

Noviembre 2012

Endesa

Presentación de Roadshow



Aviso Legal Importante

Esta presentación no constituye una oferta de venta de valores y no es una invitación a realizar una oferta de compra de valores en ninguna jurisdicción.

Esta presentación contiene algunas declaraciones “a futuro” relacionadas con estadísticas y resultados financieros y operativos previstos y otros acontecimientos futuros. Estas declaraciones no garantizan rentabilidades futuras y están sujetas a riesgos sustanciales, incertidumbres, cambios y otros factores que pueden escapar al control de Endesa o que pueden ser difíciles de predecir. Estas declaraciones pueden constituir declaraciones a futuro en el sentido que establece la *US Private Securities Litigation Reform Act* (Ley de Reforma de los Litigios sobre Valores Privados de EE.UU.) de 1995. La inclusión de estas declaraciones a futuro no debe interpretarse como un indicio de que Endesa o alguna otra persona considera estas predicciones como relevantes o como una predicción fiable de los resultados futuros reales. Estas declaraciones a futuro son subjetivas en muchos aspectos y no existe certeza alguna de que vayan a materializarse o de que los resultados reales no sean considerablemente superiores o inferiores a los descritos. Como resultado de ello, la inclusión de estas declaraciones a futuro en esta presentación no debe hacer que se confíe en ellas necesariamente como predicción de los acontecimientos futuros reales. Las predicciones y otras declaraciones a futuro se basan en numerosas variables y supuestos que son, por naturaleza, inciertos. Los resultados reales pueden diferir sustancialmente de los previstos como resultado de dichos riesgos e incertidumbres. Además, las predicciones financieras no reflejan necesariamente las revisiones de las perspectivas, los cambios en las condiciones comerciales y económicas generales o cualquier otra operación o acontecimiento que haya ocurrido o pueda ocurrir y que no se contemplara en el momento de redactar las predicciones.

Las declaraciones a futuro incluyen, sin limitación, información relativa a: los beneficios futuros previstos, los incrementos previstos en el valor de la empresa, los incrementos previstos en la generación eólica y la generación con gas y la cuota de mercado; la financiación prevista de proyectos en nuevos emplazamientos; los incrementos previstos en la demanda de gas y las compras de gas; la estrategia y los objetivos de gestión; las reducciones previstas de los costes; las tarifas y la estructura de precios; las inversiones previstas de capital y de otro tipo; las adquisiciones previstas de activos e intereses minoritarios; las ventas previstas de activos; los incrementos previstos en la capacidad y la producción y los cambios en el perfil de capacidad; la modernización de la capacidad y la condiciones macroeconómicas. Los supuestos principales sobre los que se basan estas previsiones y objetivos están relacionados con el marco normativo, los tipos de cambios, las desinversiones, los incrementos de la producción y la capacidad instalada en los diferentes mercados en los que opera Endesa, los aumentos de la demanda en estos mercados, la distribución de la producción entre las diferentes tecnologías, un incremento de los costes asociados con una mayor actividad por debajo de ciertos niveles, un precio de mercado de la electricidad por encima de ciertos niveles, el coste de la generación y la disponibilidad y los costes del gas, el fuel, el carbón y los derechos de emisión necesarios para explotar nuestro negocio a los niveles deseados.

Los siguientes factores importantes, además de los analizados en otras partes de este documento, podrían provocar que las estadísticas y resultados financieros y operativos reales difirieran sustancialmente de los expresados en nuestras declaraciones a futuro:

Condiciones económicas y sectoriales: los cambios sustancialmente adversos en las condiciones económicas o sectoriales generales o en nuestros mercados; el efecto de los reglamentos actuales y los cambios normativos; las reducciones de las tarifas; el efecto de las fluctuaciones de los tipos de interés; el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio; la indisponibilidad de recursos financieros o el incremento de los costes de financiación; las perturbaciones del mercado; los desastres naturales; las repercusiones de legislaciones medioambientales más restrictivas y los riesgos medioambientales inherentes a nuestras operaciones de negocio; y la responsabilidad que podría derivarse de nuestras instalaciones nucleares.

Factores operativos o comerciales: los retrasos o la imposibilidad a la hora de obtener las necesarias aprobaciones reglamentarias, de competencia y de otro tipo, así como el consentimiento de terceros a nuestras propuestas de adquisición o de venta de activos, o cualesquiera condiciones que se impongan en relación con dichas aprobaciones; nuestra capacidad para integrar con éxito los negocios adquiridos; los retos inherentes al hecho de que la atención de la dirección y los recursos de la empresa puedan desviarse de otras oportunidades estratégicas o de cuestiones operativas durante el proceso de integración de los negocios adquiridos; el resultado de las negociaciones con socios y gobiernos; los retrasos o la imposibilidad a la hora de obtener las necesarias aprobaciones reglamentarias, como las de tipo medioambiental para construir nuevas instalaciones y para modernizar o mejorar las instalaciones actuales; la escasez de equipos, materiales o mano de obra y los cambios en sus precios; la oposición de grupos políticos o étnicos; los cambios adversos en el entorno político o normativo en los países en los que operamos nosotros y nuestras empresas asociadas; las condiciones meteorológicas adversas que puedan retrasar la finalización de centrales o subestaciones eléctricas, o desastres naturales, accidentes u otros acontecimientos imprevistos; y la incapacidad para obtener financiación a tipos satisfactorios.

