

18 | 03 | 2010

endesa plan estratégico 2010-14



Contexto de mercado, regulación y estrategia

Contexto de mercado

- Limitado crecimiento de la demanda de electricidad
- Incremento de la capacidad renovable
- Reducción de hueco térmico
- Limitado crecimiento en precios

Contexto en Regulación

- Generación:
 - Nuclear: extensión de las licencias de operación
 - Promoción del carbón doméstico
 - Necesidad de mayores pagos por capacidad
- Desarrollo remuneración de la distribución
- Decreto Déficit de tarifa

**Estrategia orientada
a afrontar un
entorno exigente**

- 1. Activa gestión en la regulación**
- 2. Continua mejora de eficiencia**
- 3. Estrategia integrada en generación y comercialización**

2. Enfoque continuo en la eficiencia

Proyecto mejoras de eficiencia en distribución

- Optimización gastos operativos (TACC 09-14e -5%)
- Optimización del CAPEX
- Coste por cliente: <90€ en 2014
- Contadores digitales

Proyecto mejora disponibilidad plantas Nucleares

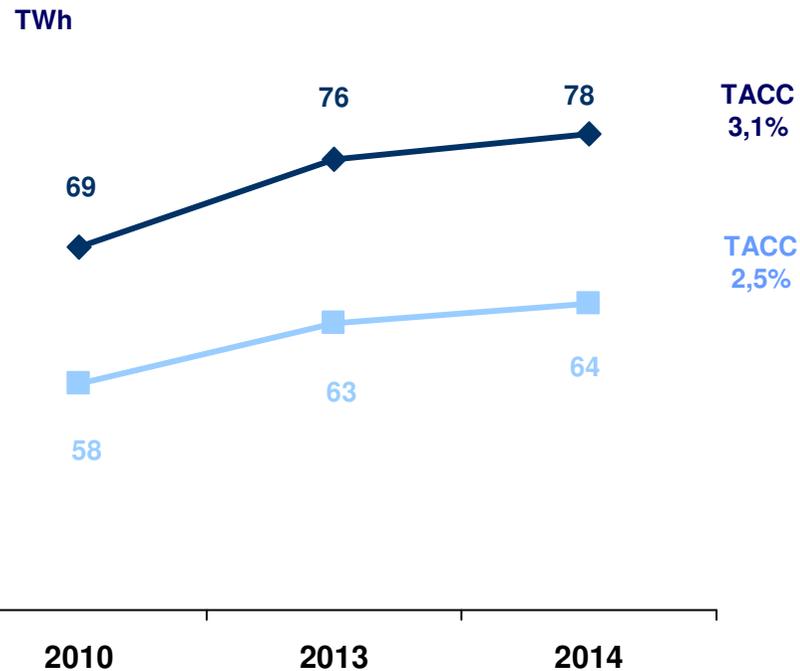
- **Mejora factores de disponibilidad:** 91% en 2014: 60 M€/año de mejoras en EBITDA
- **Mejoras en la seguridad:** indicadores de seguridad entre los mejores a nivel mundiales
- **Excelencia operativa:** convertirse en un operador de referencia

Otras iniciativas

- Otros proyectos de sinergias
- Proyecto de reducción de costes Zenith
- Proyectos de mejores prácticas conjuntas Endesa-Enel
- Eficiencias en gestión de la energía conjuntamente con Enel

3. Estrategia integrada en generación y comercialización (I/II)

Generación y comercialización liberalizada (Península)



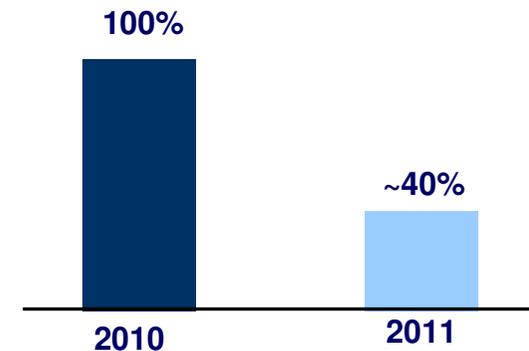
■ Generación (régimen ordinario)
◆ Ventas¹ (brutas)

1. No incluye tarifa de último recurso

Mantenimiento cuota de mercado y optimización del margen

- Líder en comercialización (42% cuota mercado)
- Optimización del margen vía:
 - Renovación continua de la cartera de clientes
 - Estrategia de cobertura eficaz
 - Optimización compras mayoristas

