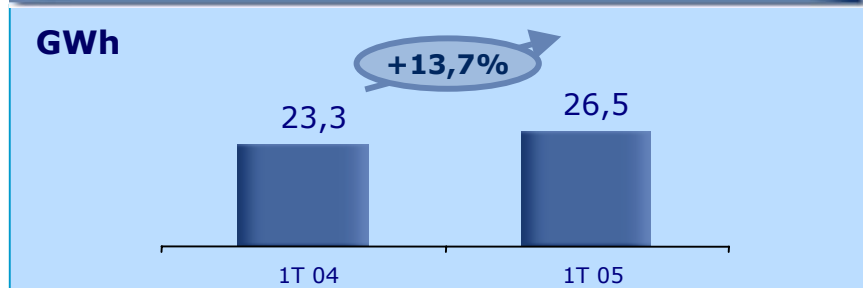
Endesa
Latino-
américa



Mejoras de los márgenes de generación y distribución

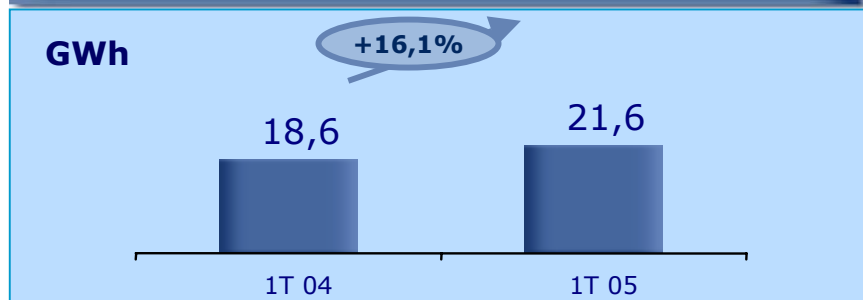
Endesa
Latino-
américa

VAD de distribución USD/MWh



- Fijación tarifaria en Codensa y en Chilectra
- Reajuste anual de tarifa en Ampla y Coelce

Margen de generación USD/MWh

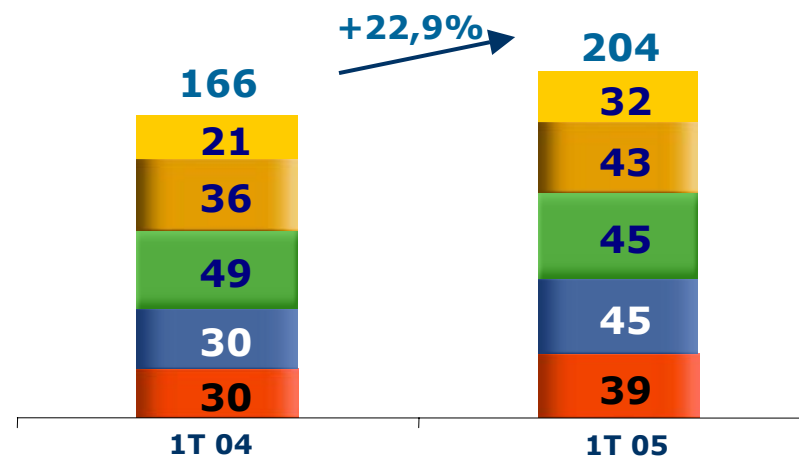


- Fijación del precio de nudo semestral en Chile (04-05)
- Fijación de tarifas de barra semestrales en Perú (04-05)
- Licitaciones de energía en Brasil

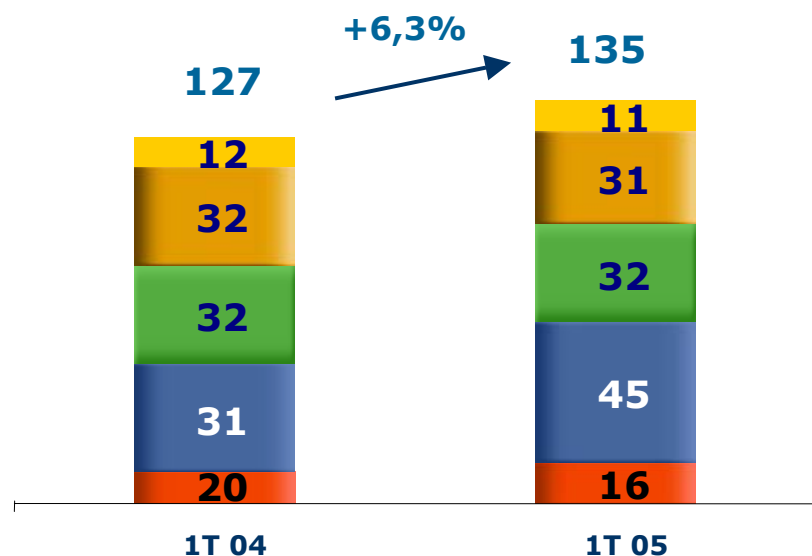
Subidas generalizadas del EBIT en negocios y países

Endesa
Latino-
américa

Generación y
Transporte
+22,9% hasta
204 M €



Distribución
+6,3% hasta
135 M €



Perú

Colombia

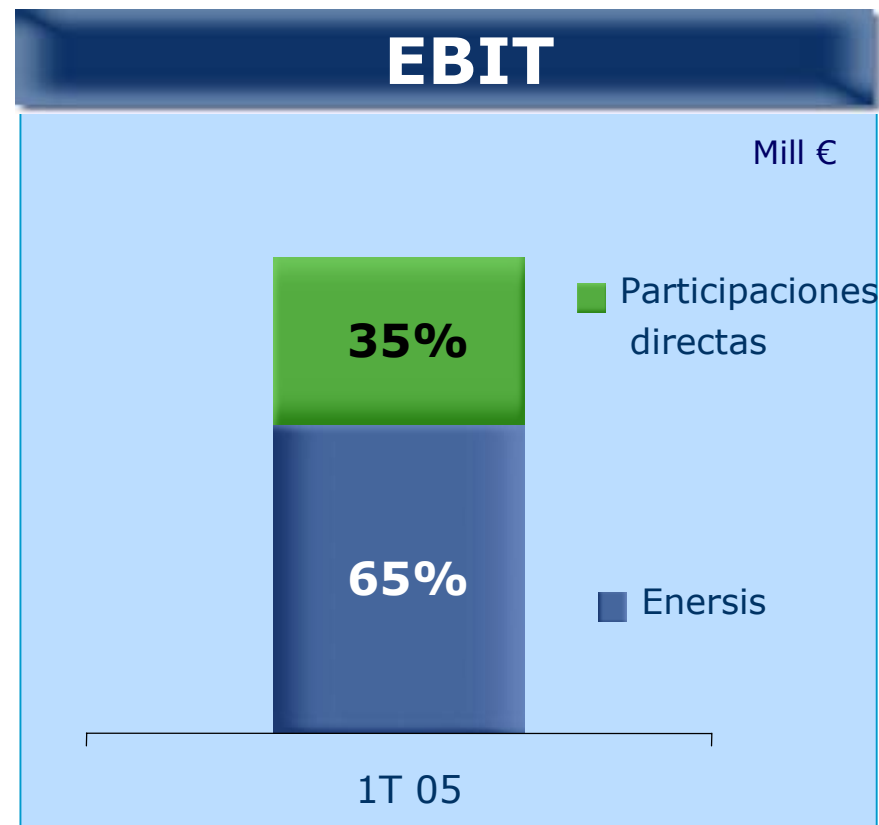
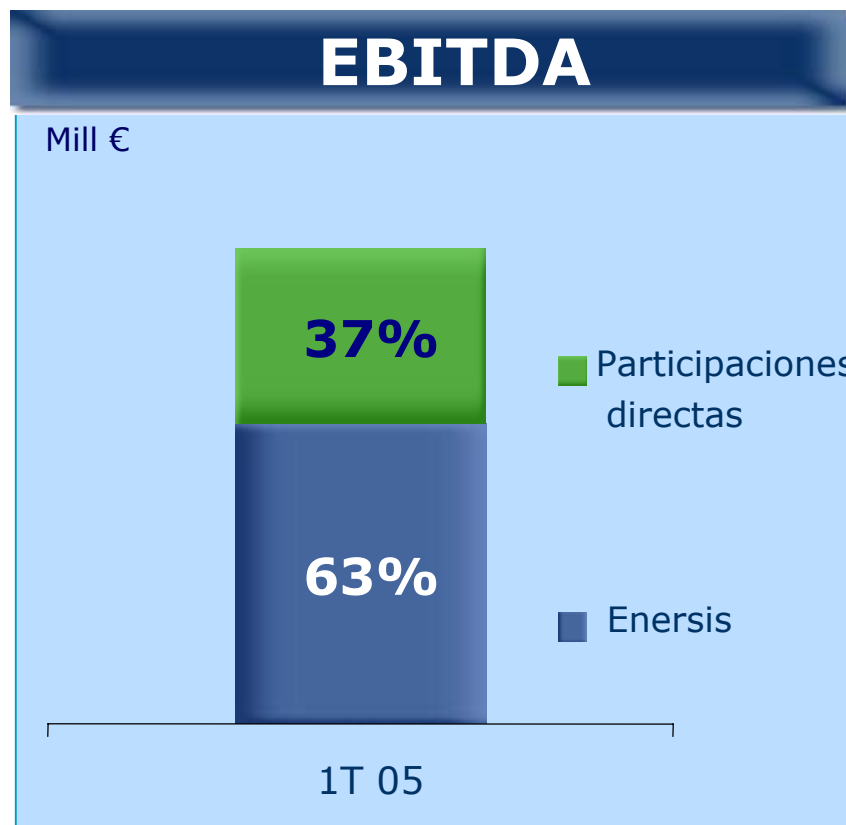
Chile