Factores políticos/gubernamentales: condiciones políticas en Latinoamérica; cambios en las leyes, regulaciones e impuestos en España, Europa o en el extranjero.

Factores operativos: las dificultades técnicas; los cambios en las condiciones y costes de explotación; la capacidad para implantar planes de reducción de costes; la capacidad para mantener un suministro estable de carbón, fuel y gas y el efecto de las fluctuaciones de los precios del fuel y el gas; las adquisiciones o reestructuraciones; la capacidad para ejecutar con éxito una estrategia de internacionalización y diversificación.

Factores competitivos: las acciones de los competidores; los cambios en los entornos competitivos y de precios; la entrada de nuevos competidores en nuestros mercados.

No pueden ofrecerse garantías respecto a que las declaraciones a futuro contenidas en este documento se materialicen. Se advierte a los lectores de que no deben confiar indebidamente en estas declaraciones a futuro, que se refieren exclusivamente a la fecha de esta presentación. Ni Endesa ni ninguna de sus filiales pretende ni se compromete a actualizar o revisar estas declaraciones a futuro como resultado de nuevas informaciones, acontecimientos futuros u otras circunstancias, excepto cuando la ley así lo estipule.

Esta presentación no podrá considerarse en modo alguno como una oferta o una invitación a participar en la ampliación de capital a la que hace referencia. Dicho aumento de capital está sujeto a la autorización de los órganos corporativos correspondientes y de las autoridades competentes, así como a las regulaciones societarias y de valores aplicables en Chile, Estados Unidos de América, Unión Europea y otras jurisdicciones competentes.

- I. **Aumento de capital de Enersis: ¿qué hay de nuevo?**
- II. ¿Cuál podría ser el uso de la caja procedente en la ampliación de capital?
- III. ¿Por qué Enersis es una buena oportunidad de inversión?

Posición de Endesa

Una vez completado el proceso establecido por la SVS, Endesa ha enviado a Enersis una carta que explica la Posición de Endesa sobre elementos específicos de la ampliación de capital de Enersis:

1 Valor de los activos a contribuir

Endesa ha tomado nota del rango considerado como razonable para todos los accionistas por el Directorio de Enersis del 6 de Noviembre (US\$ 3,586m - US\$ 3,974m o el "Rango").

2 Condición de éxito

La ampliación de capital solo podrá ser declarada exitosa en caso de que la suscripción realizada en caja permita a Endesa contribuir el 100% de su interés en Conosur, sin exceder en ningún caso el límite del 65% de participación establecido en los Estatutos de Enersis. De esta manera, esta condición se cumplirá sólo si se alcanza un nivel mínimo de suscripción de las acciones ofrecidas a los accionistas Minoritarios

3 Posibilidad de que Endesa alcance el 65%

En el caso en que la suscripción del tramo en caja no sea completo, Endesa está dispuesta a incrementar su participación en Enersis hasta el 65% desde el actual 60.62%. Esto implicaría que el aumento de capital en caja fuese inferior al máximo aprobado en la Junta General. Endesa tiene intención de mantener su participación resultante en Enersis post aumento de capital

4 Política de dividendos

Endesa apoyará mantener la actual política de dividendos en Enersis de cara al futuro. Adicionalmente Endesa no propondrá ningún pago de dividendos extraordinarios en los próximos 2 años

