



Endesa Latinoamérica



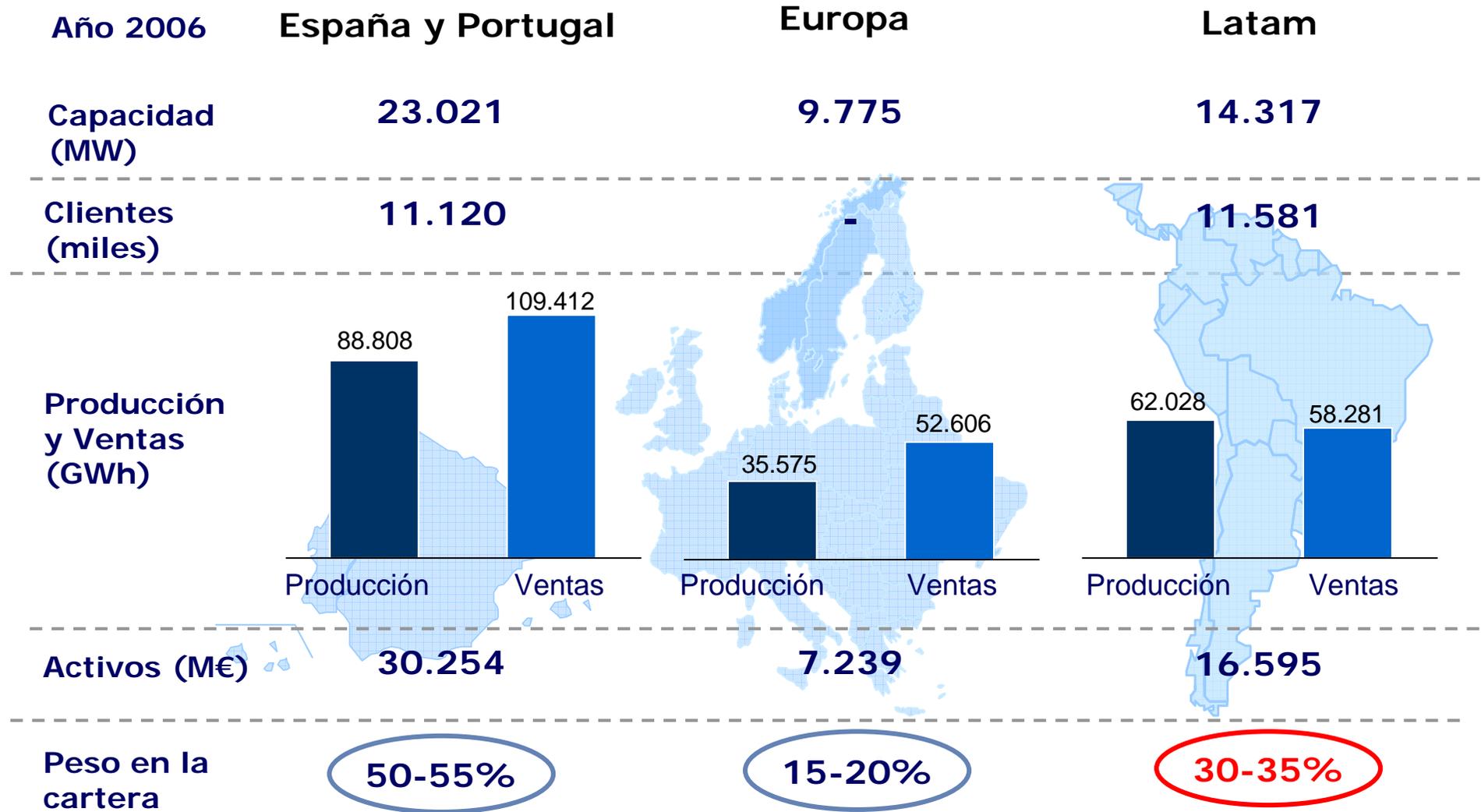
Valencia, 25 de junio de 2007

- Endesa ha consolidado una sólida plataforma de negocio en Latinoamérica capaz de capturar el crecimiento del mercado y de minimizar el riesgo.
- El entorno macroeconómico de la región se ha fortalecido en los últimos años.
- Nuestros mercados eléctricos presentan unas sólidas expectativas de futuro.
- Nuestra destacada presencia en la región permite capturar significativas oportunidades de crecimiento rentable y sostenible.
- Los compromisos con el mercado son claramente alcanzables.

Índice

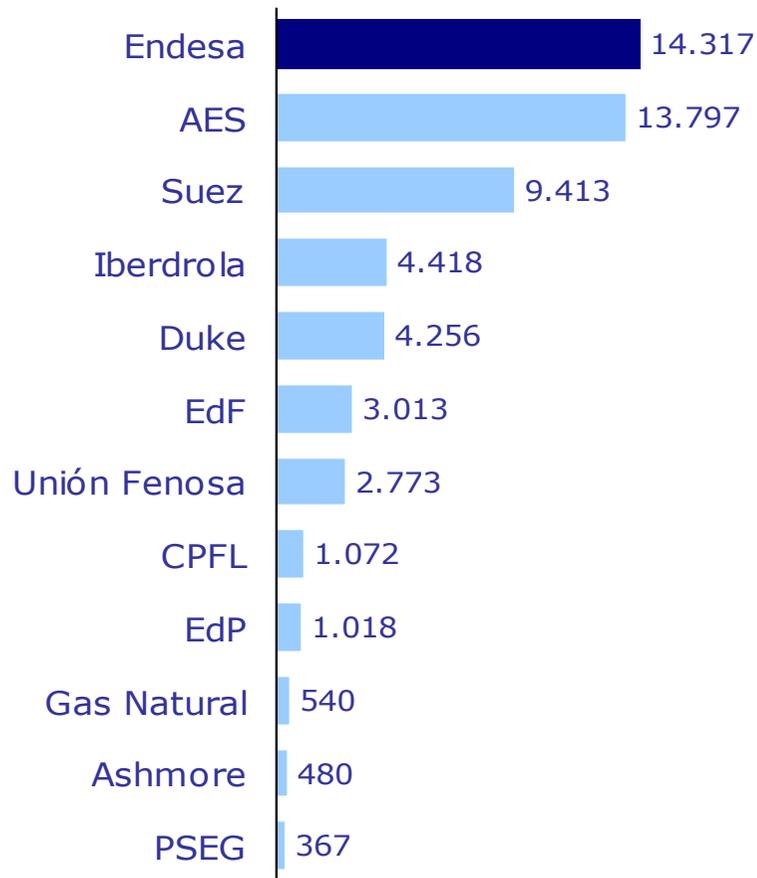
- Endesa ha consolidado una sólida plataforma de negocio en Latinoamérica capaz de capturar el crecimiento del mercado y de minimizar el riesgo.
- El entorno macroeconómico de la región se ha fortalecido en los últimos años.
- Nuestros mercados eléctricos presentan unas sólidas expectativas de futuro.
- Nuestra destacada presencia en la región permite capturar significativas oportunidades de crecimiento rentable y sostenible.
- Los compromisos con el mercado son claramente alcanzables.

Latinoamérica representa un tercio de los negocios de Endesa

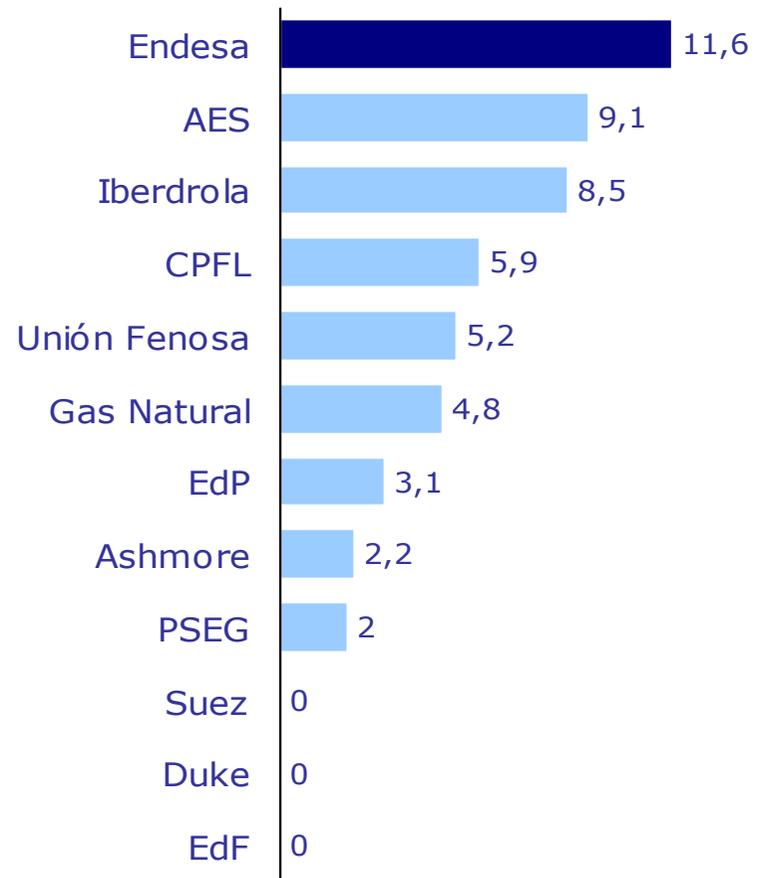


Endesa es la mayor empresa eléctrica privada de Latinoamérica

Capacidad instalada 2006 (MW)

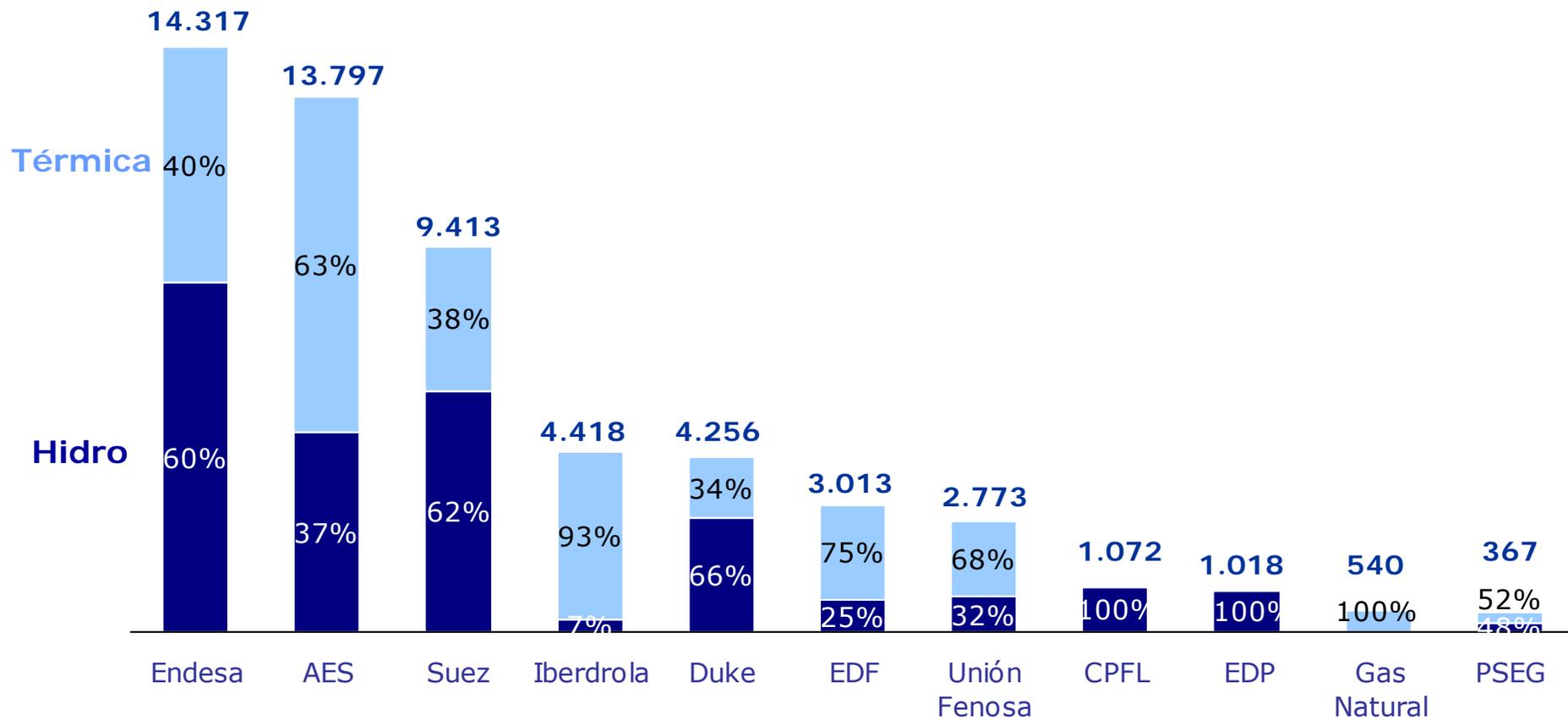


Clientes 2006 (millones)



Endesa cuenta con uno de los mix de generación más renovable y con menor coste marginal de la región

MW totales instalados en Latam



Endesa es líder en cuatro de los cinco países donde está presente

Colombia #1

2.779 MW
24% Cuota Gx
2,1 MM clientes
24% Cuota Dx

Perú #1

1.574 MW
20% Cuota Gx
1,0 MM clientes
34% Cuota Dx

Chile #1

4.477 MW
37% Cuota Gx
1,4 MM clientes
45% Cuota Dx



Brasil:

979MW¹
<1% Cuota Gx
4,9 MM clientes
1,3% Cuota Dx

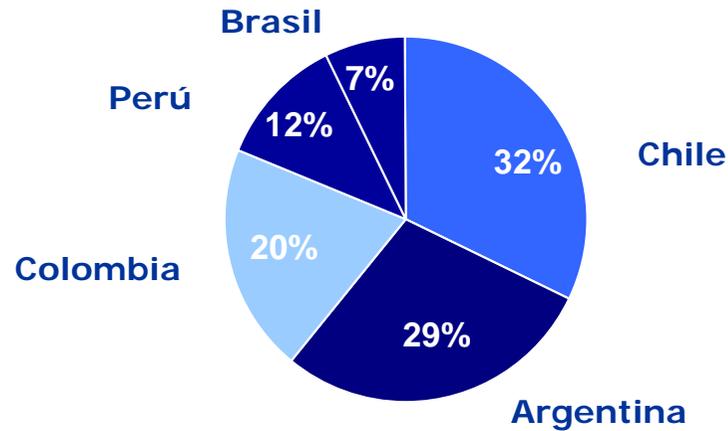
Argentina #1

4.508 MW
17% Cuota Gx
2,2 MM clientes
20% Cuota Dx

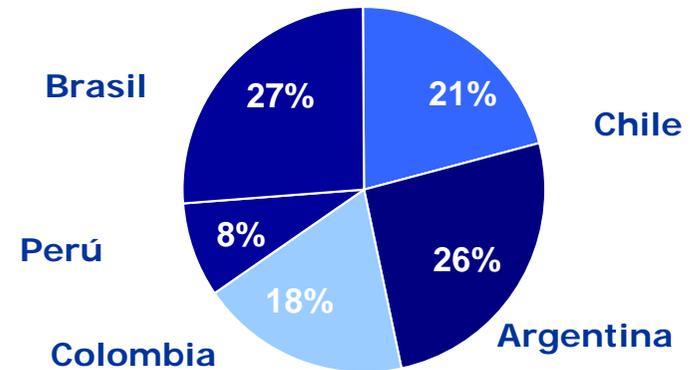
(1) No incluye 2.100 MW de capacidad de transmisión de CIEN

Magnitudes sólidas gracias a una cartera diversificada geográficamente y por negocios

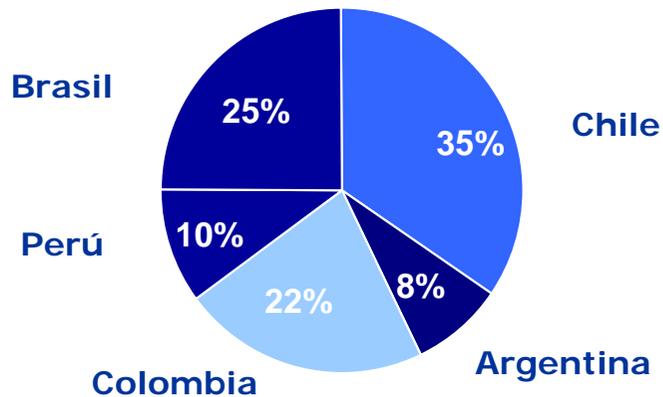
**Producción 2006
62.028 GWh**



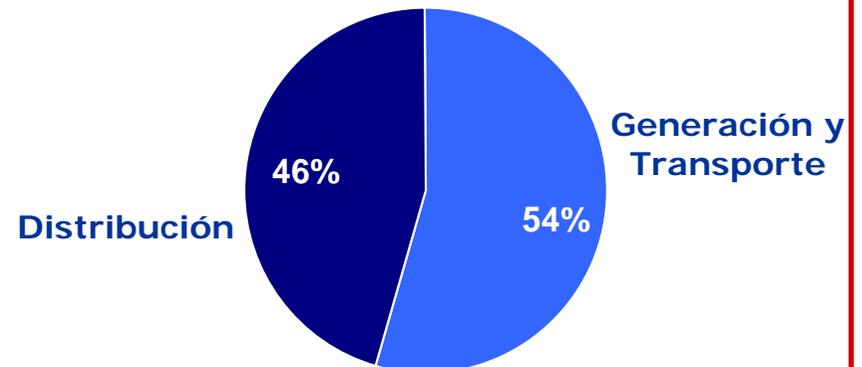
**Ventas 2006
58.281 GWh**



**EBITDA 2006
2.188 M€**



EBITDA 2006 ¹

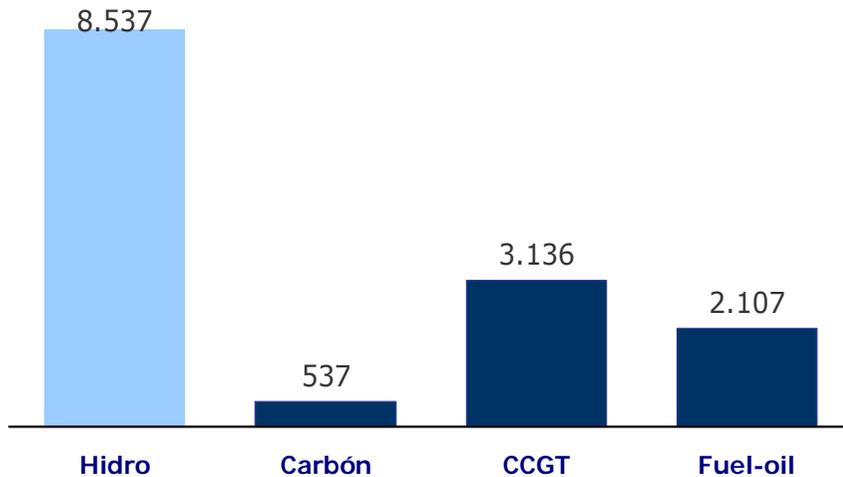


¹ No incluye el concepto otros por -86 M€

Endesa ha desarrollado una cartera de activos únicos en la región

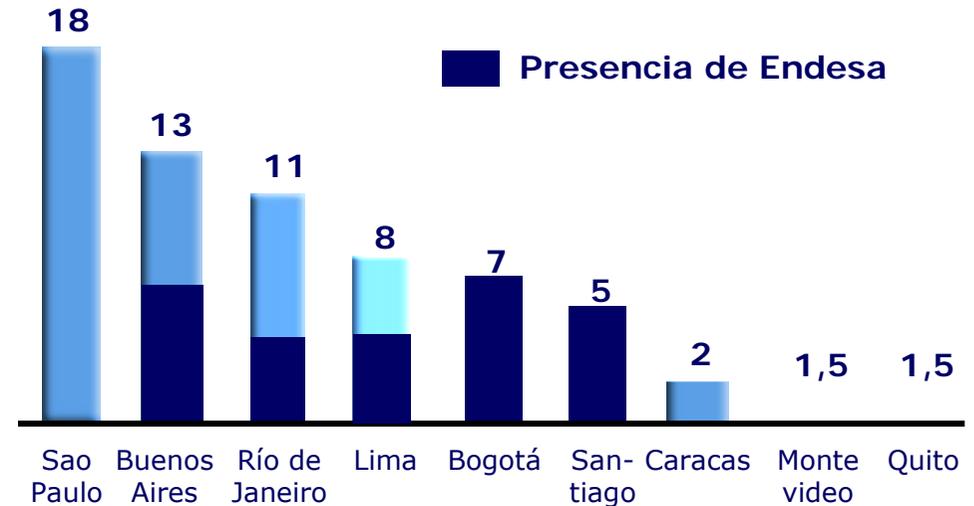
Generación

Capacidad Instalada 2006
14.317 MW



Distribución

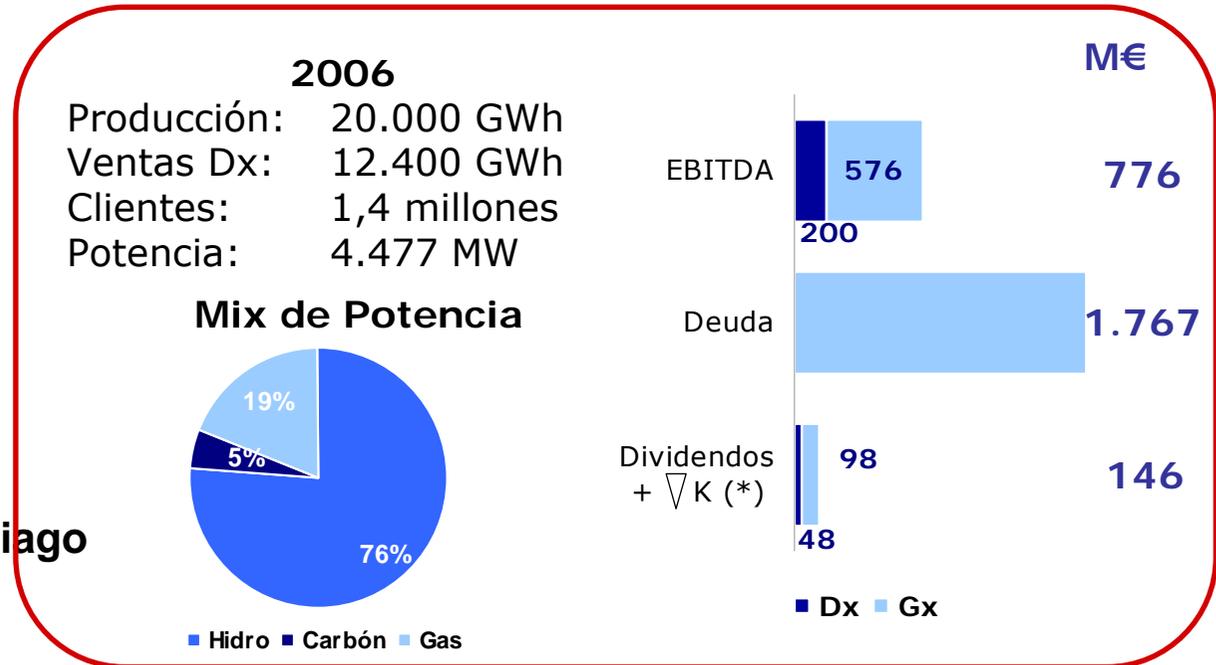
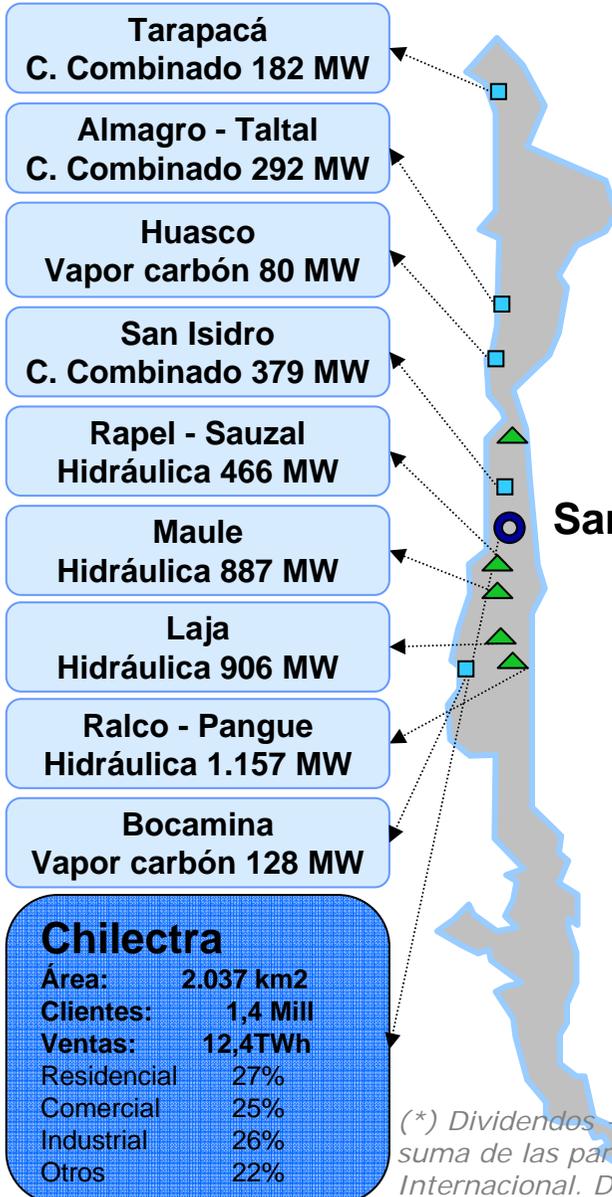
Población
(Millones de habitantes)



- El 59,6% de la capacidad de Endesa es hidráulica
- La mayor parte de nuestra capacidad tiene costes menores que el de un nuevo entrante (CCGT)

- Endesa distribuye energía eléctrica en 5 de las 6 principales ciudades de Latinoamérica

Presencia en Chile



Empresa	% Económico	%Control	% Directo
Endesa Chile:	36,4%	60,0%	-
Chilectra:	60,6%	99,1%	-
S. Isidro:	36,4%	100%	-
Pangue:	39,5%	100%	5%
Celta:	36,4%	100%	-
Pehuenche:	33,7%	92,7%	-

(*) Dividendos + reducción de capital distribuidos al 100% del capital de las compañías. % Control es la suma de las participaciones directas de cualquier empresa que sea del grupo. % Directo se refiere a Endesa Internacional. Deuda es la deuda neta con terceros.