Brasil

Argentina

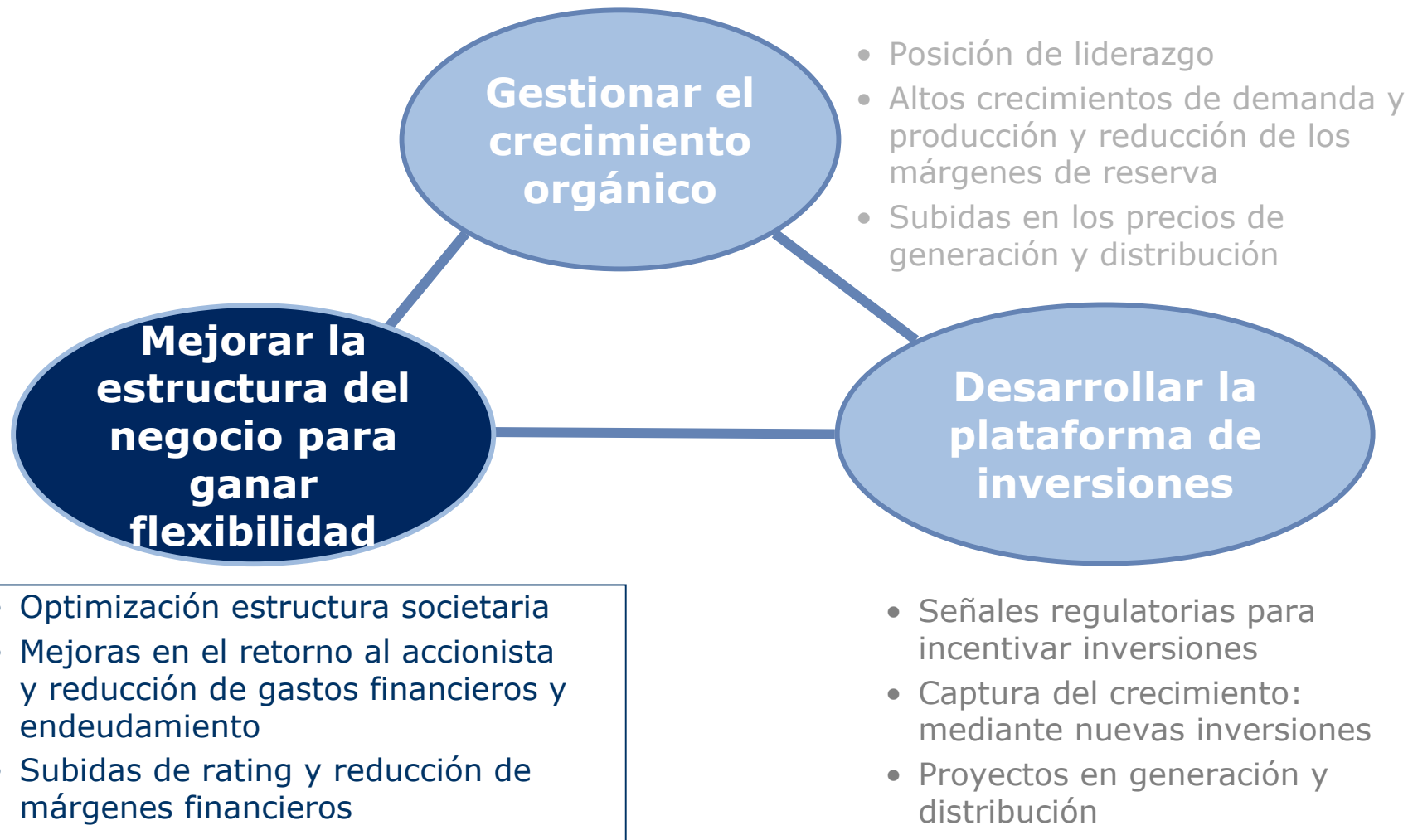
Valor de las participaciones directas adicional a Enersis

Endesa
Latino-
américa



Resultados alineados con las prioridades estratégicas

Endesa
Latino-
américa



OBJETIVOS

Mayor visibilidad de los activos

Mayor estabilidad de los flujos de caja a nivel local

Acceso más eficiente a recursos ajenos

Mejor acceso a nuevo crecimiento

Capacidad adicional de comercialización

Sinergias operativas

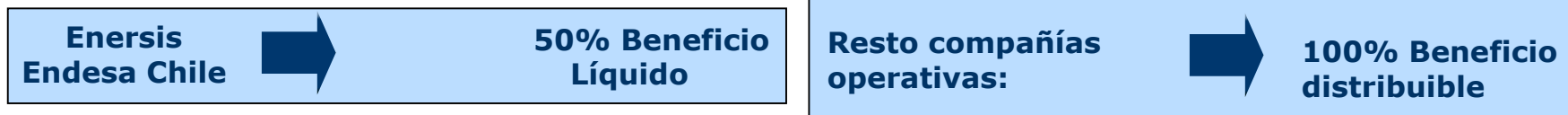
Posibles operaciones en estudio:

- **Perú (agrupación de activos de generación)**
- **Brasil (creación de un holding)**

Mejoras en el retorno al accionista y reducción de gastos financieros y endeudamiento

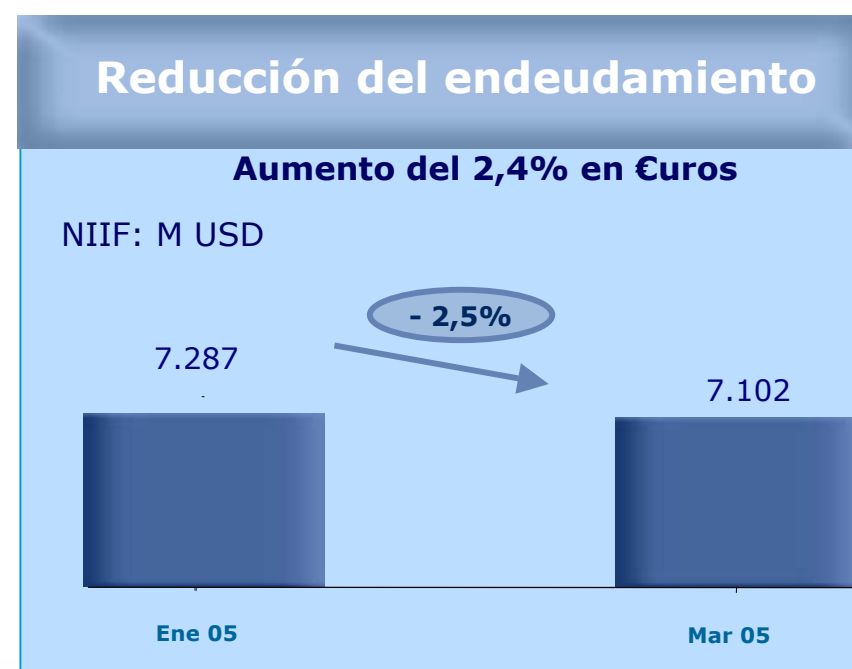
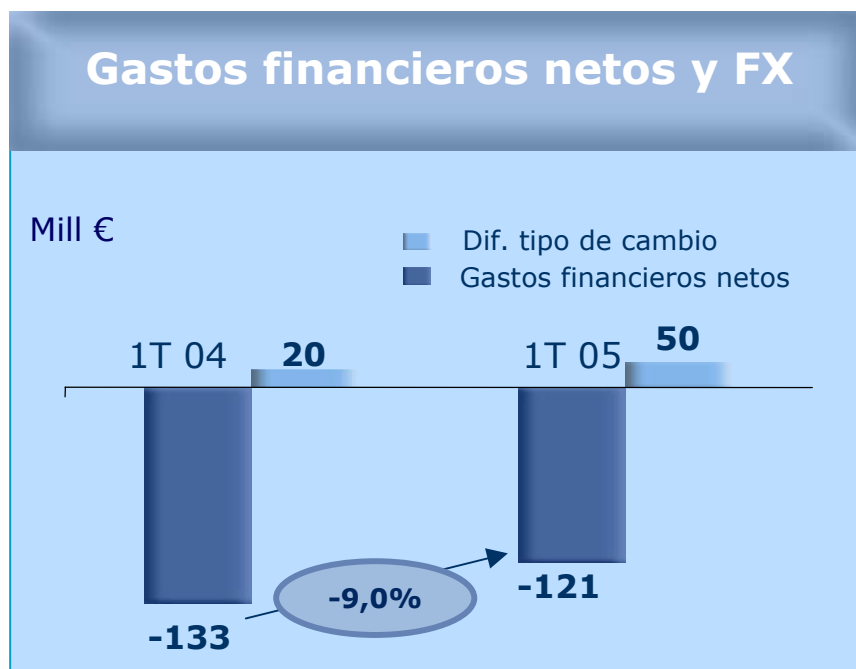
Endesa
Latino-
américa

Modificaciones en las políticas de dividendos



Impulsos a las reducciones de capital de sociedades sobrecapitalizadas: 500 MUSD para 2005

Reducción de gastos financieros y endeudamiento



Respaldo de agencias de rating confirman mejora de resultados y entorno

Endesa
Latino-
américa

Rating Enersis

**Moody's:
Ba1 / Stable**

26/01/05

"to Ba1 from Ba2 → **key macroeconomic improvements and stronger financial performance**"

**Standard &
Poor's: BBB- /
Positive**

28/01/05

"**Outlook to positive** from stable → **Enersis financial profile will continue improving...**"

**Fitch:
BBB- / Positive**

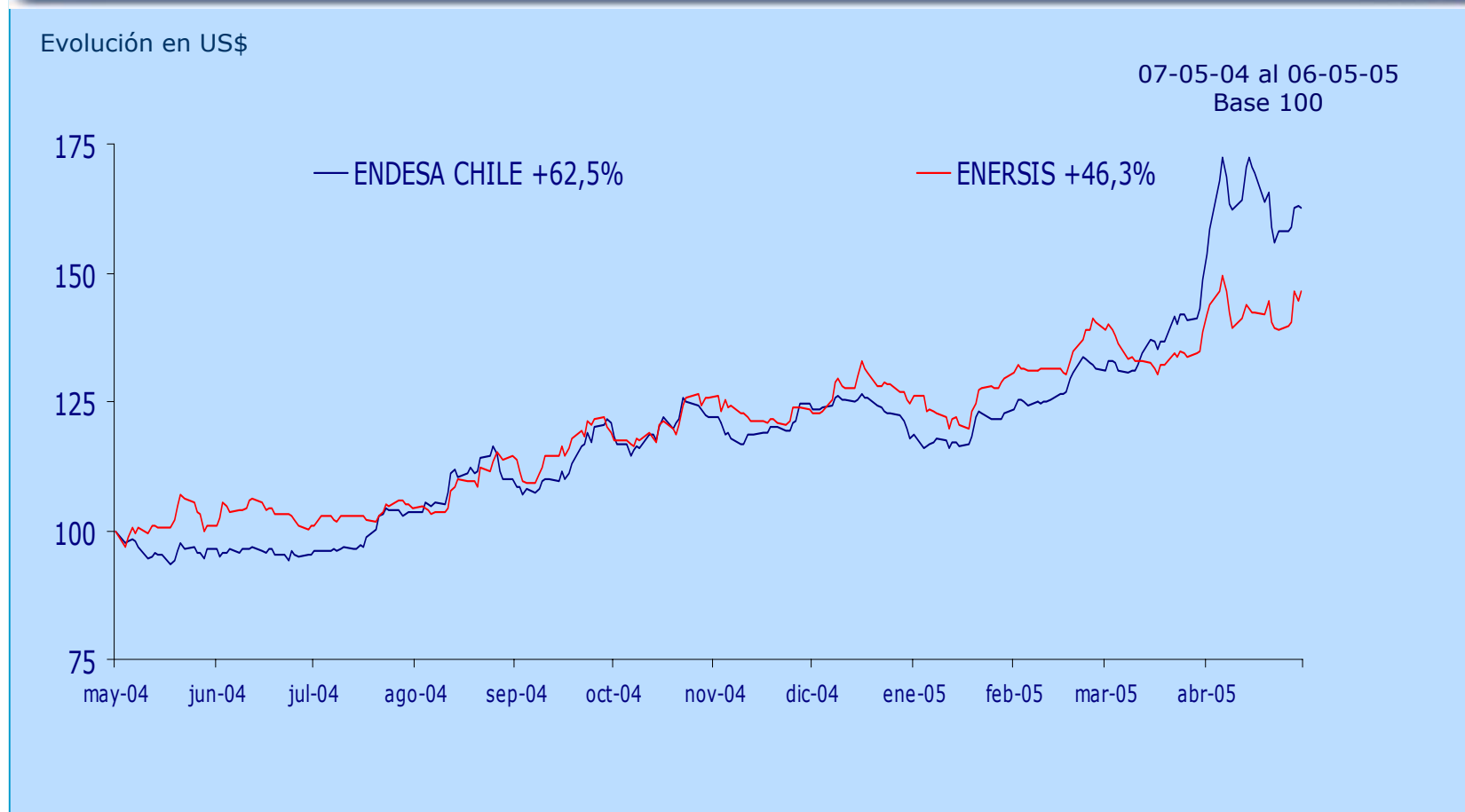
09/02/05

"...**Positive outlook** → **strong demand growth, and lower regulatory uncertainties**"

