

# endesa07

Junta General de Accionistas



- 1 **Excelentes resultados 2006**
- 2 **Endesa: una empresa energética global**
- 3 **Ofertas Públicas de Adquisición**

A large, lattice-structured electricity pylon stands in a green field under a clear blue sky. Several other pylons are visible in the distance, receding into the horizon. The image has a slight blue tint and a fine grid pattern.

# 1 Excelentes resultados 2006

Excelentes resultados 2006



## España

PIB

3,9%

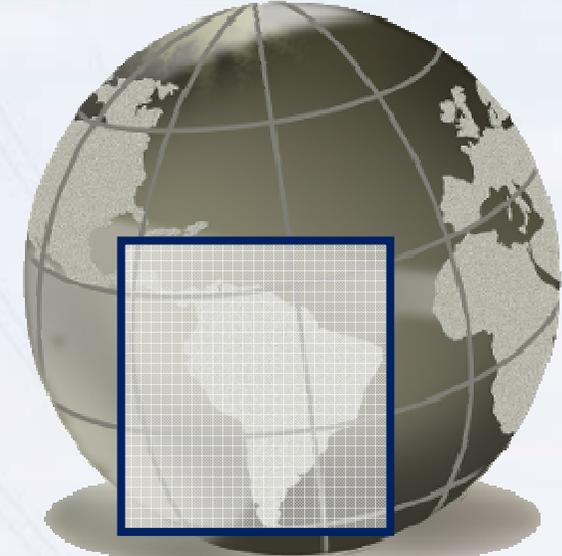
Demanda eléctrica

2,5%

## Europa

2,7%

1,6%



## Latinoamérica

4,9%

5,6%

## Petróleo

(Brent, \$/barril)



## CO<sub>2</sub>

(€/Tn CO<sub>2</sub>)



	(M€)	2006	Variación
<b>Ventas</b>		19.637	+12%
<b>EBITDA</b>		7.139	+19%
<b>Beneficio Neto</b>		2.969	-7%
<b>Beneficio Neto sin ventas de activos</b>		2.576	+40%

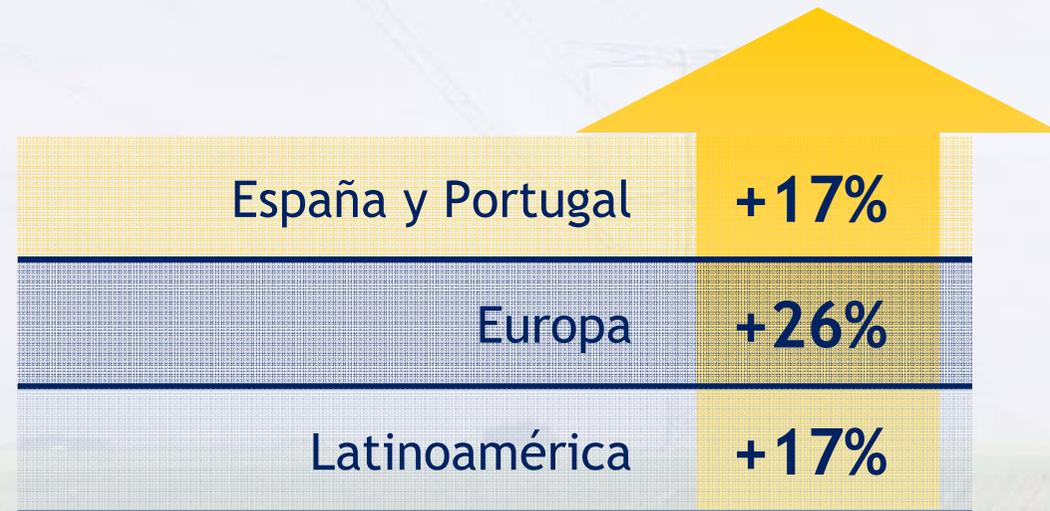
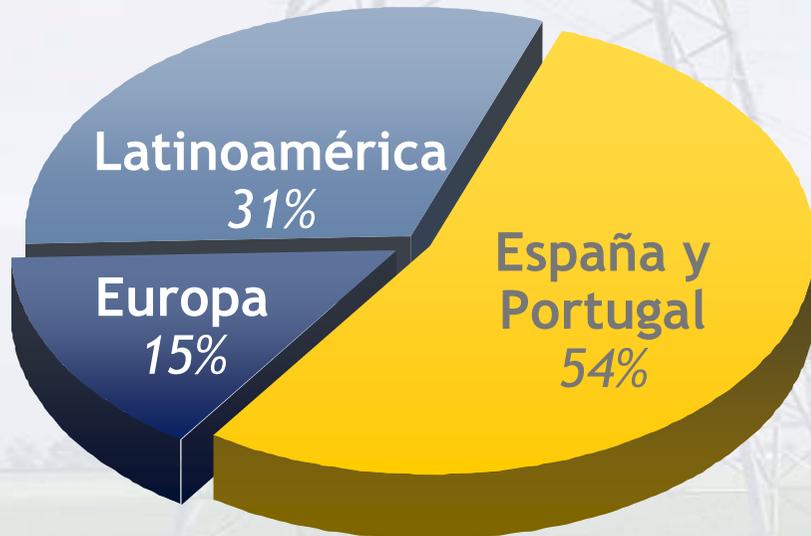
# Sólido crecimiento gracias a una cartera diversificada

Excelentes resultados 2006

**EBITDA 7.139 M€ +19%**

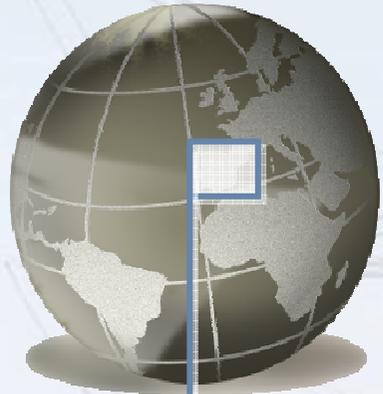
**Cartera diversificada**

**Crecimiento de todos los negocios**



# Fuerte crecimiento de los resultados del negocio de España y Portugal

Excelentes resultados 2006



	(M€)	2006	Variación
<b>Ventas</b>		<b>9.520</b>	<b>+9%</b>
<b>EBITDA</b>		<b>3.835</b>	<b>+17%</b>
<b>Beneficio Neto</b>		<b>1.843</b>	<b>+36%</b>