Presencia en Brasil

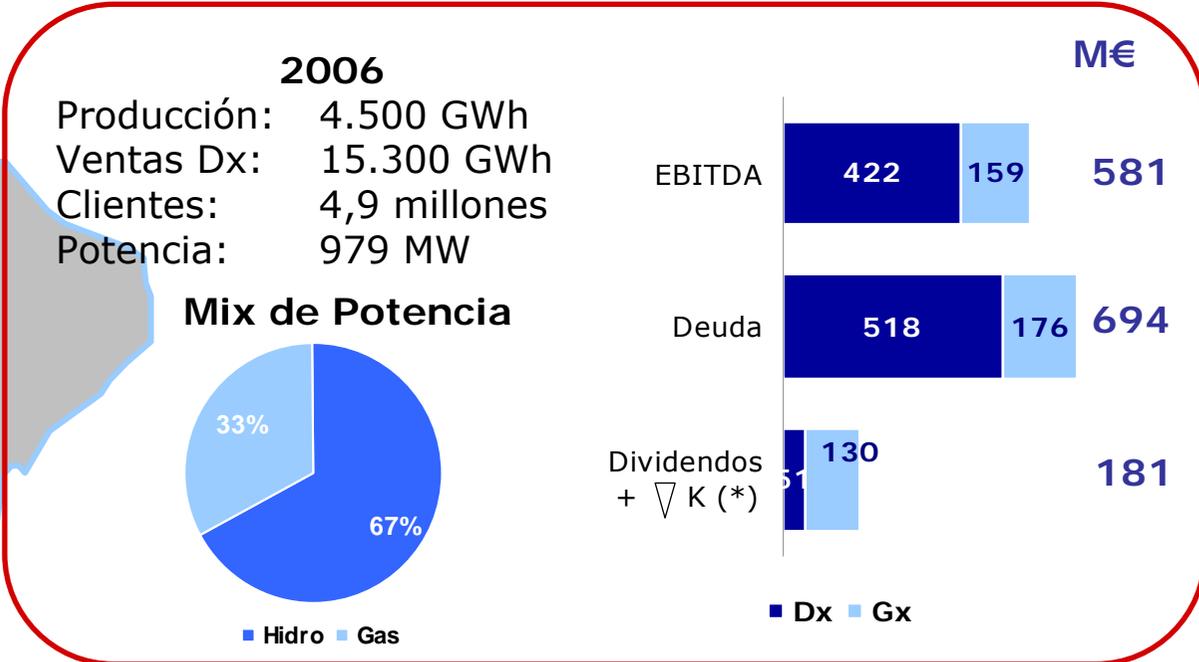
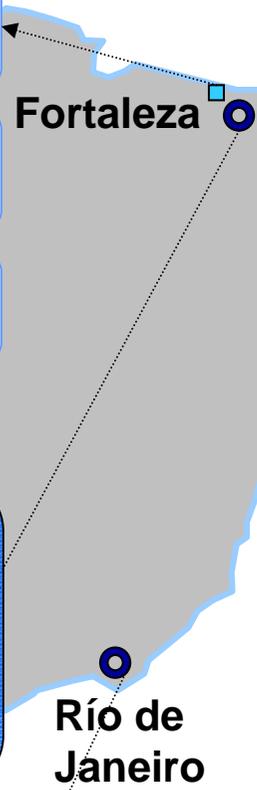
Fortaleza
C. Combinado 321 MW

Cachoeira Dorada
Hidráulica 658 MW

CIEN
Interconexión 2.100 MW

Coelce
Área: 146.817 km²
Clientes: 2,5 Mill
Ventas: 6,7 TWh
Residencial 36%
Comercial 20%
Industrial 19%
Otros 25%

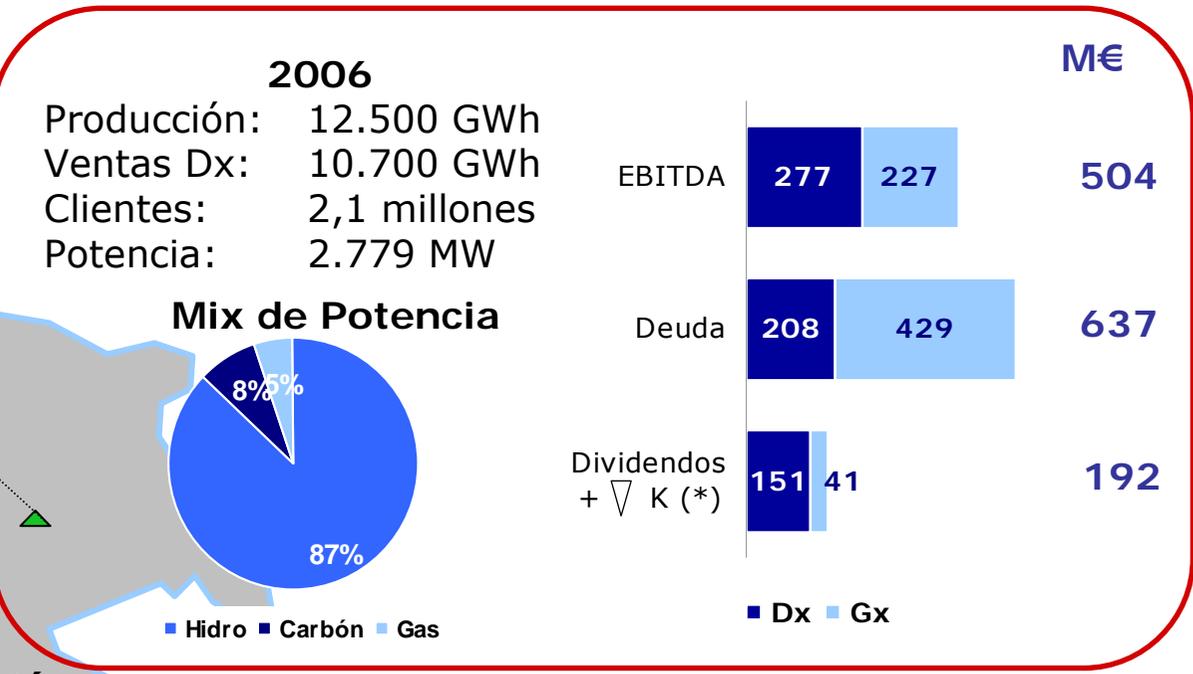
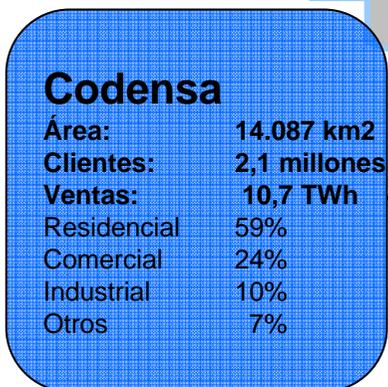
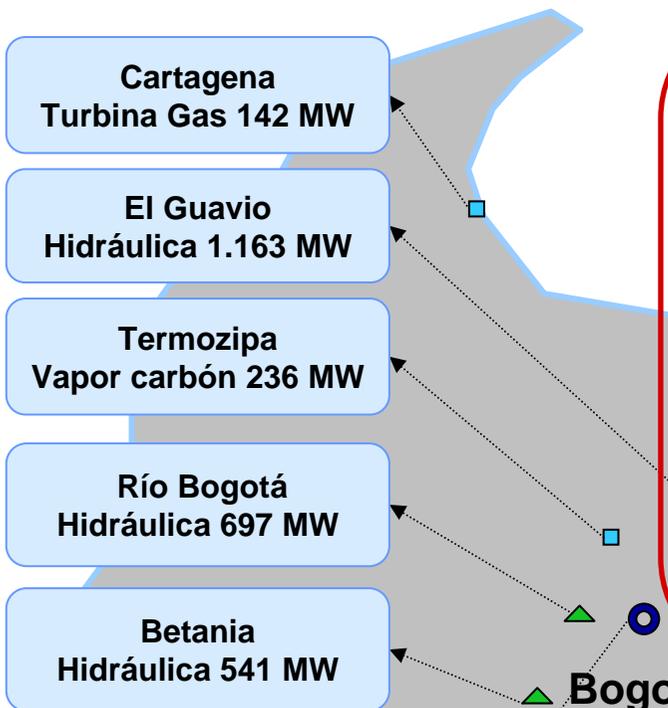
Ampla
Área: 31.784 km²
Clientes: 2,4 Mill
Ventas: 8,6TWh
Residencial 46%
Comercial 23%
Industrial 13%
Otros 18%



Empresa	% Económico	%Control	% Directo
Cachoeira	59,3%	99,6%	-
Fortaleza:	59,5%	100%	-
Ampla:	55,1%	91,9%	-
CIEN:	59,5%	100%	-
Coelce:	34,1%	58,9%	-

(*) Dividendos + reducción de capital distribuidos al 100% del capital de las compañías. % Control es la suma de las participaciones directas de cualquier empresa que sea del grupo. % Directo se refiere a Endesa Internacional. Deuda es la deuda neta con terceros.

Presencia en Colombia



Empresa	% Económico	%Control	% Directo
Betania:	36,4%	100%	-
Emgesa:	36,8%	48,5%	25%
Codensa:	43,0%	48,5%	27%

(*) Dividendos + reducción de capital distribuidos al 100% del capital de las compañías. % Control es la suma de las participaciones directas de cualquier empresa que sea del grupo. % Directo se refiere a Endesa Internacional. Deuda es la deuda neta con terceros.

Presencia en Perú

Malacas
C. Abierto 146 MW

Ventanillas
C. Combinado 457 MW

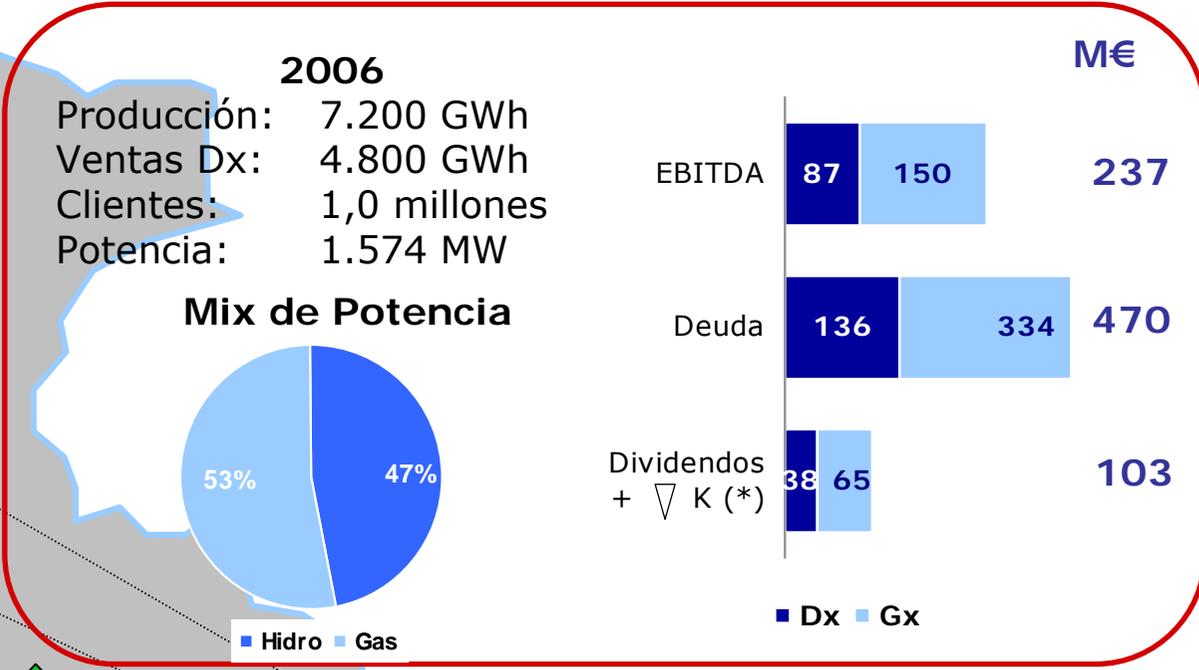
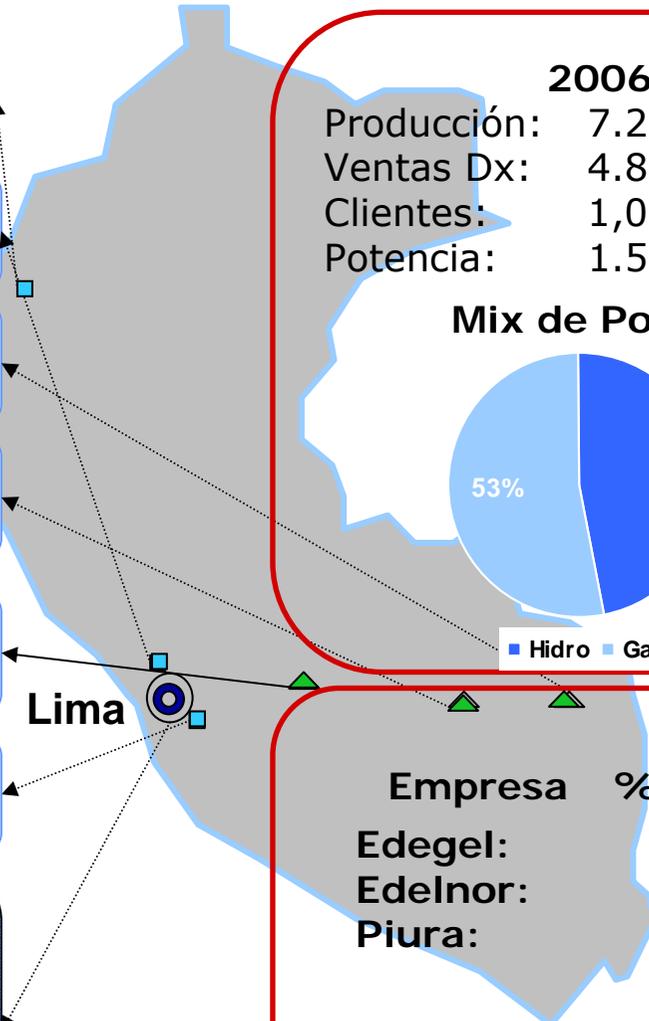
Chimay
Hidráulica 151 MW

Yanango
Hidráulica 43 MW

Río Rímac
Hidráulica 548 MW

Sta. Rosa
Turbina Gas 229 MW

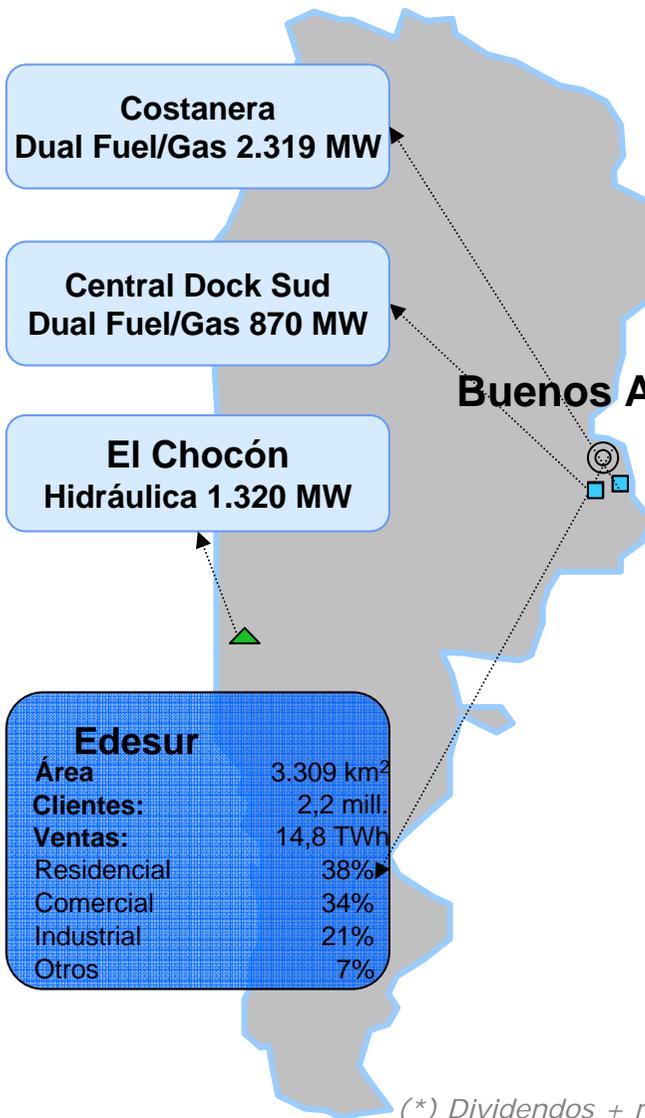
Edelnor
Área: 2.440 km²
Clientes: 1,0 Mill.
Ventas: 4,8 TWh
Residencial 37%
Comercial 19%
Industrial 30%
Otros 14%



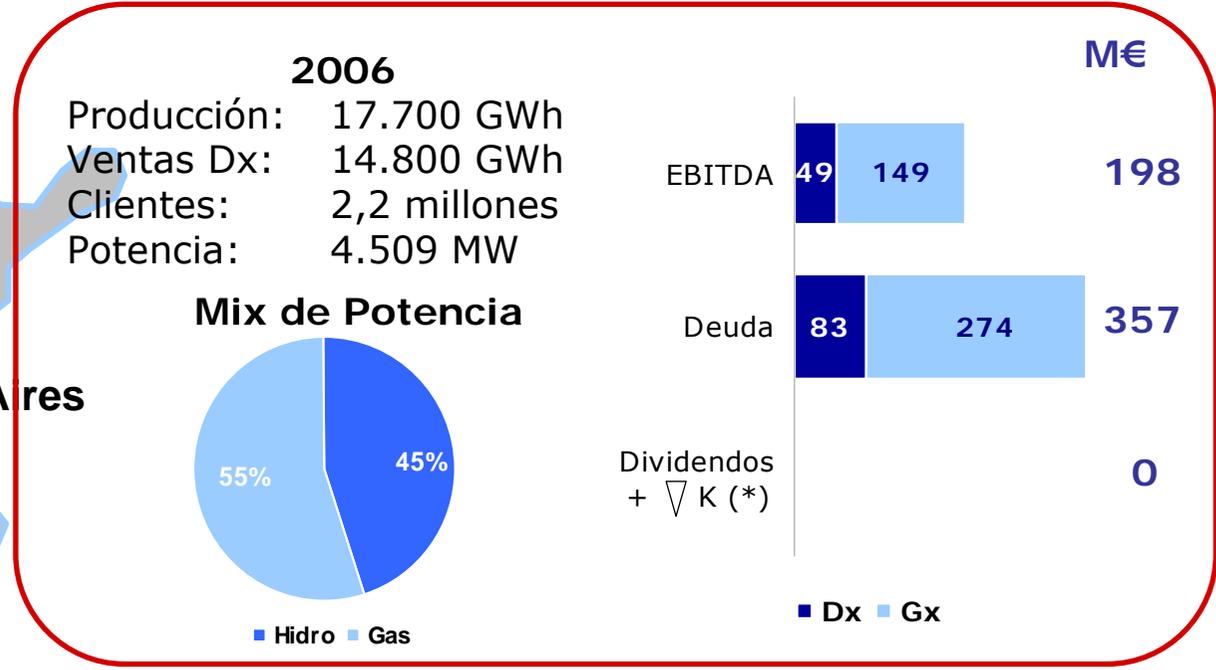
Empresa	% Económico	% Control	% Directo
Edegel:	17,6%	63,2%	5,6%
Edelnor:	38,3%	60,0%	18,0%
Piura:	48,0%	60,0%	48,0%

(*) Dividendos + reducción de capital distribuidos al 100% del capital de las compañías. % Control es la suma de las participaciones directas de cualquier empresa que sea del grupo. % Directo se refiere a Endesa Internacional. Deuda es la deuda neta con terceros.

Presencia en Argentina



Buenos Aires



Empresa	% Económico	% Control	% Directo
Costanera:	23,4%	64,3%	6,2%
El Chocón:	17,3%	65,2%	-
Dock Sud:	40,0%	70,0%	40%
Edesur:	45,9%	99,5%	-

(*) Dividendos + reducción de capital distribuidos al 100% del capital de las compañías. % Control es la suma de las participaciones directas de cualquier empresa que sea del grupo. % Directo se refiere a Endesa Internacional. Deuda es la deuda neta con terceros.