Fuerte apreciación de las cotizaciones de ENI y EOC

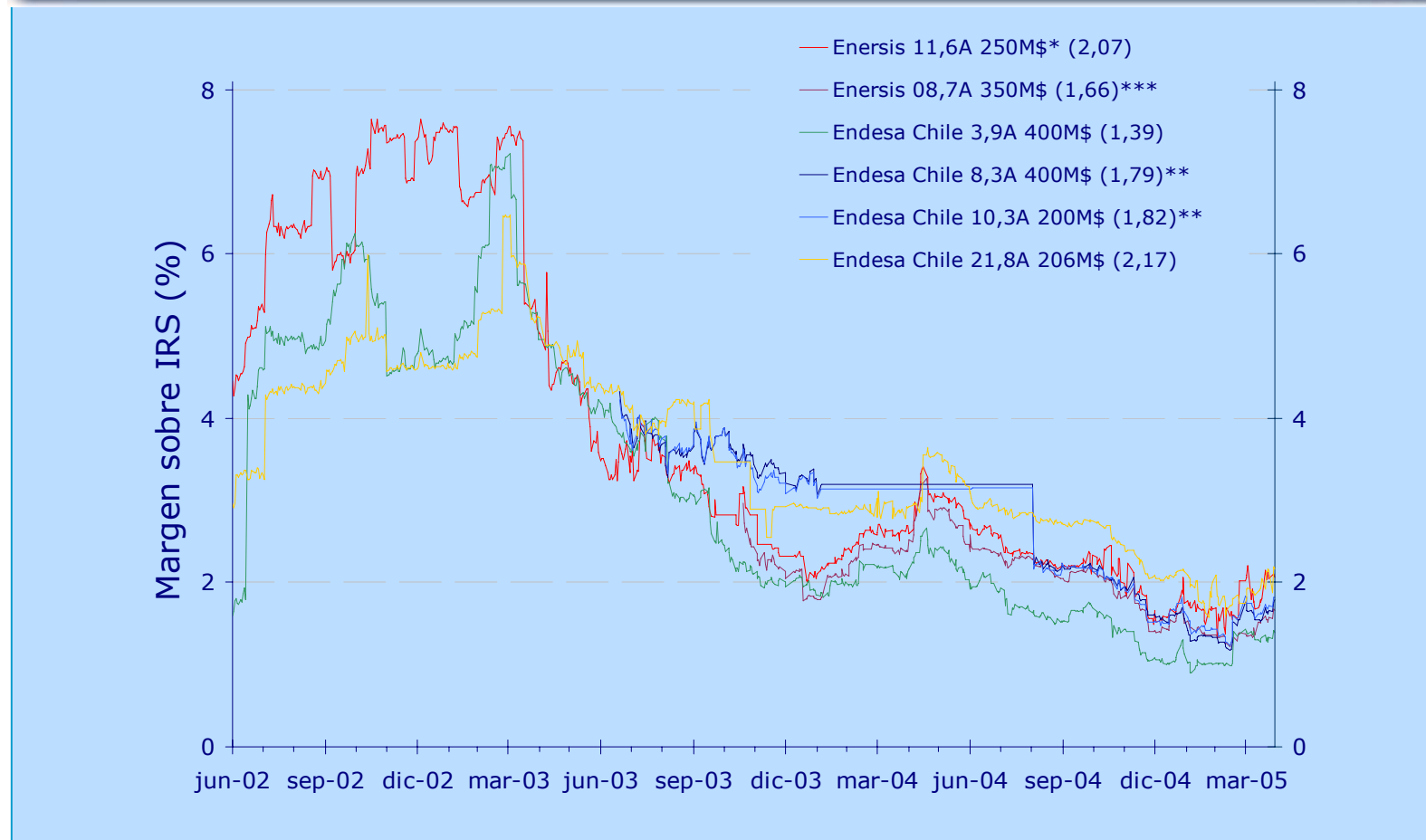
Endesa
Latino-
américa

Evolución de los ADR's de Enersis y Endesa Chile (Mayo 04-Mayo 05)



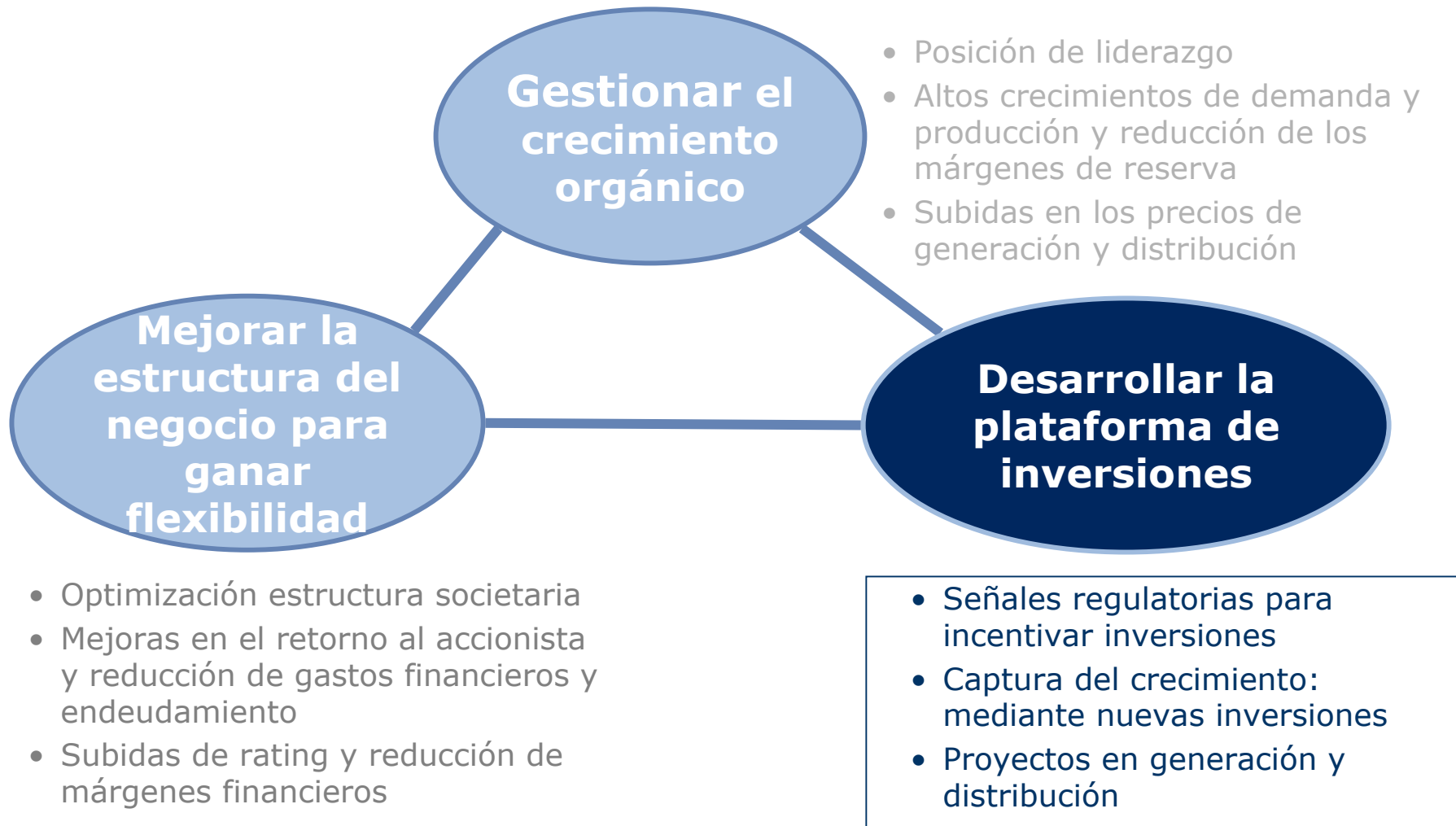
Mejora de márgenes financieros

Evolución bonos yankee Grupo Enerjis



Resultados alineados con las prioridades estratégicas

Endesa
Latino-
américa



Señales regulatorias para incentivar inversiones

Endesa
Latino-
américa

✓ Nueva Ley Eléctrica en Chile elimina incertidumbre de precios a l/p

- Licitaciones de energía de hasta 15 años
- Precios máximos de licitaciones hasta precio de nudo + 20%
- La Banda de ajuste del precio nudo con contratos libres se amplía hasta el 30%

✓ Acuerdo del Foninvemem en Argentina para nueva capacidad

Compromisos del Gobierno

- Recuperar gradualmente los Precios desde 9 a 27 US\$/MWh
- Pagar las deudas pendientes
- Liberalizar completamente el mercado en 2007

Compromisos de los Agentes

- **Invertir en el Fondo en torno al 65%** de los incrementos de tarifas de 2004 a 2006.
- **Realizar las obras** que se defina realizar con el Fondo en la fecha requerida (2007).