Excelentes resultados 2006



**EBITDA**

(M€)

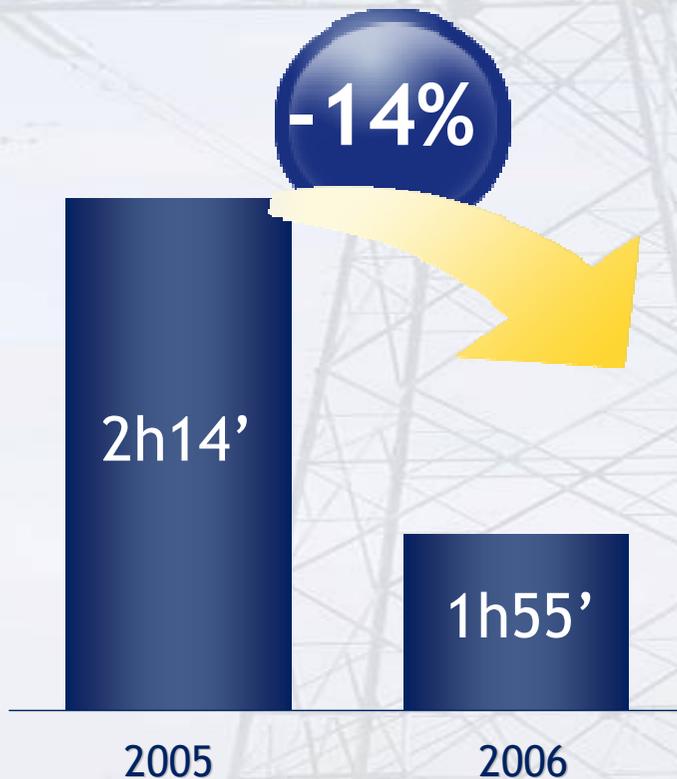
**+17%**



- Mejoras operativas e incremento de la calidad del suministro
- Positivos avances regulatorios
- Impacto negativo del RDL 3/2006
- Liderazgo y optimización de márgenes en el negocio liberalizado

## Tiempo medio de interrupción

(horas)



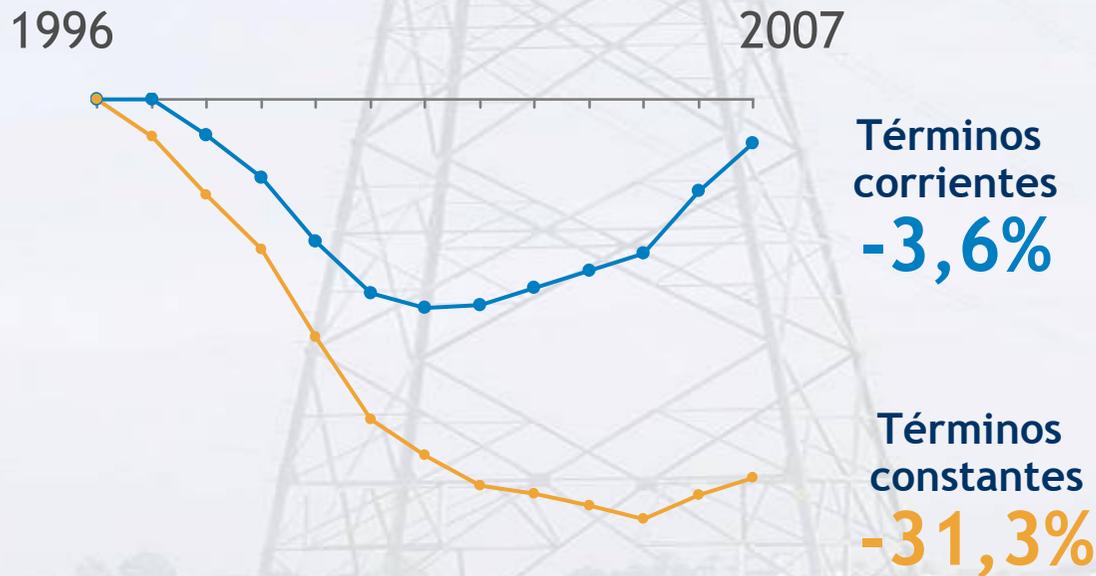
- **1.408 M€** de inversión en distribución en 2006
- Nivel de calidad que supera la media del sector
- **6.500 M€** invertidos en distribución en los últimos seis años...

... el mayor esfuerzo inversor realizado entre empresas del sector

Excelentes resultados 2006

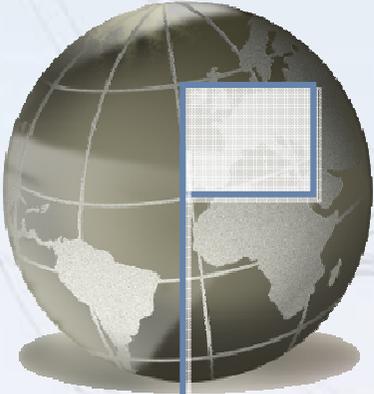
Tarifa 2006	➔	Incremento vs. 2005	+5,9%
Tarifa 2007		Incremento vs. 2006	+4,3%

## Evolución del precio de la electricidad



- Reconocimiento de los costes reales en la tarifa
- Fijación de las bases para una retribución objetiva de los SEIEs y la Distribución
- Desarrollo del mercado mayorista de generación