Endesa Internacional posee importantes participaciones directas además de Enersis

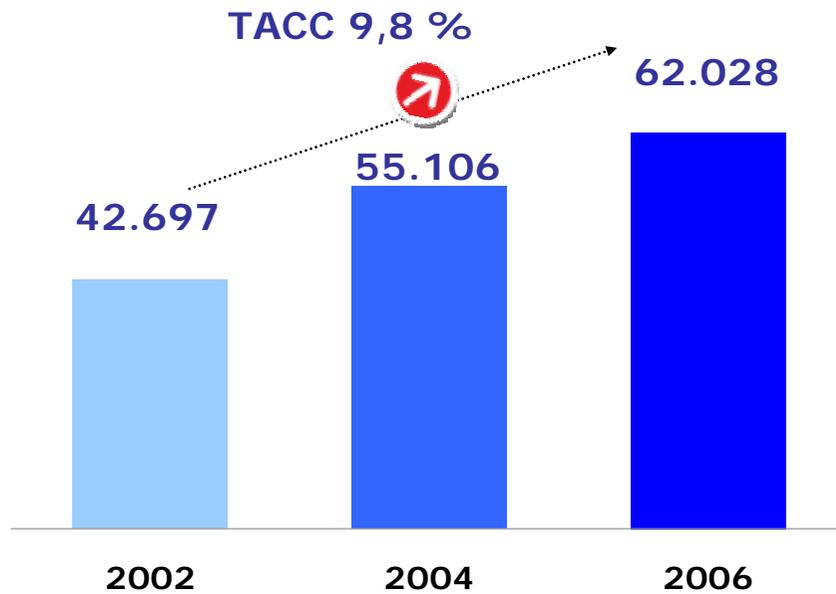


	M€	% Directo	Total EBITDA 06	Deuda 06(*)
 Codensa:		27%	277	208
 Emgesa:		25%	198	187
EEB:		4,7%	157	n/d
 Endesa Brasil:		27,5%	568	681
 Edesur:		6,2%	49	83
 DockSud:		40%	44	82
 Edelnor:		18%	87	136
 Edegel:		5,6%	123	338
 Piura:		48%	22	-4
 Pangué		5%	78	6
Total proporcional			345	370

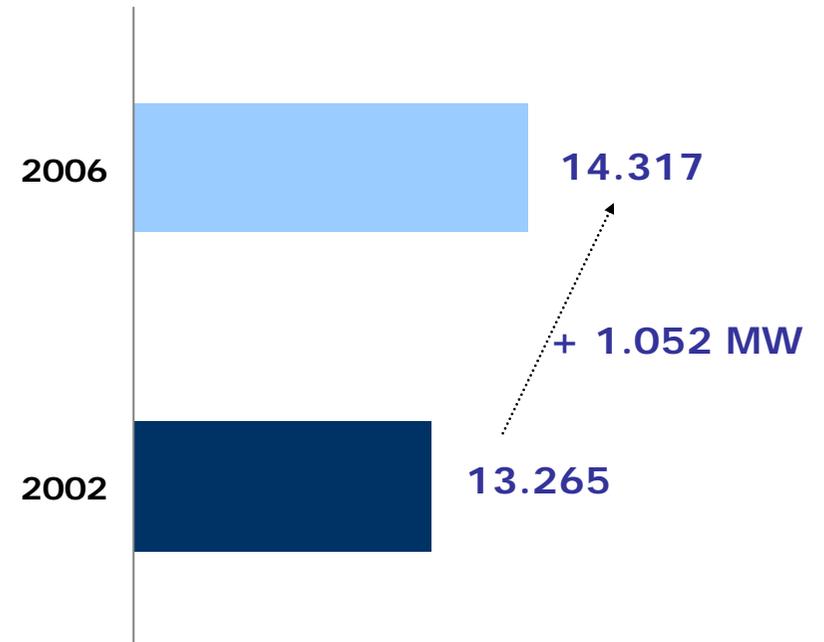
(*) Deuda neta con terceros

Endesa ha logrado un fuerte crecimiento en Generación

Producción Generación (GWh)



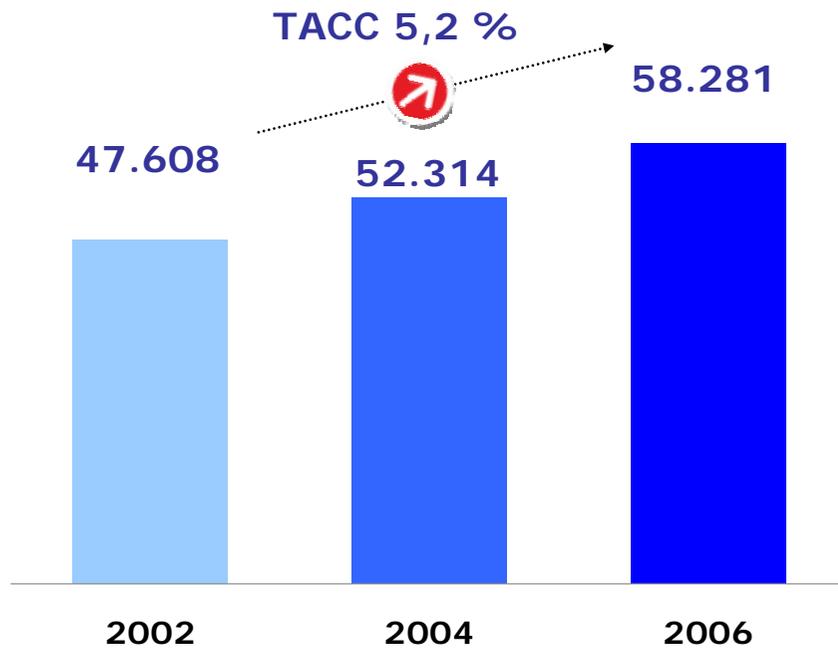
Potencia Instalada (MW)



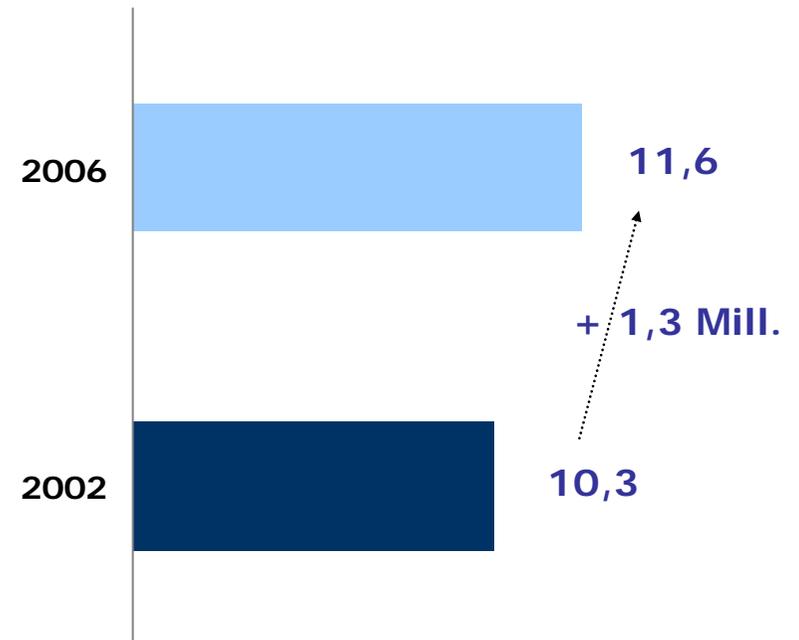
20.000 GWh de crecimiento 2002-06 equivale al 25% de la generación de Endesa en España.

Endesa ha logrado un fuerte crecimiento en Distribución

Ventas Distribución (GWh)



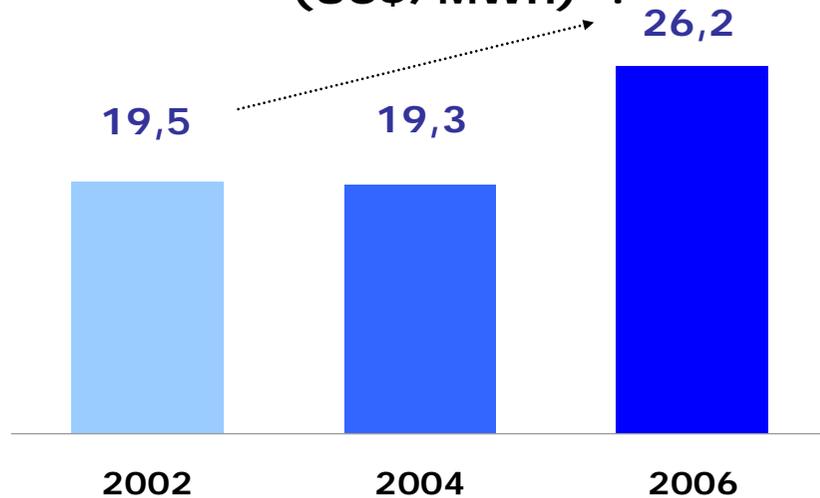
Clientes (Mill.)



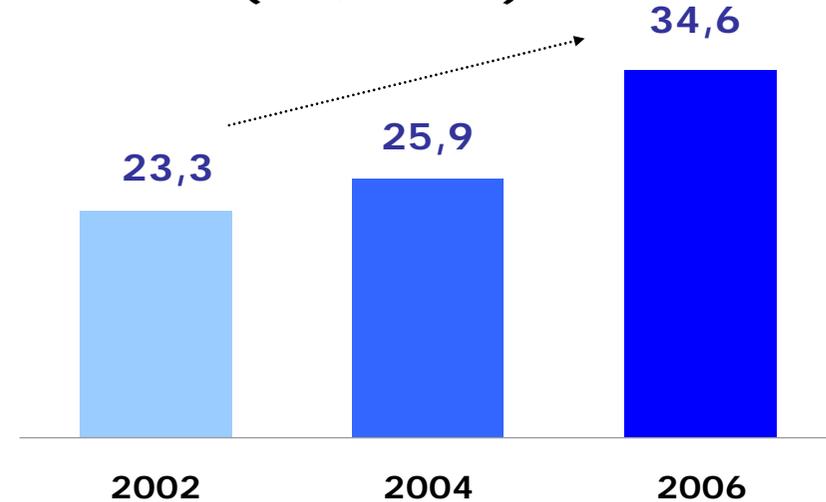
1,3 millones de clientes de crecimiento orgánico 2002-06 equivalen a una distribuidora como Chilectra

Los márgenes de los negocios han mejorado sensiblemente

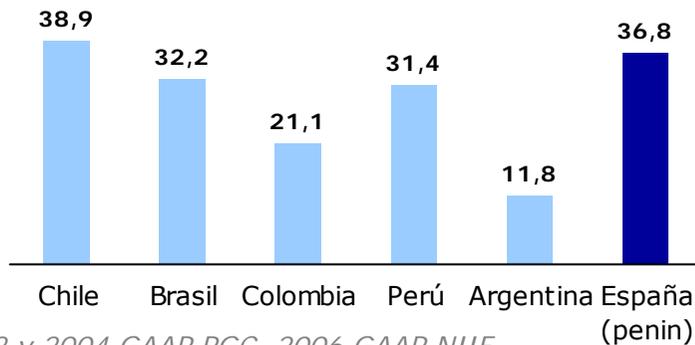
Margen Unitario Generación (US\$/MWh)*:



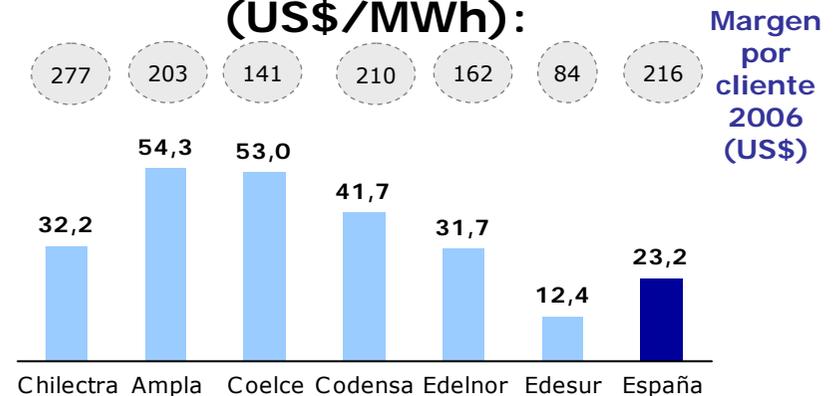
Margen Unitario Distribución (US\$/MWh)*:



Margen Unitario 2006 (US\$/MWh):



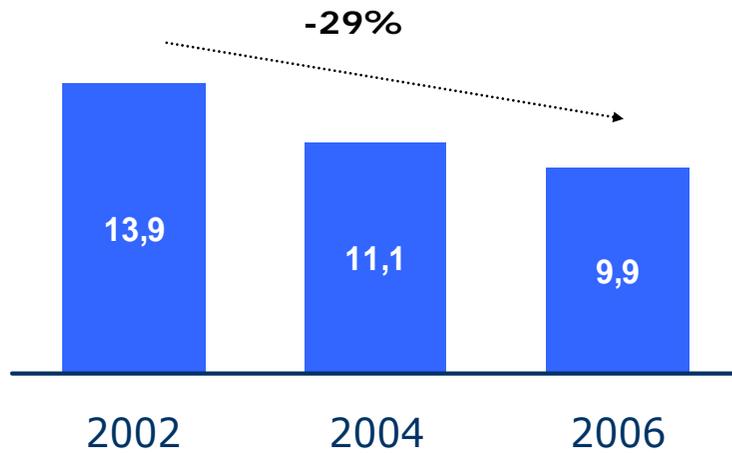
Margen Unitario 2006 (US\$/MWh):



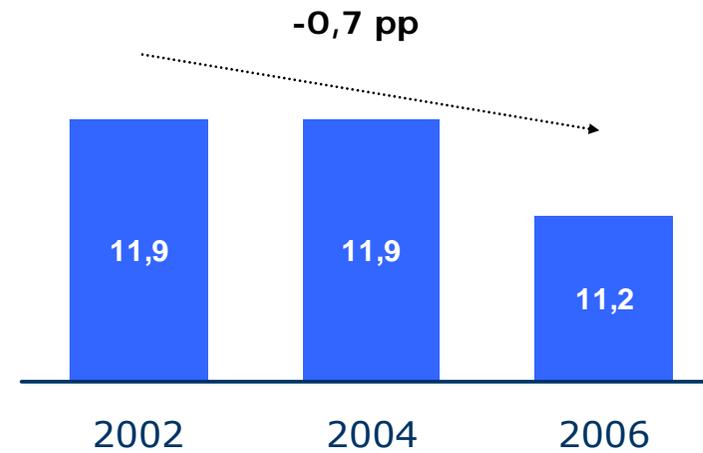
(*) 2002 y 2004 GAAP PGC. 2006 GAAP NIIF

Con sensibles mejoras en la calidad del servicio y las pérdidas

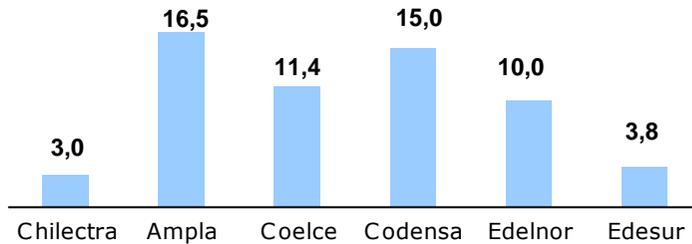
**Calidad de Servicio
TIEPI (Horas)**



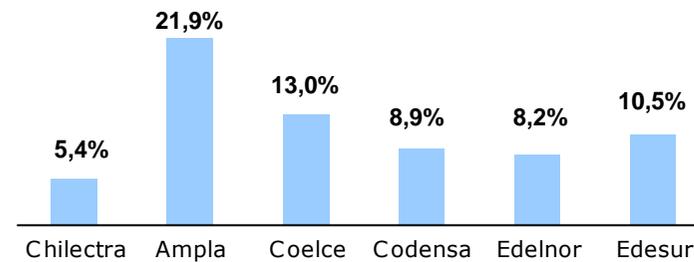
Pérdidas (%)



**TIEPI 2006
(Horas)**

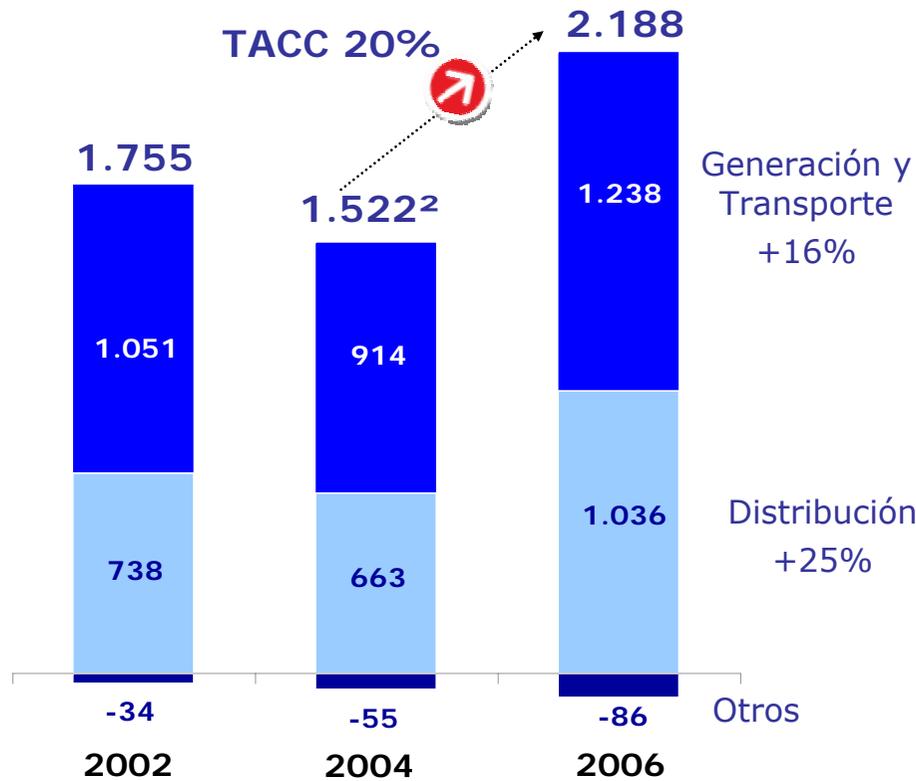


**Pérdidas 2006
(%)**

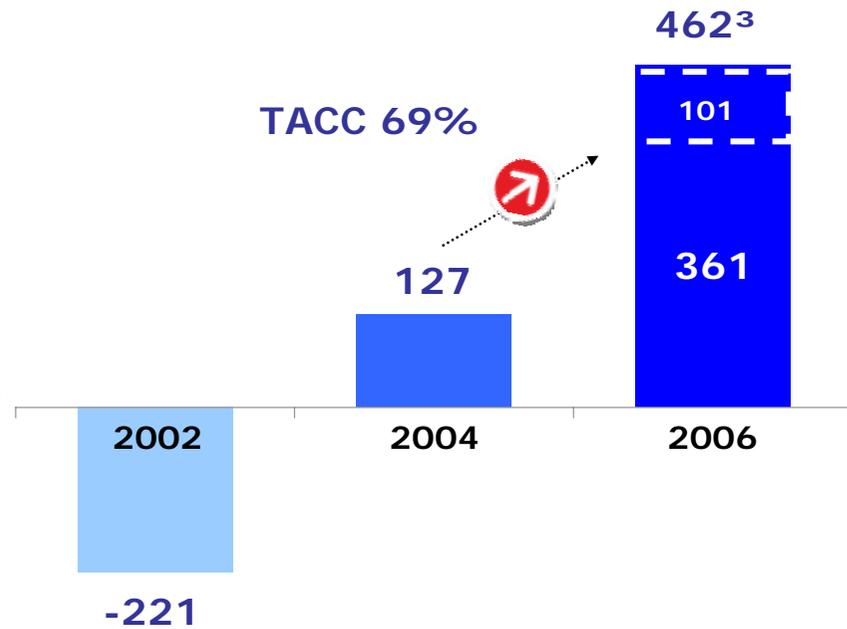


Todo ello ha permitido un incremento sustancial de los resultados

EBITDA¹ (Mill €)



Resultado Neto¹ (Mill €)



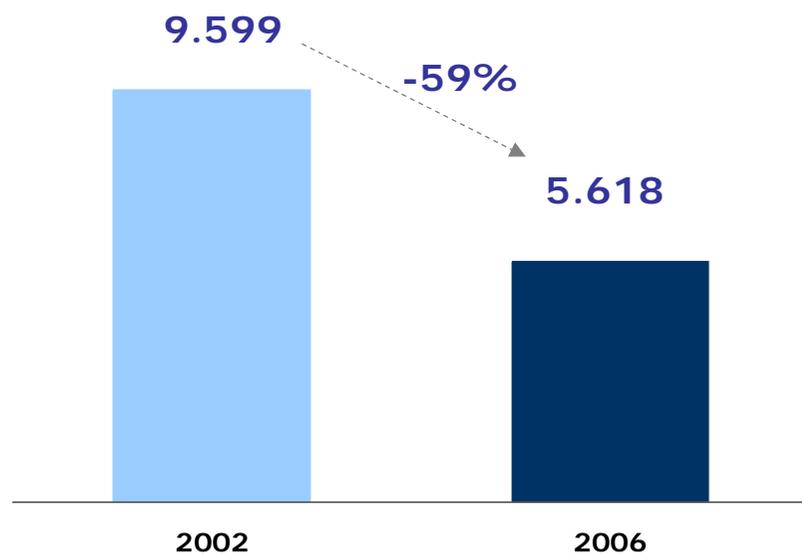
(1) 2002 según PGC. 2004 y 2006 según NIIF

(2) El EBITDA 2004 refleja el cambio de perímetro por la venta de Río Maipo y Canutillar.

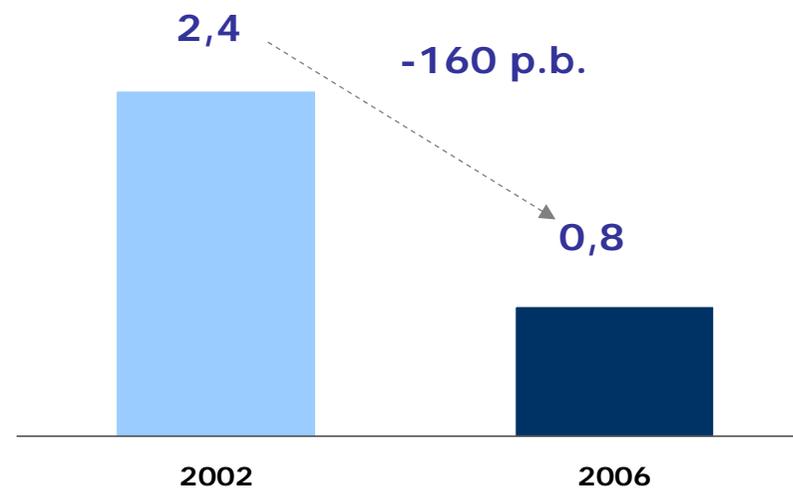
(3) Resultado Neto 2006 incluye 101 M€ por crédito fiscal fusión Chilectra Elesur

Acompañado de una sustancial reducción de deuda

Deuda Financiera Neta Consolidada (Mill €)



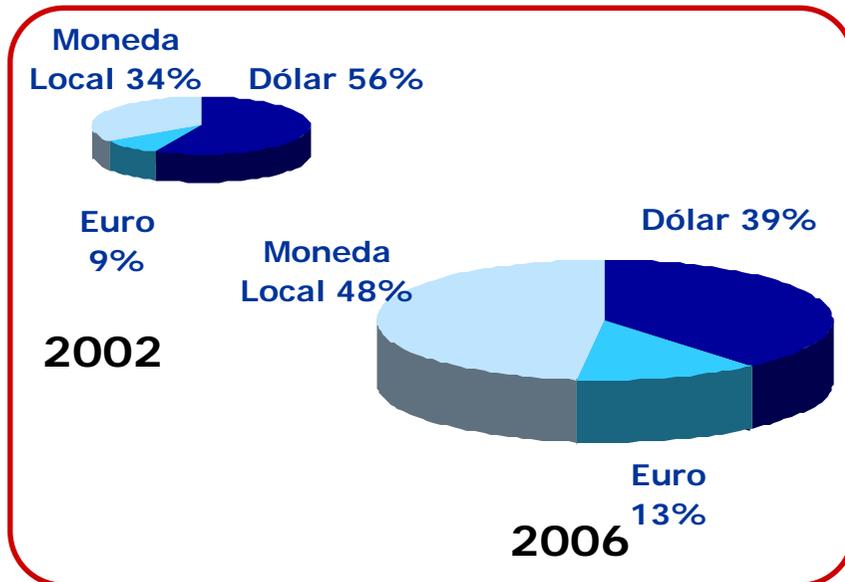
Apalancamiento



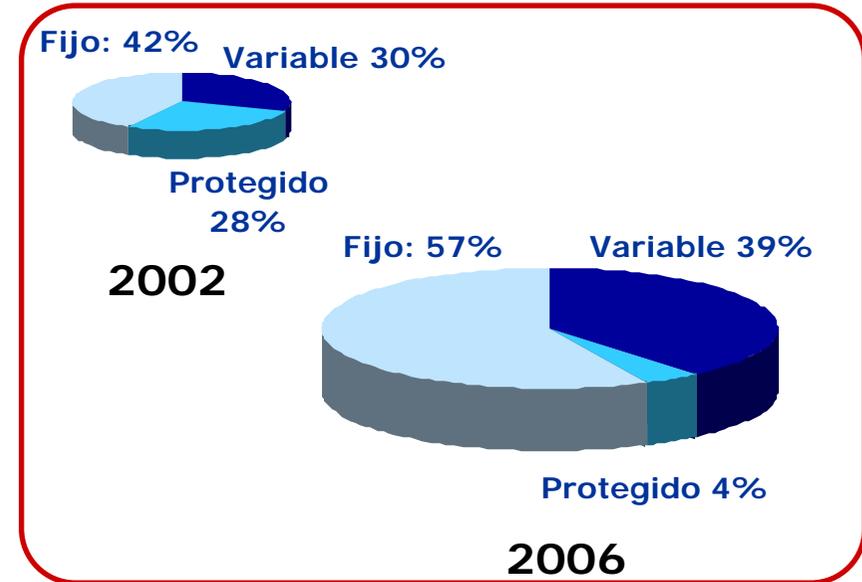
(1) Plan de fortalecimiento financiero iniciado en 2002 incluyó una ampliación de capital de Enersis de 2.100 MUSD
 (2) Apalancamiento definido como Deuda Bruta/Fondos Propios (incluyendo minoritarios)

Equilibrando la denominación de los flujos con la deuda y alargando los vencimientos