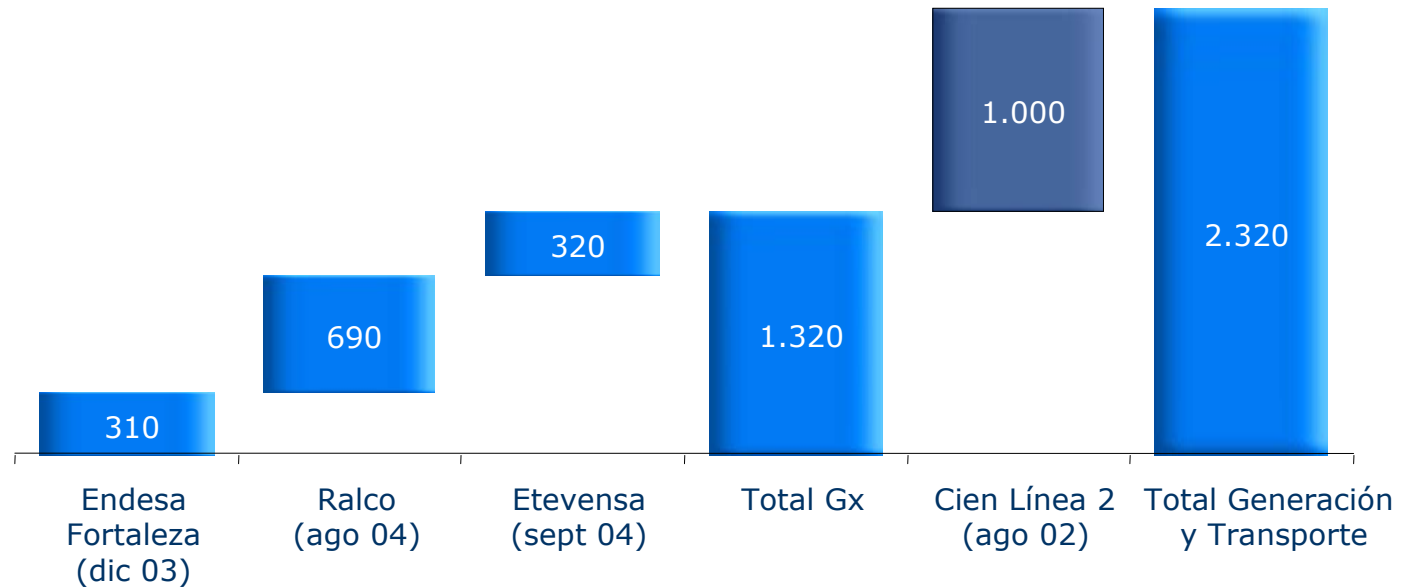
✓ Licitaciones de energía nueva en Brasil

- **Energía nueva** abastecerá el **crecimiento del mercado regulado**.
- **Contratos de largo plazo** (entre 15 y 30 años).
- **Volúmenes físicos inalterables**.
- Subastas realizadas con **5 y 3 años de anticipación** al inicio del contrato

Captura de crecimiento mediante nuevas inversiones

Endesa
Latino-
américa

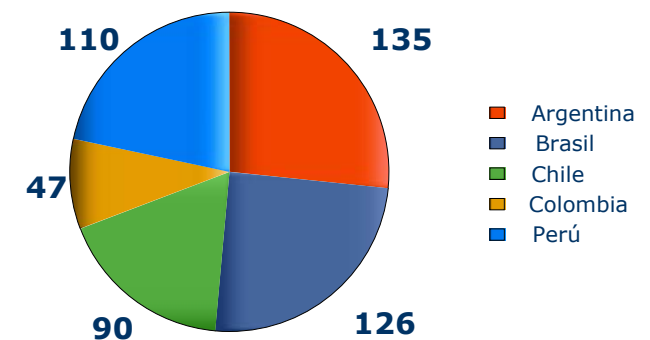
Proyectos
puestos
en
marcha
en los
últimos 2
años
(MW)



Plan de
Inversión
2005-
2009
(Miles
Mill€)

| <i>Inversiones materiales</i> | <u>2005</u> | <u>05-09</u> |
|-------------------------------|-------------|--------------|
| Disco (Capex) | 0,3 | 1,6 |
| Genco • Expansión | 0,1 | 0,5 |
| • Capex | 0,1 | 0,4 |
| | <u>0,5</u> | <u>2,5</u> |

Inversiones 2005 M €



Proyectos en generación y distribución

Generación

Palmucho

- Central Hidro de pasada (caudal ecológico Ralco)
- 30 MW

Etevensa

- Cierre a Ciclo Combinado
- Potencia 2x86 MW adicionales Perú

San isidro

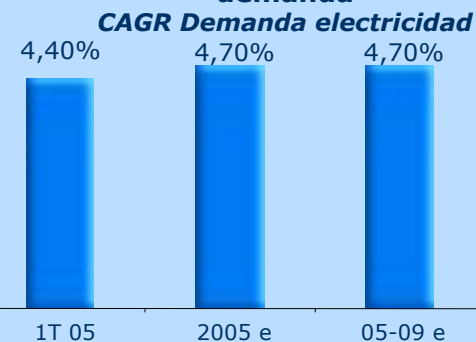
- Segundo ciclo combinado
- Potencia 377 MW

Neltume

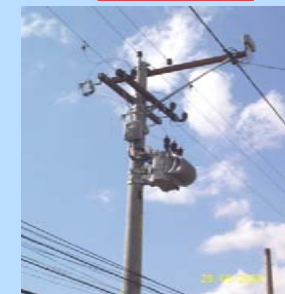
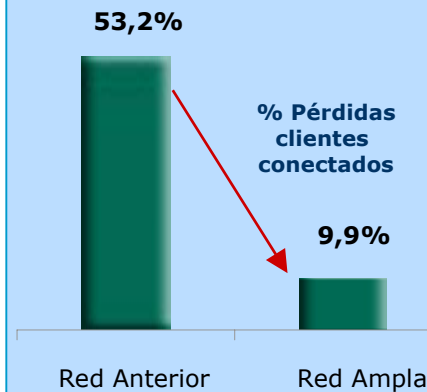
- Central Hidro de embalse
- 403 MW

Distribución

Inversión en red para gestionar crecimientos de demanda



Inversión en proyectos clave: Red Ampla



Número de Clientes Conectados 94.740

Resultados 1T 05:

Análisis financiero

Confianza de los mercados financieros: nuevas operaciones financieras

**Formalización
Préstamo Sindicado
2.000 M€**

- 1.500 M€ en crédito (16,5 pb sobre euribor más 2,5 pb si se dispone >50%) y 500 M€ en préstamo (18,5 pb sobre euribor)
- Vencimiento a 5 años con opción hasta 7
- 6.750 M€ de liquidez si se incluye esta operación

**Renegociación
Líneas de liquidez a
Largo Plazo
3.758 M€**

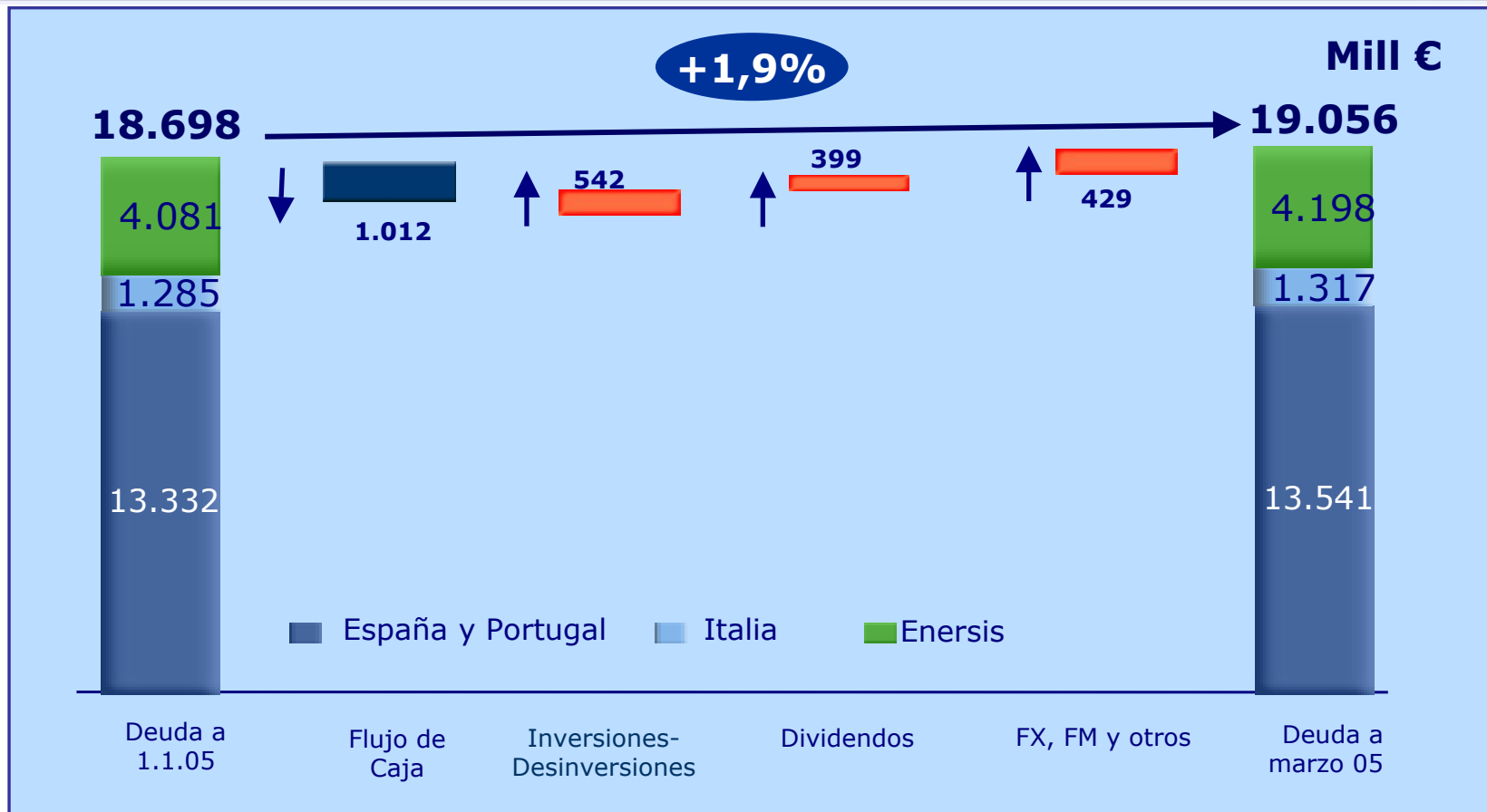
- Vencimiento a 5 años con opción hasta 7
- Reducción de costes financieros