% producción peninsular estimada ya comprometida

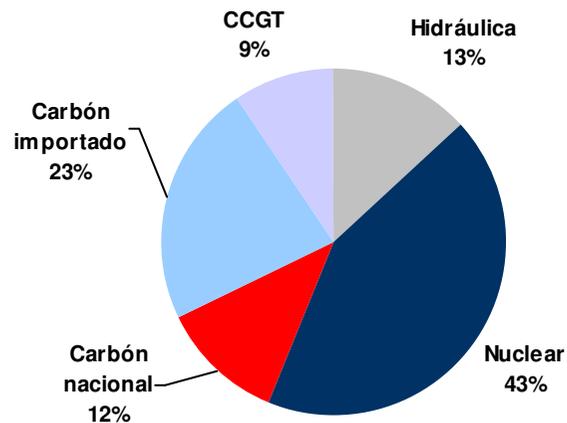


3. Estrategia integrada en generación y comercialización (II/II)

Plan de capacidad

- Península: +850 MW Besós, +840 MW Tejo II (Portugal)
- Extrapeninsular: +550 MW

Endesa: producción peninsular prevista régimen ordinario 2014

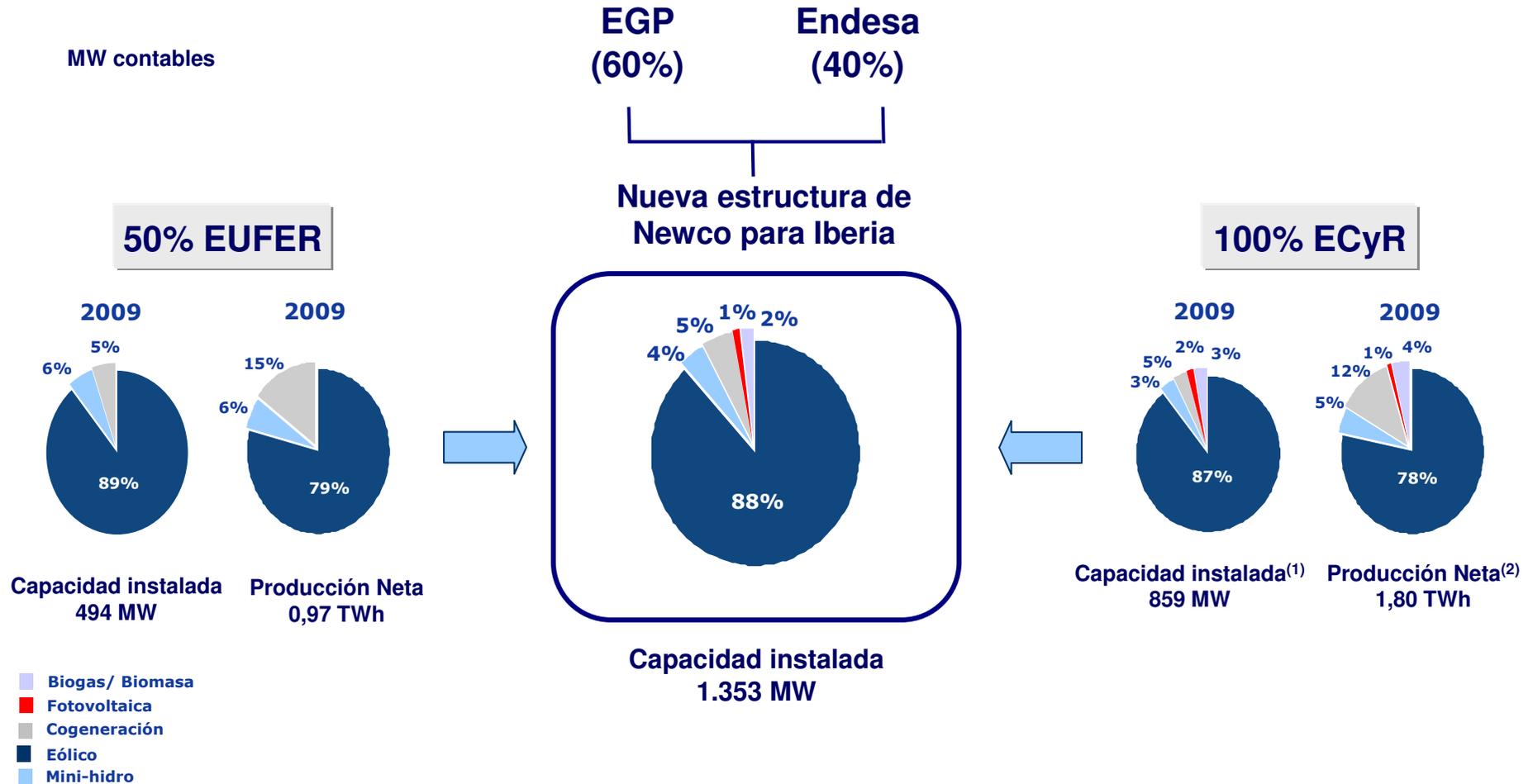


Nota: España Peninsular. No incluye Portugal

Coste de generación competitivo

- Destacada presencia en generación libre de CO₂ (hidráulica + nuclear: 58% vs. 33% resto del sector en 2009)
- Coste unitario combustible régimen ordinario peninsular: 19 €/MWh vs. 24 €/MWh sector en 2009
- Cartera competitiva aprovisionamiento de gas vs. sector:
 - Precios competitivos
 - Flexibilidad en utilización y destino
- Elevado valor de la cartera de proyectos de Mecanismos de Desarrollo Limpio

Renovables: integración de ECyR y 50% EUFER (I/II)



▪ **Creación de un operador de primera fila en el mercado ibérico de las energías renovables**

(1) Calculado según el criterio de consolidación de Enel Green Power, la capacidad según el criterio de consolidación de ECyR es de 803 MW
 (2) No incluye los activos vendidos a Acciona

Renovables: integración de ECyR y 50% de EUFER (II/II)

