

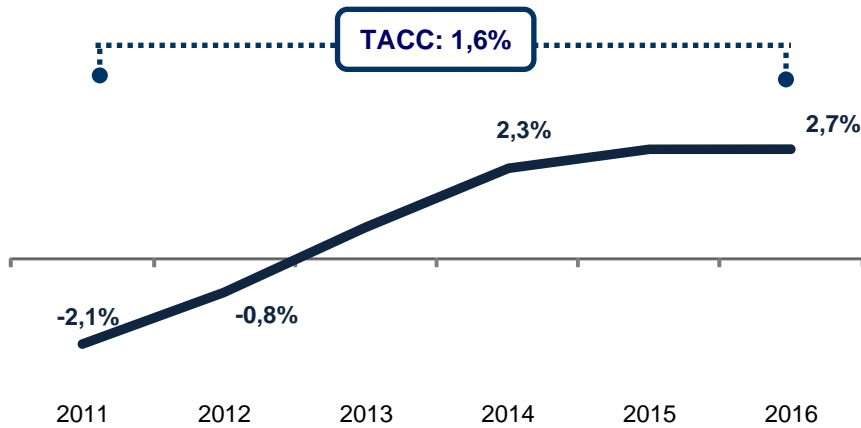
08 | 03 | 2012

# endesa actualización plan estratégico 2012-16

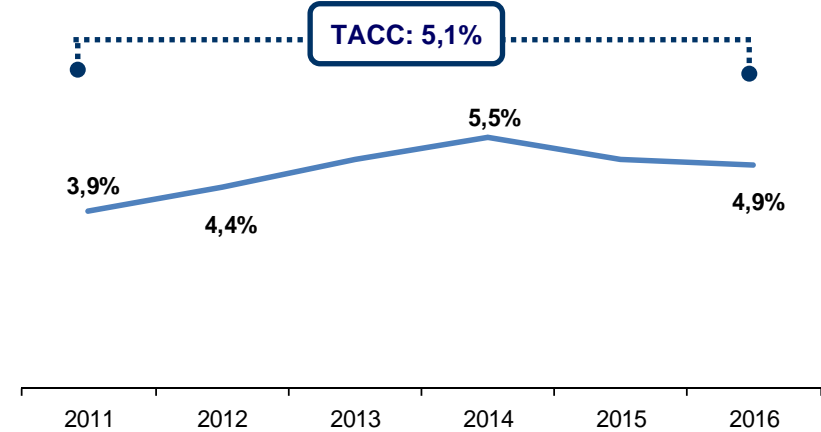


## Contexto de mercado

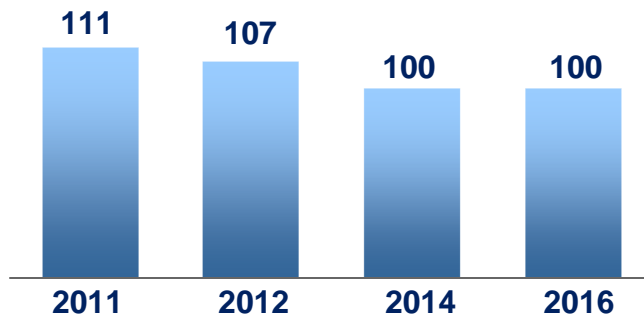
### España: evolución demanda<sup>(1)</sup>



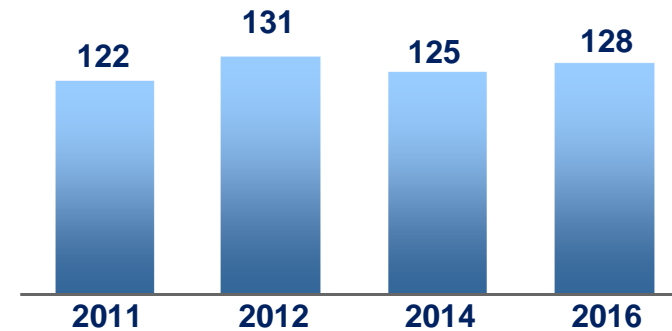
### Latinoamérica: evolución demanda<sup>(2)</sup>