**E. Italia: Préstamo
Sindicado
700 M€**

- Vencimiento a 5 años con opción a 7
- Reducción del coste deuda

- **Mayor fortaleza, mayor flexibilidad, mayor liquidez y menor coste**

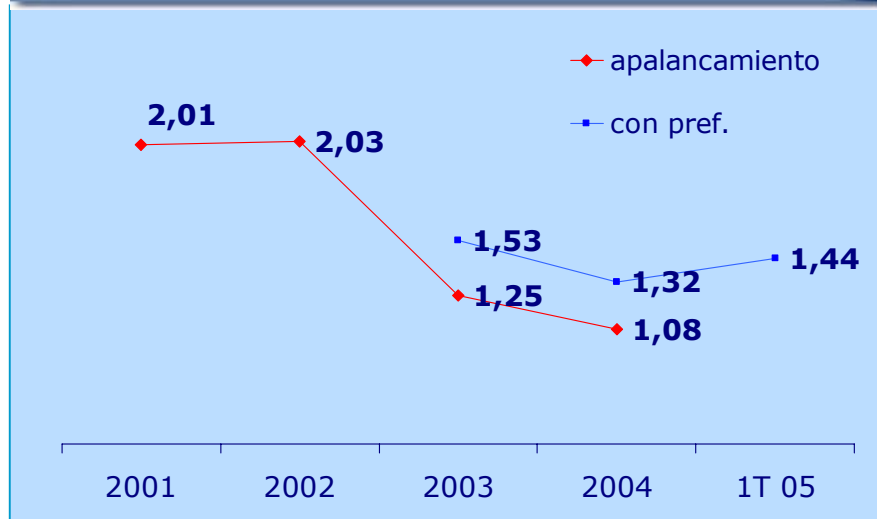
Evolución de la deuda consolidada



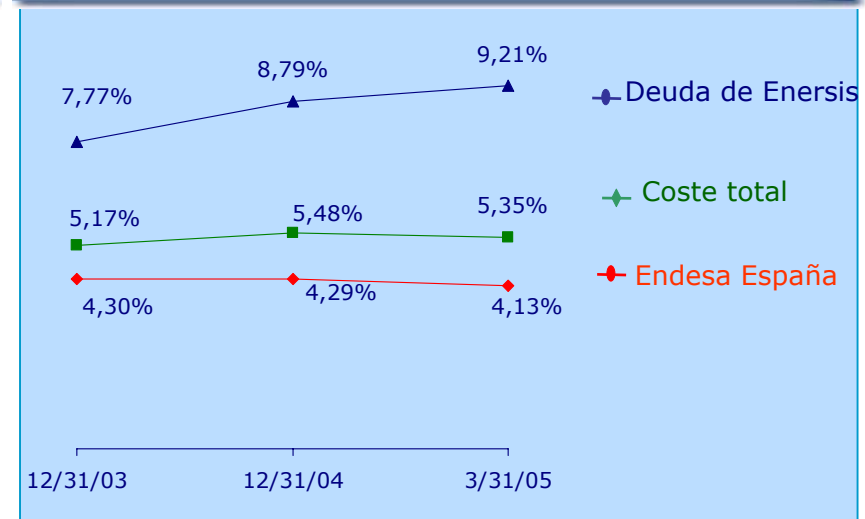
- Cíclicamente, en el 1T suele subir la deuda por pago dividendos y mayor pago de inversiones
- Diferencias de cambio aumentan la deuda en 195 M€

Apalancamiento y coste de la deuda

Evolución del apalancamiento



Coste de la deuda



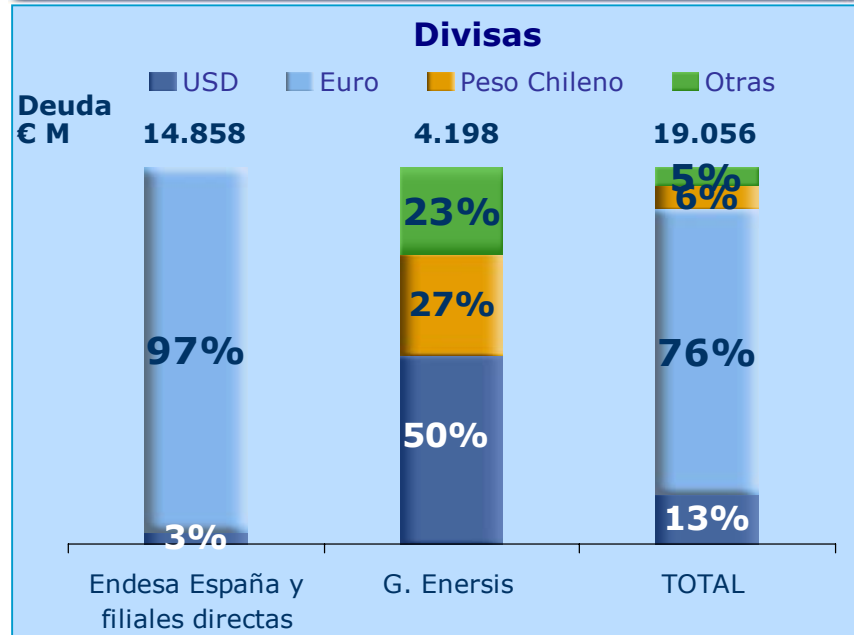
Motores financieros estratégicos

- Mejora del rating
- Menor coste de la deuda del Grupo a pesar del mayor coste de la deuda en Latinoamérica debido a:
 - Aumento de la deuda en divisa local y de la proporción de la deuda a tipo fijo
- Vida media >5 años, que aumenta en abril con las nuevas operaciones financieras
- Cobertura de intereses con EBITDA de 5,4x a 6,5x a 31 de marzo 2005

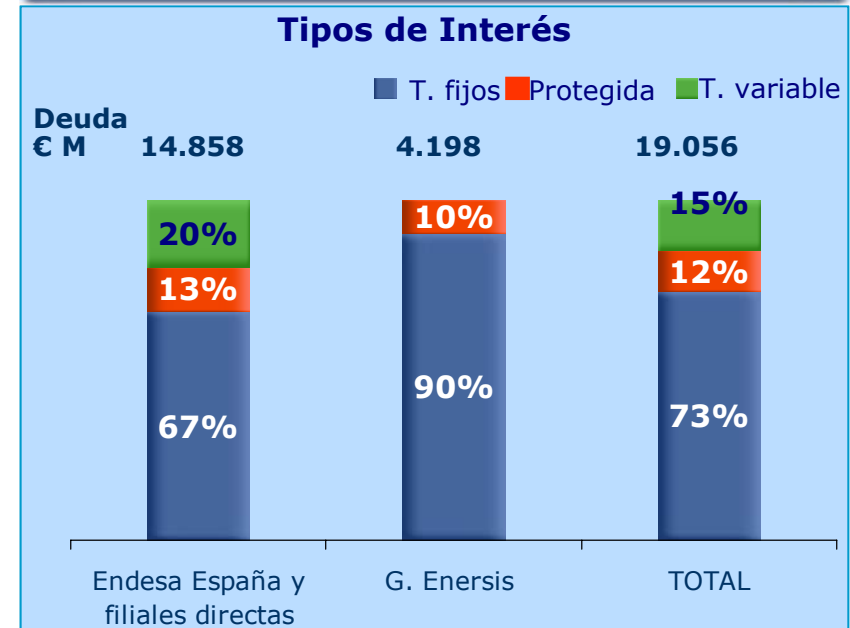
Estructura de la deuda: cobertura de divisas y tipos de interés en 1T 05

Análisis financiero

Cobertura del riesgo de divisas

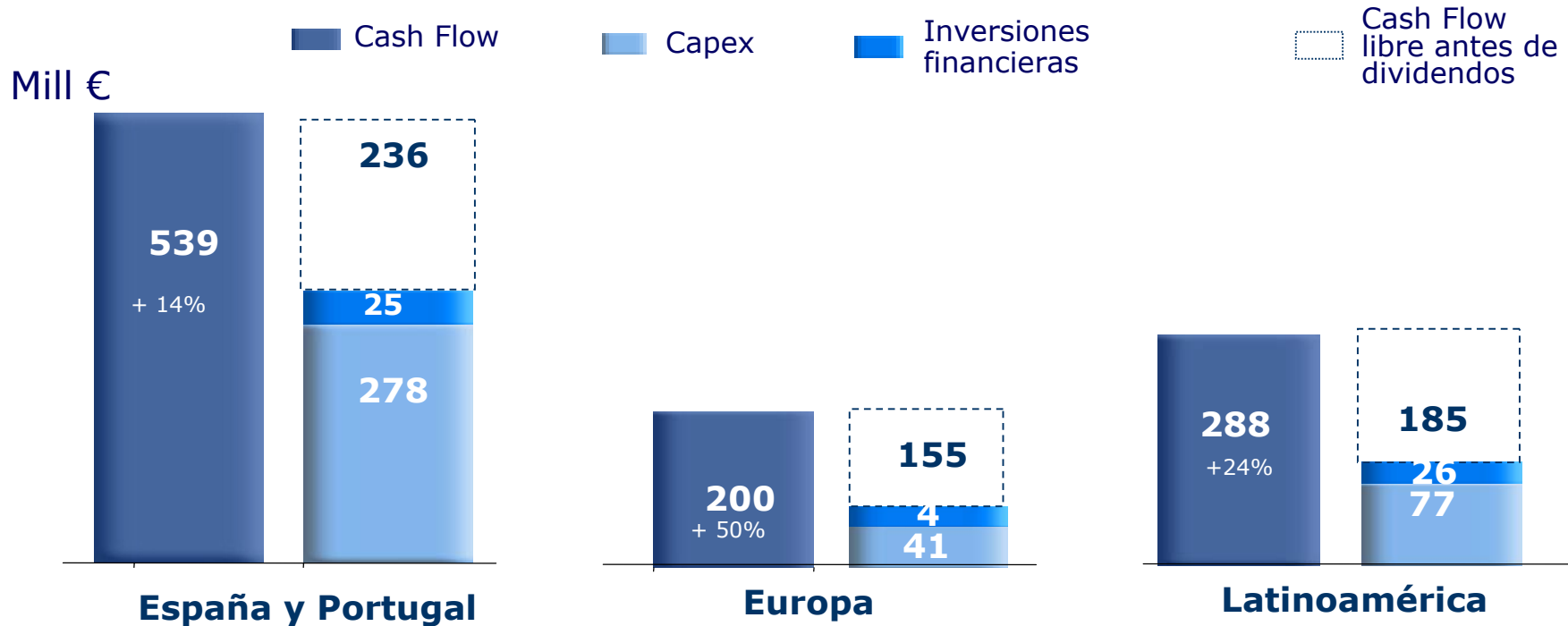


Cobertura del riesgo por tipos de interés



- El riesgo por tipo de cambio está limitado por la estrategia de denominar la deuda en la divisa en que se generan los flujos de caja
- El alto porcentaje de cobertura de los tipos de interés reduce la volatilidad del gasto financiero
- La liquidez de ENDESA en España de 4.750 Mill € (2.824 Mill € en líneas de crédito disponibles) cubre los vencimientos de los próximos 11 meses.
- La liquidez de Enersis de 769 Mill €, cubre los vencimientos de deuda de los próximos 16 meses