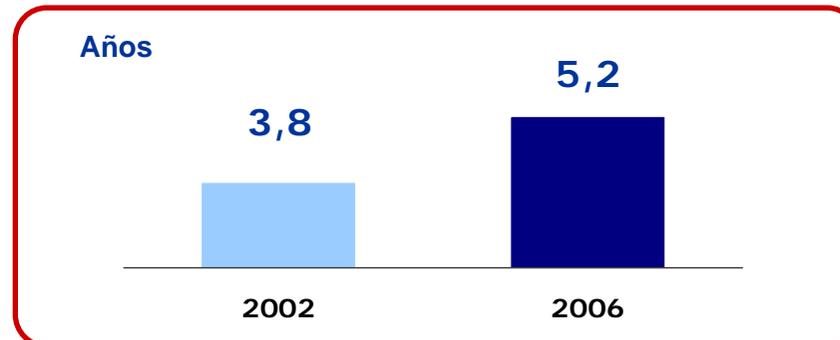
Moneda



Tipo de Interés

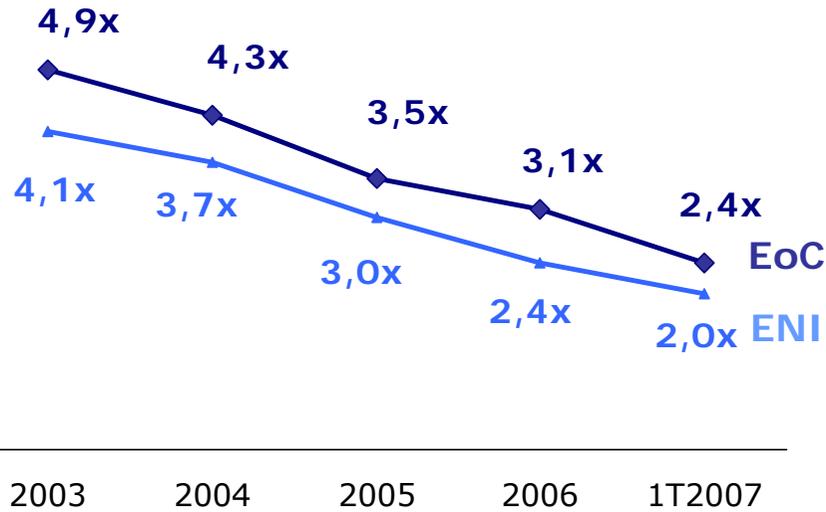


Vida Media de la deuda

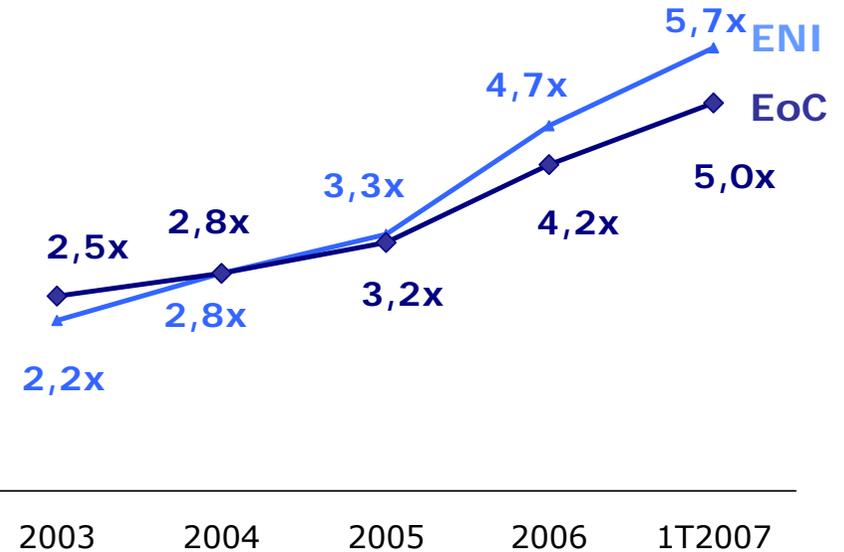


Fortaleciendo la solvencia financiera

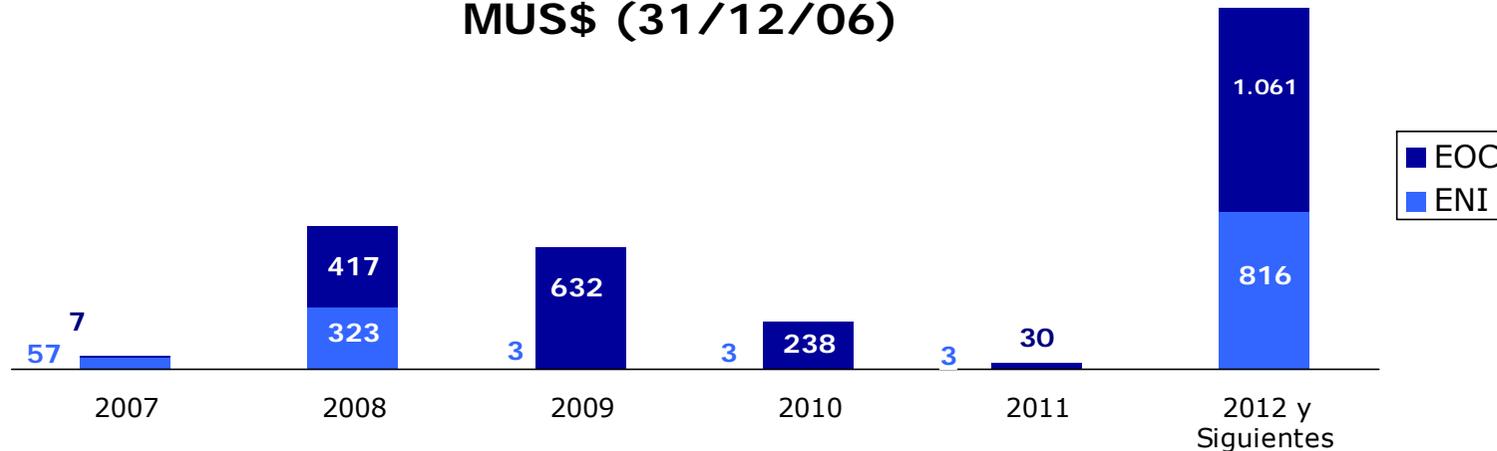
Deuda bruta/EBITDA



EBITDA/Gtos Financieros

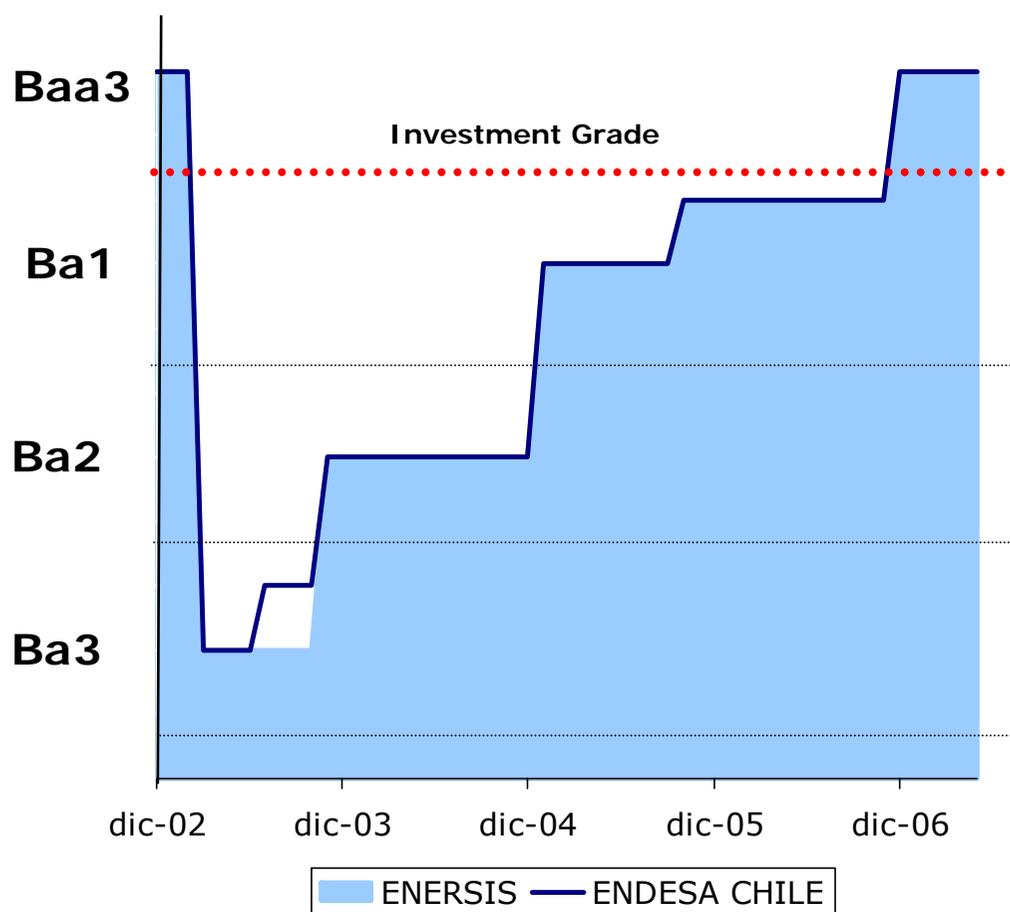


**Vencimientos – Endesa Chile y Enersis
MUS\$ (31/12/06)**



Lo que ha permitido alcanzar de nuevo el Investment Grade

Evolución del rating según Moody's



Rating actual ENI y EOC

- Moody's: Baa3/estable
- S&P: BBB-/positivo
- Fitch: BBB/estable

Generando valor para sus accionistas

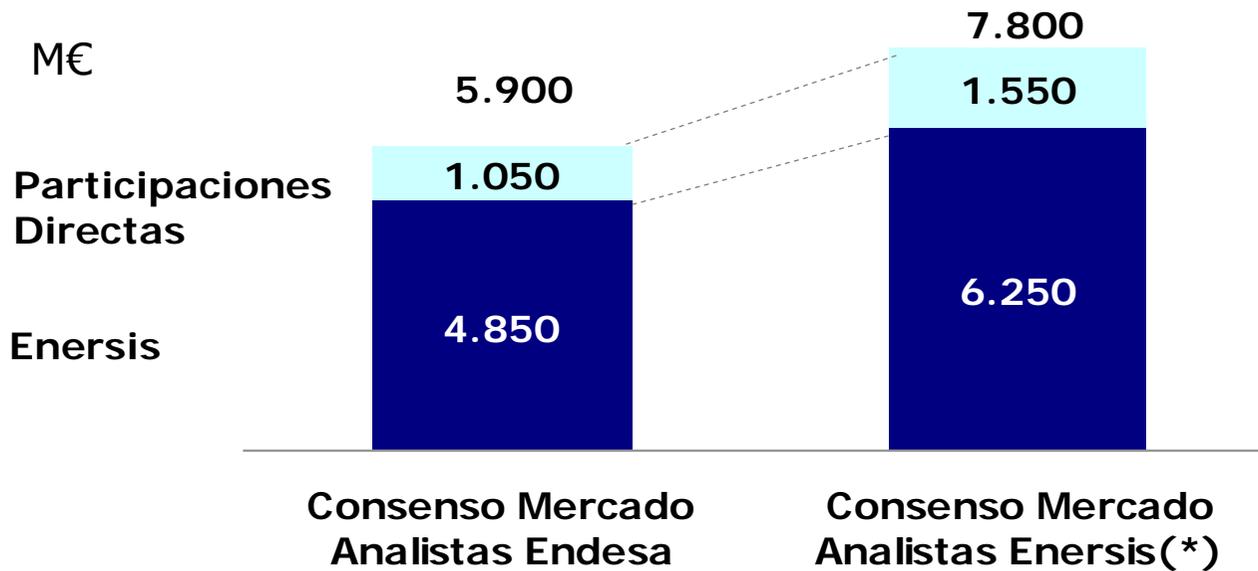
Evolución bursátil últimos 5 años



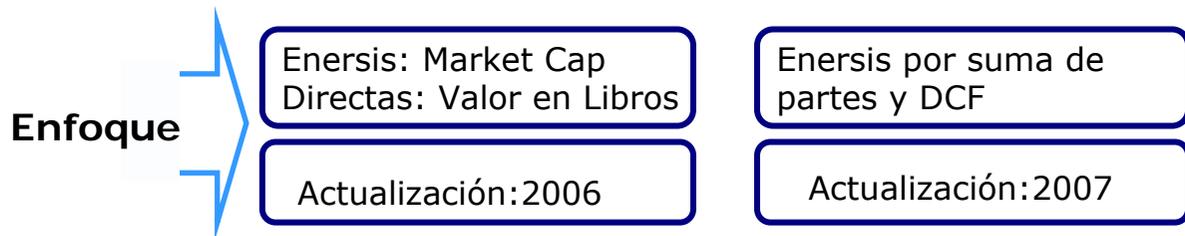
La evolución bursátil demuestra las favorables expectativas de las filiales latinoamericanas

Si bien, la valoración de analistas de Endesa Latinoamérica difiere según el enfoque elegido

Contribución a la capitalización de Endesa



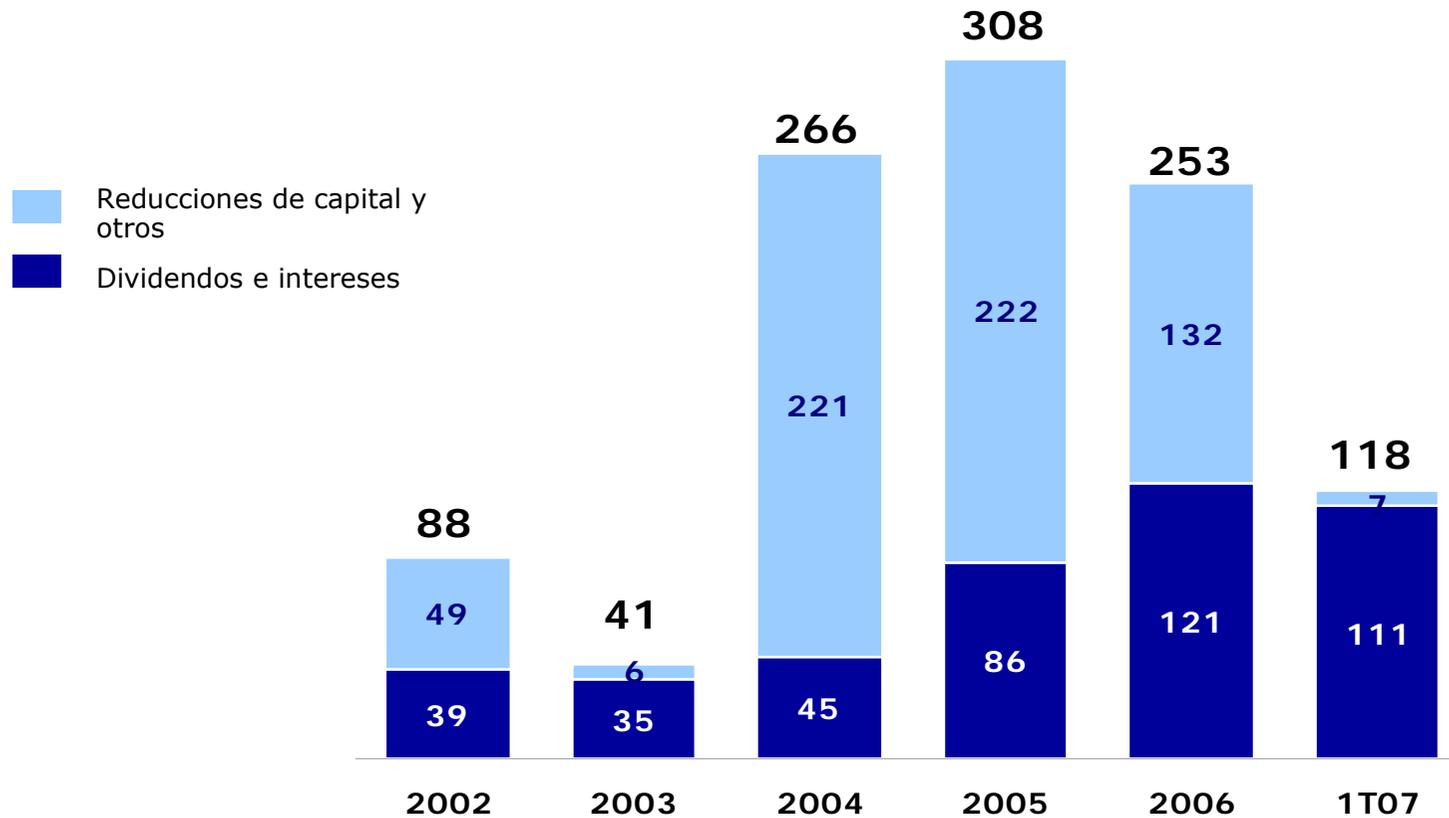
Las participaciones directas representan un 20% del valor de Endesa Latam



* Valor de participaciones directas tomadas del consenso de mercado de los analistas de Enersis a partir de la suma de partes.

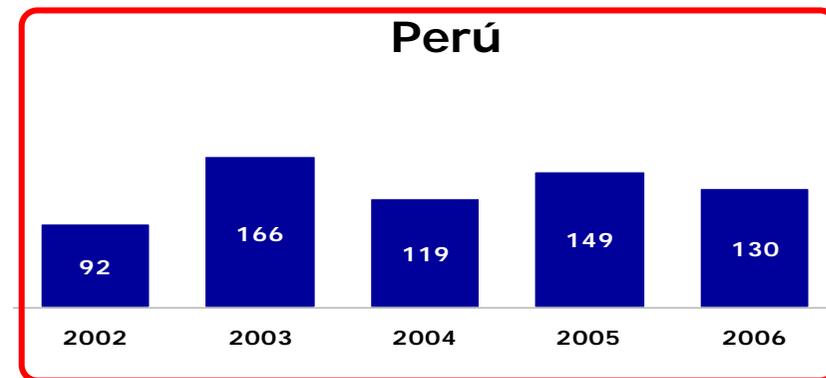
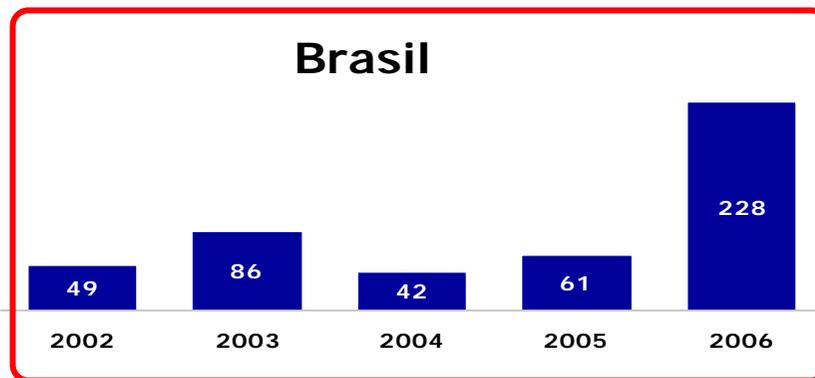
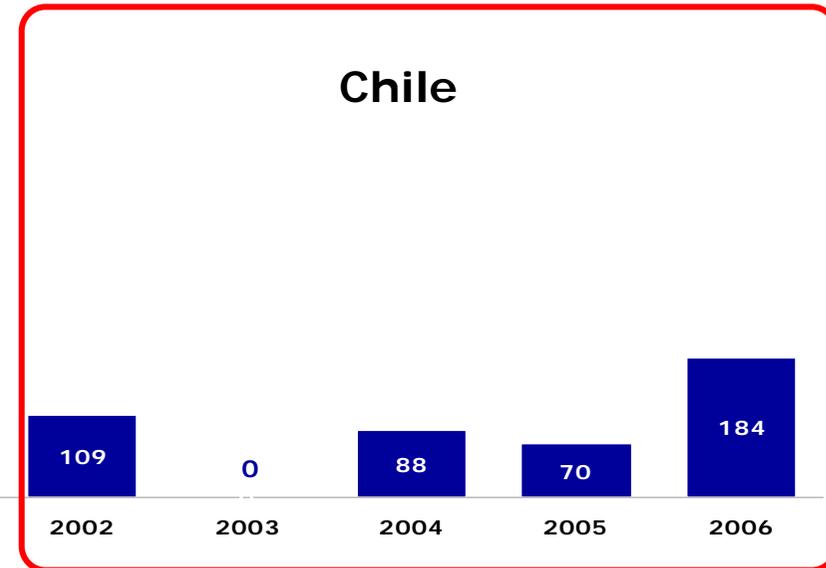
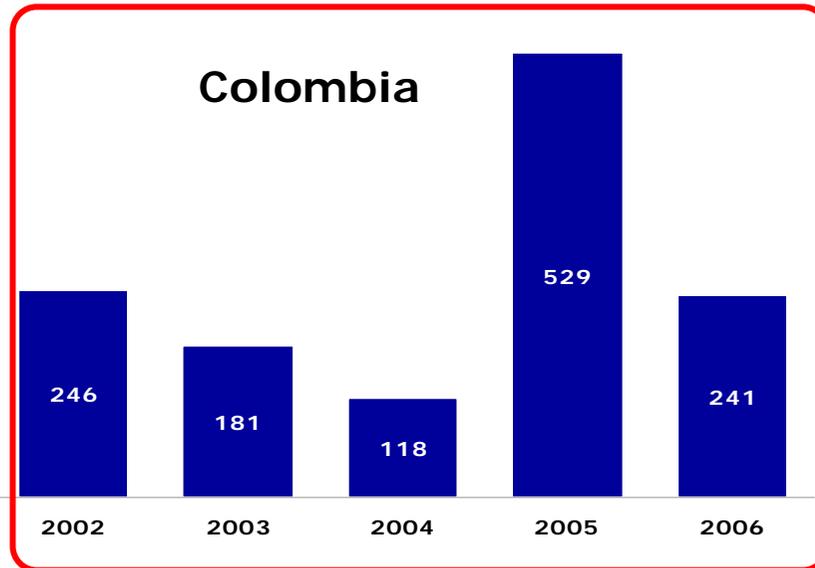
Latinoamérica ha aportado un importante retorno de caja a España

Retorno de caja (Mill USD)



Reflejo del retorno de caja procedente de los distintos países

Dividendos y Reducciones de capital¹
(Mill. USD)



Índice

- Endesa ha consolidado una sólida plataforma de negocio en Latinoamérica capaz de capturar el crecimiento del mercado y de minimizar el riesgo.
- **El entorno macroeconómico de la región se ha fortalecido en los últimos años.**
- Nuestros mercados eléctricos presentan unas sólidas expectativas de futuro.
- Nuestra destacada presencia en la región permite capturar significativas oportunidades de crecimiento rentable y sostenible.
- Los compromisos con el mercado son claramente alcanzables.

