

# **JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ENDESA 2002**

## **DOSSIER DE PRENSA**

9 de mayo de 2002

## Principales magnitudes

2001

Variación %  
2001-2000

**CIFRA DE NEGOCIOS (Pro-forma\*)**

15.576 mill. euros

+4,0%

**CASH FLOW OPERATIVO (Pro-forma\*)**

5.004 mill. euros

+4,3%

**RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (Pro-forma\*)**

3.175 mill. euros

+7,1%

**RESULTADO NETO**

1.479 mill. euros

+5,1%

**BENEFICIO POR ACCIÓN**

1,40 euros

+5,1%

**DIVIDENDO POR ACCIÓN**

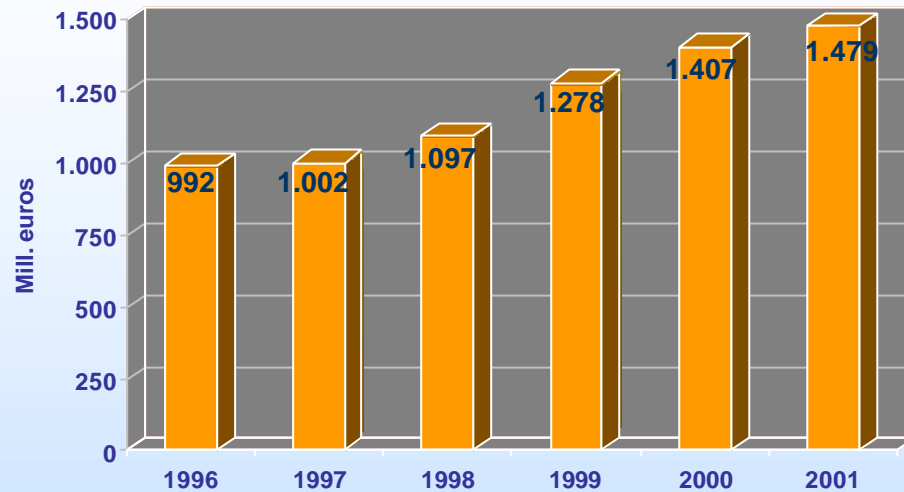
0,6825 euros

+5%

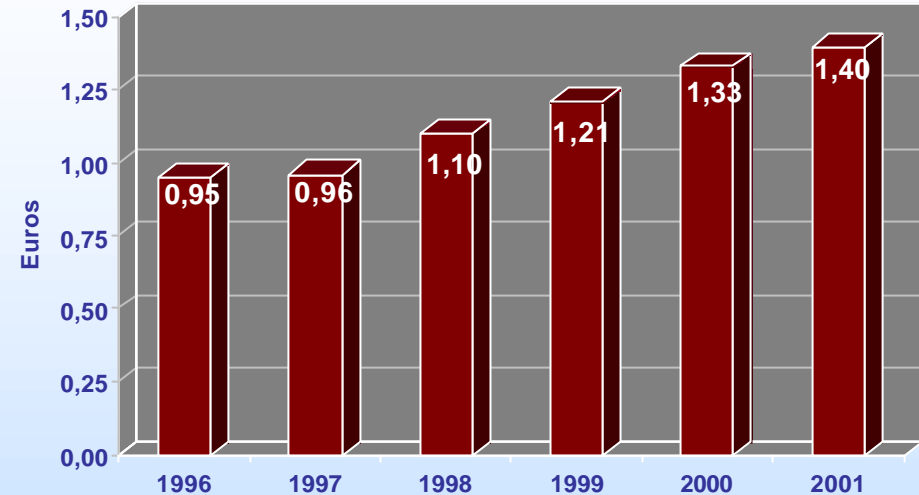
*\* Aplicando a la cuenta de resultados de 2000 los criterios de modo y período de recuperación de los CTC contenidos en el Real Decreto-ley 2/2001 de 2 febrero, a fin de facilitar una comparación en términos homogéneos.*