Cash Flow e inversión



- **Total Inversiones: 453 Mill €, -49%**
- **Desinversiones de 281 Mill €**

Conclusiones 1T 05: Cumpliendo el Plan Estratégico

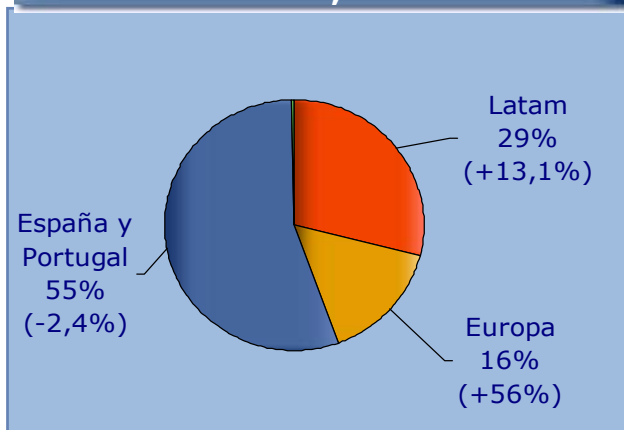
| Liderazgo equilibrado en España | Crecimiento en Europa y Latinoamérica | Extracción de valor en telecomunicaciones |
|--|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Resultados sólidos en un entorno difícil | <ul style="list-style-type: none">• Aportación creciente a resultados: 45% del EBITDA• Oportunidades asociadas a las plataformas existentes | <ul style="list-style-type: none">• Mandato venta de Auna, plusvalía latente |

- Cartera diversificada. Crecimiento estable: +13% GWh Generación, +19% GWh Ventas
- Resultado neto +27%, EBITDA +7%
- Buenas perspectivas para 2005 y futuro

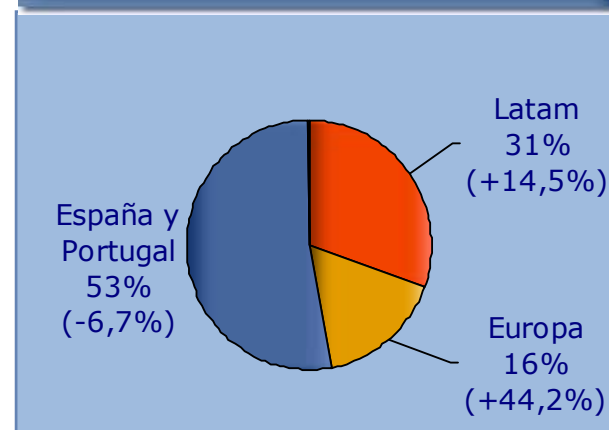
Anexo

Cartera diversificada = crecimiento sostenido

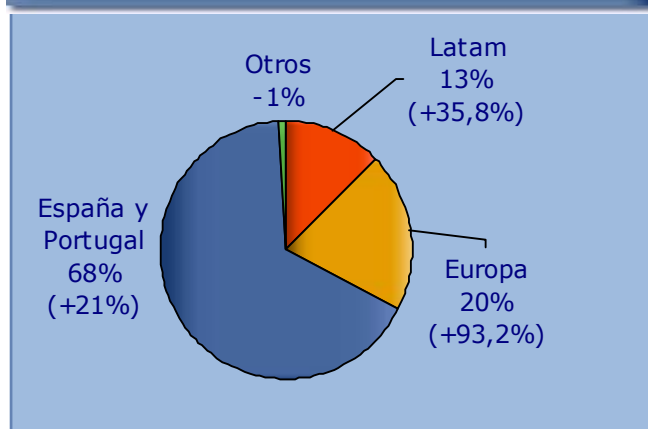
EBITDA: 1.486 Mill €, +6,8%



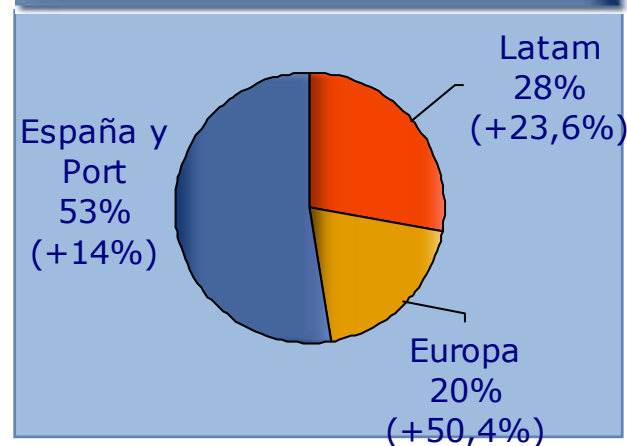
EBIT: 1.051 Mill €, +4,1%



Beneficio neto: 560 Mill €, +27%



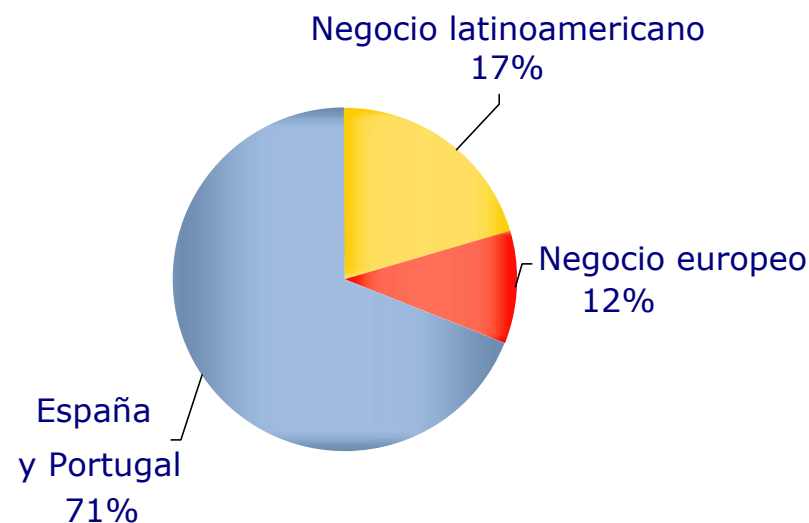
Cash Flow: 1.012 Mill €, +12%



Plan de inversión quinquenal

| Miles de mill. € | 2005 | 2005-09 |
|----------------------------|------------|-------------|
| España y Portugal | 2,4 | 10,3 |
| Nueva capacidad | 1,0 | 4,6 |
| Capex de mantenimiento | 1,4 | 5,7 |
| N. en Europa | 0,5 | 1,8 |
| Nueva capacidad | 0,4 | 1,4 |
| Capex de mantenimiento | 0,1 | 0,4 |
| N. en Latinoamérica | 0,5 | 2,5 |
| Nueva capacidad | 0,2 | 0,5 |
| Capex de mantenimiento | 0,3 | 2,0 |
| Telecomunicaciones | 0,0 | 0,0 |
| TOTAL | 3,4 | 14,6 |

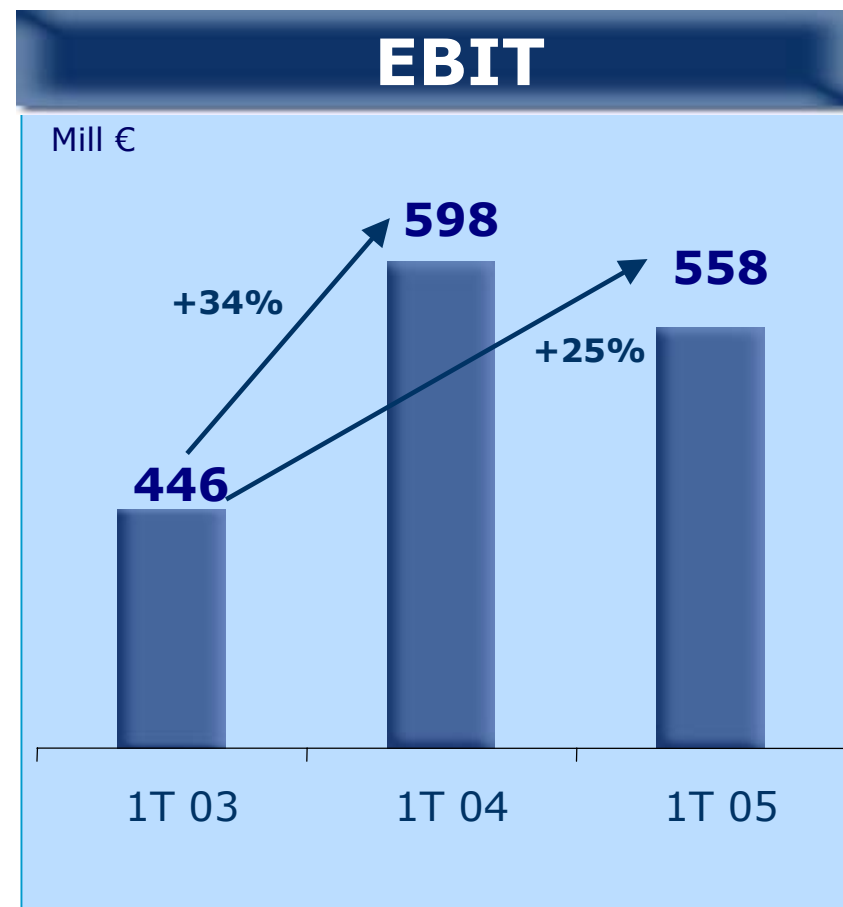
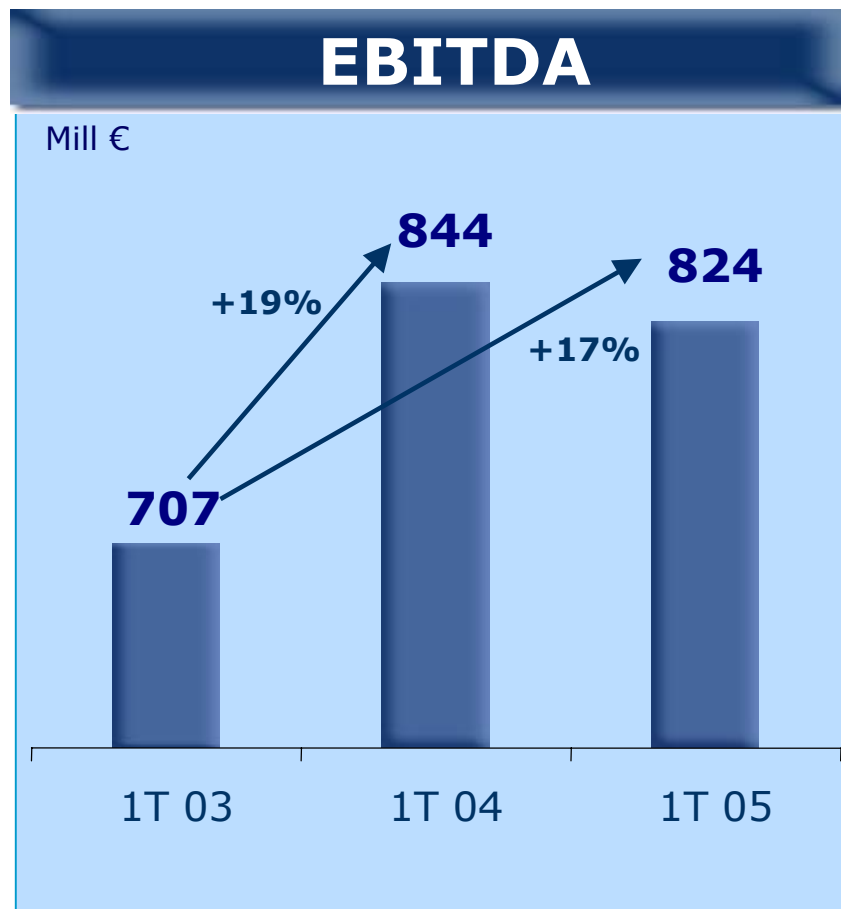
**Plan de Inversión Total:
14.600 Mill € (1)**