Excelentes resultados 2006



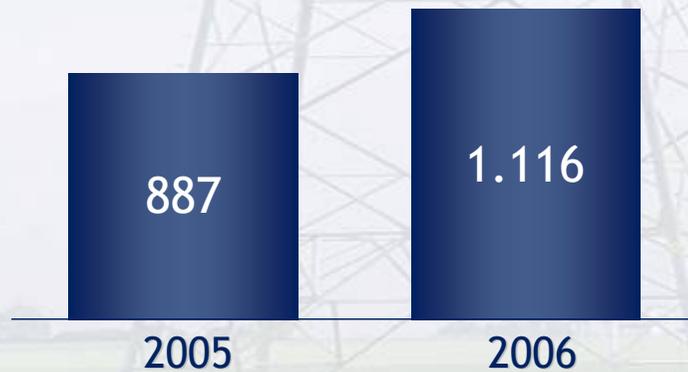
	(M€)	2006	Variación
<b>Ventas</b>		4.190	+16%
<b>EBITDA</b>		1.116	+26%
<b>Beneficio Neto</b>		493	+16%

Excelentes resultados 2006



**EBITDA**

(M€)



## Italia

- Refuerzo de la posición en el mercado italiano: mejora del mix y aumento de la producción
- Mejora de los márgenes

## Francia

- Diversificación cartera de clientes
- Reducción de costes fijos

Excelentes resultados 2006

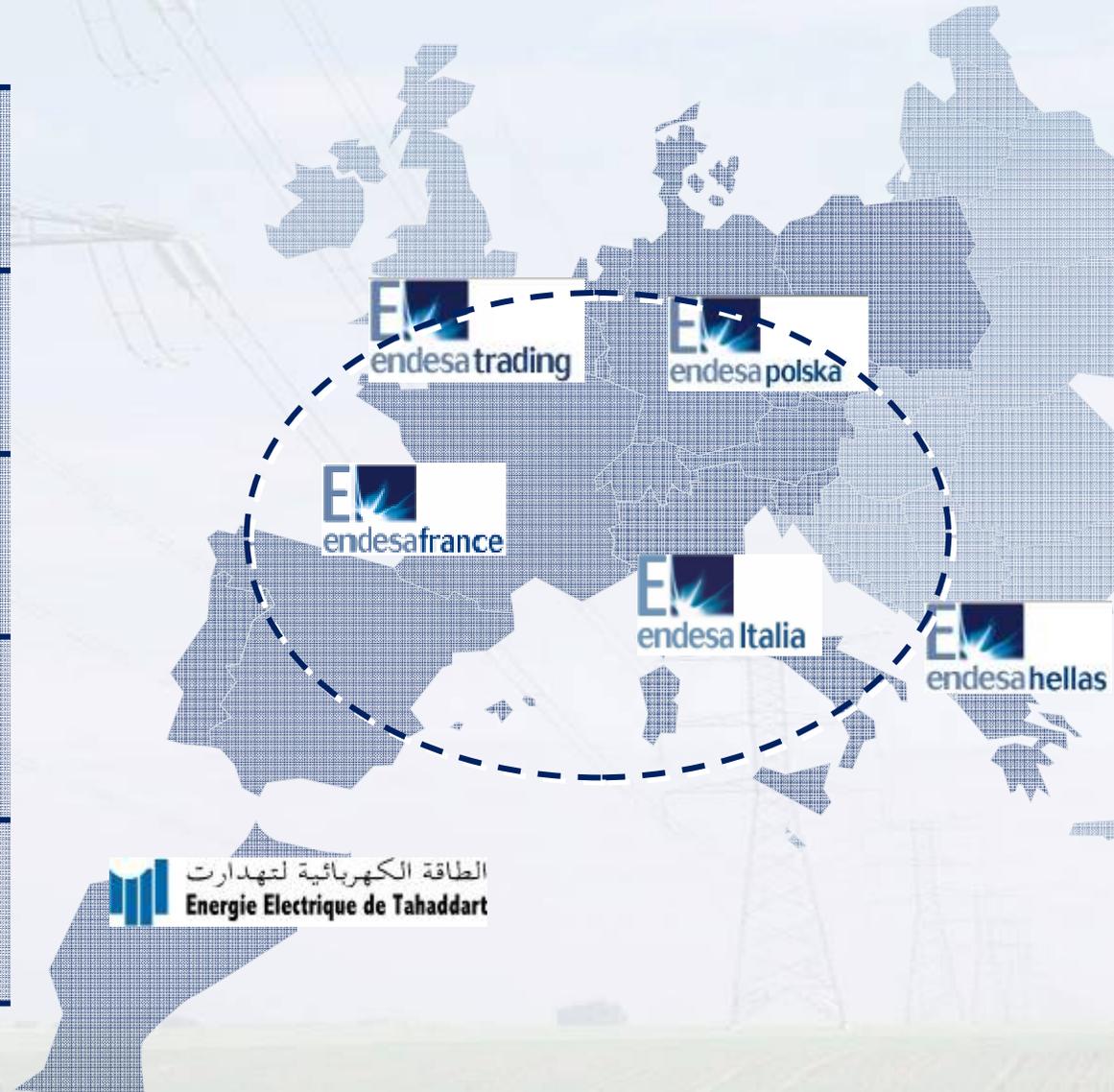
**Capacidad instalada** 9.775 MW

**Producción** 36 TWh

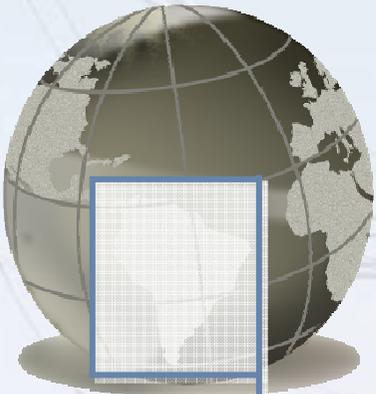
**Ventas** 53 TWh

**Gestión de energía** 46 TWh

**Apuesta por las renovables**



**Plataforma de activos única**



	(M€)	2006	Variación
<b>Ventas</b>		<b>5.927</b>	<b>+15%</b>
<b>EBITDA</b>		<b>2.188</b>	<b>+17%</b>
<b>Beneficio Neto antes de minoritarios</b>		<b>1.137</b>	<b>+60%</b>
<b>Beneficio Neto</b>		<b>462</b>	<b>+76%</b>