Integración renovables

- Integración de ECyR y 50% EUFER en una única plataforma
- Accionistas:
 - 40% ENDESA
 - 60% Enel Green Power
- Operación que cuenta con la opinión favorable de bancos de inversión independientes (“Fairness Opinion”)
- Endesa tendrá un papel clave en la gestión operativa y regulatoria

Ventajas de la operación

- ✓ Mayor visibilidad del negocio de las renovables
- ✓ Acceso a recurso financiero
- ✓ Sinergias en aprovisionamientos y mantenimiento de equipos
- ✓ Transferencia de mejores prácticas
- ✓ Gestión cartera de proyectos
- ✓ Newco será el Centro de Excelencia Eólica del Grupo Enel a nivel Mundial

Contexto de mercado, regulación y estrategia

Contexto de Mercado

- Positivas perspectivas macroeconómicas
- Inflación y tipos de cambio estables
- 4% de incremento de demanda⁽¹⁾: diferencial positivo vs. economías desarrolladas

Contexto de Regulación

- Generación:
 - Adecuadas señales de precios, indexados al coste marginal, inflación y materias primas
 - Precios atractivos en subastas a largo plazo
 - Pagos de capacidad
- Distribución:
 - Rentabilidades atractivas y estables
 - Incentivos para mejoras de eficiencia

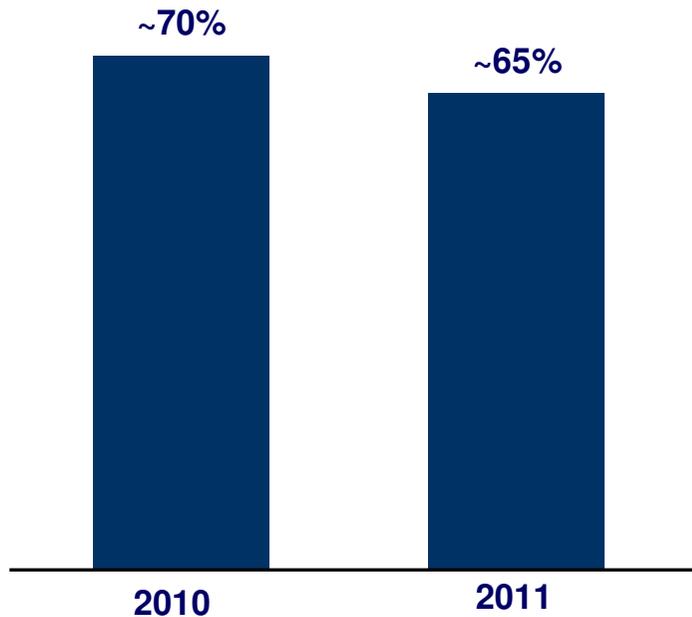
**Estrategia para
crecer
orgánicamente
en un entorno
estable**