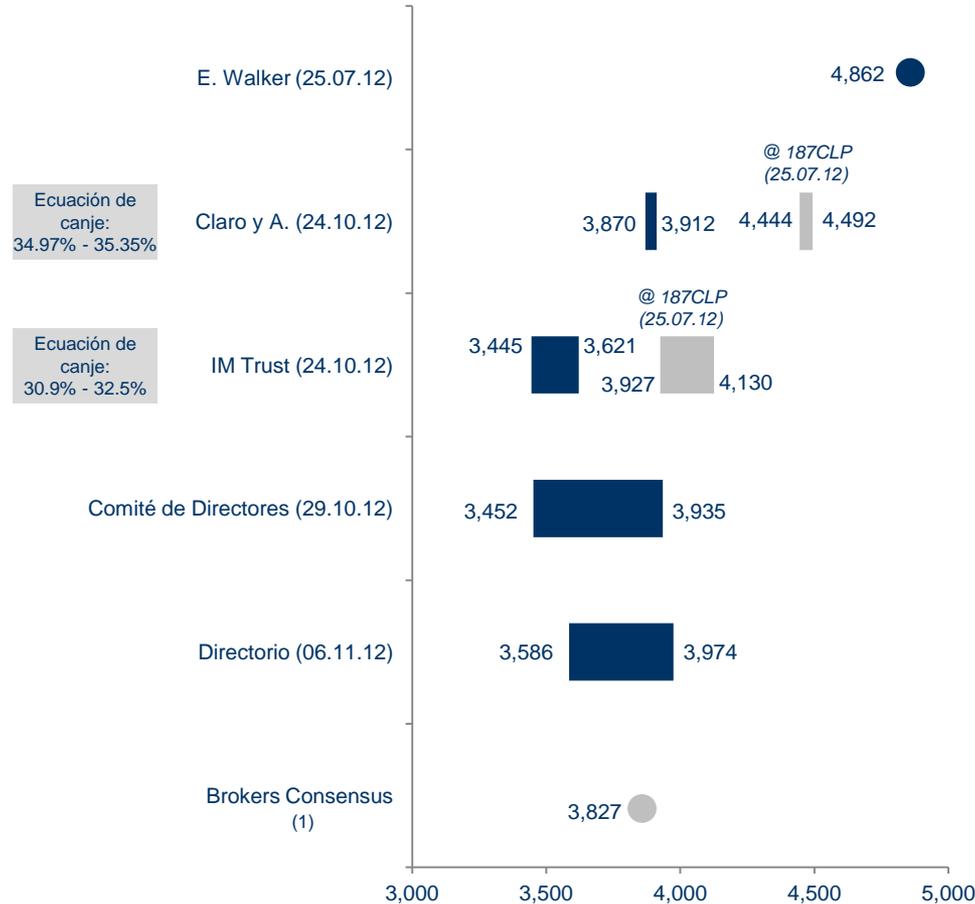
5 Otros compromisos

- Enersis se convertirá en el único vehículo inversor del Grupo en Latinoamérica con la única excepción de Enel Green Power
- Endesa está dispuesta a proporcionar las declaraciones y garantías requeridas por el Directorio de Enersis

Valor de los activos aportados

Valor de los activos de Endesa: referencias oficiales

US\$m



Consideraciones clave

- El Rango propuesto por el Directorio de Enersis implica un múltiplo P/E ⁽²⁾ de entre 9.3x y 10.3x, muy por debajo del múltiplo del precio pre transacción (c. 14.0x) y del actual múltiplo de Enersis (c. 12.4x)
- Comparado con el Valor Fundamental determinado por el Perito y los Valoradores Independientes:
 - Valor mínimo del Rango implica un descuento de c. 24% de media
 - Valor máximo del Rango implica un descuento de c. 16% de media

US\$m	Walker	Claro	IM Trust
Valor Fundamental (DCF)	4,862	4,627	4,709
Rango Mín vs DCF	-26.3%	-22.5%	-23.9%
Rango Máx vs DCF	-18.3%	-14.1%	-15.6%

Nota: Tipo de cambio a 24 Octubre 2012 (480.5 CLP/US\$)

(1) Fuente: Informe del valorador independiente IM Trust

(2) Resultado Neto basado en informe de Claro y Asociados

Cifras clave de la ampliación de capital

	<u>Cifras clave</u>	<u>Comentarios</u>
<p>Tamaño de la ampliación de capital</p>	<p>US\$ 5,915 - 6,555m</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Importe total de la ampliación de capital basado en la aportación de activos de Endesa (60.62%) en el Rango
<p>Ampliación de capital máxima en caja</p>	<p>US\$ 2,329 - 2,581m</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Aumento de capital en caja requerido para igualar proporcionalmente la contribución de activos de Endesa • La caja finalmente recaudada dependerá del nivel de suscripción del tramo en caja
<p>Aumento de capital en caja mínima para cumplir Condición de éxito</p>	<p>c. US\$ 1,200 - 1,400m</p>	<ul style="list-style-type: none"> • La caja mínima requerida para cumplir con la Condición de éxito dependerá del precio de emisión • A precios actuales de mercado la suscripción necesaria para cumplir la Condición de éxito será de c. 50%