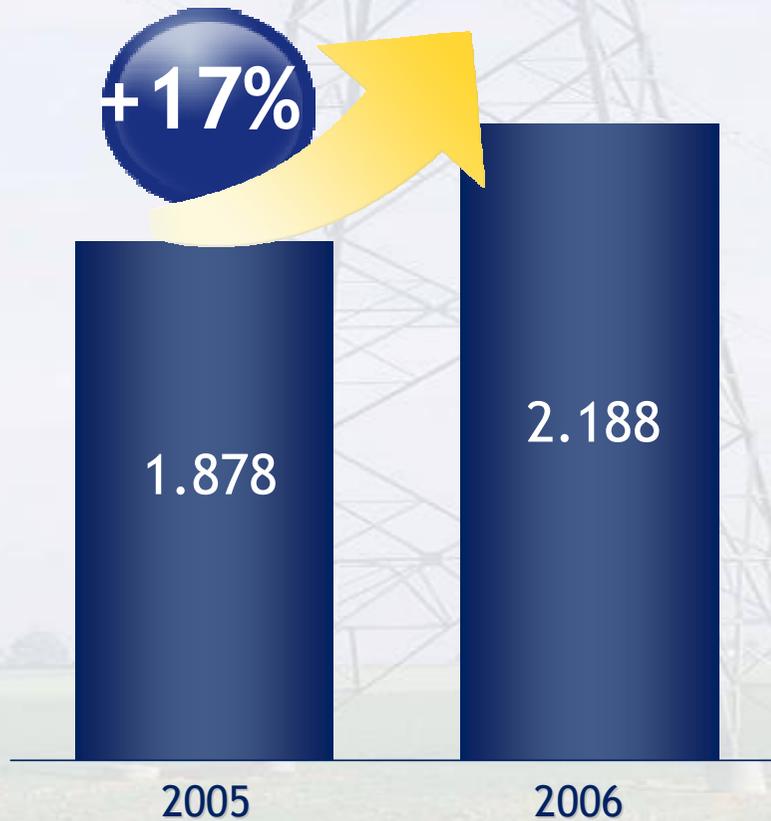
Excelentes resultados 2006



**EBITDA**

(M€)

**+17%**



- Estabilidad macroeconómica y de tipos de cambio
- Elevado crecimiento de la demanda en todos los países
- Mejora de márgenes unitarios en Generación y Distribución
- Positivos avances en regulación
- Retornos de caja en línea con el Plan Estratégico

## Cotización Bolsa de Chile

(%)

Capitalización  
Bursátil

Enersis  
**+89%**

**9.600M€**

Endesa Chile  
**+67%**

**9.935M€**



“Investment grade” por Moody’s, Fitch y Standard&Poors

**Desinversiones**

**799 M€**

**Plusvalías netas**

**393 M€**



**auna**

5% de Auna



**Bolonia**

Activos  
inmobiliarios:  
*Operación Palma*



**NQF**

49% de NQF

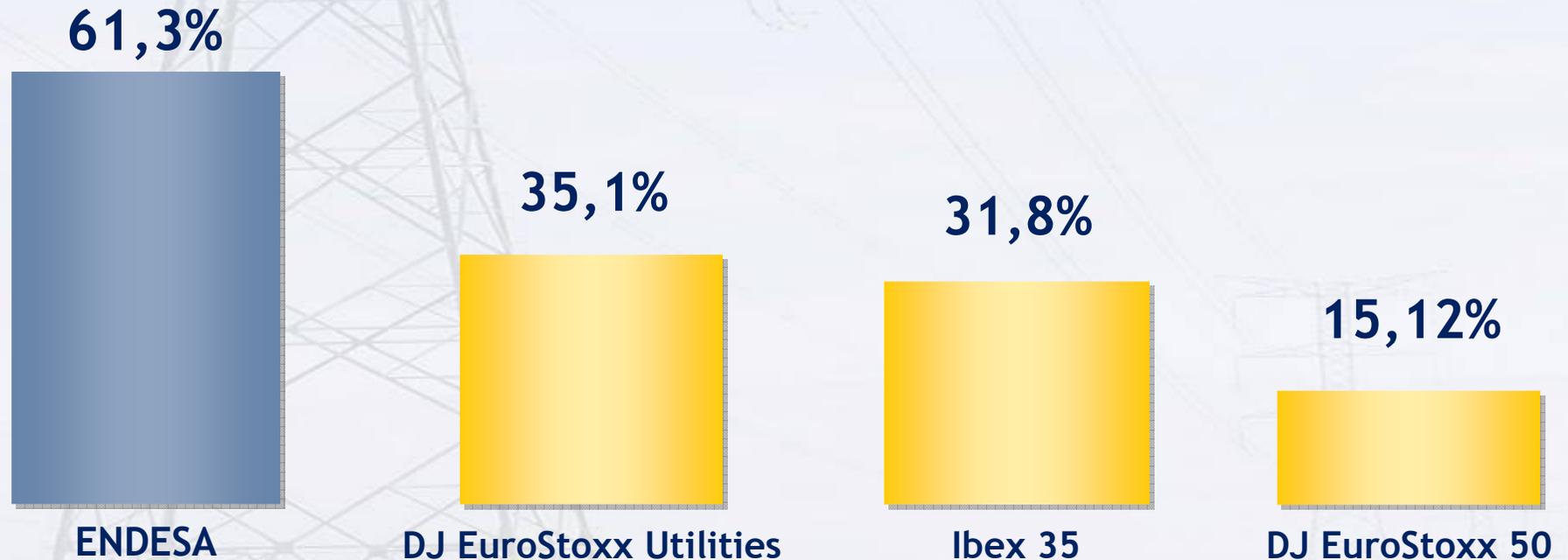
# Dividendo según lo comprometido en el Plan Estratégico