(1) Inversiones netas de subvenciones y cesiones en el negocio de distribución

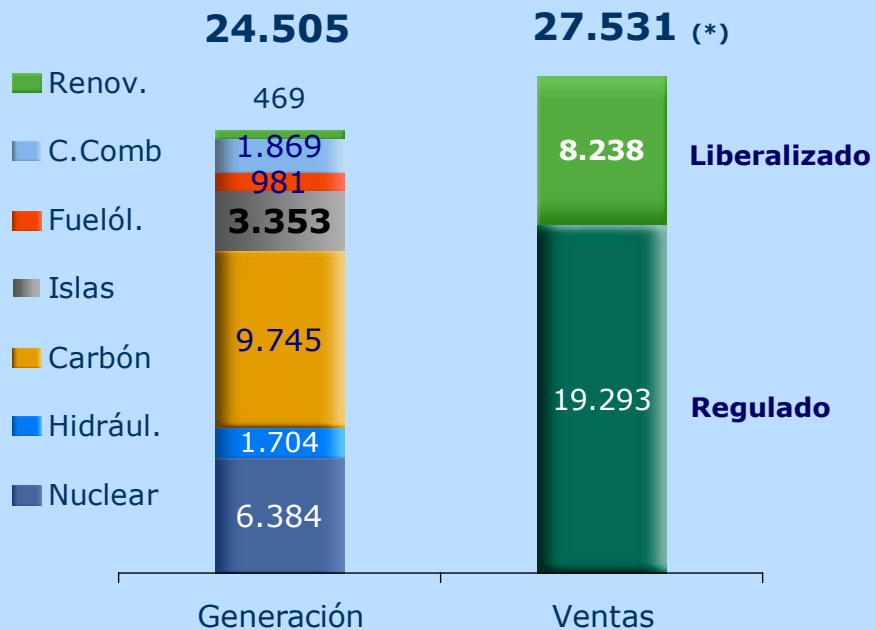
Cartera diversificada que aporta un crecimiento estable en magnitudes financieras en España y Portugal

España y Portugal



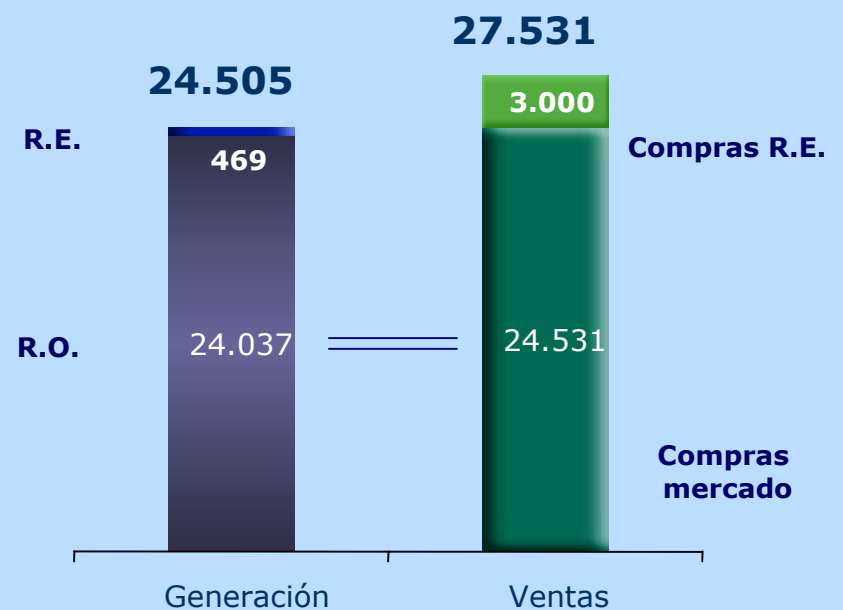
Liderazgo equilibrado en España ante cualquier escenario

Generación y Ventas en España (GWh) en 1T 05



(*): en b.c., equivalente a 25.290 GWh en c.f.

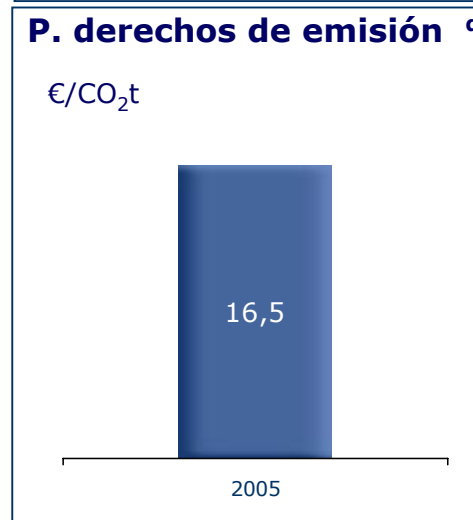
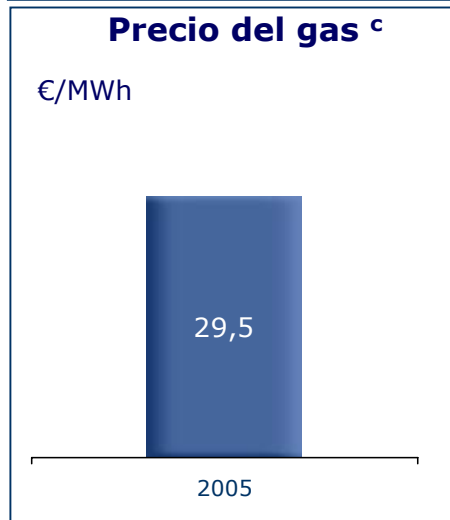
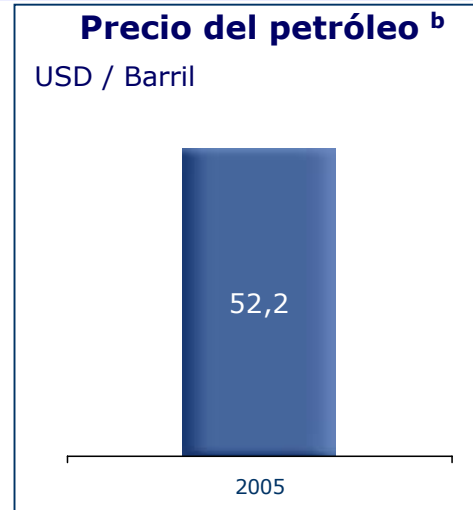
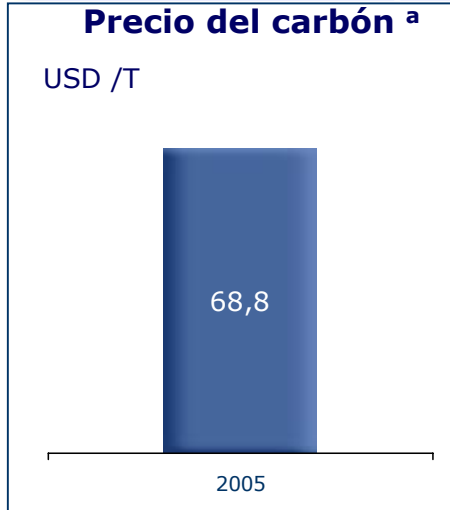
Generación y Ventas en España (GWh) en 1T 05



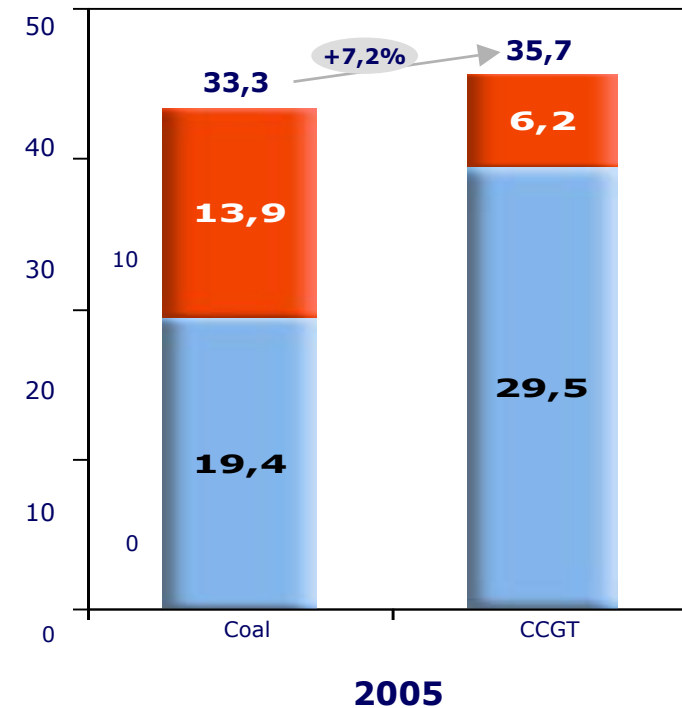
Asignación de CO2: la generación en centrales de carbón seguirá siendo competitiva

España y Portugal

Conforme a las previsiones actuales de precios de los combustibles y de los derechos de emisión



Coste Variable de Generación (€/MWh)