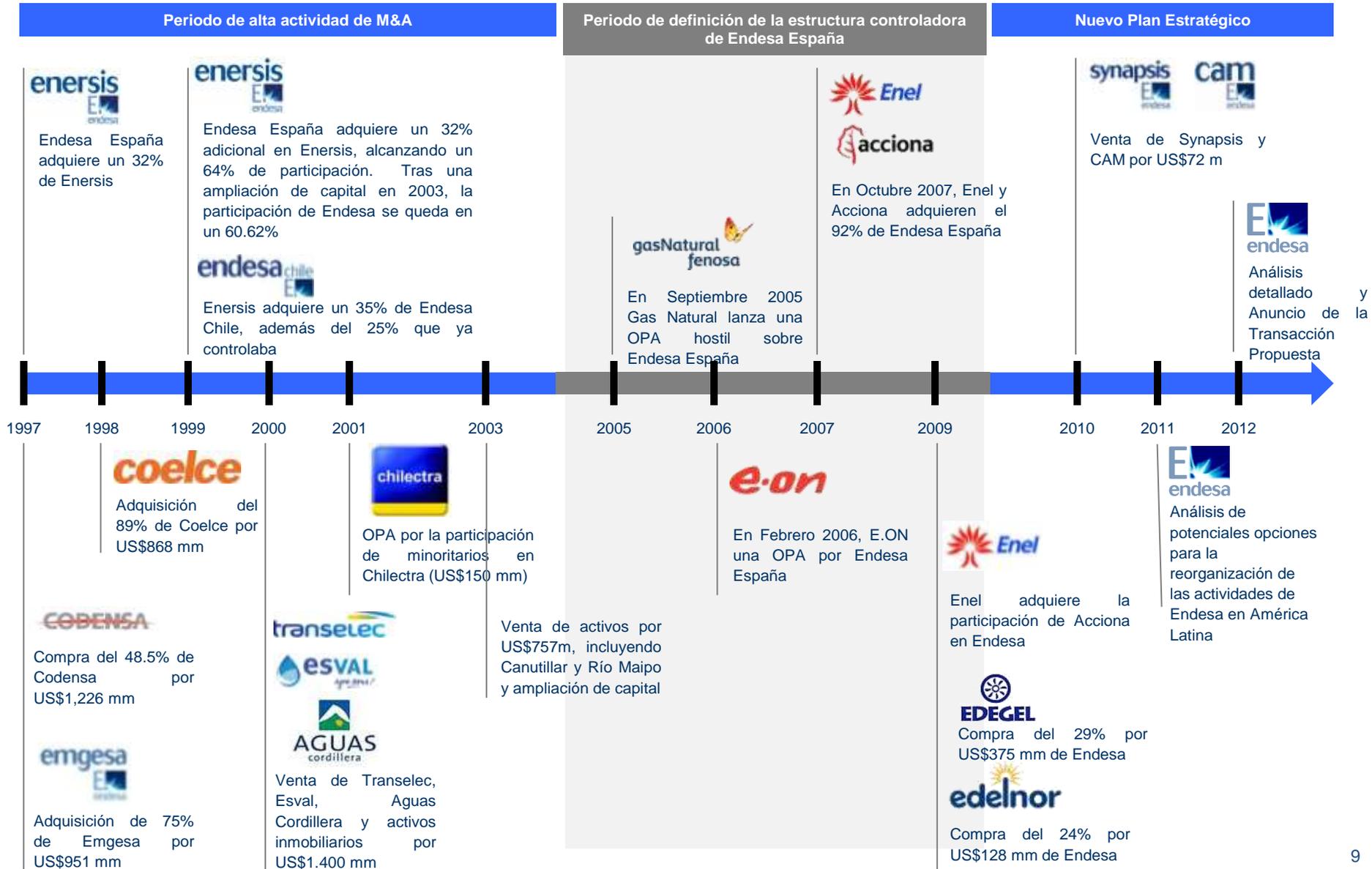
Proceso de aprobación y próximos pasos

- Desde que la transacción fue calificada por el regulador Chileno como transacción “entre partes relacionadas”, la aprobación de la ampliación de capital quedó sujeta a un proceso de aprobación específico
- La transacción deberá ser aprobada por una mayoría de al menos 2/3 de los accionistas



- I. Aumento de capital de Enersis: ¿qué hay de nuevo?
- II. ¿Cuál podría ser el uso de la caja procedente en la ampliación de capital?**
- III. ¿Por qué Enersis es una buena oportunidad de inversión?

Energis tiene un demostrado historial de creación de valor a través de transacciones M&A y adquisiciones de minoritarios



¿Cuál podría ser el uso de la caja procedente en la ampliación de capital?

El uso de los fondos que podrían ser recaudados en la ampliación de capital ha sido aprobado por el Directorio de Enersis de 6 de Noviembre. Este podrá incluir un mix de compras de minoritarios y de actividad de M&A:

1

Compra de participaciones Minoritarias

- Se han identificado un **conjunto de transacciones de compra de minoritarios potenciales** que pueden ejecutarse en el corto y medio plazo
- Dichas adquisiciones deberán ser **acretivas en términos de valor** para la Compañía
- **Al nivel de valoración adecuado, la compra de minoritarios tiene diversos atractivos:**
 - Contribuyen significativamente a **reducir el gap existente entre EBITDA consolidado y Net Income**
 - **Mejoran el Gobierno Corporativo** entre las filiales clave de Enersis (comercialmente sensibles)
 - **No hay riesgo de integración**, no son necesarios recursos de gestión adicionales y hay una mayor retención de sinergias