Excelentes resultados 2006

(€/acción)



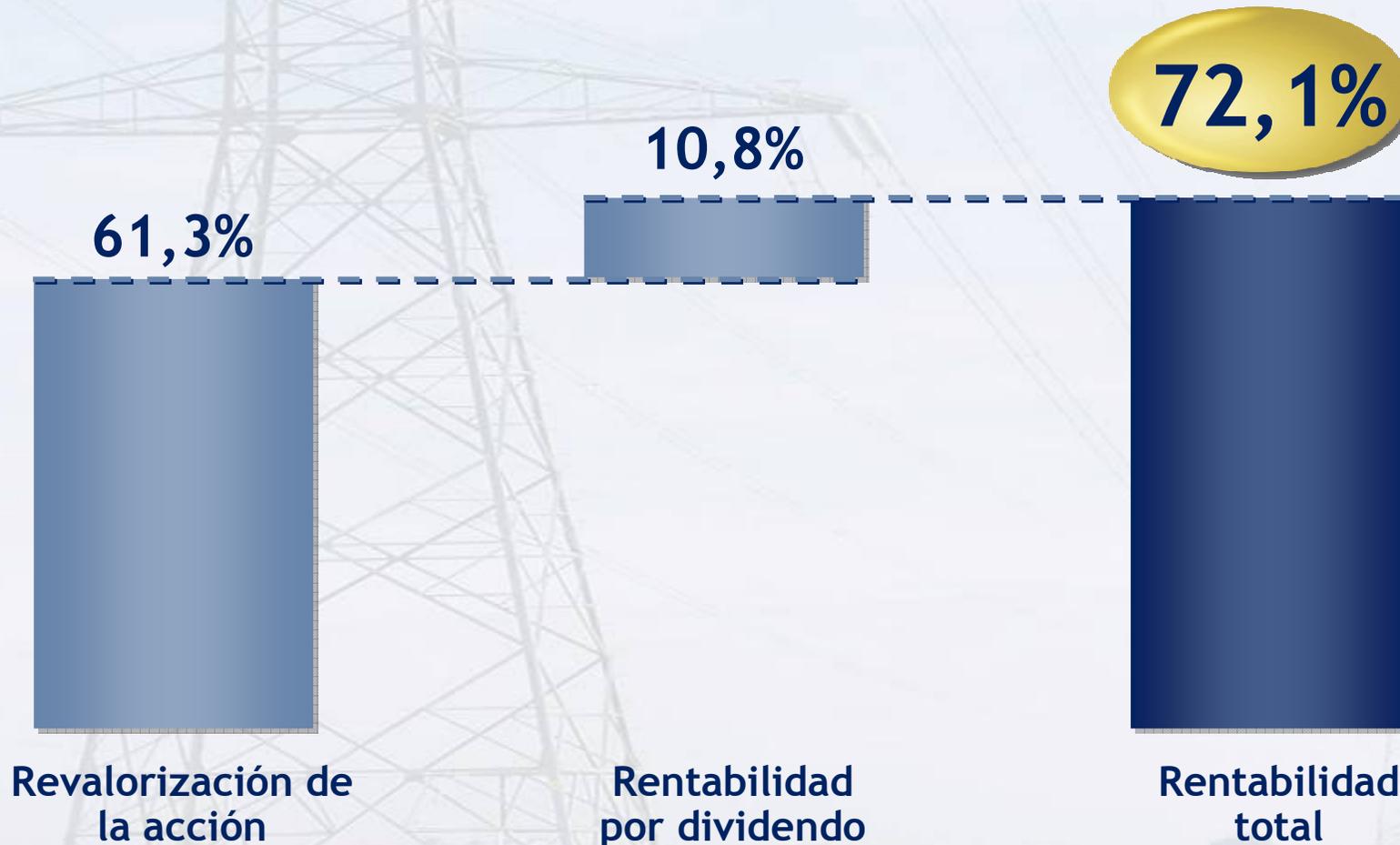
## Revalorización de Endesa en 2006



La compañía europea con mayor revalorización bursátil en el Dow Jones Eurostoxx 50

Excelentes resultados 2006

## Rentabilidad total del accionista de Endesa en 2006



La mayor rentabilidad en la historia de la compañía

# Superamos los objetivos comprometidos para 2006

Excelentes resultados 2006

	Compromiso 2006	2006	Cumplimiento
<b>EBITDA (M€)</b>	6.930	7.139	✓
<b>Resultado Neto (M€)</b>	2.900	2.969	✓
<b>Dividendo por acción 2006 (€/acción)</b>	>1,6	1,64	✓
<b>Apalancamiento</b>	<1,4x	1,24x	✓

	1T2007	Variación	Variación homogénea
<b>Ventas</b>	5.069	-4%	0%
<b>EBITDA</b>	2.000	+3%	+15%
<b>Beneficio Neto</b>	633	-40%	+11%