### Materias primas: brent (US\$/bbl)



### Materias primas: carbón<sup>(3)</sup> (US\$/ton)



(1) Incluye SEIEs

(2) Brasil, Chile (SIC), Colombia, Perú & Argentina. Crecimiento demanda país ponderado por producción Endesa

(3) CIF ARA

## Líneas estratégicas

**Excelencia operativa**

**Estricto control de las inversiones**

**Liderazgo en el mercado liberalizado**

**Resistencia de márgenes**

- Proactividad en regulación
- Plan de sinergias y zenith
- Optimización de caja: inversiones selectivas “just in time”
- Gestión de la energía: apalancados en una estrategia “corta” con exposición limitada del riesgo
- Finalizar la reorganización en distribución
- Mantener calidad de servicio y modernizar las redes

**Centrados en rentabilidad y en consolidar el liderazgo**

### Demanda de electricidad<sup>(1)</sup> (TWh)



### Principales factores 2012

- TUR + bono social
- Menor margen SEIEs
- Comercialización gas

### EBITDA (Mn €)



Caída de la demanda e incremento del precio de combustibles

(1) Incluye SEIEs

(2) Incluye SEIEs

## Líneas estratégicas

**Oportunidades de crecimiento orgánico**

**Optimización caja**

**Optimización estructura societaria**

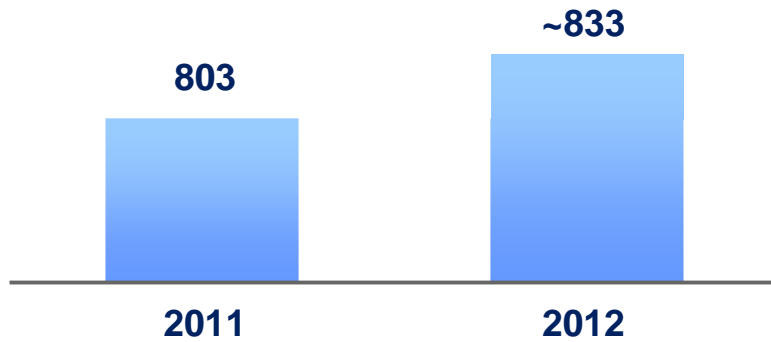
**Excelencia operativa**

- Generación: ~1,1 GW de capacidad instalada adicional (Bocamina II 370 MW, Quimbo 400 MW, Talara 183 MW, Casalaco 144 MW) e incremento de la cartera de proyectos. Distribución: ~1,8 millones de nuevos clientes en el periodo
- Optimizar las revisiones tarifarias
- Perseguir un nuevo modelo regulatorio en Argentina
- Capturar oportunidades para optimizar la actual estructura societaria
- Plan de sinergias y zenith. Excelencia operativa
- Optimización de caja: inversiones selectivas “just in time”

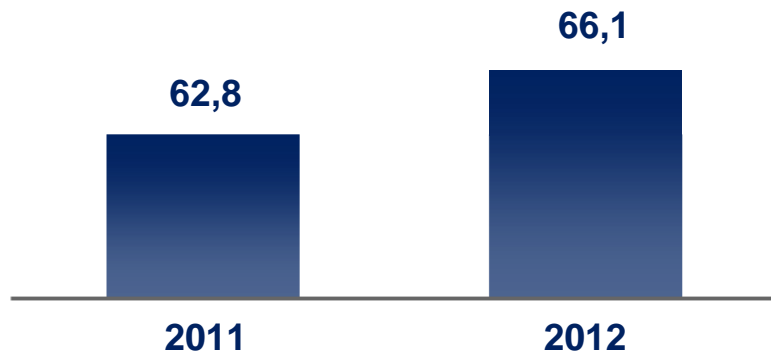
**Consolidar actual posición de liderazgo**