2

Oportunidades de M&A

- El sector eléctrico Latinoamericano se encuentra **inmerso en un proceso de consolidación**, principalmente motivado por:
 - **Salida gradual de players marginales** (locales y extranjeros), y
 - La **creciente importancia de las economías de escala** en el sector, especialmente en distribución (debido a la presión regulatoria)
- Enersis tiene una **posición única** para poder aprovechar este proceso de consolidación del sector, debido a su **posición de liderazgo** tanto en generación como en distribución, en distintas geografías (**amplio nivel de know-how , mayor capacidad para generar economías de escala, experiencia en turn-around de compañías**)
- El **mercado de distribución Brasileño es particularmente atractivo** debido a:
 - su naturaleza **altamente fragmentada**
 - la existencia de **players de tamaño mediano** (algunos de los cuales con problemas financieros), con posibilidades de ser vendidos en el corto / medio plazo; y
 - actual debate regulatorio en proceso propicia una ventana de oportunidades de adquisición oportunistas
- **Diversas oportunidades en distribución en Colombia y Perú pueden ser consideradas**

Apalancamiento adicional para financiar proyectos Greenfield

- Los mercados clave de Enersis muestran un **crecimiento de la demanda muy significativo**, lo que se traduce en la necesidad de construcción de **nueva capacidad / inversión** (tanto en generación como en transmisión)
- La cartera actual de proyectos bajo análisis permitiría **añadir potencialmente más de 11,000 MW de capacidad y requeriría una inversión total aproximada de US\$16 bn.**

Tener un balance adecuadamente capitalizado será crítico para que Enersis pueda perseguir las oportunidades más atractivas y maximice el crecimiento/creación de valor para sus accionistas

1 Adquisición de participaciones clave en minoritarios

Ejemplos ilustrativo

	Filial	1 Part. Enersis pre-transacción ¹	2 Contribución Endesa LatAm ²	3 Adquisición de minoritarios ³	4 Part. final Enersis ⁴
Brasil	endesa brasil	54.3%	28.5%	4.2%	87.0%
	ampla	70.2%	21.1%	0.4%	91.7%
	coelce <small>Compañía Energética de Brasil</small>	35.3%	15.2%	41.1%	91.6%
Colombia	emgesa	16.1%	21.6%		37.7%
	CODENSA	21.7%	26.7%		48.4%
Perú	edelnor	57.5%	18.0%	24.3%	99.8%
	EDEGEL (Inkia)	37.5%	+	+	= 58.6%
	EDEGEL (Mercado)	37.5%		16.4%	74.9% ⁵
	Piura		96.5%	3.5%	100.0%
Chile	San Isidro	57.4%	4.4%		61.8%
	Endesa Chile	60.0%		5.0%	65.0%
	Chilectra	99.1%		0.9%	100.0%
	Pehuenche ⁶	55.6%		7.4%	63.0%
Argentina	Central Dock Sud		40.0%		40.0%
	EDESUR	65.4%	6.2%		71.6%
	Cemsa	27.0%	55.0%		82.0%
	Yacylec		22.2%		22.2%

¹ Participaciones directas e indirectas de Enersis pre transacción; ² Participaciones directas e indirectas contribuidas por Endesa; ³ Potencial adquisición de ciertas participaciones minoritarias post contribución de ELA; ⁴ Participaciones directas e indirectas de Enersis post transacción y adquisición de participaciones minoritarias; ⁵ Incluye participación minoritaria de Inkia del 21.1%; ⁶ Vía el 93% de Endesa Chile en Pehuenche

- En un contexto de alto crecimiento esperado en Latinoamérica, Enersis necesita estar preparada para explotar las potenciales oportunidades que puedan surgir. Algunas de estas provienen de los siguientes Sectores/Regiones:

	Factores clave del mercado	Driver de actividad de M&A	Posición de Enersis
 <p>Distribución en Brasil</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Altamente fragmentado (64 DisCos, algunas con problemas financieros) ■ DisCos seleccionadas necesitan reestructuración operativa y financiera ■ Compañías con alta exposición a activos de Dx cotizando a atractivos múltiplos 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Consolidación del sector en curso <ul style="list-style-type: none"> ■ Gradual salida de players marginales ■ Nuevo marco regulatorio deriva en una búsqueda de economías de escala 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Enersis tiene importantes activos en la región (Ampla y Coelce) y es el consolidador natural. Coelce es considerado como un líder en la industria ■ Historial demostrado en turn-around operacional (reducción de pérdidas de energía)
 <p>Distribución en Colombia</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Compañías de distribución regionales del Estado ■ Alto crecimiento con una perspectiva de crecimiento de cash flow influido por un ciclo regulatorio favorable: alto WACC regulatorio establecido en 13.9% para este ciclo (más elevado de la región) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Plan de privatización del Gobierno: <ul style="list-style-type: none"> ■ El Gobierno anunció su intención de privatizar determinadas distribuidoras regionales ■ Privatización de Meta, Quindío, Nariño, Cauca, Huila y Caquetá esperadas en 2013 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Enersis, a través de su participación en Codensa está bien posicionada para acometer oportunidades de M&A durante el proceso de privatización
 <p>Distribución en Perú</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Con la excepción de Edelnor, Lima e Ica, todas las distribuidoras de Perú son del Estado 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Potencial privatización: <ul style="list-style-type: none"> ■ El Gobierno ha mostrado en el pasado su potencial interés en lanzar un proceso de privatización ■ Claros beneficios en términos de eficiencia operativa 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Enersis a través de Edelnor tiene una posición significativa en el mercado distribuidor peruano ■ Enersis está lista para capturar las potenciales oportunidades que pudieran surgir