# Trayectoria de rentabilidad

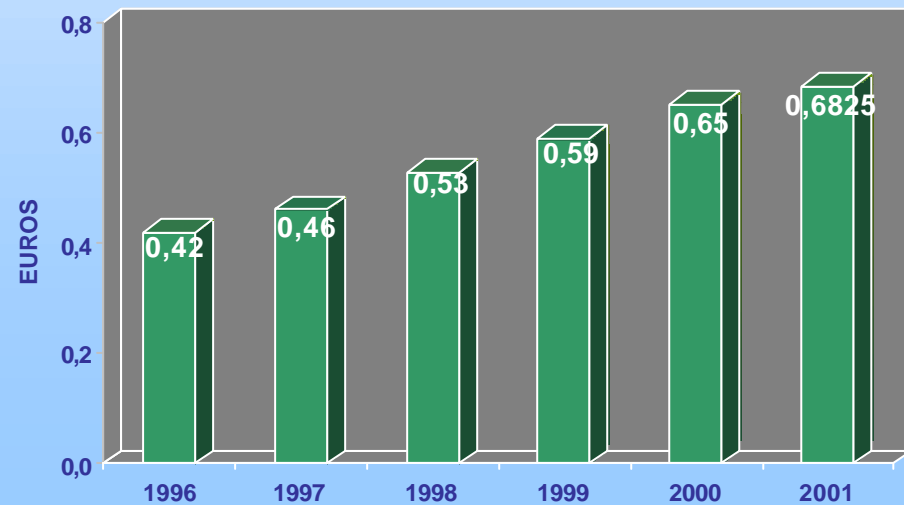
## BENEFICIOS NETOS



## BENEFICIO POR ACCIÓN



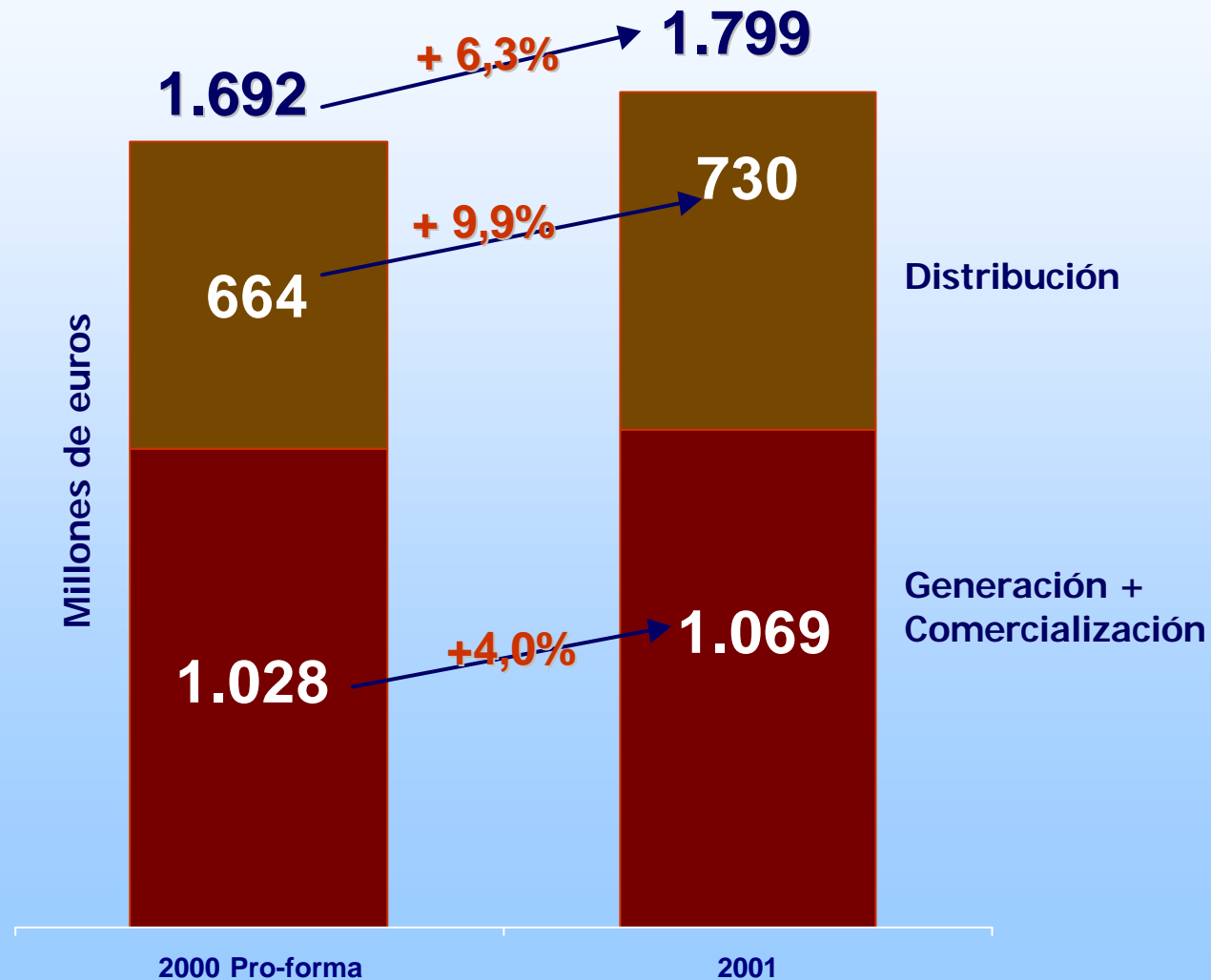
## DIVIDENDO POR ACCIÓN



**CRECIMIENTO  
MEDIO ANUAL  
ACUMULATIVO  
DEL 10,1% EN  
1996-2001**

**ENDESA: UNA DE LAS  
EMPRESAS  
ELÉCTRICAS  
PRIVADAS DEL  
MUNDO QUE MÁS HA  
INCREMENTADO EL  
DIVIDENDO POR  
ACCIÓN**

## RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DEL NEGOCIO ELÉCTRICO NACIONAL



## AHORRO DE COSTES CONTROLABLES EN EL NEGOCIO ELÉCTRICO ESPAÑOL

1996-2001

2001

-24%

En términos monetarios

**-459 millones de euros**

-35%

En términos reales

-3,2%

En términos monetarios

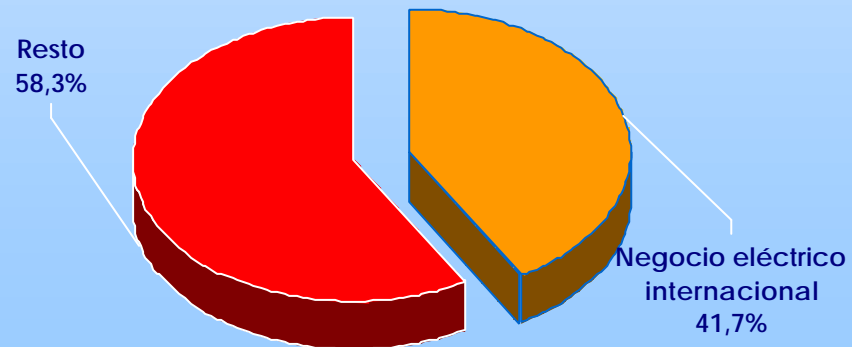
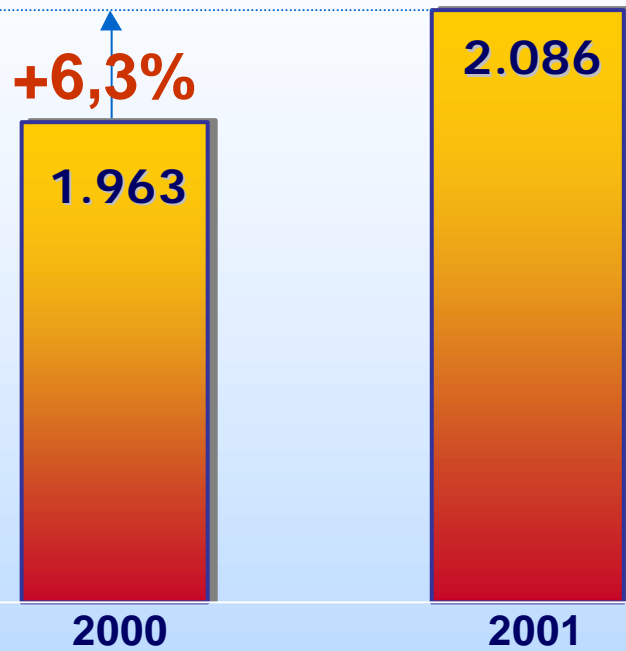
-5,7%