**Afectados por los resultados extraordinarios del 2006**

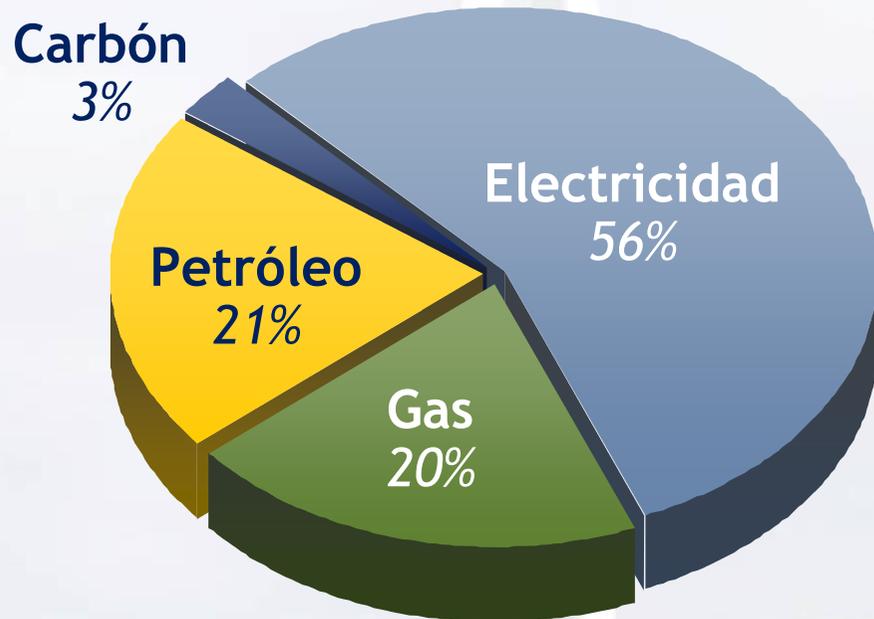
**En línea con los objetivos comprometidos**



## 2 Endesa: una empresa energética global

## Inversiones sector energético mundial 2005-2030:

**20.200** miles de millones \$



- El **56%** de estas inversiones destinadas al **sector eléctrico**
- En los próximos **25 años** la nueva capacidad instalada mundial será equivalente al esfuerzo inversor de los últimos **125 años**
- La **producción eléctrica** mundial se duplicará en los próximos 25 años

## Revisión de la Estrategia Energética para Europa 2007 (SEER)



2009

- Un verdadero mercado energético de dimensión europea

2015

- 12 plantas industriales de combustibles fósiles con sistemas de captura de carbono

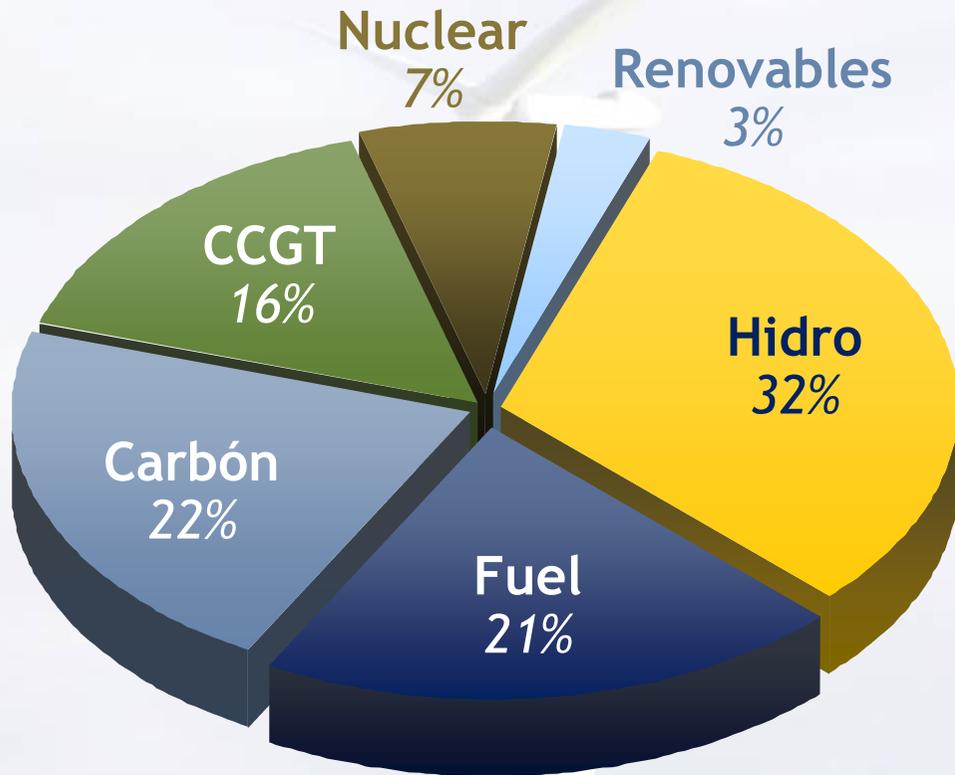
2020

- Incremento de la eficiencia energética en un 20%
- Reducción de las emisiones de CO<sub>2</sub> en la UE un 20% (vs 1990)
- Aportación de las renovables al mix energético: 20%

2050

- Objetivo global de reducción de las emisiones de CO<sub>2</sub>, respecto a 1990, de un 50%

## Potencia instalada

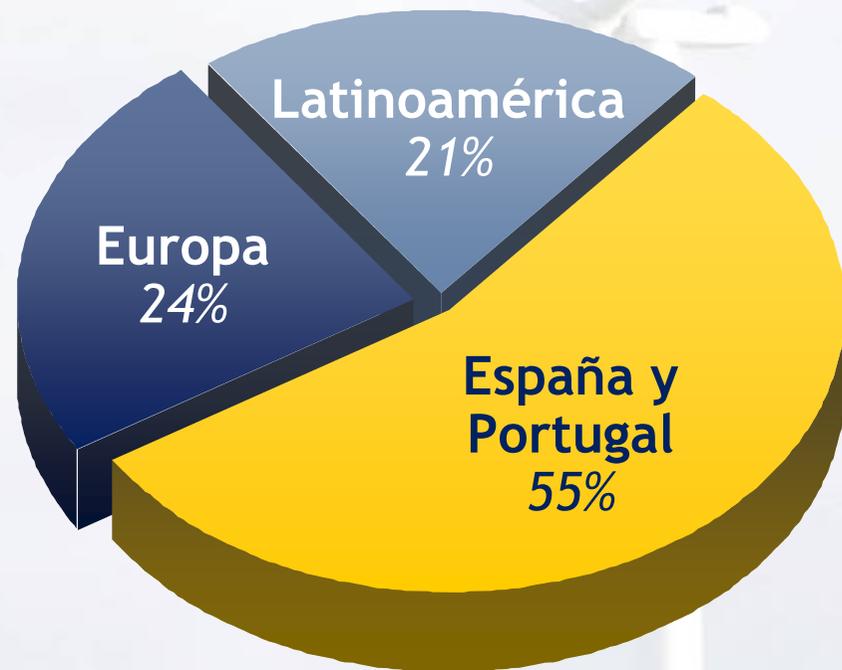


**47.113MW** en todo el mundo

**44%** de energía producida libre de emisiones

Inversiones 2007-2009:

**12.300 M€**



## España y Portugal

- 4.890MW de nueva capacidad en CCGTs, renovables, y generación extrapeninsular

## Europa

- Italia: 1.016MW en CCGT's y renovables. Acceso a gas más competitivo: Livorno
- Francia: 800MW de CCGT's + 150MW renovables

## Latinoamérica

- 825MW de nueva potencia, 574MW en Chile
- Proyectos con entrada posterior a 2009: Aysen

**55,5GW** de capacidad instalada en 2009

## España

- Primer comercializador del mercado liberalizado de electricidad en España, con una cuota del **56%**
- Segundo operador de gas en España, con una cuota en el mercado liberalizado del **13%** en el primer trimestre de 2007

## Europa

- **11.000** puntos de suministro en Europa



## Estrategia Energética para Europa 2007 (SEER)



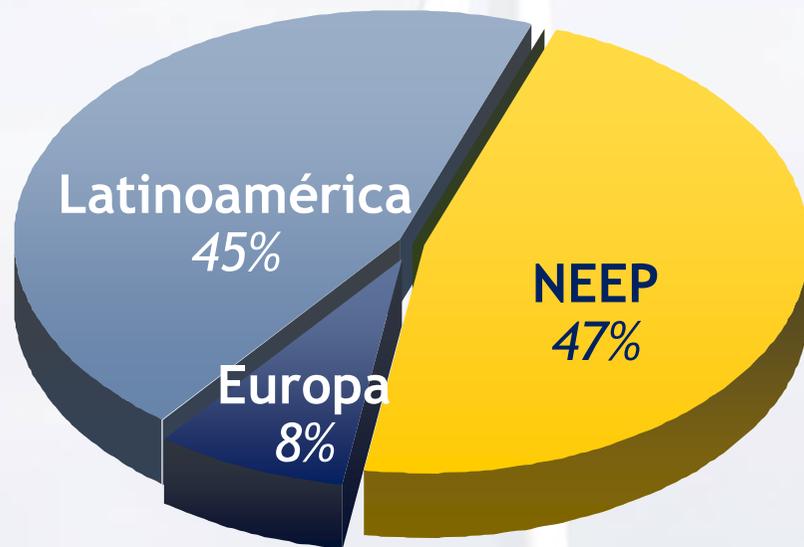
- 12 plantas industriales con sistemas de captura de carbono
- Reducción de las emisiones de CO<sub>2</sub> y fomento de las renovables
- Incremento de la eficiencia

## Iniciativas de Endesa en I+D



- Liderazgo en la Plataforma Europea Zero Emissions y de la Plataforma Tecnológica Española del CO<sub>2</sub>
- Liderazgo del Consorcio Cenit-CO<sub>2</sub> sobre tecnologías para reducción de emisiones
- Desarrollo de I+D en proyectos comerciales de energías renovables
- Plan de Eficiencia Energética y liderazgo del Consorcio de Redes Inteligentes (Cenit-Denise)

## 26.758 empleados en todo el mundo



- En continua mejora: **50** horas de formación por empleado
- Reducción de la accidentalidad laboral: **-21%**
- Conciliación de la vida personal, familiar y laboral

Endesa: una empresa energética global

## Proyectos Endesa Climate Initiative



- Única empresa mundial con una iniciativa de estas características
- Más de 40 proyectos de MDLs con participación de Endesa en 2006 en México, Brasil, Colombia, India o China