- 1. Centrados en la mejora de eficiencia**
- 2. Liderazgo en generación y distribución en la región Pacífico**
- 3. Crecimiento orgánico en Brasil**
- 4. Argentina: limitada exposición con potencial de revalorización**

(1) Países en los que opera Endesa ponderados por TWh. TACC 2009-2014

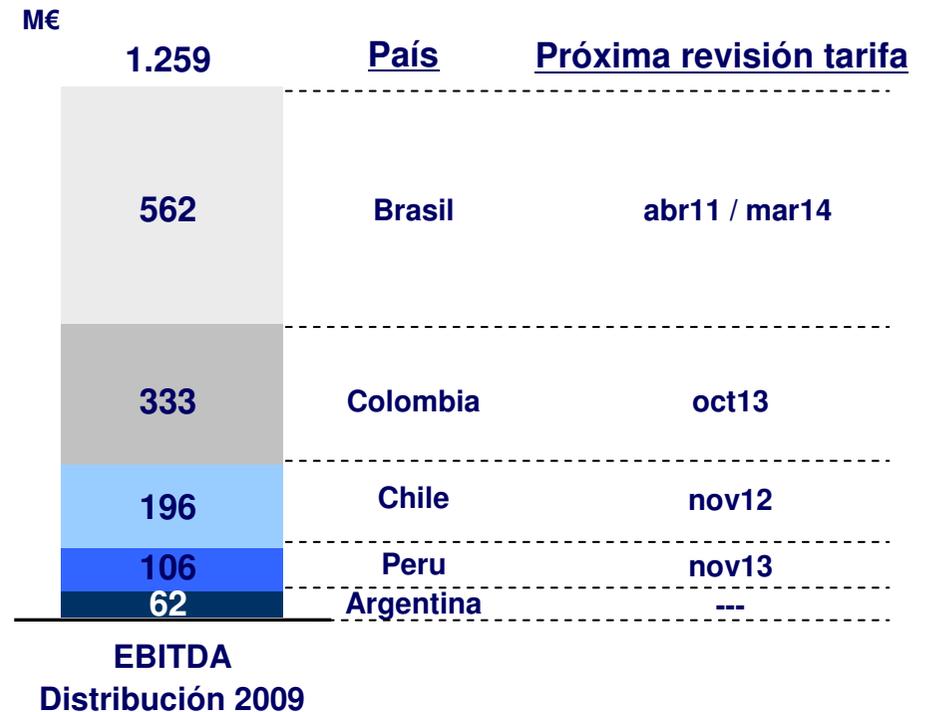
Estabilidad en márgenes con reducido riesgo

Generación Producción comprometida



- 35% de la generación vendida en contratos a más de 5 años
- 25% de la generación vendida en contratos a más de 10 años

Distribución Revisiones tarifarias ya fijadas



- Distribución en áreas residenciales es menos volátil a caídas de la demanda
- Crecimiento orgánico 2010-14: >2 millones de nuevos clientes

Liderazgo en generación y distribución en la región Pacífico



Colombia - 1º posición

- **Generación:**
 - ~13.200 GWh/año¹
 - +400 MW Quimbo²
- **Distribución:**
 - Ventas: +4,1% 09A-14e TACC
 - +465.000 clientes (vs. 2009)



Chile - 1º posición

- **Generación:**
 - ~19.700 GWh/año¹
 - +370 MW Bocamina II (carbón)
 - Proyecto hidráulico Aysen en progreso
- **Distribución:**
 - Ventas: +4,3% 09A-14e TACC
 - +188.000 clientes (vs. 2009)



Perú - 1º posición

- **Generación:**
 - ~9.900 GWh/año¹
- **Distribución:**
 - Ventas: +4,7% 09A-14e TACC
 - +204.000 clientes (vs. 2009)

Posición de liderazgo a través de crecimiento orgánico y eficiencias

1- Media periodo 2009-2014

2- Planta hidráulica de Quimbo: 200 MW en funcionamiento en 2014, 200 MW adicionales post 2014

Brasil y Argentina



Brasil

- **Generación:**
 - ~5.300 GWh / año¹
- **Distribución:**
 - Ventas: +3,9% 09A-14e TACC
 - +1.135.000 clientes (vs. 2009)