En términos reales

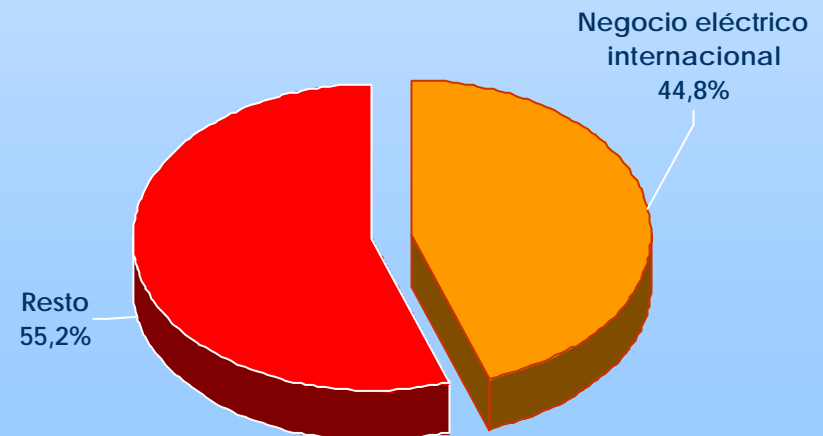
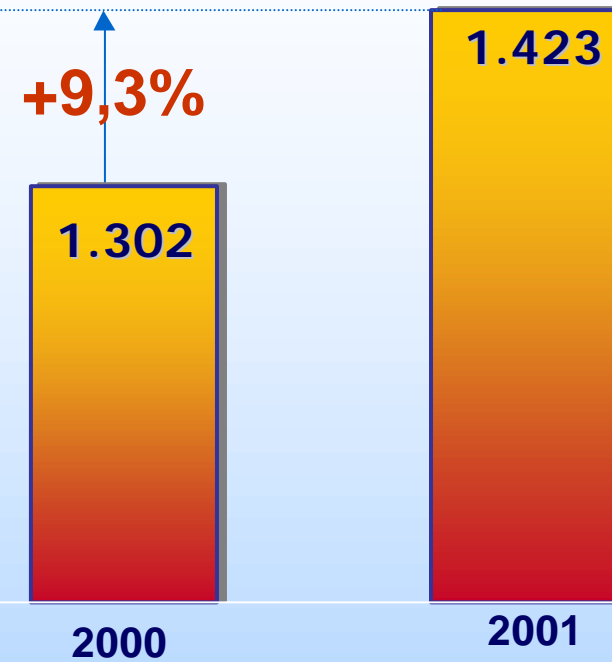
**-51 millones de euros**

## Negocio eléctrico internacional 2001

Cash flow operativo (mill. euros)



Resultado operativo (mill. euros)

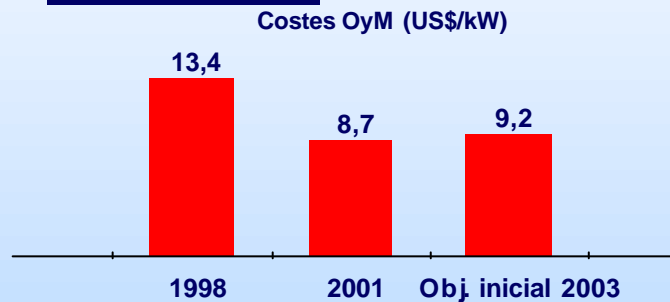


## PROYECTO GÉNESIS

† Mejora de la eficiencia y rentabilidad de las compañías participadas iberoamericanas  
 † Puesto en marcha en 1999