## Reconocimiento por los principales índices de referencia

BEST IN CLASS  
environmental and  
social performance  
STOREBRAND SRI



Institutional  
Investor  
Research Group

 **Dow Jones  
Sustainability Indexes**  
Member 2006/07

## Formando parte de las principales iniciativas

Global  
Roundtable on  
Climate Change



Global Compact  
de Naciones  
Unidas

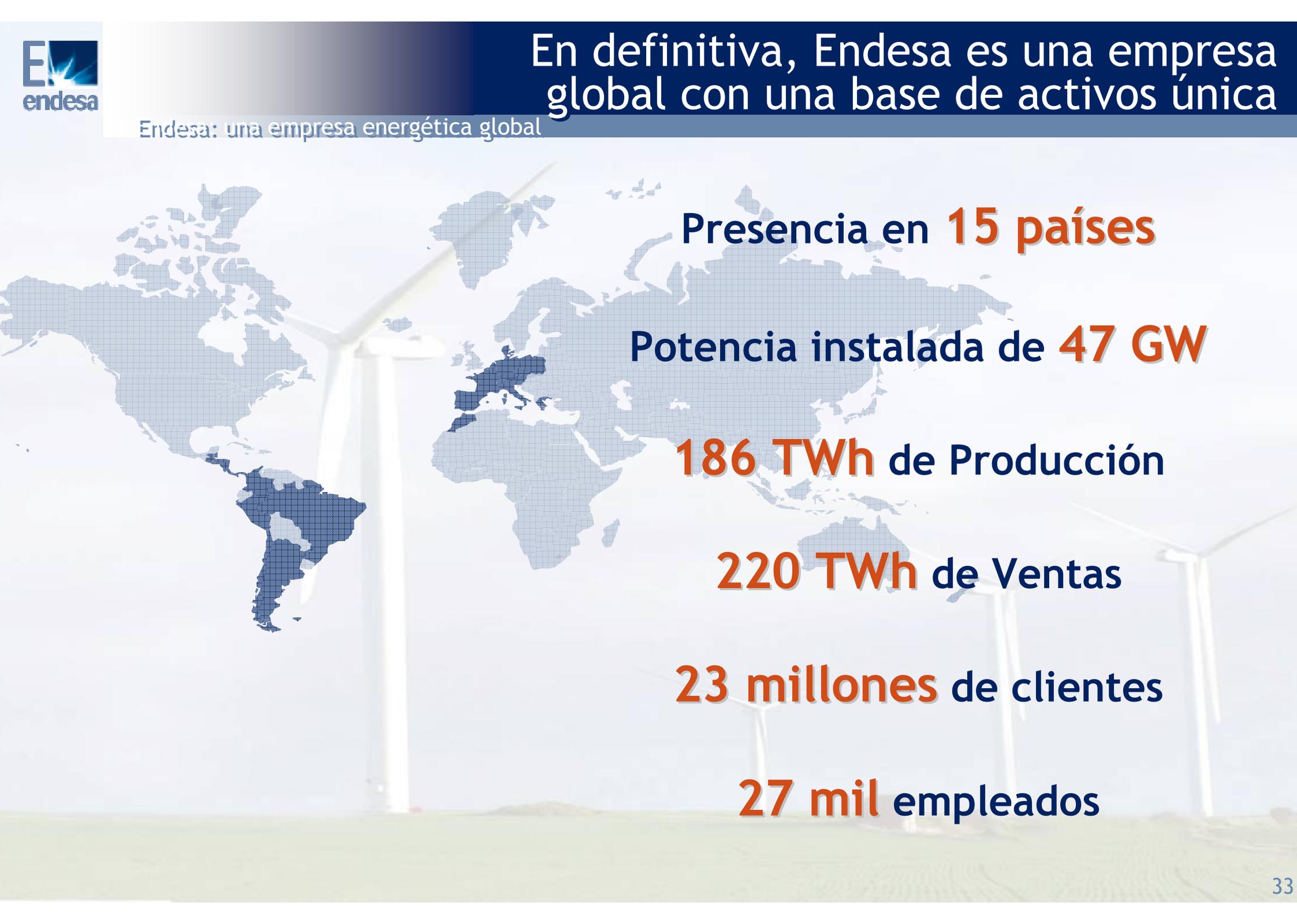


Combat Climate  
Change



# En definitiva, Endesa es una empresa global con una base de activos única

Endesa: una empresa energética global



Presencia en **15 países**

Potencia instalada de **47 GW**

**186 TWh** de Producción

**220 TWh** de Ventas

**23 millones** de clientes

**27 mil** empleados

# Un líder indiscutible en los mercados en los que opera



Posición privilegiada en **España y Latinoamérica**

Situación estratégica en **Europa**

Elevados estándares en **eficiencia y calidad**

Liderazgo en **I+D y sostenibilidad**

## Nuevo objetivo a 2009

<b>EBITDA (M€)</b>	<b>8.500</b>
<b>Resultado Neto (M€)</b>	<b>3.075</b>
<b>Compromiso de dividendos 2005-2009 (M€)</b>	<b>9.900</b>
<b>Apalancamiento</b>	<b>&lt;1,4x</b>

**Mejora de los  
objetivos  
comprometidos**

**4.425 M€** de retribución al accionista  
en 2005 y 2006

Un **45%** de los 9.900 M€ comprometidos

# 3 Ofertas Públicas de Adquisición

### Objetivo del Consejo de Administración y del equipo directivo de Endesa

**Defender...**

**los intereses de los accionistas,**

**el valor de la compañía,**

**el proyecto empresarial,**

**y el equipo humano**

## Gas Natural

- **21,3 €/acción** a 2 de septiembre de 2005
- Valor de Endesa:  
**22.500 M€**

### Opinión del Consejo

- Precio **insuficiente**

## E.ON

- **40 €/acción** a 26 de marzo de 2007
- Valor de Endesa:  
**42.350 M€**

### Opinión del Consejo

- Refleja **adecuadamente** el valor de la compañía

### Términos

- OPA sobre el **100% del capital**
- 100% **en efectivo**
- **41,3 €/acción** a 11 de abril de 2007
- Valor de Endesa: **43.726 M€**

### Condiciones

- Aceptación del **50,1%** del capital de Endesa
- Modificaciones estatutarias

En fase de autorización administrativa

## Ofertas Públicas de Adquisición



**Revalorización de la acción**

**22.827 M€**

**+**

**Dividendos distribuidos(\*)**

**4.425M€**

**=**

**Valor total creado**

**27.252M€**

(\*) Dividendo total ejercicio 2005 y 2006 (pendiente aprobación en Junta 2007) y prima de asistencia a Junta Extraordinaria (0,15€/acc)

## Actuaciones del Consejo

- Jurídicas
  - Financieras
  - Información al mercado
- 48

18,56

18

Sep05

Feb06

Jul06

Dic06

19Jun07

+116%
- Costes del proceso (\*\*):
  - ✓ 112M€
  - ✓ 0,11 €/acción

**Revalorización de la acción**

**21,5 €/acción**

**+**

**Dividendos distribuidos(\*)**

**4,2 €/acción**

**=**

**Valor total creado**

**25,7 €/acción**

(\*) Dividendo total ejercicio 2005 y 2006 (pendiente aprobación en Junta 2007) y prima de asistencia a Junta Extraordinaria (0,15€/acc)

(\*\*) Costes acumulados al 31 de mayo de 2007



La fidelidad de 23 millones de **clientes** en todo el mundo

La colaboración de **proveedores** e **instituciones**

El trabajo incansable de casi 27.000 **empleados** que constituyen un ejemplo de profesionalidad y responsabilidad

La confianza y el apoyo de miles de **accionistas**



**clientes**

**proveedores  
instituciones**

**empleados**

**accionistas**