Endesa está presente en los países con políticas económicas más ortodoxas



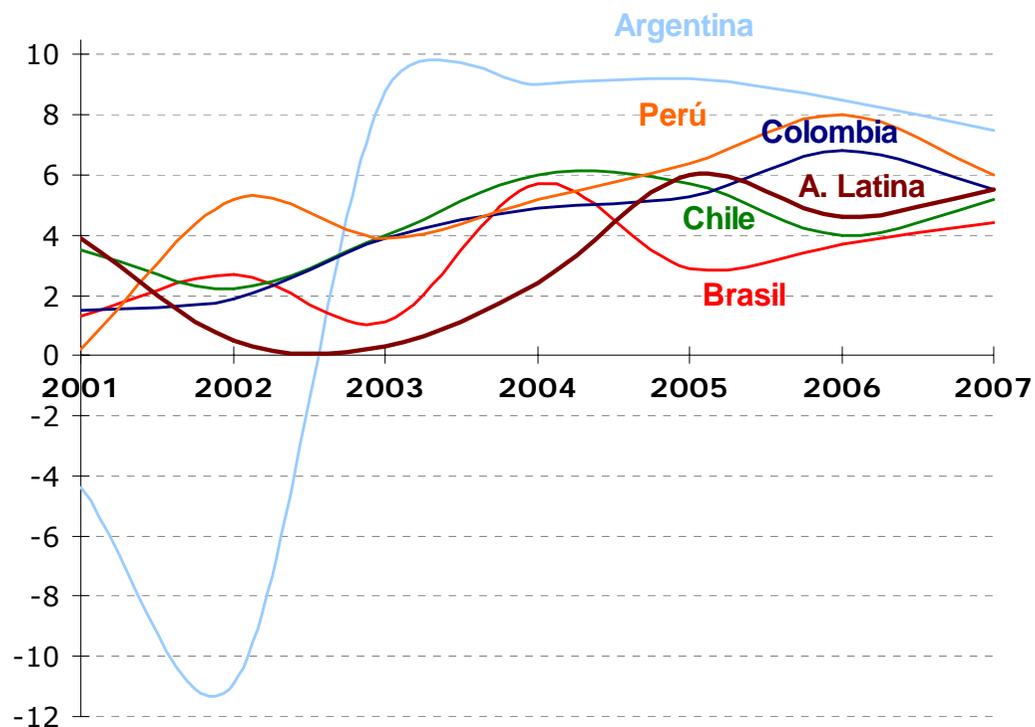
Índice de Riesgo AFI

	2002	2007	
Argentina	6,8	4,4	estabilidad 0-3 3-6 6-10 alerta de riesgo
Brasil	5,8	2,5	
Chile	3,6	2,9	
Colombia	4,8	3,2	
Perú	4,2	2,5	
5 Países Endesa^(*)	5,8	3,0	

(*) Indicador Riesgo AFI ponderado por los negocios de Endesa en Latam

Los países donde Endesa está presente mantienen un ritmo de crecimiento del PIB en el entorno del 5%

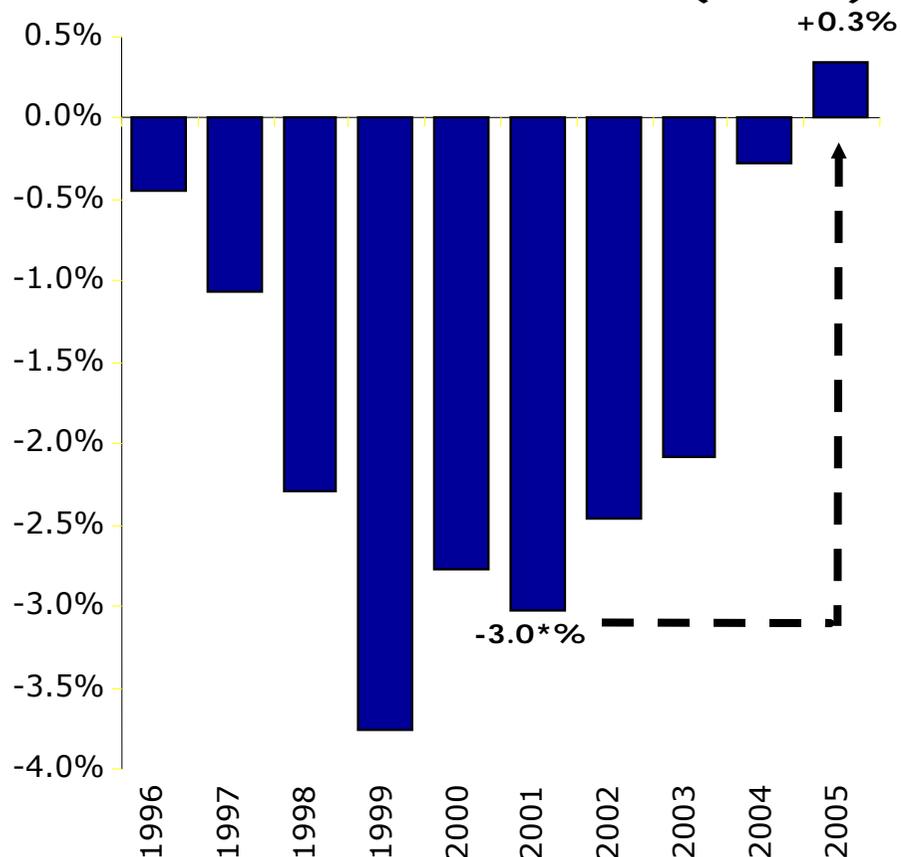
Crecimiento del PIB (%)



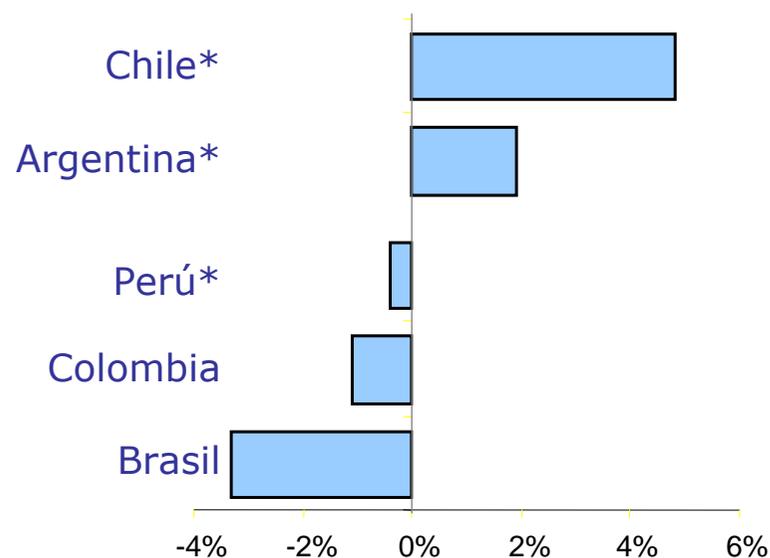
- El PIB de América Latina ha estado creciendo por encima de la media mundial aunque por debajo de Asia.
- Los países donde Endesa está presente mantienen crecimientos por encima de la media de la región.
- Crecimiento basado en una mejora del consumo y la inversión.
- La volatilidad es menor respecto a la década pasada (aún tomando en cuenta la crisis Argentina del 2001)

Se ha producido un saneamiento importante en las cuentas públicas con el objetivo de alcanzar superávit fiscal

Déficit Público Latam (%PIB)

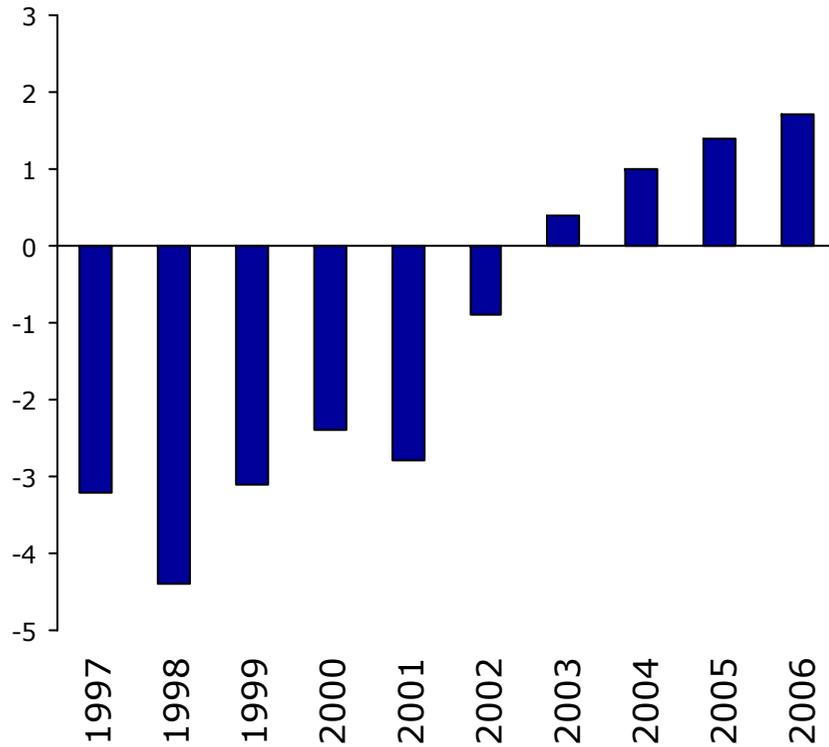


Déficit Público 2005 (%PIB)

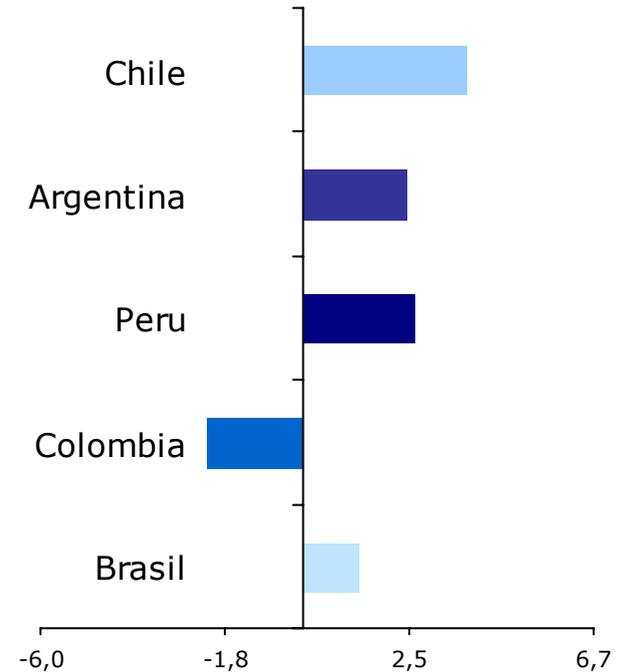


El sector exterior ha mejorado la balanza por cuenta corriente

Balanza por cuenta Corriente Latam (% PIB)

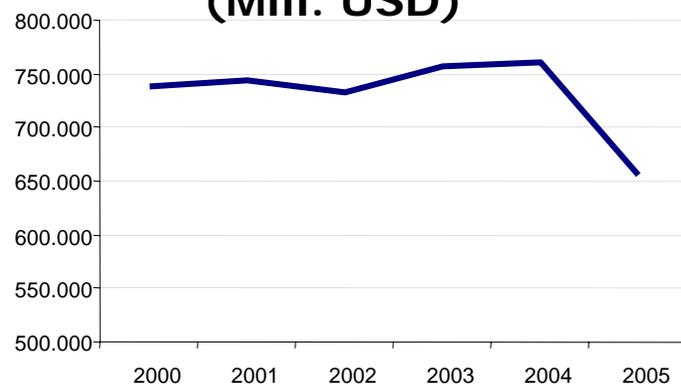


Balanza por cuenta corriente (%PIB)

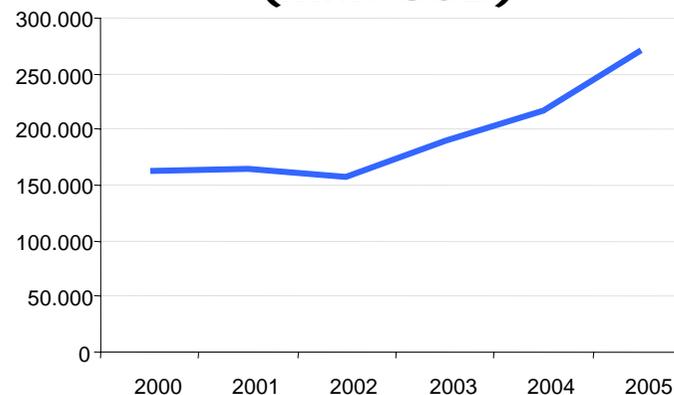


Reduciendo la deuda externa e incrementando las reservas de divisas

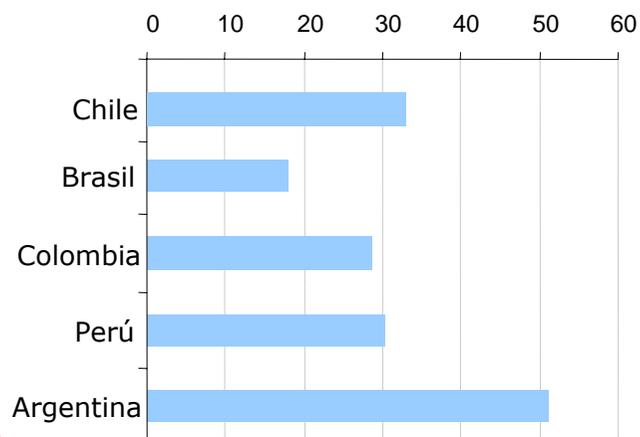
Deuda Externa Latam (Mill. USD)



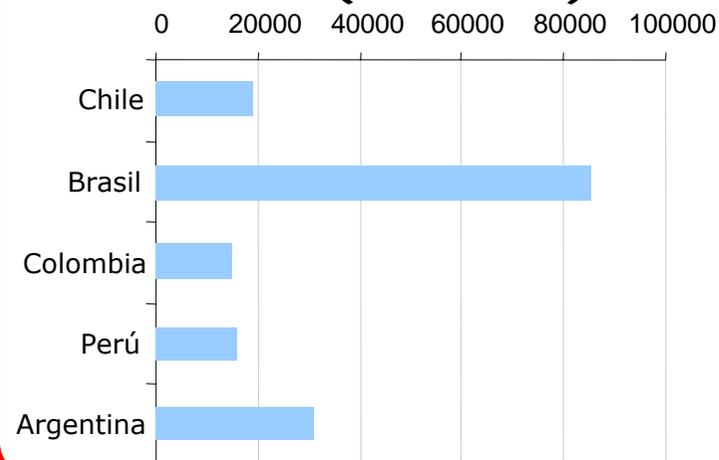
Reservas Latam (Mill. USD)



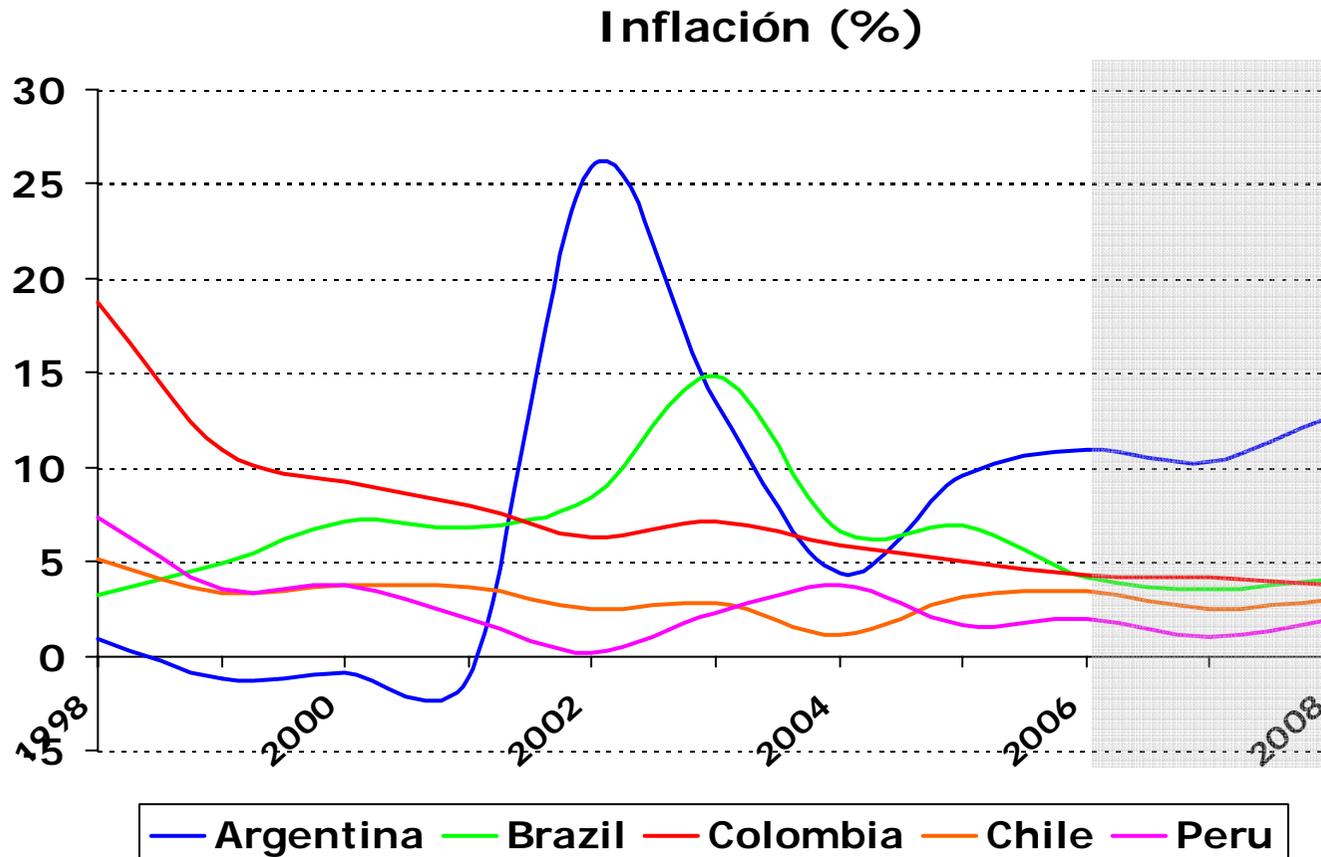
Deuda Externa 2006 (%PIB)



Reservas 2006 (Mill. USD)

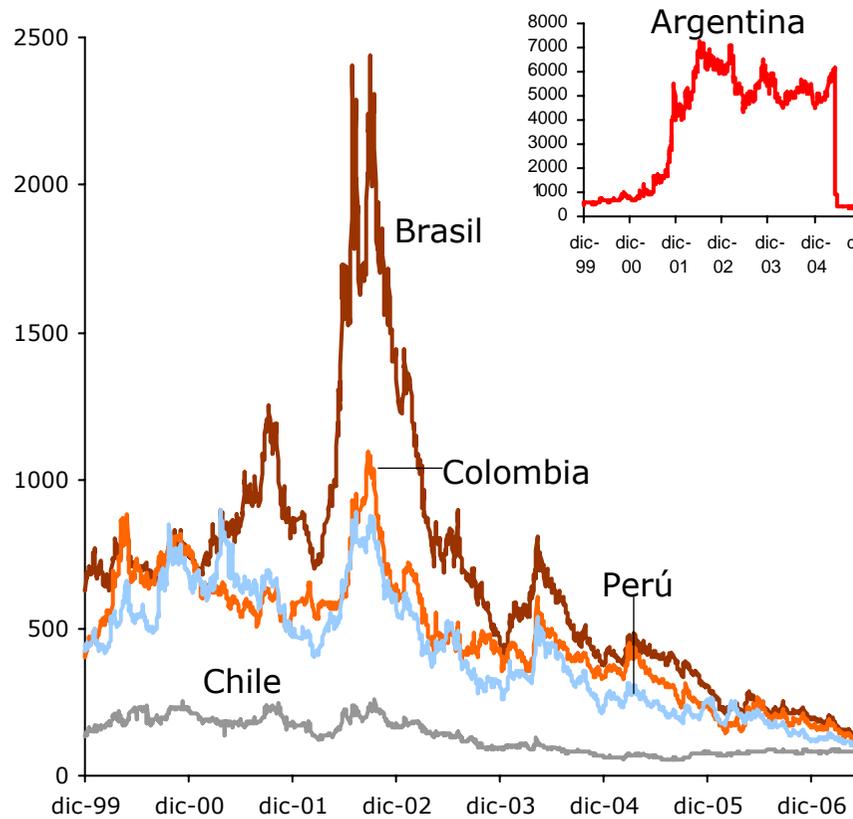


La inflación se mantiene en rangos inferiores al 5% salvo en Argentina

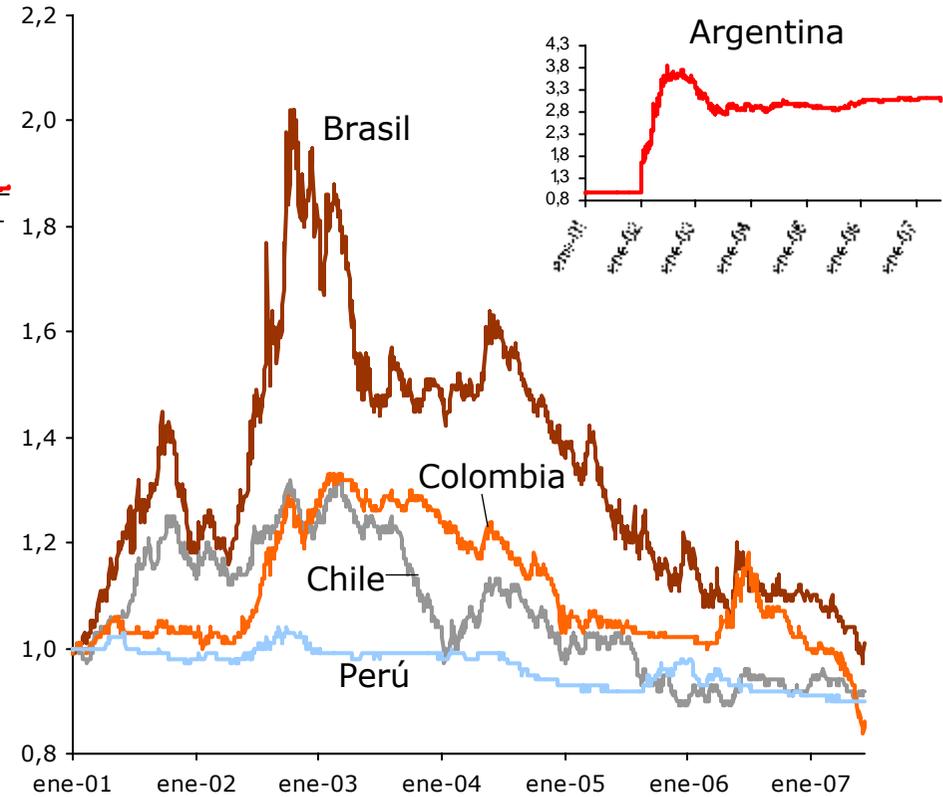


La mejora macroeconómica ha reducido significativamente el riesgo país y ha logrado mayor estabilidad en los tipos de cambios

Spreads de deuda en Latam (Puntos Básicos)



Evolución del tipo de cambio



El entorno macroeconómico de la región se ha fortalecido en los últimos años

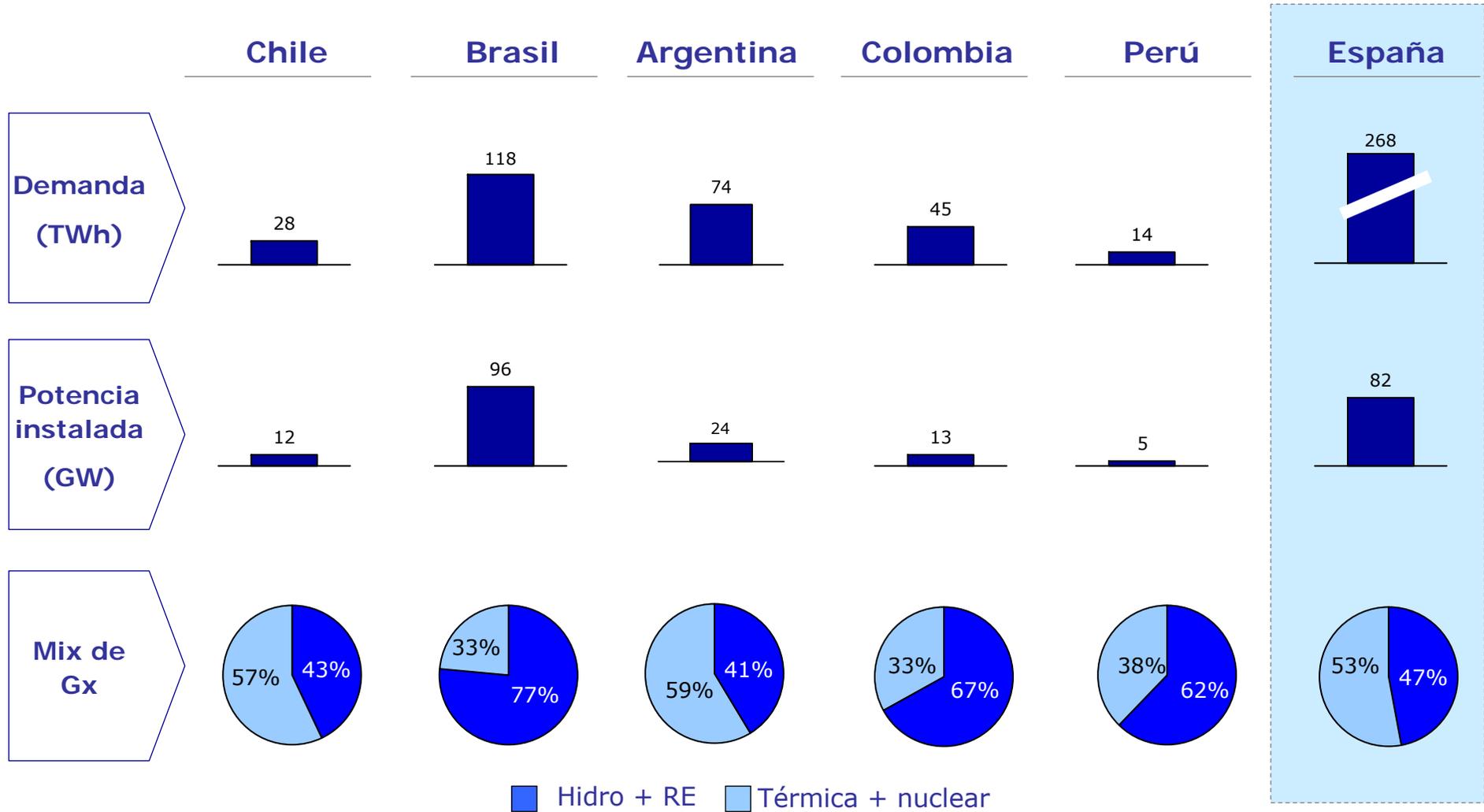
- Recuperación del crecimiento del PIB.
- Cuentas públicas saneadas.
- Mejora en la balanza por cuenta corriente.
- Reducción de deuda externa y aumento de reservas.
- Control de la inflación.
- Estabilidad de los tipos de cambio.
- Mejora del riesgo país.