## Previsiones 2012

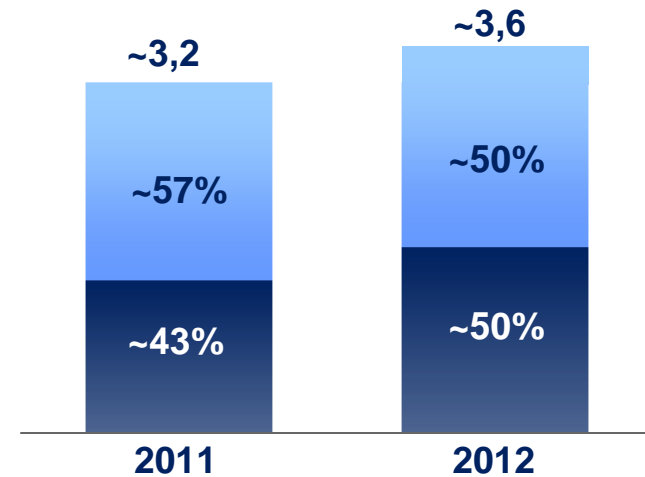
### Demanda de electricidad<sup>(1)</sup> (TWh)



### Generación Endesa (TWh)



### EBITDA (Mm €)

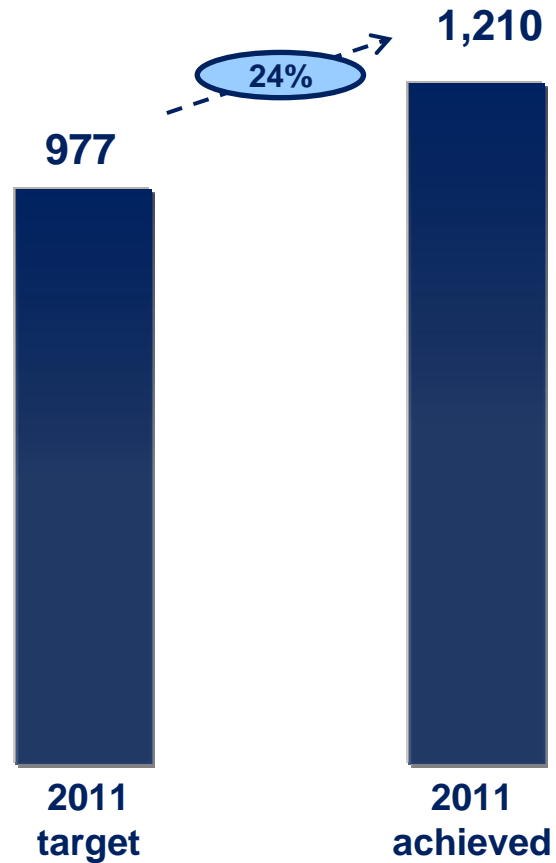


■ Negocio liberalizado  
■ Negocio regulado

**Impulsar la rentabilidad vía crecimiento orgánico**

(1) Países en los que opera Endesa

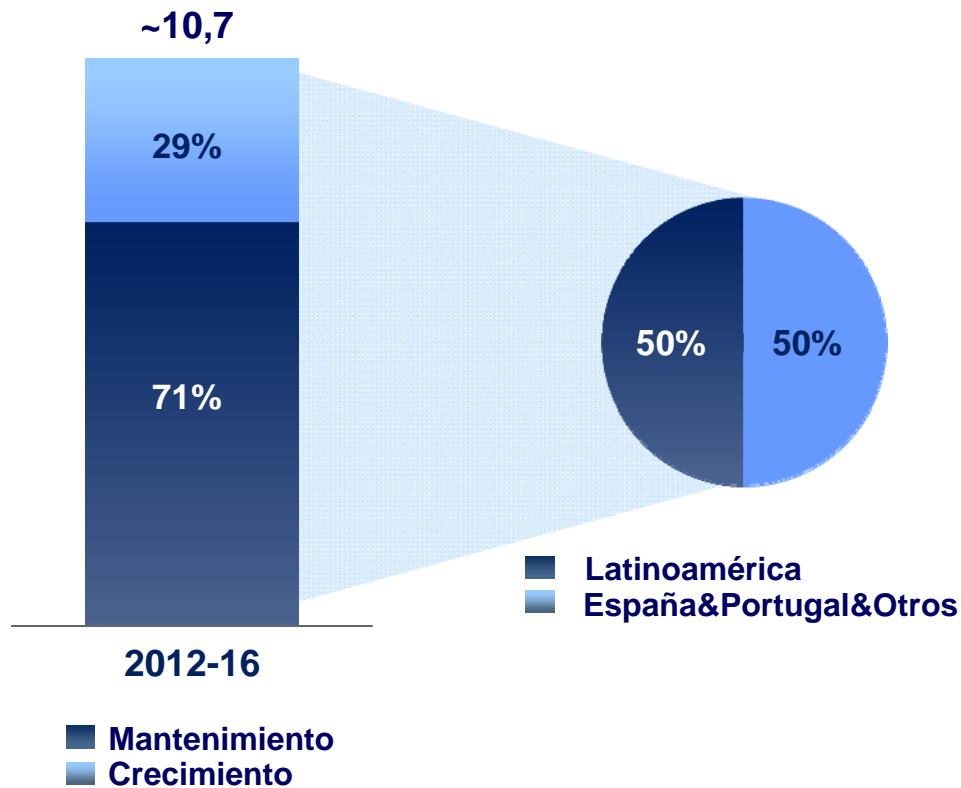
## Plan de sinergias y Zenith



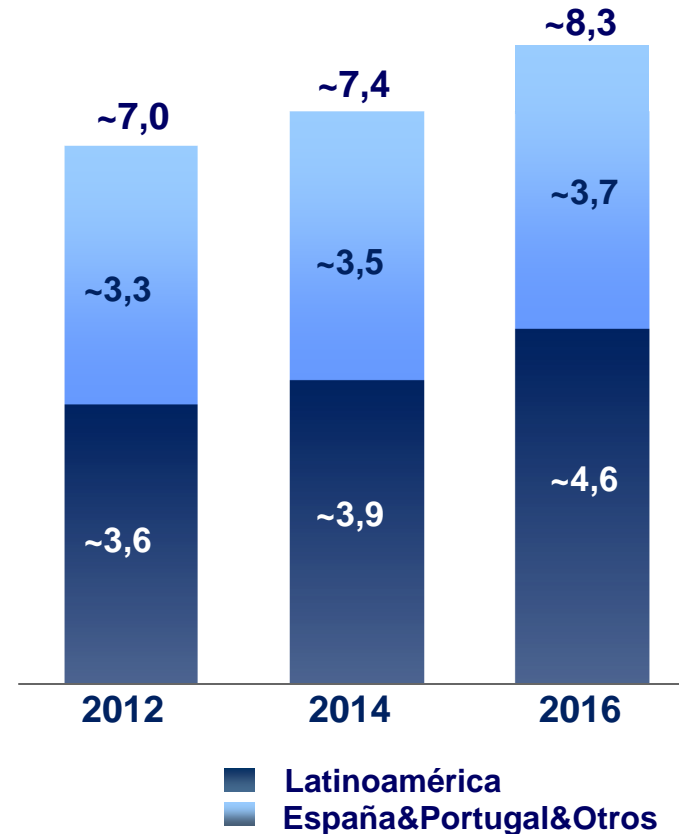
- 2011: superando el objetivo en un 24%
- 2012: desde 2012 en adelante objetivo recurrente el línea con el alcanzado en 2011

## Plan de inversiones y Objetivos de EBITDA

### Plan de inversiones<sup>(1)</sup> (Mm €)



### EBITDA (Mm €)



- **Plan de inversiones conservador con una TACC del EBITDA 2011-16 del 2,6%**
- **Dividendos<sup>(2)</sup>** (pay-out del 30% con cargo a los resultados del 2011, y para el periodo 2012-16 se decidirá anualmente)

(1) Neto de acometidas de enganche  
 (2) Un único pago anualmente



## Información legal

Este documento contiene ciertas afirmaciones que constituyen estimaciones o perspectivas (“forward-looking statements”) sobre estadísticas y resultados financieros y operativos y otros futuribles, Estas declaraciones no constituyen garantías de que se materializarán resultados futuros y las mismas están sujetas a riesgos importantes, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden estar fuera del control de ENDESA o que pueden ser difíciles de predecir,