Aunque en esta etapa aun no sea posible presentar detalles específicos sobre los potenciales targets debido a motivos de confidencialidad, cabe mencionar que ya se han identificado varias oportunidades que podrían ser ejecutadas en el corto plazo. El Directorio de Enersis definirá y el equipo gestor de Enersis ejecutará las potenciales oportunidades que se materialicen

Agenda

- I. Aumento de capital de Enersis: ¿qué hay de nuevo?
- II. ¿Cuál podría ser el uso de la caja procedente en la ampliación de capital?
- III. ¿Por qué Enersis es una buena oportunidad de inversión?**

Enersis: una propuesta de inversión atractiva en su “situación actual” y aun más tras la Transacción Propuesta

Enersis en su “situación actual”

- Mayor compañía privada del sector eléctrico en Latinoamérica: un player único **verticalmente integrado**, que comprende activos de generación y distribución de gran escala, **diversificados a través de las jurisdicciones más favorables**;
- Opera en **mercados de alto crecimiento, con marcos regulatorios favorables probados**: Chile, Colombia, Brasil y Perú muestran una media anual de crecimiento en el rango de 4.5-7.4% tanto en términos de demanda como de PIB, guiando constantes requerimientos de inversión y por tanto la calidad de la regulación;
- **Equipo gestor muy experimentado**: ha supervisado la construcción de 2,052 MW de nueva capacidad instalada y ha conectado 2.4 millones de nuevos clientes desde 2005, y tiene una experiencia significativa en M&A, desarrollo de negocio, revisiones regulatorias, turnarounds operacionales etc;
- **Valoración muy atractiva**: Enersis todavía cotiza por debajo del precio pre anuncio (media de CLP 187.81 en los 30 días previos al anuncio), y precios objetivos de analistas (CLP 203 post anuncio)

Enersis Post Transacción Propuesta

- La contribución de activos por Endesa permite a Enersis capturar inmediatamente beneficios incrementales (y de esta manera dividendos) sin incrementar el riesgo operativo
- Componente en caja del aumento de capital permitiría a Enersis :
 - **Jugar un mayor rol en la constante consolidación del sector en la región** (resulta de la gradual salida de players marginales);
 - Fortalecer los beneficios (y de esta manera los dividendos) a través de **compras de minoritarios selectivas y disciplinadas**; y
 - **Expandir el programa de inversiones greenfield**, beneficiándose del constante crecimiento de la demanda en los países clave donde opera
- La Transacción Propuesta incrementa significativamente la liquidez de Enersis y por tanto su ranking en los índices clave

¿Por qué Enersis es una buena oportunidad de inversión?

1 Al precio actual la acción de Enersis representa una oportunidad de inversión única

2 En el contexto de la Transacción Enersis incorporará un relevante portfolio de activos a descuento vs su valor fundamental

3 La simplificación de la estructura se espera que derive en una potencial revalorización



**Una Transacción
financieramente atractiva con
drivers de valor concretos**

Al precio actual la acción de Enersis representa una oportunidad de inversión única

Evolución del precio de la acción de Enersis (pre y post anuncio)

- Precio de la acción previo al anuncio de la transacción muy por encima de los niveles actuales
- Precios objetivo medios de analistas (tanto pre como post anuncio) muy por encima de los actuales niveles



Consenso de Brokers en Enersis

Broker	Fecha	Precio objetivo (CLP)	Equity value (USD million)	Recomendación	
				Outlook	Upside
Itau BBA Securities	07-Nov-12	169.0	11,490.0	Underperform	2%
Morgan Stanley	25-Oct-12	220.0	14,964.4	Hold	33%
Deutsche Bank	22-Aug-12	241.0	16,407.0	Buy	46%
Banchile - Citi	03-Aug-12	178.0	15,194.0	Neutral	8%
Larraín Vial ⁽¹⁾	30-Jul-12	207.0	14,080.0	Buy	25%
Santander	09-Apr-12	225.0	15,305.0	Buy	36%
IM Trust	28-Feb-12	219.0	14,896.0	Buy	32%
Bice	01-Feb-12	225.0	15,305.0	Buy	36%
BCI	02-Jan-12	245.0	16,665.0	Outperform	48%
BofA Merrill Lynch	14-Dec-11	215.0	14,624.0	Neutral	30%
Credit Suisse	27-Sep-11	211.0	14,367.0	Outperform	28%
Average post-announcement		203.0	14,427.1		22%
Average pre-announcement		223.3	15,193.7		35%
Average		214.1	14,845.2		29%