Las economías donde Endesa está presente se encuentran mejor preparadas para soportar un eventual shock externo

Índice

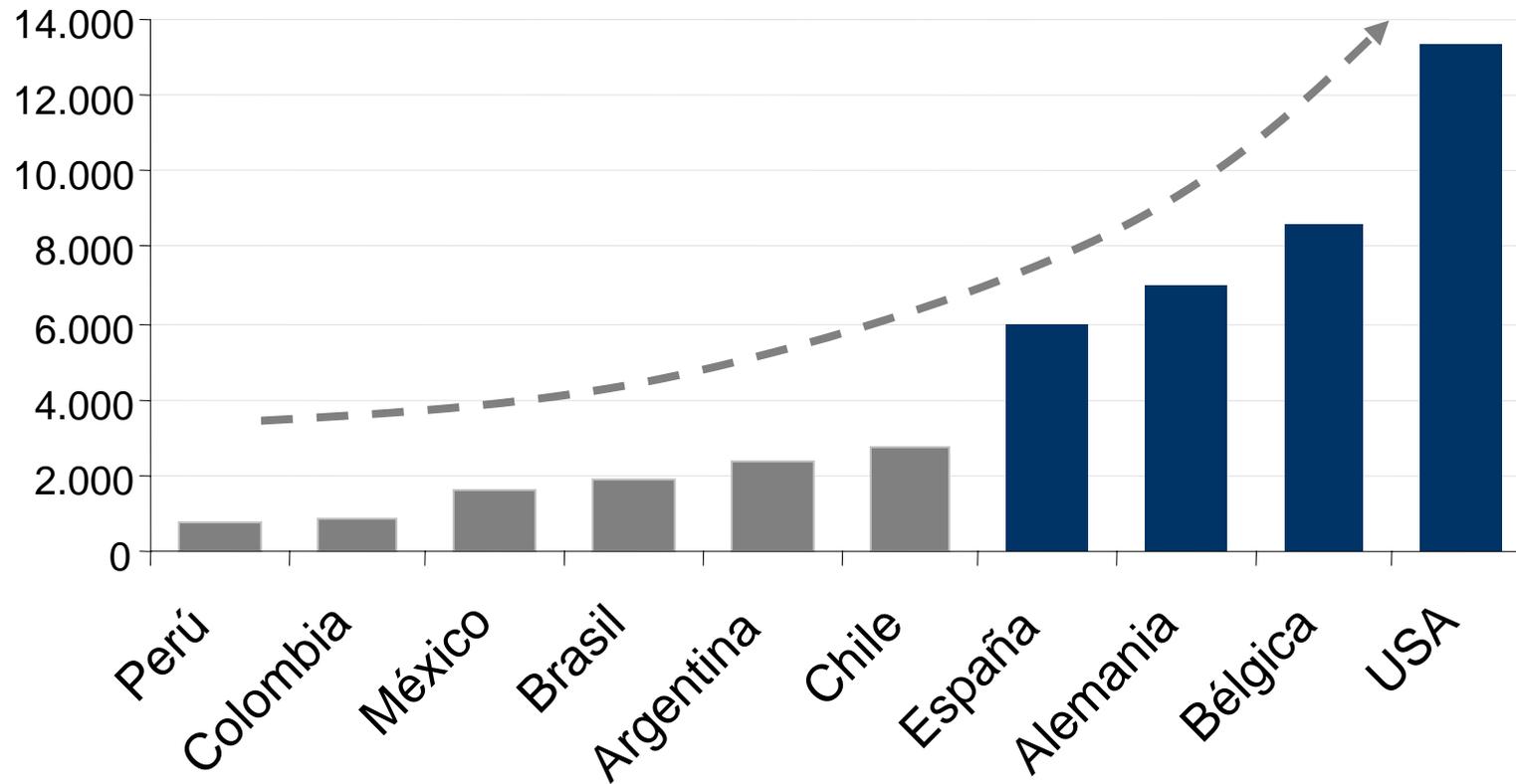
- Endesa ha consolidado una sólida plataforma de negocio en Latinoamérica capaz de capturar el crecimiento del mercado y de minimizar el riesgo.
- El entorno macroeconómico de la región se ha fortalecido en los últimos años.
- **Nuestros mercados eléctricos presentan unas sólidas expectativas de futuro.**
- Nuestra destacada presencia en la región permite capturar significativas oportunidades de crecimiento rentable y sostenible.
- Los compromisos con el mercado son claramente alcanzables.

Endesa está presente en países con sectores eléctricos muy diferentes



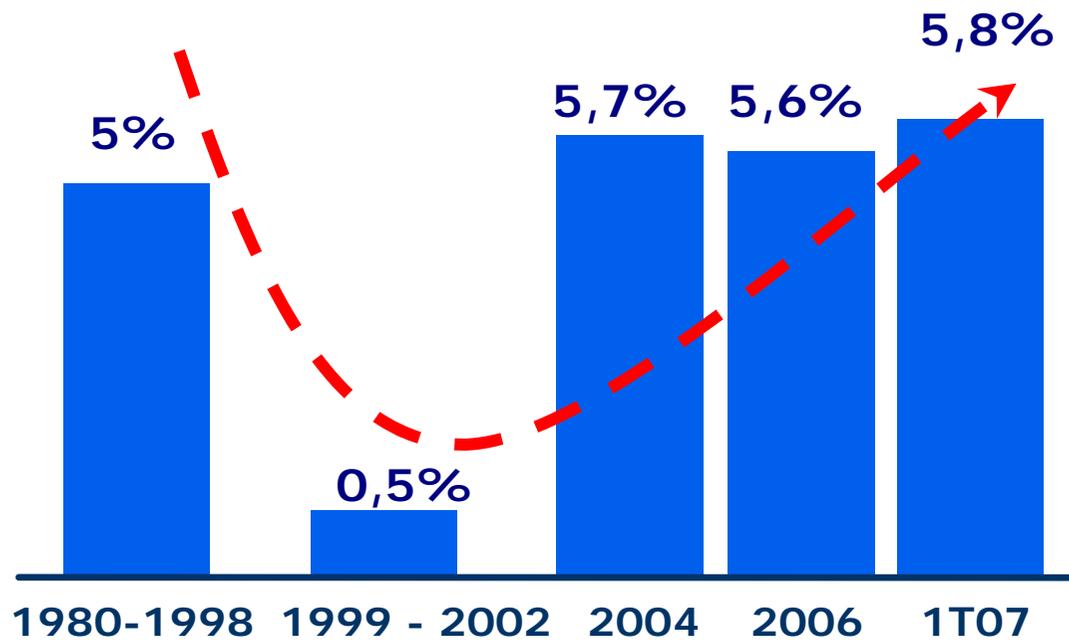
Con un gran potencial de crecimiento

Consumo per cápita (kWh/año)
2005

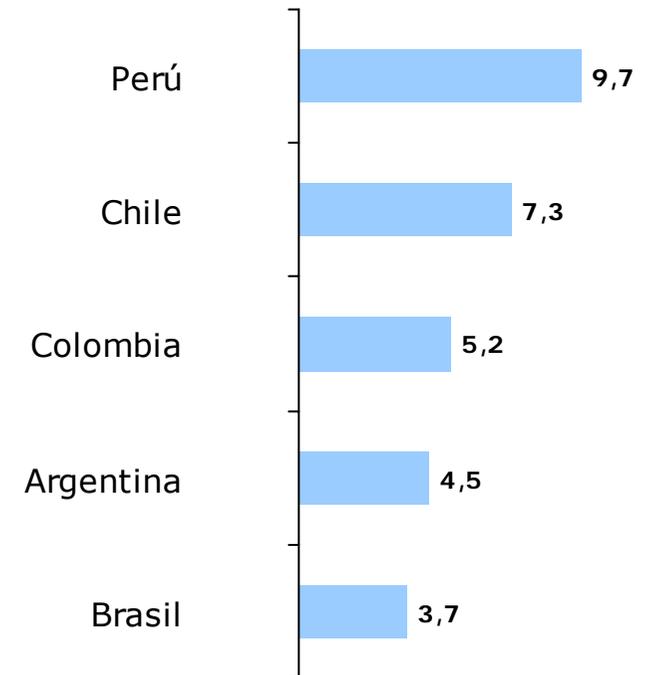


Los sistemas eléctricos crecen a un fuerte ritmo

Crecimiento mercado eléctrico 5 Latam (*)
(%)



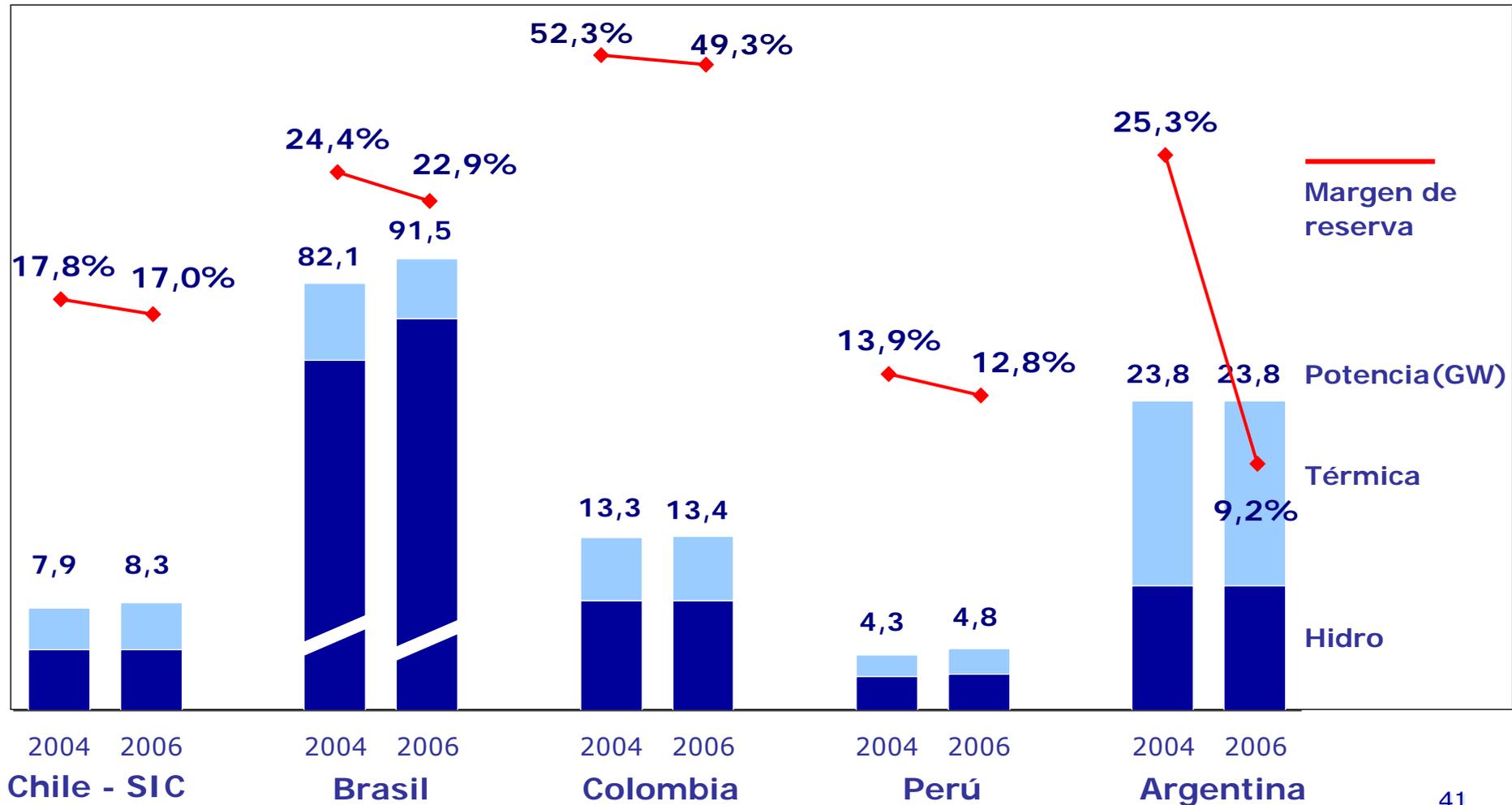
Crecimiento 1T07 (%)



Se espera que el crecimiento 2006-2009 de la demanda eléctrica supere el 5%

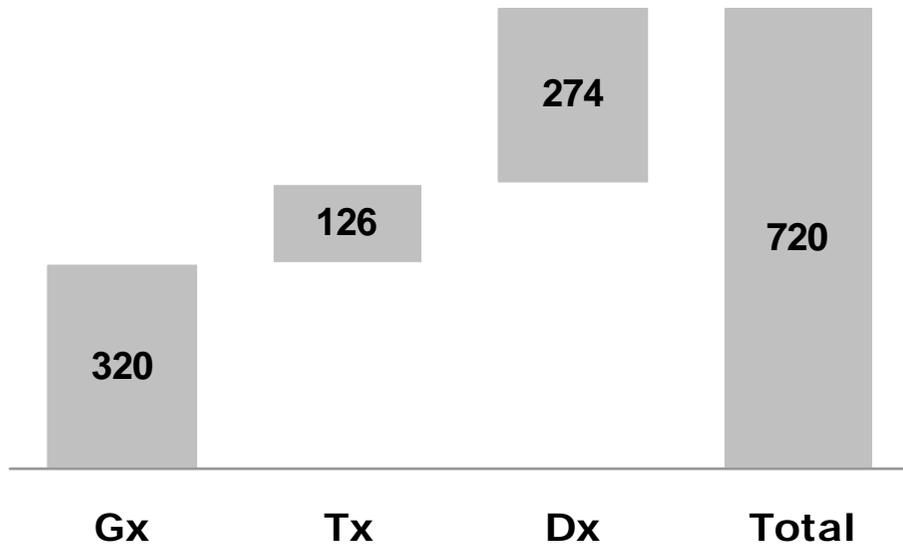
Los márgenes de reserva se están estrechando

Evolución del margen de reserva año seco (%)
y de la capacidad instalada (GW)

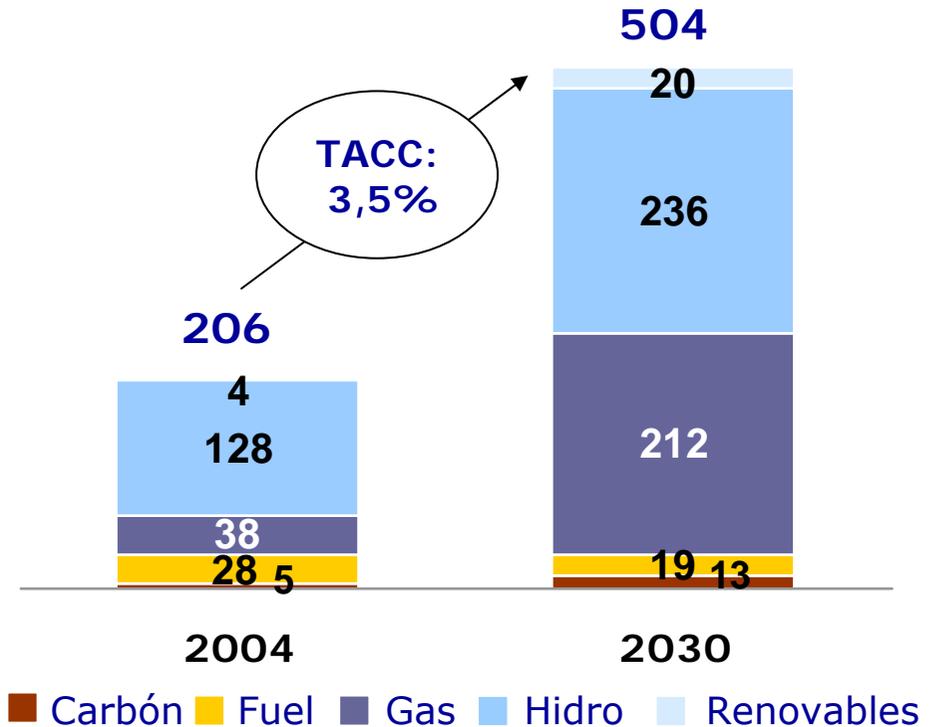


Las exigencias de inversión en Latam van a ser muy significativas

Inversión requerida en el sector eléctrico en Latinoamérica 2005-2030 (miles de millones de USD)



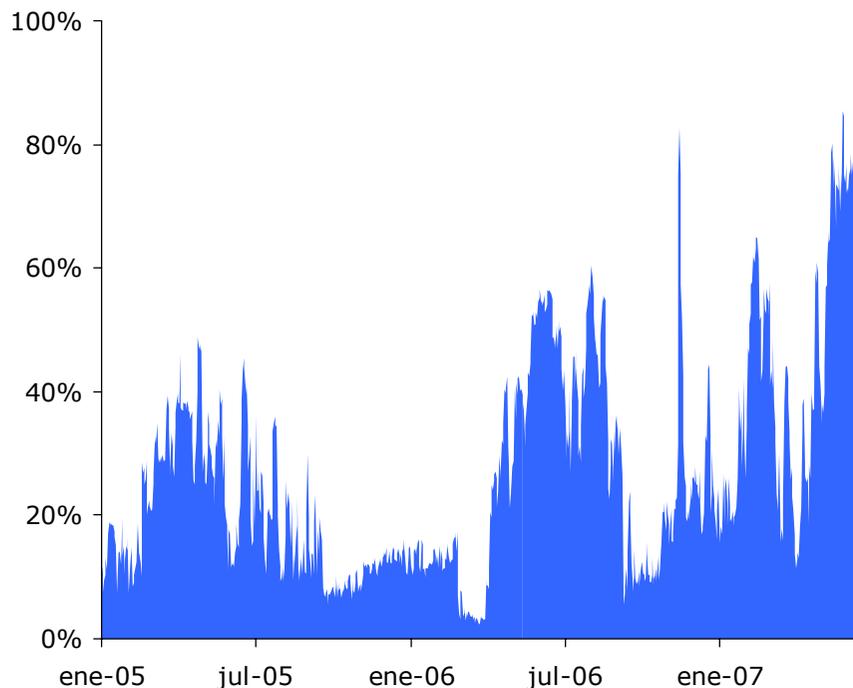
Evolución de la capacidad instalada por tecnología 2005-2030 (GW)



En los próximos 25 años será necesaria una inversión media anual en el sector eléctrico de Latinoamérica de 28.800 MMUSD, siendo el 44% en generación, el 38% en distribución y el 18% restante en transporte

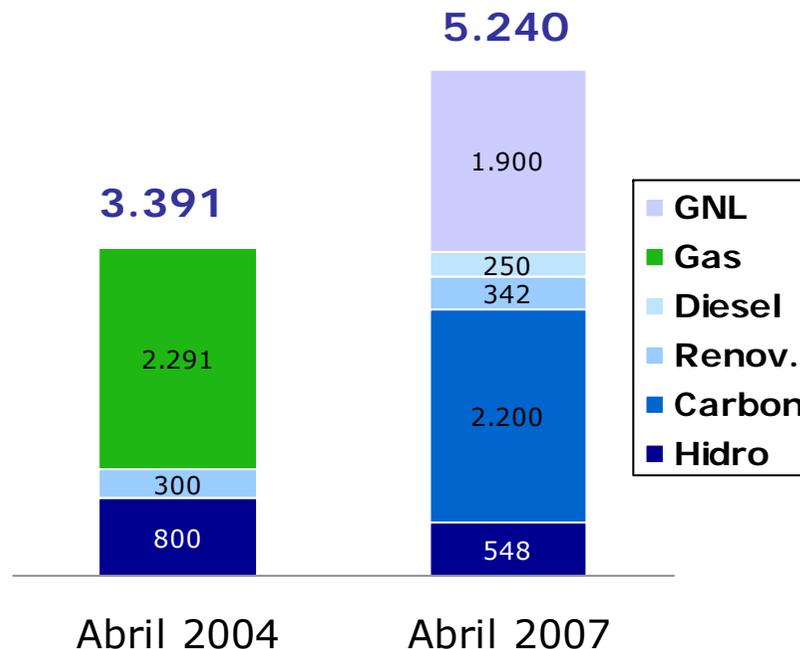
La escasez de gas está transformando los planes de capacidad de la región

Evolución restricciones de gas Argentina-Chile
(en % respecto de requerimientos normales)



Fuente: CNE

Evolución del Plan de Obras previsto en la fijación del precio del nudo en Chile (MW)



El plan de expansión en Chile ha sustituido el gas argentino por GNL y carbón

La agenda actual de los reguladores se centra en la seguridad de suministro

Mejorar mix Gx	Evaluar la seguridad de suministro real que ofrecen las centrales (confiabilidad) y retribuir la correctamente.
Asegurar combustibles	Eliminar incertidumbre abastecimiento combustibles: GNL, inversión en recursos propios, interconexiones de gas, anillo energético
Inversión coordinada	Coordinar requerimientos de energía y oportunidad, obligando a cubrir la demanda regulada y la confiabilidad a largo plazo.
Entregar señal de "mercado"	Que permita la incorporación de nuevos entrantes de forma competitiva, mediante licitaciones a largo plazo.
Respaldo contractual	Los compromisos se pactan en contratos privados, lo que es mejor que un precio regulado. El regulador procura estandarizarlos.
Estabilidad	Se busca el consenso del sector para encontrar reglas de juego estables a largo plazo.

Creando señales de expansión creíbles

Crecimiento hoy:

PERÚ +250 MW/año

- Licitaciones
- Retribución Transmisión

CHILE +500 MW/año

- Ley Corta I y II
- Licitaciones
- Reglamentos garantía suministro

COLOMBIA +370 MW/año

- Cargo por Confiabilidad

BRASIL +4.000 MW/año

- Licitaciones
- Subastas capacidad 2009

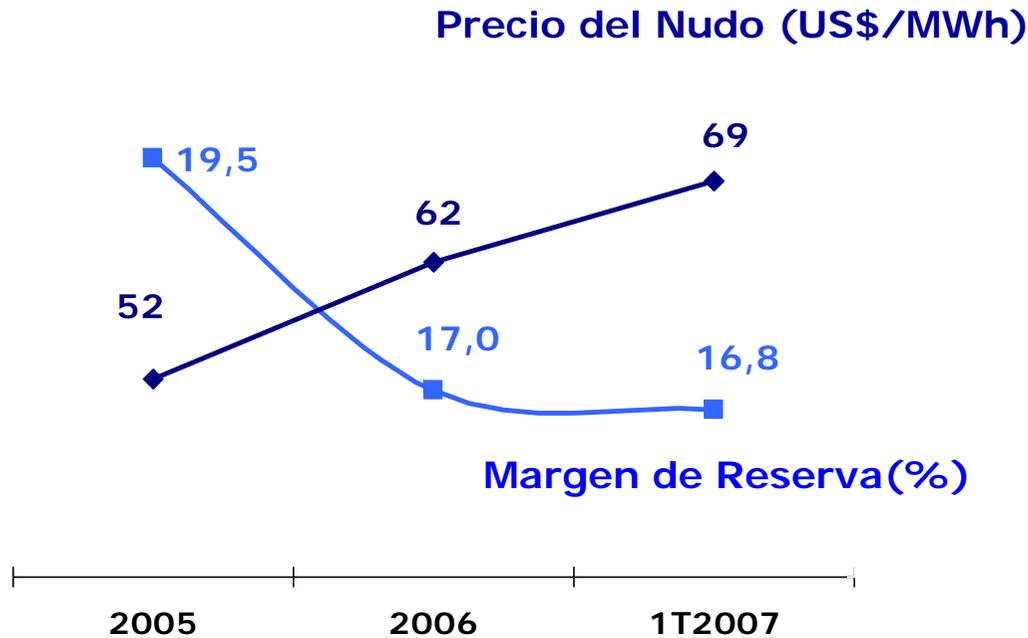
ARGENTINA +800 MW/año

- FONINVEMEM
- Generación de Emergencia "Energía Plus".