Dichas afirmaciones incluyen, entre otras, información sobre: estimaciones de beneficios futuros; incrementos previstos de generación eólica y de CCGT así como de cuota de mercado; incrementos esperados en la demanda y suministro de gas; estrategia y objetivos de gestión; estimaciones de reducción de costes; estructura de precios y tarifas; previsión de inversiones; enajenación estimada de activos; incrementos previstos en capacidad y generación y cambios en el mix de capacidad; “repowering” de capacidad; y condiciones macroeconómicas, Las asunciones principales sobre las que se fundamentan las previsiones y objetivos incluidos en este documento están relacionadas con el entorno regulatorio, tipos de cambio, desinversiones, incrementos en la producción y en capacidad instalada en mercados donde ENDESA opera, incrementos en la demanda en tales mercados, asignación de producción entre las distintas tecnologías, con incrementos de costes asociados con una mayor actividad que no superen ciertos límites, con un precio de la electricidad no menor de ciertos niveles, con el coste de las centrales de ciclo combinado y con la disponibilidad y coste del gas, del carbón, del fuel-oil y de los derechos de emisión necesarios para operar nuestro negocio en los niveles deseados,

Para estas afirmaciones, nos amparamos en la protección otorgada por Ley de Reforma de Litigios Privados de 1995 de los Estados Unidos de América para los “forward-looking statements”,

Las siguientes circunstancias y factores, además de los mencionados en este documento, pueden hacer variar significativamente las estadísticas y los resultados financieros y operativos de lo indicado en las estimaciones:

**Condiciones Económicas e Industriales:** cambios adversos significativos en las condiciones de la industria o la economía en general o en nuestros mercados; el efecto de las regulaciones en vigor o cambios en las mismas; reducciones tarifarias; el impacto de fluctuaciones de tipos de interés; el impacto de fluctuaciones de tipos de cambio; desastres naturales; el impacto de normativa medioambiental más restrictiva y los riesgos medioambientales inherentes a nuestra actividad; las potenciales responsabilidades en relación con nuestras instalaciones nucleares,

**Factores Comerciales o Transaccionales:** demoras en o imposibilidad de obtención de las autorizaciones regulatorias, de competencia o de otra clase para las adquisiciones o enajenaciones previstas, o en el cumplimiento de alguna condición impuesta en relación con tales autorizaciones; nuestra capacidad para integrar con éxito los negocios adquiridos; los desafíos inherentes a la posibilidad de distraer recursos y gestión sobre oportunidades estratégicas y asuntos operacionales durante el proceso de integración de los negocios adquiridos; el resultado de las negociaciones con socios y gobiernos, Demoras en o imposibilidad de obtención de las autorizaciones y recalificaciones precisas para los activos inmobiliarios, Demoras en o imposibilidad de obtención de las autorizaciones regulatorias, incluidas las medioambientales, para la construcción de nuevas instalaciones, “repowering” o mejora de instalaciones existentes; escasez o cambios en los precios de equipos, materiales o mano de obra; oposición por grupos políticos o étnicos; cambios adversos de carácter político o regulatorio en los países donde nosotros o nuestras compañías operamos; condiciones climatológicas adversas, desastres naturales, accidentes u otros imprevistos; y la imposibilidad de obtener financiación a tipos de interés que nos sean satisfactorios,

**Factores Gubernamentales y Políticos:** condiciones políticas en Latinoamérica; cambios en la regulación, en la fiscalidad y en las leyes españolas, europeas y extranjeras

**Factores Operacionales:** dificultades técnicas; cambios en las condiciones y costes operativos; capacidad de ejecutar planes de reducción de costes; capacidad de mantenimiento de un suministro estable de carbón, fuel y gas y el impacto de las fluctuaciones de los precios de carbón, fuel y gas; adquisiciones o reestructuraciones; la capacidad de ejecutar con éxito una estrategia de internacionalización y de diversificación,

**Factores Competitivos:** las acciones de competidores; cambios en los entornos de precio y competencia; la entrada de nuevos competidores en nuestros mercados, Se puede encontrar información adicional sobre las razones por las que los resultados reales y otros desarrollos pueden diferir significativamente de las expectativas implícita o explícitamente contenidas en este documento, en el capítulo de Factores de Riesgo del vigente Documento Registro de Valores de ENDESA registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”),

ENDESA no puede garantizar que las perspectivas contenidas en este documento se cumplirán en sus términos, Tampoco ENDESA ni ninguna de sus filiales tienen la intención de actualizar tales estimaciones, previsiones y objetivos excepto que otra cosa sea requerida por ley,



# Actualización plan estratégico 2012-2016



*luz · gas · personas*