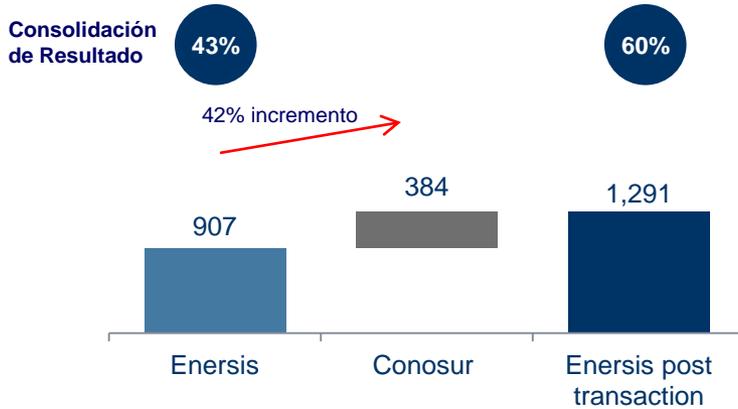
Fuente: Bloomberg

(1) El 25 October Larraín Vial emitió un nuevo informe. Se mantuvo la recomendación de comprar pero se dejó sin vigencia el precio objetivo por "el cambio de supuestos básicos"

2 En el contexto de la Transacción Enersis incorporará un relevante portfolio de activos a descuento vs su valor fundamental

Contribución de Resultado relevante (1)

US\$m



Valor activos vs precio acción Enersis (2)

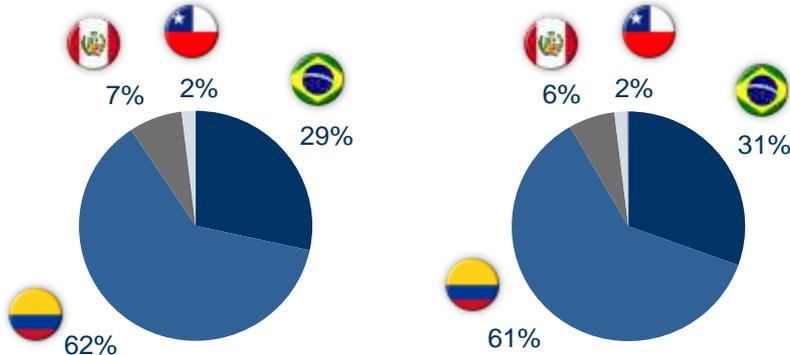


Alto valor fundamental de activos contribuidos

Desglose de valor contribuido (3)

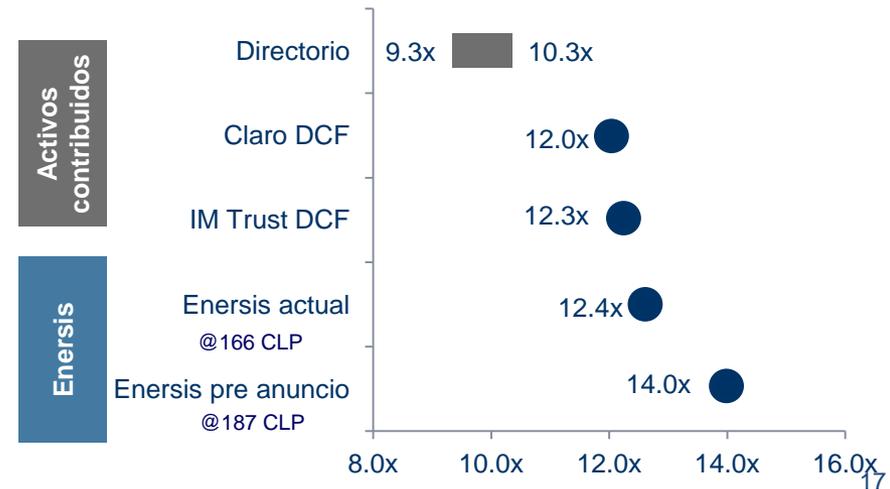
IM Trust (US\$ 4,709m)

Claro y A. (US\$ 4,627m)



El Rango implica una atractiva valoración vs DCF

P/E (4)