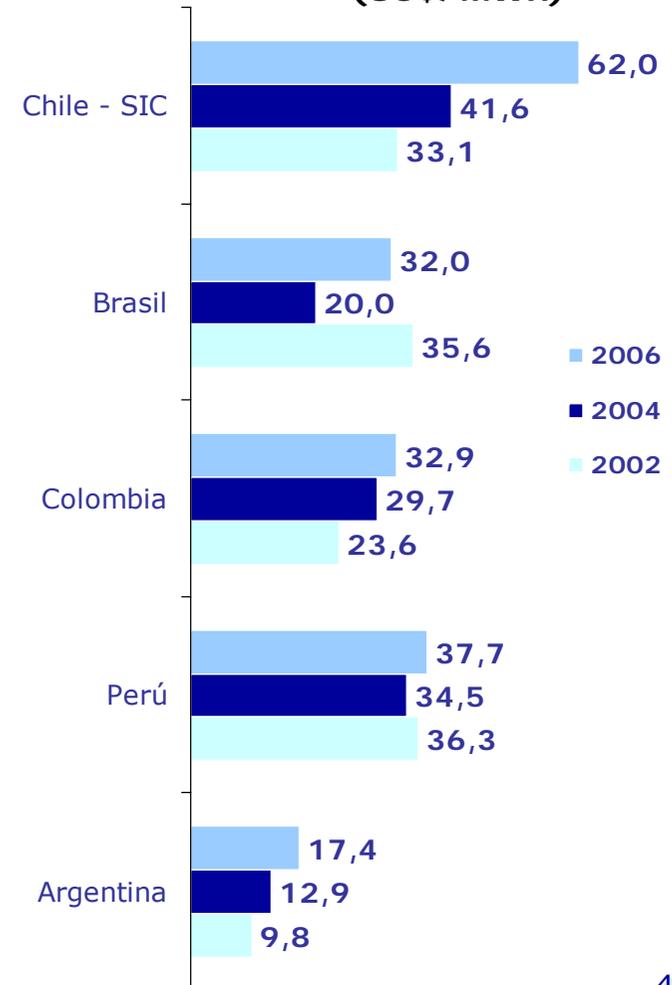


Las señales de expansión se reflejan en los precios de la energía

Margen de reserva (95%) en Chile (SIC) y Precio Regulado Monómico



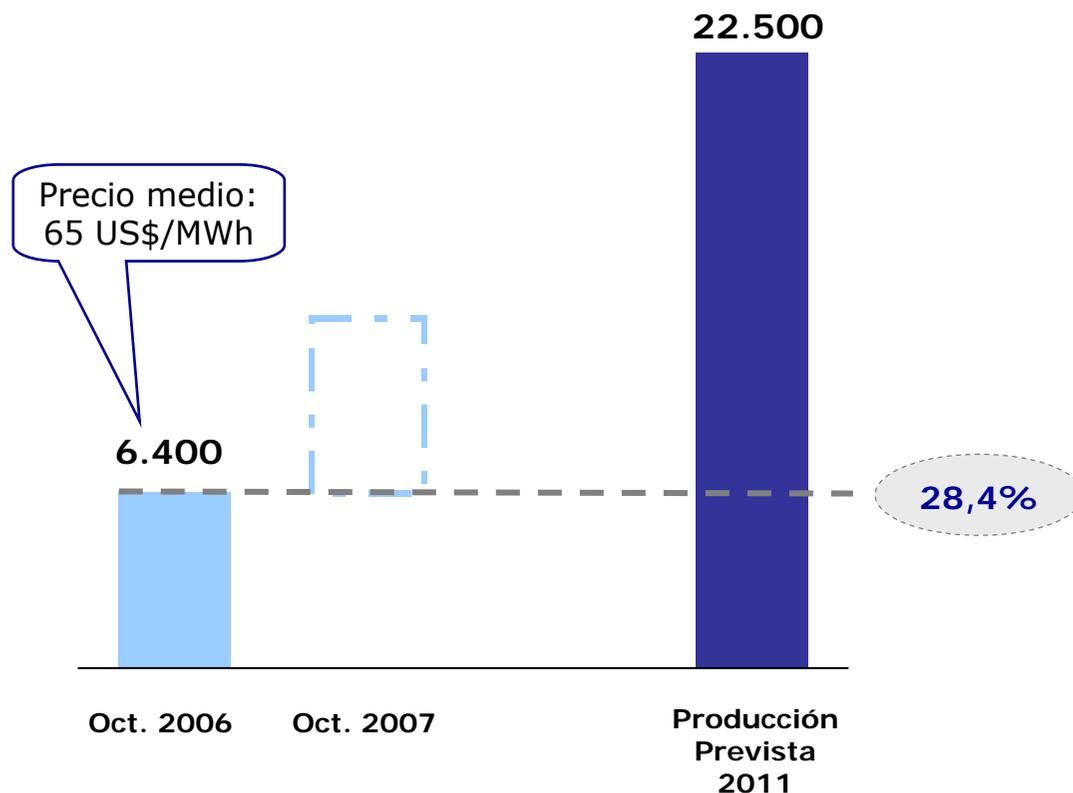
Precio regulado monómico (US\$/MWh)



$$\text{Margen de Reserva Anual} = \frac{(\text{Energía Hidro. Generable (95\%)} + \text{Energía Térmica Disponible Generable})}{\text{Consumo}}$$

Las licitaciones de energía de la distribuidoras garantizan estabilidad de precios a largo plazo

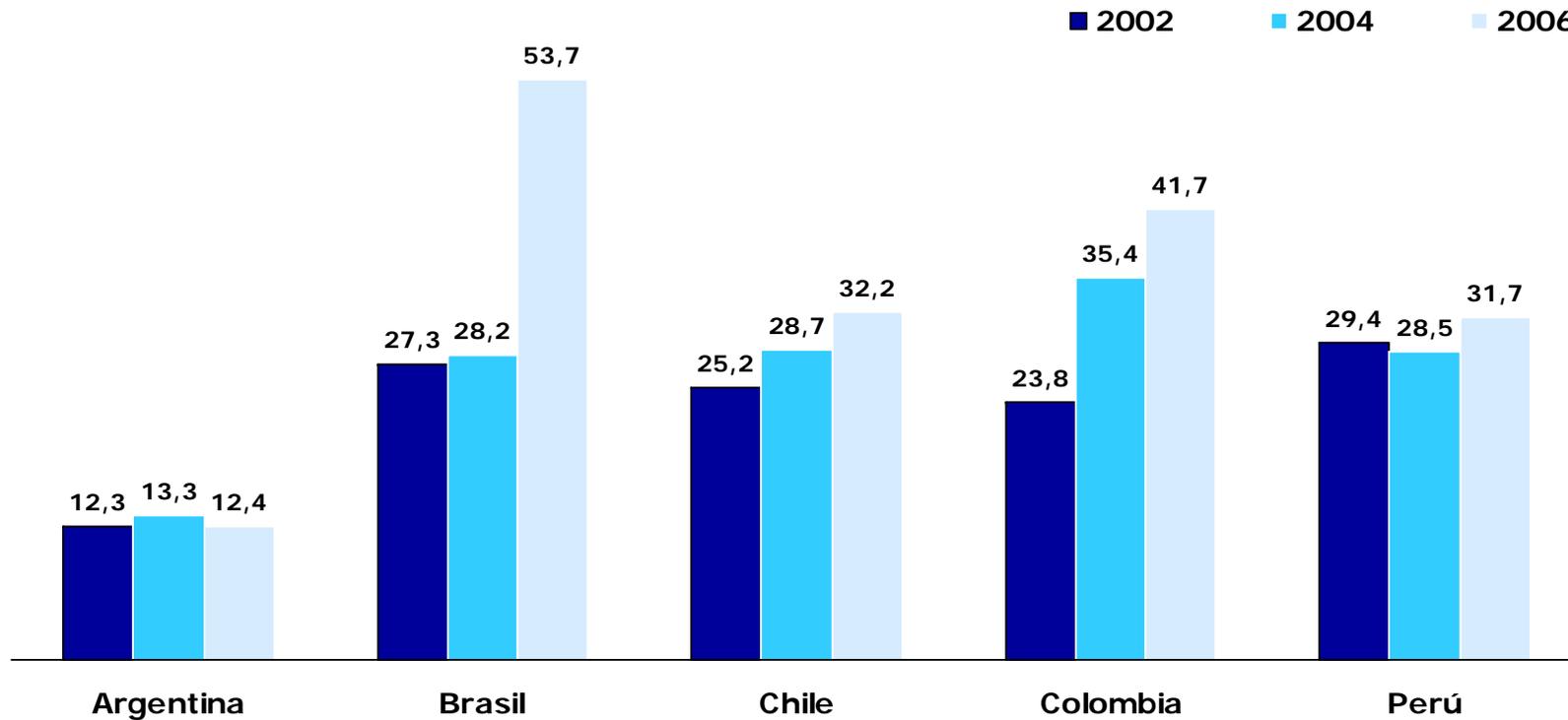
Licitaciones en Chile Energía adjudicada a Endesa (GWh)



- En Chile, Endesa colocó a largo plazo el 28% de su producción a un precio de 65 US\$/MWh.
- En la próxima licitación de octubre de 2007 se espera colocar un volumen similar.
- En Perú, en Agosto de 2007 se licitará energía para los próximos diez años.

Los márgenes de distribución también han experimentado un aumento importante

Margen Unitario Distribución (US\$/MWh)



La regulación en la región ha alcanzado un alto grado de estabilidad

		Chile	Brasil	Colombia	Argentina	Perú
Gx	Casación Precio	Coste Auditado	Coste Auditado	Precio ofertado	Coste Auditado	Coste Auditado
	Pago Potencia	Contribución demanda máxima	Contribución demanda máxima	Contribución energía firme	Contribución demanda máxima	Contribución demanda máxima
	Parámetros Relevantes	Hidrología de plantas hidráulicas y disponibilidad de plantas térmicas				
Tx	Aspectos Relevantes	Servicio Público, Acceso Abierto, Tarifas Reguladas, Negocio exclusivo para compañías Tx				
Dx	Base de activos y tasa regulatoria	WACC (10% definido en Ley), base de activos (estudio supervisado por CNE)	WACC (discusión técnica), base de activos (blindada)	WACC (discusión técnica), base de activos (CREG define activos estándares)	A definir por RTI	WACC (Ministerio puede modificarlo), base de activos (empresa modelo adaptada)
	Pass-through coste de la energía	Reconocido en Ley	Reconocido en Ley	Gestionable	Reconocido en Ley,	Reconocido en Ley
	Revisión VAD	Cada 4 años	4 años: Coelce 5 años: Ampla	Cada 5 años	Cada 5 años	Cada 4 años
Cx	Clientes Libres	> 500 kW	> 3.000 kW	> 100 kW	> 300 kW	> 1.000 kW

Índice

- Endesa ha consolidado una sólida plataforma de negocio en Latinoamérica capaz de capturar el crecimiento del mercado y de minimizar el riesgo.
- El entorno macroeconómico de la región se ha fortalecido en los últimos años.
- Nuestros mercados eléctricos presentan unas sólidas expectativas de futuro.
- Nuestra destacada presencia en la región permite capturar significativas oportunidades de crecimiento rentable y sostenible.
- Los compromisos con el mercado son claramente alcanzables.

Principales líneas de actuación

Chile, Colombia y Perú

- Participar en las soluciones para la seguridad de suministro en Chile.
- Anticipar las necesidades futuras de Colombia y Perú ante el fuerte crecimiento de ambos mercados.
- Ejecutar los planes de nueva generación.
- Lanzar el proyecto Aysén.
- Aprovechar oportunidades de crecimiento no replicables que ofrezcan economías de escala.

Brasil

- Optimizar los negocios actuales.
- Analizar nuevas oportunidades de inversión con estricto sentido de rentabilidad.
- Aprovechar la plataforma de Endesa Brasil para acudir a los mercados de capitales si cristalizan las oportunidades de inversión.

Argentina

- Trabajar para el reforzamiento de las señales de estabilidad y rentabilidad regulatoria en generación.
- Explorar oportunidades derivadas de la apertura del mercado de capitales.

Renovables

- Anticipar la maduración de la regulación para desarrollar nuestra plataforma de crecimiento en renovables

Plan de capacidad

Nueva Potencia 2007-09

MW

CCGTs	+515 MW
Carbón	+220 MW
Hidráulica	+40 MW
Renovables	+50 MW

Total Nueva Potencia +825 MW

Proyectos con entrada en operación posterior a 2009

- Aysen*: 57% de 2.400 MW
- Otra Hidro Chile: 640 MW
- Térmica: 345 MW

Nueva potencia por país

Chile	+574MW
Resto	+251 MW

Central Ciclo Combinado San Isidro II (Chile)



- Ubicada junto a la Central San Isidro I
- Contrato EPC con Mitsubishi Corporation
- Tipo de central: Térmica de CC 1x1x1
- Generación media anual: 2.140 GWh
- Inversión: 215 MUSD

Proyecto de construcción de la Central de Ciclo Combinado San Isidro II (V Región) que comenzó en 2005 y cuya puesta en operación comercial se va a desarrollar en tres etapas:

- i. Abril 07: Operación con turbina de gas en ciclo abierto con fuel-oil con una potencia de 248 MW
- ii. Entre febrero de 2008 y marzo de 2009, operará en ciclo combinado con fuel-oil y una potencia de 310 MW
- iii. A partir de abril de 2009 la planta funcionará con gas natural llegando a una potencia de 377 MW

Proyecto Aysén (Chile)



- Proyecto de cuatro centrales hidráulicas de potencia total aproximada de 2.400 MW en los ríos Baker y Pascua, con fechas de entrada entre 2013 y 2018.
- Proyecto a desarrollar por la empresa Centrales Hidroeléctricas de Aysén creada en septiembre 2006, participada por Endesa Chile (51%) y Colbún (49%) del Grupo Matte
- Endesa recibirá el 12,3% de la producción durante 30 años por los derechos de agua aportados lo que implica que Endesa recibirá el 57% de la energía total generada por el proyecto.
- Inversión \approx 2.100MUSD Proyecto
 \approx 1.500MUSD Transmisión¹
- Calendario:
 - 2005-2006: Estudios técnicos y medioambientales
 - 2005-2008: Permisos y licencias
 - 2008-2018: Construcción

¹ Inversión a realizar por terceros

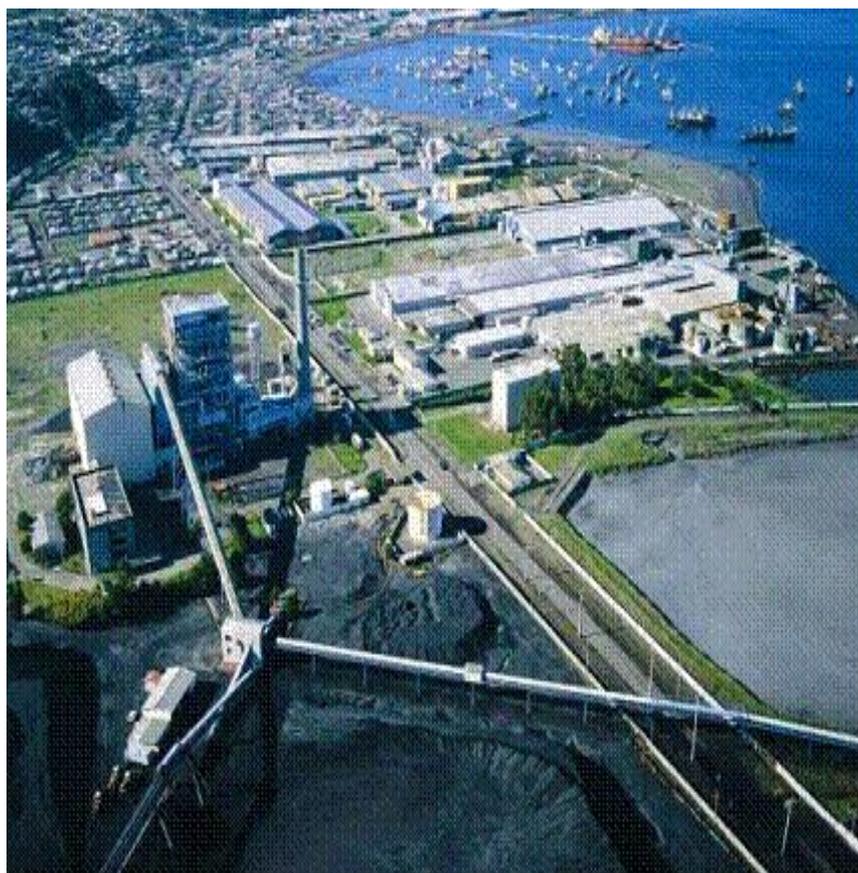
Terminal de regasificación Quintero (Chile)



Terminal de regasificación ubicado en la Bahía de Quintero (V Región) que abastecerá de gas, entre otros clientes, a las centrales San Isidro I y II

- El proyecto está siendo desarrollado por la sociedad GNL Quintero S.A. cuya estructura de propiedad es 40% para Inv. British Gas Chile Ltd. (grupo British Gas), 20% para Endesa Chile, 20% para Metrogas S.A. (principal distribuidora de gas natural de Chile) y el 20% restante para la petrolera estatal chilena Enap.
- Papel clave en el abastecimiento de gas natural para la zona central de Chile (SIC)
- Capacidad total de regasificación de 9,5 MMm³/d y de almacenamiento de 2 estanques de 160.000 m³ brutos
- Inversión total ≈ 950 MMUS
- Calendario:
 - 2009: Entrada parcial
 - 2010: Entrada total

Bocamina II (Chile)



Central Térmica de Carbón de aproximadamente 345 MW que será ubicada junto a la Central Bocamina I (VII Región):

- Aprovechamiento del terreno y de las infraestructuras existentes (muelles de descarga, canchas de acopio de carbón, factibilidad de conexión,...)
- Sinergias operacionales con Bocamina I
- Participación: 100% a través de EOC
- Inversión \approx 625 MUSD
- Generación media anual esperada: Aprox. 2.000 GWh.
- Puesta en marcha: 2010

Proyectos hidráulicos Chile

Proyecto Palmucho

- Central hidroeléctrica de pasada ubicada al pie de presa de la Central Ralco (VII Región)
- Potencia de 32 MW.
- Generación media anual de 250 GWh.
- Inversión: 45 MUSD
- **Puesta en marcha: 2007**

Proyecto Los Cóndores

- Centrales hidroeléctricas en serie hidráulica, ubicadas en la VII Región, en la parte alta de del río Maule
- Potencia estimada de 100 MW
- Generación media anual de 460 GWh.
- Inversión \approx 110 MUSD
- Puesta en marcha \approx finales 2010

Proyecto Neltume

- Central hidroeléctrica ubicada en la X Región, en la parte alta del río Valdivia.
- Central de pasada con una potencia estimada de 400 MW
- Generación media anual de 2.300 GWh.
- Inversión \approx 400 MUSD
- Puesta en marcha \approx 2012

Proyecto Choshuenco

- Central hidroeléctrica ubicada en la X Región.
- Central de pasada de unos 135 MW que se ubica en serie hidráulica con Neltume, utilizando el enlace prevista para ésta.
- Generación media anual de 780 GWh.
- Inversión \approx 160 MUSD
- Puesta en marcha \approx 2012



Renovables: Anticipar la maduración de la regulación

Situación Actual

- El desarrollo de las energías renovables en la región aún es incipiente y poco diversificado.
 - Existe una legislación de fomento en todos los países, pero con incentivos limitados.
 - El desarrollo de las energías renovables en Endesa se enmarca dentro de su compromiso con la sociedad y el medio ambiente
- Desarrollo de proyectos de acuerdo a la evolución de las regulaciones (incentivos) enfocados principalmente en Chile y Brasil.
 - Asegurar desarrollos futuros mediante la búsqueda e identificación de los emplazamientos de mayor valor

Endesa ECO (Chile)



Cartera de proyectos

▪ Ojos de Agua:

- ✓ Minihidro de 9 MW que aprovecha las filtraciones naturales de la laguna La Invernada (VII Región)
- ✓ Inversión: 17 MUSD
- ✓ Puesta en marcha: 2008

▪ Canela:

- ✓ Parque eólico de 18 MW ubicado en la IV Región (11 aerogeneradores de 1,65MW)
- ✓ Inversión: 30 MUSD
- ✓ Primer parque eólico en Chile que se conectará al SIC
- ✓ Puesta en marcha: finales 2007

▪ Piruquina (en estudio):

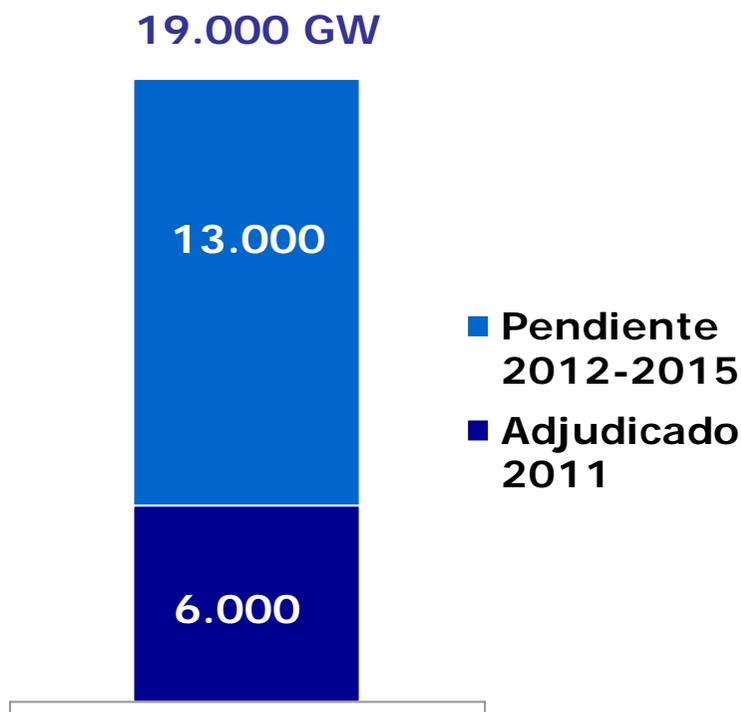
- ✓ Minicentral hidráulica de 6 MW ubicada en la Isla de Chiloé
- ✓ Inversión \approx 13 MUSD
- ✓ Puesta en marcha: 2009

▪ Puelo (en estudio):

- ✓ Minihidro de 5MW
- ✓ Inversión \approx 13 MUSD
- ✓ Puesta en marcha: 2009

En Brasil, las licitaciones acumulan un retraso en su adjudicación y los topes de precios han retraído al inversor extranjero

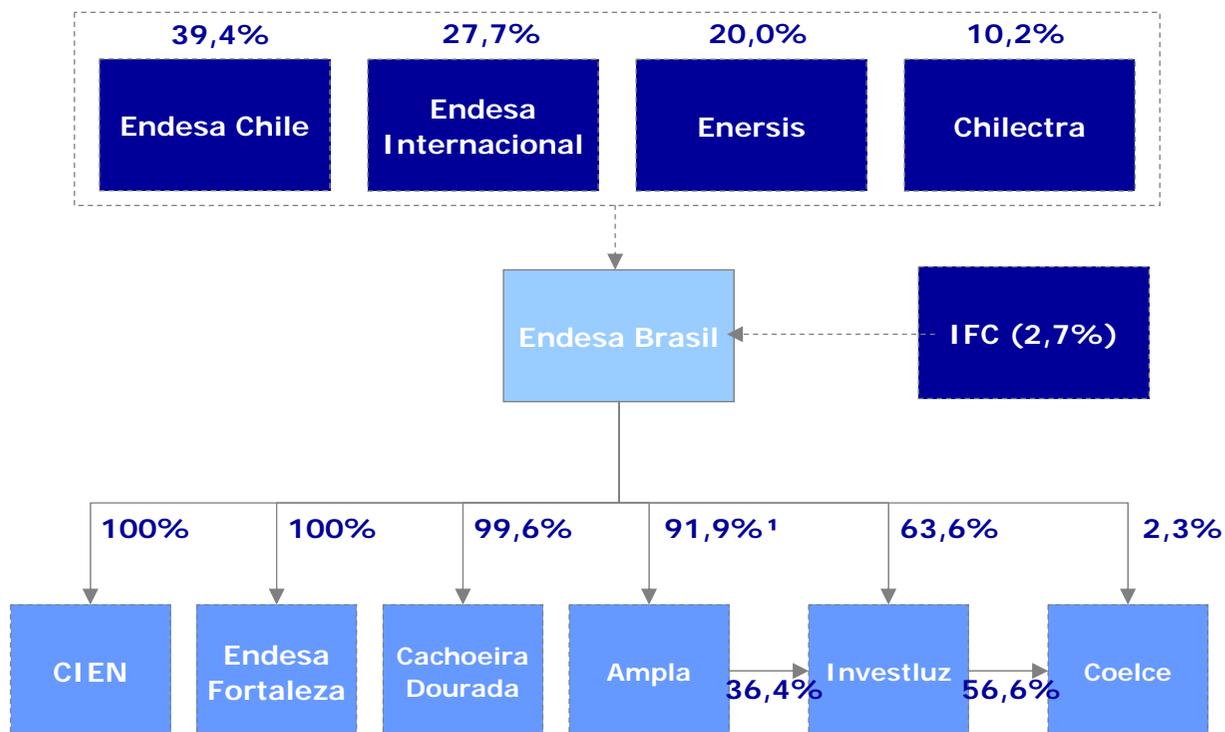
Licitaciones energía nueva Plan 2006-2015



- El sistema de licitación de proyectos nuevos de generación ("leilões") introducía caps de precios a la energía "nueva".
- Las condiciones de las licitaciones comprometían su rentabilidad y no han sido capaces de atraer inversión extranjera significativa.
- Sin embargo, las necesidades de nueva capacidad en Brasil siguen siendo muy altas, del orden de 4GW/año.
- Es previsible que aparezcan nuevas señales de precio para asegurar el suministro.