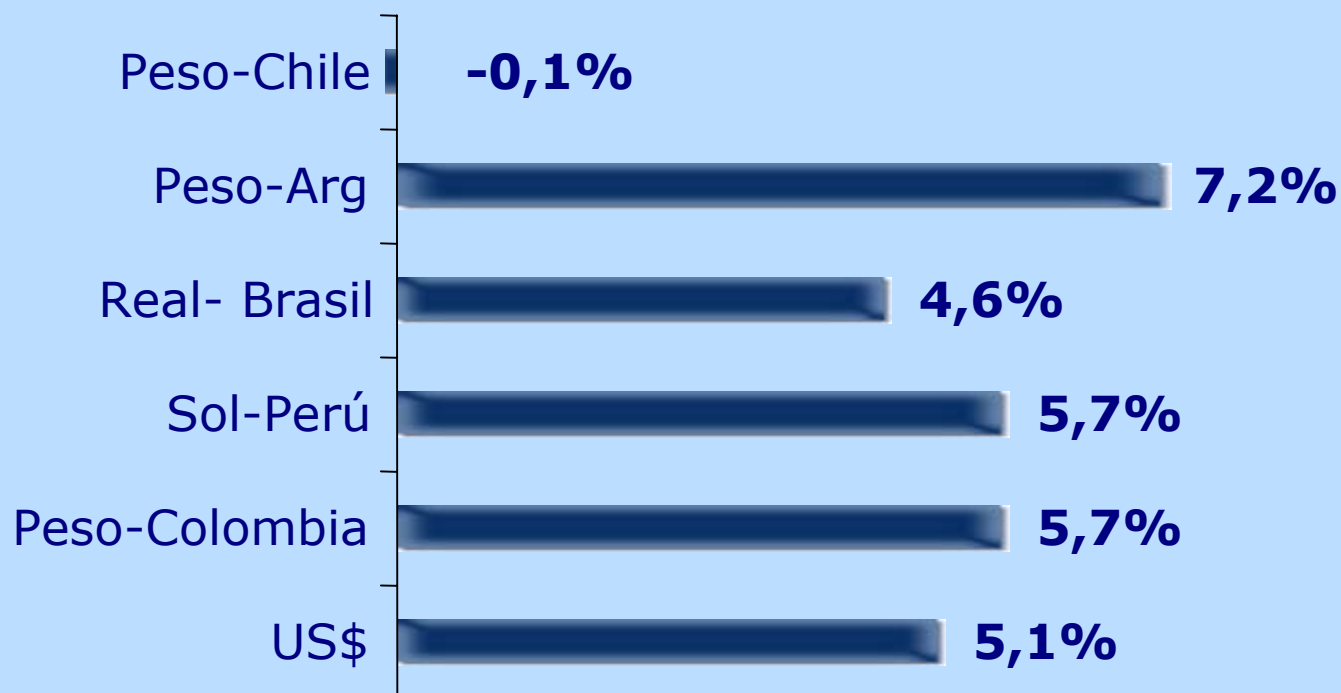
Fuentes (precios de mercado para 2005): **a)** TSF API # 2 (05-05-04); **c)** Fórmula de indexación del petróleo de los contratos de gas y coste TPA de una CCGT; **b)** Morgan Stanley Brent Marks (05-05-04); **d)** Point Carbon (05-05-04)



Recuperación de las monedas en la región

Endesa
Latino-
américa

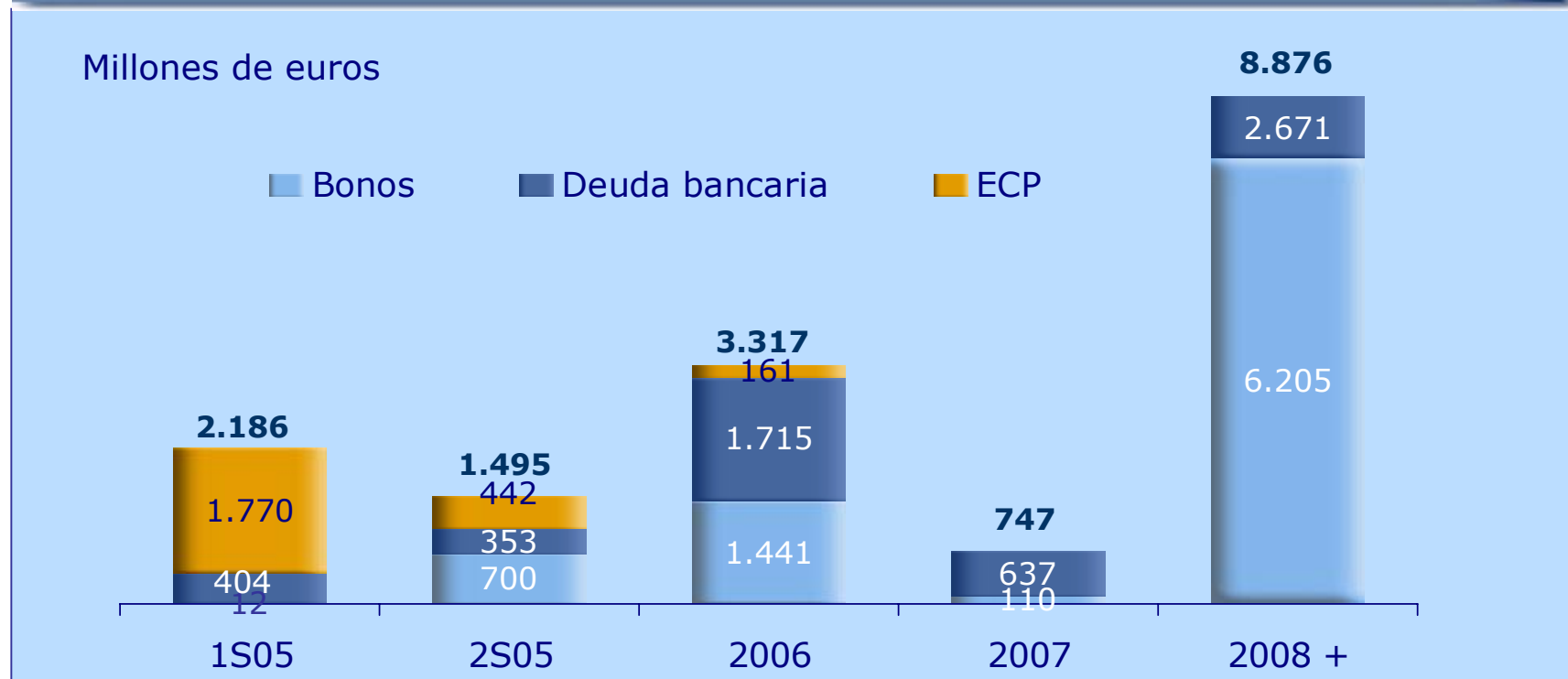
Apreciaciones de las monedas frente al Euro en 1T 05



Vencimiento de la deuda de Endesa España ⁽¹⁾

Análisis financiero

Deuda bruta viva total a 31 de marzo de 2005: 16.784 Mill €

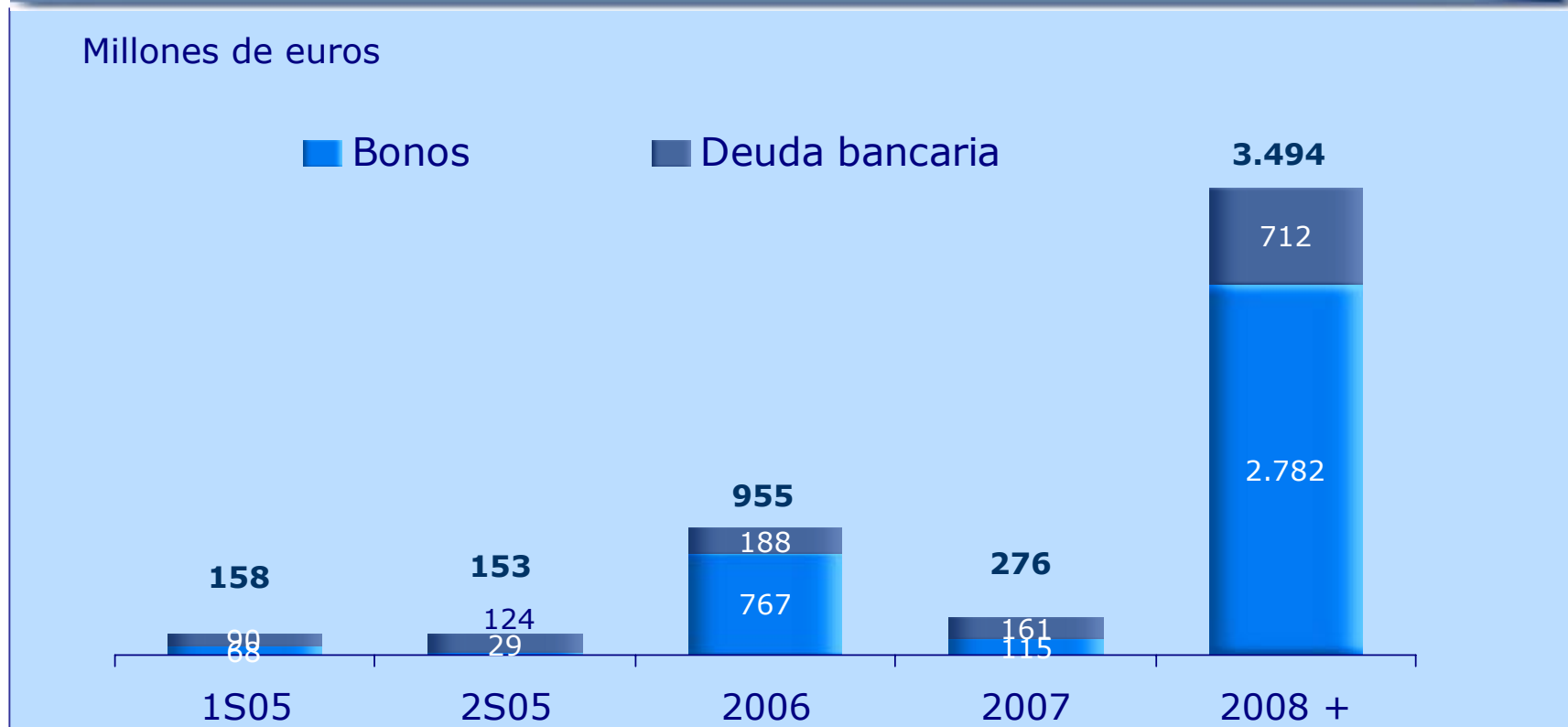


NOTA: No incluye la deuda relativa a gastos de formalización pendientes de devengo ni el valor de mercado de los derivados al no suponer salida de caja

Vencimiento de la deuda de Enersis

Análisis
financiero

Deuda bruta viva total a 31 de marzo de 2005: 4.967 Mill €



NOTA: No incluye la deuda relativa a gastos de formalización pendientes de devengo ni el valor de mercado de los derivados al no suponer salida de caja

Resultados 1T 2005 y Avance en el Plan Estratégico



11 mayo 2005