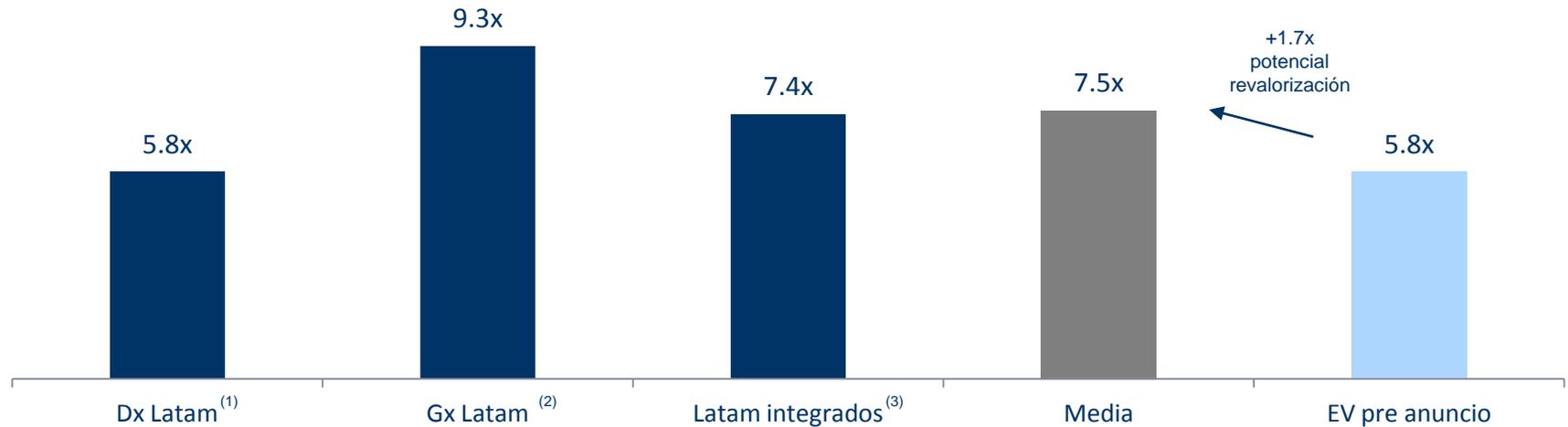


Fuente: informes de los Valoradores Independientes

(1) Fuente: Informe Claro y Asociados (2013E); (2) Tipos de cambio asumidos por IM Trust y Claro y Asociados, último precio a 7 Nov 2012 (3) Basado en valoración DCF, (4) Basado en importes de Claro y Asociados (2013E)

La simplificación de la estructura se espera que derive en una potencial revalorización

Gap de EV / EBITDA 2012 de Enersis vs comparables



- Mayor visibilidad de las participaciones de Enersis y de la estructura corporativa
- Mayor “propiedad” del EBITDA se espera que beneficie la valoración de Enersis
 - Enersis a cotizado históricamente a un descuento vs. comparables por EV/EBITDA (c. 20%)
 - Potencial revalorización de 1.7x EBITDA
 - Cada vuelta de EBITDA implica c. US\$5bn de Valor Empresa adicional

Fuente: Bloomberg y IBES a 24 de Julio de 2012.

(1) Mediana de Luz del Sur, AES Eletropaulo, Equatorial, Light, Coelce y Edenor

(2) Mediana de Tractebel, CESP, AES Tiete, Endesa Chile, Colbún, AES Gener, E.CL, Edegel, Isagen

(3) Mediana de CEMIG, COPEL, CPFL, EdB, Pampa Energia

¿Por qué creemos que esta transacción es buena para Enersis y sus accionistas?

1

Adquiere un conjunto de activos único

- Oportunidad única de adquirir un grupo de activos de generación y regulados de distribución de alta calidad en la región, sin incrementar el perfil de riesgo operacional del negocio o consumir recursos de gestión adicionales

2

Acelera el Crecimiento

- Otorga a Enersis capital adicional para acelerar el plan de crecimiento de la compañía en un contexto de múltiples oportunidades en la región
- Menú de alternativas de inversión:
 - Adquisición de minoritarios a valoraciones atractivas, con impacto financiero positivo en Enersis
 - Incremento de la actividad en M&A: generación y distribución

3

Confirma a Enersis como el único vehículo de inversión de Endesa

- Enersis se verá reforzada como el único vehículo de inversión de Endesa en Latinoamérica, y consolidará su *equity story* como líder del mercado y consolidador industrial natural *Pan-Latinoamericano*

4

Mejora en los ratios de Valoración

- Aumentar la propiedad del Resultado Neto desde el actual 43% hasta más del 60% post contribución de activos y potencialmente a más del 70% post uso de la caja podría resultar en una potencial revalorización
- Además esto deriva en una reducción del “dividend leakage”

5

Incremento de escala y liquidez en el mercado de valores

- Con la transacción, Enersis llegaría a ser una de las tres mayores compañías chilenas por capitalización bursátil
- La ponderación en el índice se incrementará tras la transacción, llevando a Enersis al primer puesto en el IPSA
- La ampliación de capital mejoraría la liquidez de la acción