Con la creación de Endesa Brasil estamos preparados para acudir a las oportunidades que se presenten

- Simplifica la estructura organizativa
- Provee de mayor estabilidad a los flujos de caja locales
- Mejora el acceso a financiación de terceros
- Fortalece el posicionamiento del grupo para optar a nuevas oportunidades de inversión
- Genera sinergias operativas



¹ Pendiente de formalizar la aportación a Endesa Brasil de un 45% de Ampla en 2008 desde Chilectra y Enersis

Se ha iniciado el proceso de actualización tarifaria en Edesur

Aumento tarifario en Distribución (VAD)

- Aumento de +38% de las tarifas 2007 (industrial + comercial)
- Ajuste por inflación cada semestre en que IPC varíe +/- 5%
- Las tarifas residenciales no serán aumentadas hasta 2008

Fijación de nuevas tarifas (RTI)

- Prevista en febrero 2008 por un periodo de 5 años
- RTI no puede ser menor que tarifas vigentes

CIADI arbitraje, suspensión y retiro

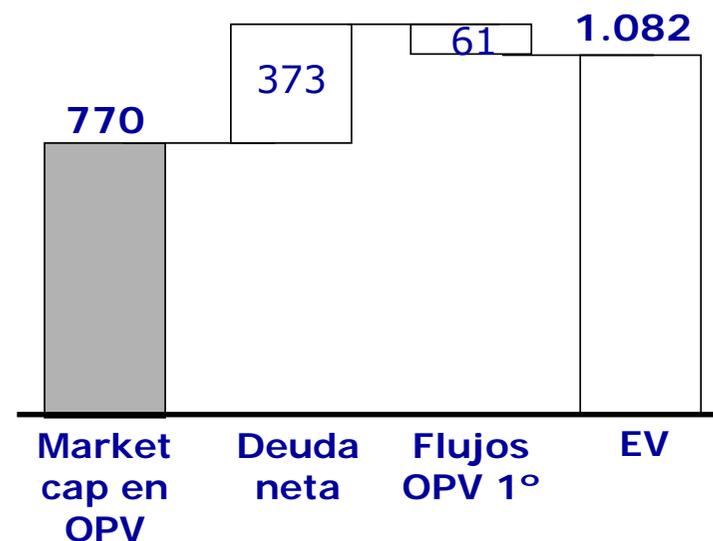
- Suspensión vigente desde 2006
- Desistimiento después de la RTI de 2008

Edenor, compañía comparable a Edesur, ha completado una salida a bolsa muy exitosa

Salidas a bolsa en Argentina (2006 – 2007)

Compañía	Fecha	Sector	Mercado	Tipo	Tamaño (MMUSD)
Banco Macro	23/03/06	Banca	Local/ ADR-III	FO	210
Socotherm America	11/09/06	Oil/Gas	local	IPO	203
Pampa Holding	01/0207	Utility	Local/ Lux	FO	193
Edenor	25/04/07	Utility	Local/ ADR-III	IPO	376
Banco Patagonia	2S 2007	Banca	Local / BDRs	IPO	TBD
Mercado Livre	2S 2007	Retail	TBD	IPO	TBD

Valoración en la OPV de Edenor (mill. USD)



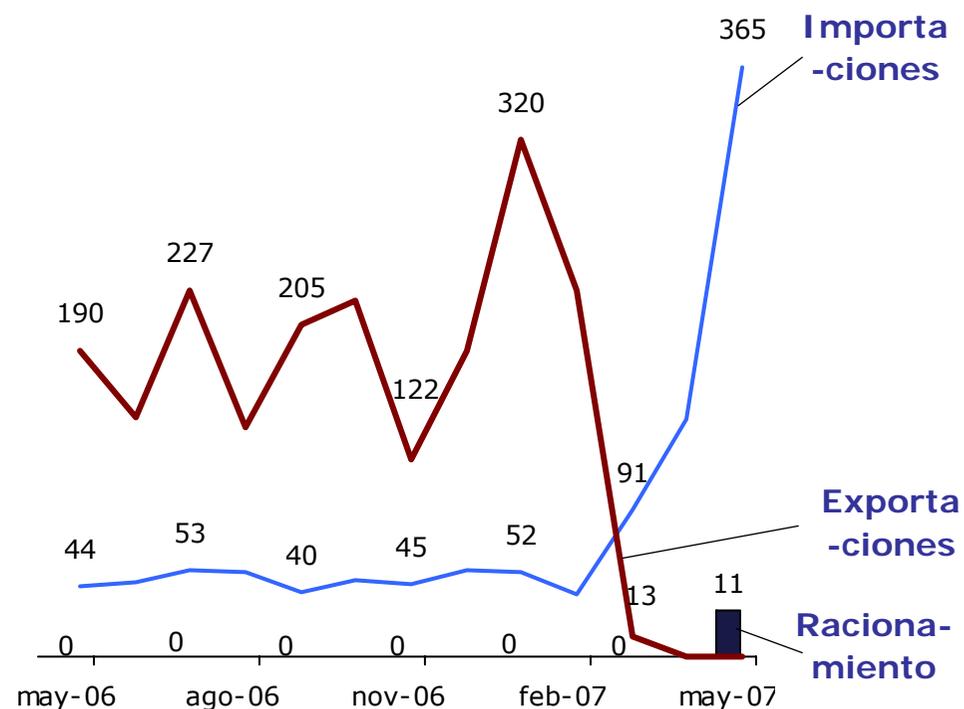
Edenor salió a bolsa con una valoración de 15,7x EBITDA 2006 y 7,5x EBITDA 2007 ó 432 USD / cliente, equivalentes a un EV de ~1.100 mill. de USD

El desarrollo del FONINVEMEN condiciona el entorno regulatorio de la generación Argentina

El mercado está intervenido

- Se introdujo un Precio Cap a la casación marginalista del sistema.
- El margen que resulta entre el Coste Variable de cada central y el Precio Cap, se destina el 65% a inversión en nueva generación (FONINVEMEM) y el 35% queda en las empresas.
- El FONINVEMEM destina los fondos a la construcción de dos centrales de 800 MW CCGT cada una, donde Endesa tendrá el 30% aproximadamente.
- El año 2007 este 65% bajará hasta el 50%
- En principio está previsto que el año 2009 se elimine la intervención del mercado

Evolución de exportaciones, importaciones y racionamientos (GWh/mes)



Hemos obtenido avances importantes en la redefinición del modelo de negocio de CIEN

- CIEN: interconexión de 2.100MW (dos líneas de igual capacidad) entre Argentina y Brasil construida en 1999 para realizar trading/respaldos desde Argentina a Brasil.
- Línea 1 contratada con generadores brasileños. Línea 2 contratada con distribuidores.
- Suspendidas exportaciones de Argentina a Brasil por la situación energética del primero.
- Línea 2: finiquitados contratos en 2007 con las distribuidoras. Línea 1: en proceso de finiquitar contratos.
- Nueva orientación del negocio de CIEN, percibiendo canon por utilización de las líneas.
- Activo ha resultado estratégico para salvar la falta de abastecimiento de las últimas semanas en Argentina

Trabajo conjunto CIEN/Autoridades para incluir la línea como activo regulado en la nueva regulación de 2008

Índice

- Endesa ha consolidado una sólida plataforma de negocio en Latinoamérica capaz de capturar el crecimiento del mercado y de minimizar el riesgo.
- El entorno macroeconómico de la región se ha fortalecido en los últimos años.
- Nuestros mercados eléctricos presentan unas sólidas expectativas de futuro.
- Nuestra destacada presencia en la región permite capturar significativas oportunidades de crecimiento rentable y sostenible.
- Los compromisos con el mercado son claramente alcanzables.

Cumplimiento de compromisos

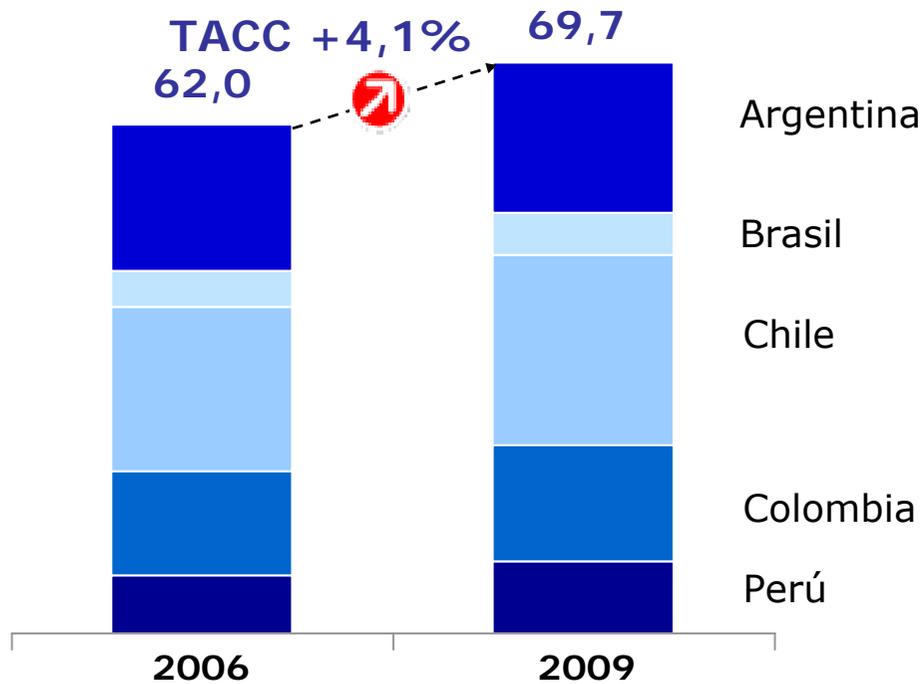
	Compromiso 2009	Últimos 12 meses ¹
EBITDA (M€)	2.470	2.263
CAJA 05-09 (MUS\$)	1.600	679 ¹
Ventas (TWh)	69	63,1
Producción (TWh)	70	59,1
Margen unitario Gx (US\$/MWh)	23,8	26,6
Margen unitario Dx (US\$/MWh)	29,5	35,9

**Compromisos
2009 claramente
alcanzables**

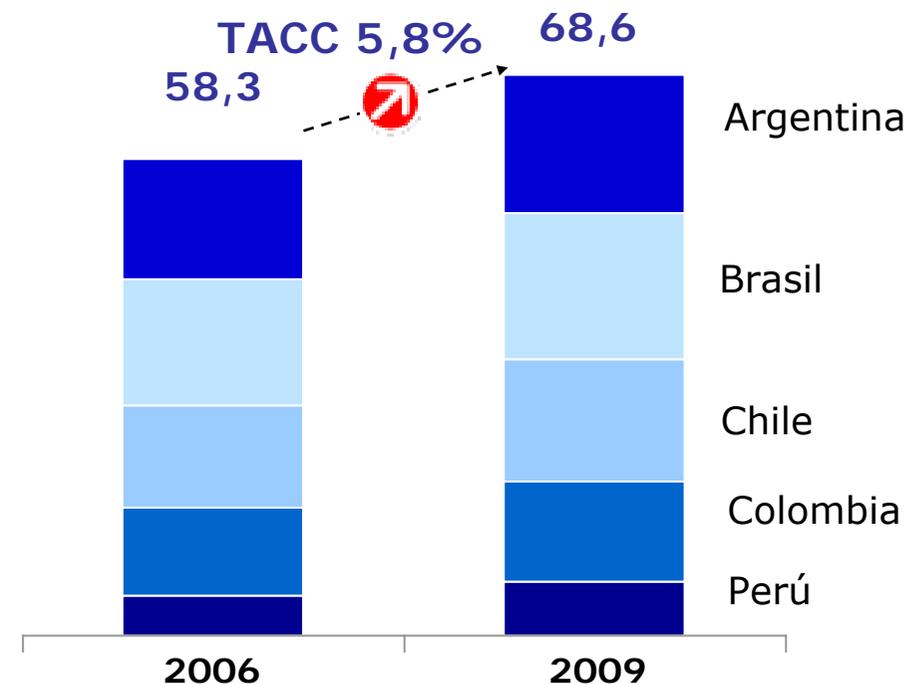
(1) Datos a Marzo 2007

Crecimiento y mejora operativa en Latinoamérica

Producción (TWh)



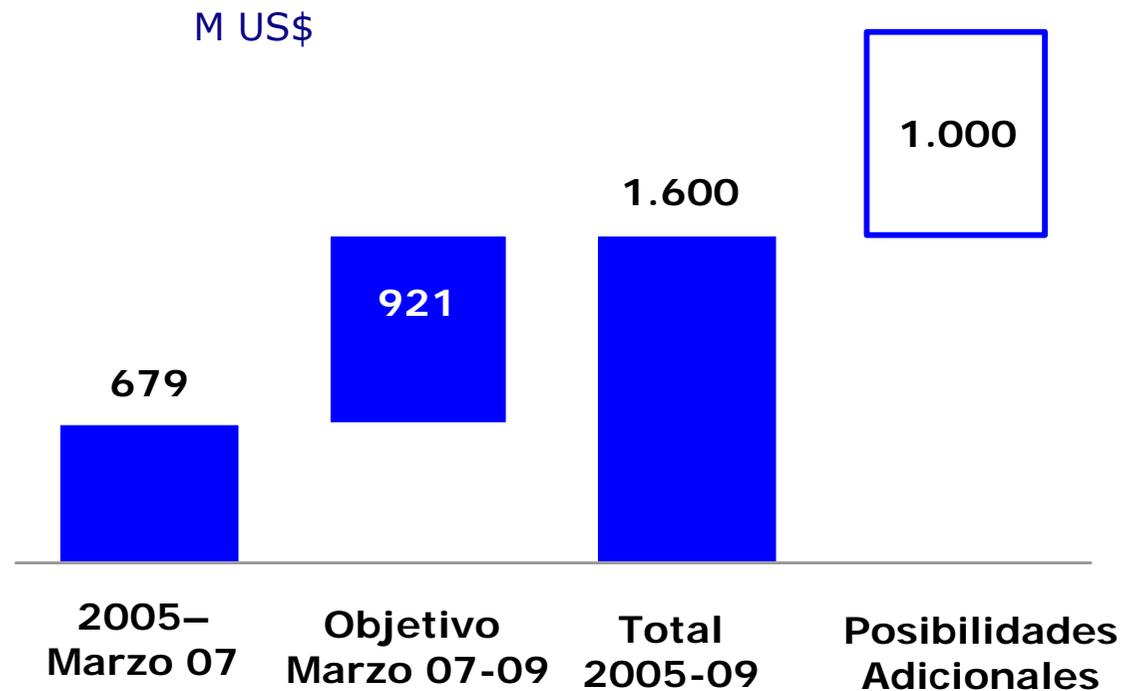
Ventas (TWh)



- Total Nueva Potencia 2007-09: 825 MW
- Incremento clientes Distribución 06-09: 1,3 M clientes
- Plan de Mejora de eficiencia operativa: 50 M €

Latinoamérica seguirá aportando caja a ritmo creciente

Compromiso flujo de caja a Endesa



Logrado el 42% del compromiso a Marzo 2007

Se están evaluando posibilidades adicionales que permiten incrementar en 1.000 MUS el retorno de caja a Endesa

Objetivos

IPO Edesur

- Entrada de socios locales que aporten valor al proyecto.
- Aprovechar la apertura del mercado de capitales.

IPO Endesa Brasil

- Financiar oportunidades de inversión que puedan aparecer.
- Roll up de socios minoritarios de las compañías operativas.

Venta de participaciones directas de Endesa Internacional a ENI/EOC

- Transparentar su valor a través de vehículos cotizados.
- Simplificación societaria.

Venta de participaciones financieras

- Cristalizar el valor en compañías en las que Endesa no tiene control.

Conclusiones

- **Endesa ha consolidado una sólida plataforma de negocio en Latinoamérica capaz de capturar el crecimiento del mercado y de minimizar el riesgo.**
 - Nuestros activos son esenciales para la garantía del suministro
 - Son además activos únicos no replicables:
 - Generación fundamentalmente hidráulica
 - Distribución en las principales ciudades
 - Nuestras empresas están saneadas y pagan dividendos.
 - Tenemos solvencia financiera. Somos Investment Grade
- **El entorno macroeconómico de la región se ha fortalecido en los últimos años.**
 - La región ha conseguido contener la inflación y el gasto público.
 - Los niveles de reservas y el perfil de la deuda externa son un seguro frente a un eventual shock externo

Conclusiones

- **Nuestros mercados eléctricos presentan unas sólidas expectativas de futuro.**
 - El mercado eléctrico está creciendo a un fuerte ritmo
 - La regulación está mandando las señales de precio adecuadas para atraer la inversión.
 - Los marcos regulatorios son estables y configuran un entorno de seguridad jurídica.
- **Nuestra destacada presencia en la región permite capturar significativas oportunidades de crecimiento rentable.**
 - Tenemos identificadas numerosas oportunidades de creación de valor.
 - Tenemos un modelo de crecimiento sostenible
- **Los compromisos con el mercado son claramente alcanzables.**

ANEXOS

Principales empresas incluidas en el perímetro de consolidación

Principales empresas que consolidan (% participación económica diciembre 2006)

 **Chile**

- **Endesa Chile:** 36,4%
- **Enersis:** 60,6%
- **Pehuenche:** 33,7%
- **San Isidro:** 36,4%
- **Celta:** 36,4%
- **Chilectra:** 60,1%
- **Pangue:** 39,5%

 **Brasil**

- **Endesa Brasil:** 59,5%
- **Cachoeira:** 59,3%
- **Fortaleza:** 59,5%
- **Coelce:** 34,1%
- **Ampla:** 55,1%
- **CIEN:** 59,5%

 **Argentina**

- **Costanera:** 23,4%
- **El Chocón:** 17,3%
- **Dock Sud:** 40,0%
- **Edesur:** 45,9%

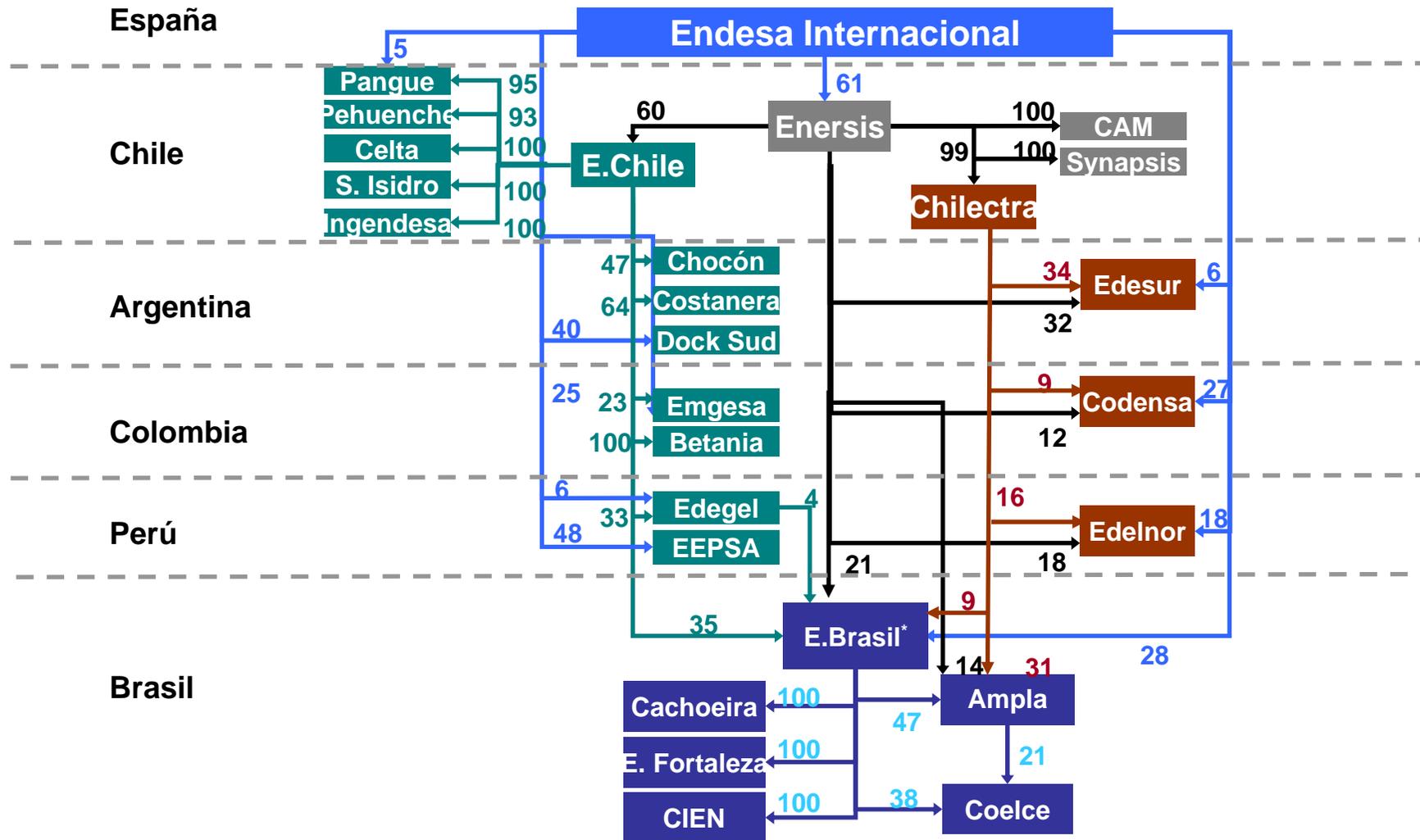
 **Colombia**

- **Betania:** 36,4%
- **Emgesa:** 36,8%
- **Codensa:** 43,0%

 **Perú**

- **Edegel:** 17,6%
- **Edelnor:** 38,3%
- **Piura:** 48,0%

Detalle de la Estructura Societaria



* Incluye IFC



Información Legal

Este documento ha sido puesto a disposición de los accionistas de Endesa. En relación con la anunciada oferta conjunta de ENEL SpA y Acciona, S.A., se ruega a los accionistas que lean el Informe que se elaborará al respecto por el Consejo de Administración de Endesa cuando sea registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), así como el Solicitation/Recommendation Statement del Formulario 14D-9 cuando sea registrado por Endesa en la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) ya que contendrán información importante. Estos documentos y otros registros públicos registrados periódicamente por Endesa en la CNMV o en la SEC estarán disponibles de manera gratuita en el website de Endesa (www.endesa.es), en el de la CNMV (www.cnmv.es), en el de la SEC (www.sec.gov) y en las oficinas de la sede social de Endesa en Madrid (España).

Esta presentación 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 resultados futuros se concretarán 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. Por ejemplo, los objetivos de EBITDA (resultado bruto de explotación en la cuenta de resultados consolidada de Endesa) para el período 2007-2009 incluidos en esta presentación son perspectivas que se fundamentan en ciertas asunciones que pueden o no producirse. Las asunciones principales sobre las que se fundamentan estas previsiones y objetivos 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 esta presentación, 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 im pacto 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 la presentación, en el capítulo de Factores de Riesgo del documento 20-F registrado en la SEC y del vigente Documento Registro de Acciones 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.



Endesa Latinoamérica



Valencia, 25 de junio de 2007