Argentina

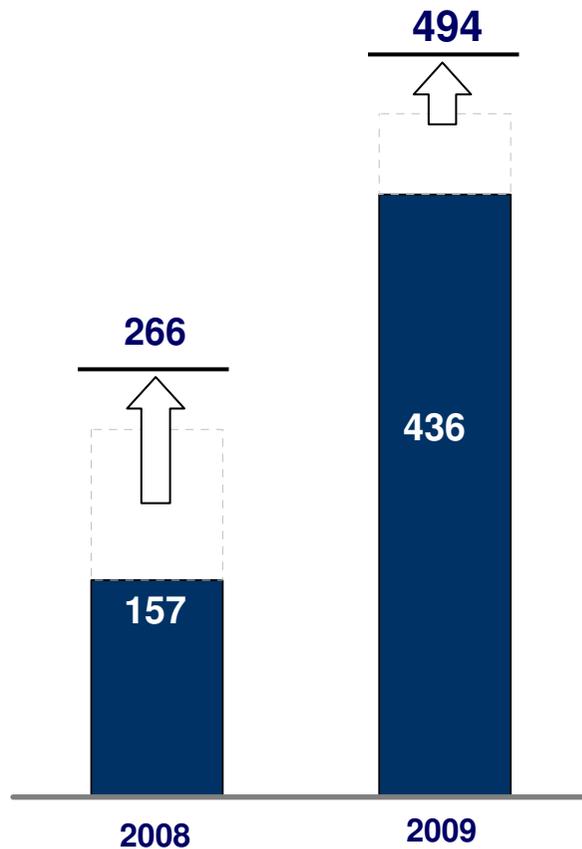
- **Generación:**
 - ~15.900 GWh / año¹
- **Distribución:**
 - Ventas: +3,4% 09A-14e TACC
 - +105.000 clientes (vs. 2009)
- **Riesgo limitado:**
 - Riesgo contable 255 M€
 - 2% del EBITDA del Grupo
- **Negocios autofinanciados**

Crecimiento orgánico y eficiencias

Exposición limitada con potencial de revalorización

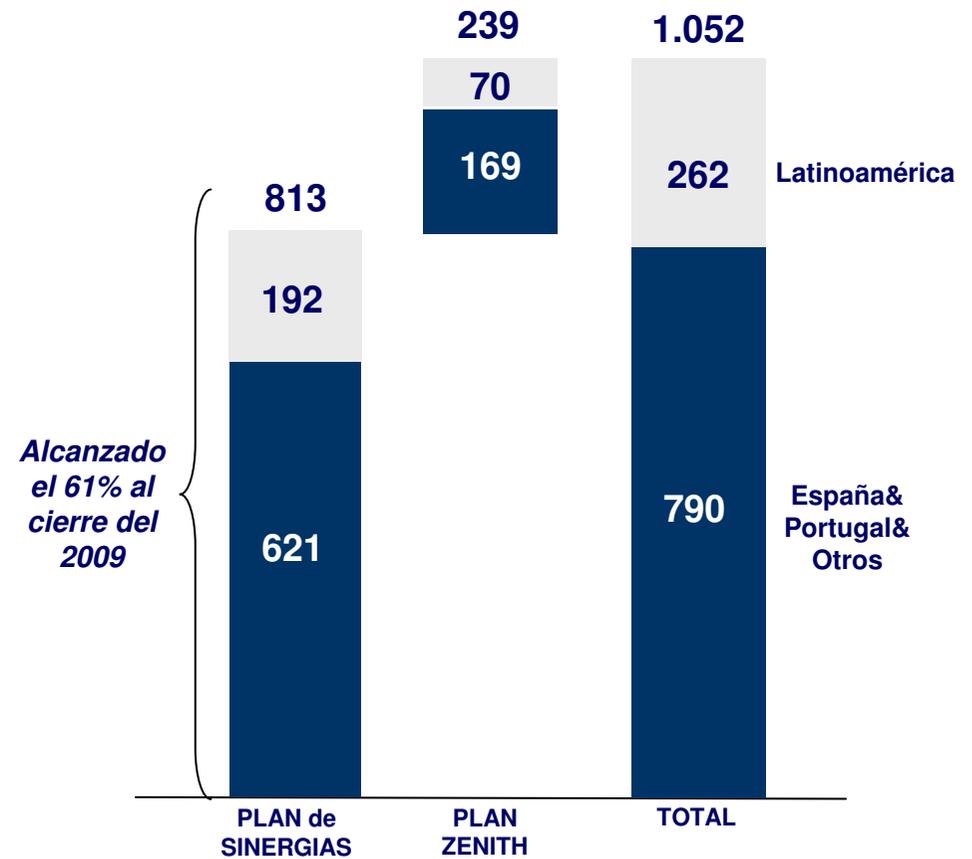
Plan de sinergias: objetivo de más de 1.000 M€ de ahorros en 2012

Superando objetivos (M€)



Detalle objetivo 2012 (M€)

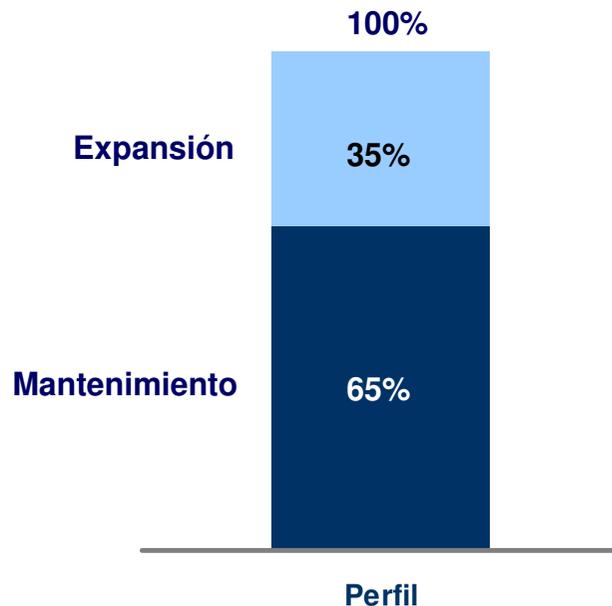
2012. M€. Opex, Capex y Margen



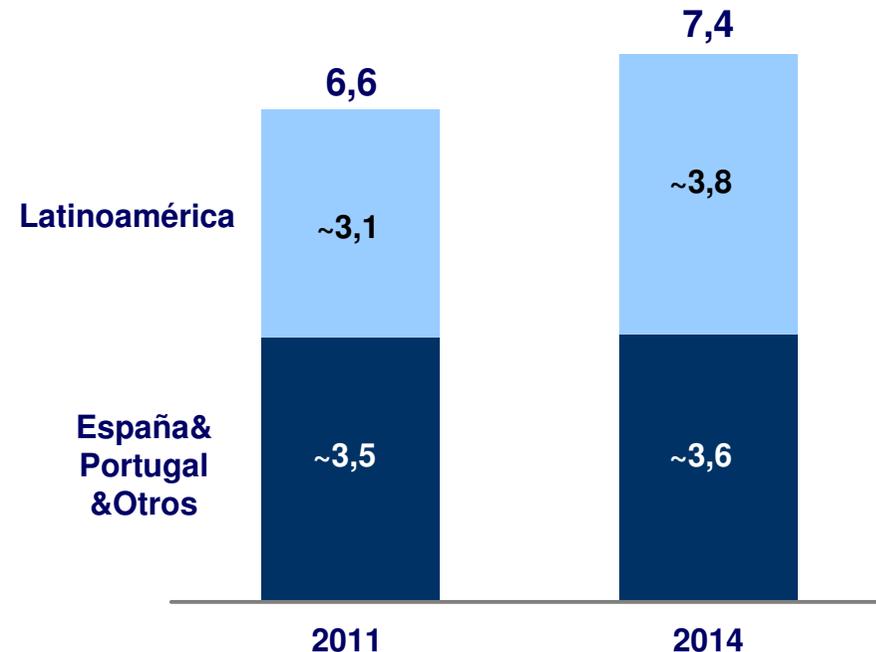
Plan Zenith: proyecto adicional de eficiencias basado en la reducción de costes y en la mejora de márgenes

2010-2014: Plan de inversiones y proyección de EBITDA

Plan de inversiones 2010-2014 10.500 M€⁽¹⁾



EBITDA⁽²⁾ (M€)



- **Inversiones acordes a la nueva expectativa de crecimiento de la demanda**
- **59% destinadas a negocios regulados**
- **Optimización de la cartera**

- **Crecimiento impulsado por un incremento de la contribución de los negocios regulados**

(1) Incluye ~300 M€ de inversiones financieras

(2) EBITDA incluye cambio en el perímetro de consolidación por ~ -500 M€ vs. 2009

Información legal

Este documento contiene ciertas afirmaciones que constituyen estimaciones o perspectivas (“forward-looking statements”) sobre estadísticas y resultados financieros y operativos y otros futuros. 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, internas o de otra clase para las adquisiciones, inversiones 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.

18 | 03 | 2010

endesa plan estratégico 2010-14