### Generación

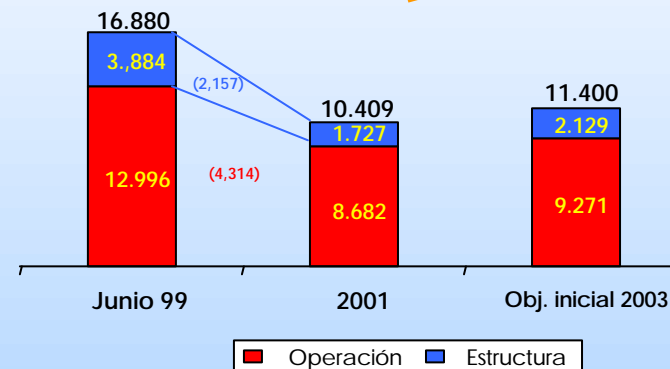
ALCANZADO



### Plantilla

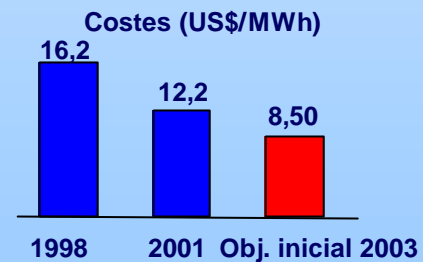
Empleados (fin de ejercicio)

ALCANZADO



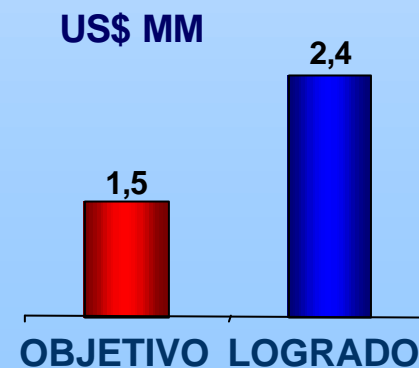
### Distribución

EN CURSO



### Gestión de cartera

ALCANZADO



Transelec  
 Aguas Puerto  
 Aguas Cordillera  
 Elecar  
 Infraestructura 2000 (\*)  
 Edenor

### Gestión financiera

(\*) Marzo 2002

## IMPACTO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA ARGENTINA



Efectos de la devaluación del peso argentino sobre las Cuentas de 2001

En el Resultado neto	-84 mill. euros
En Reservas	-356 mill. euros

Los estados financieros de ENDESA de 2001, presentados en febrero de 2002, recogen los efectos de la devaluación del peso argentino respecto del dólar US, registrada a partir de enero de 2002, considerando un cambio de 1 US\$ = 1,7 pesos

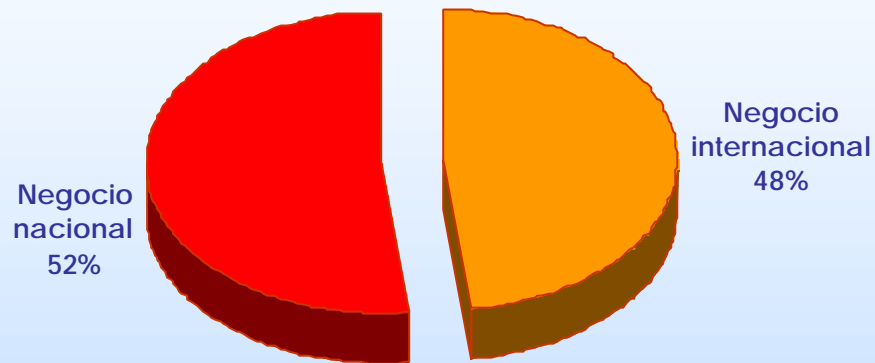
Efectos de la devaluación del peso argentino sobre las Cuentas del 1er. Trim. 2002

En el Resultado neto	-75 mill. euros
En Fondos Propios	-160 mill. euros

En el 1er. Trimestre de 2002 se ha efectuado una dotación de provisiones de carácter extraordinario por 210 millones de euros para cubrir posibles riesgos derivados de la evolución de la situación económica argentina

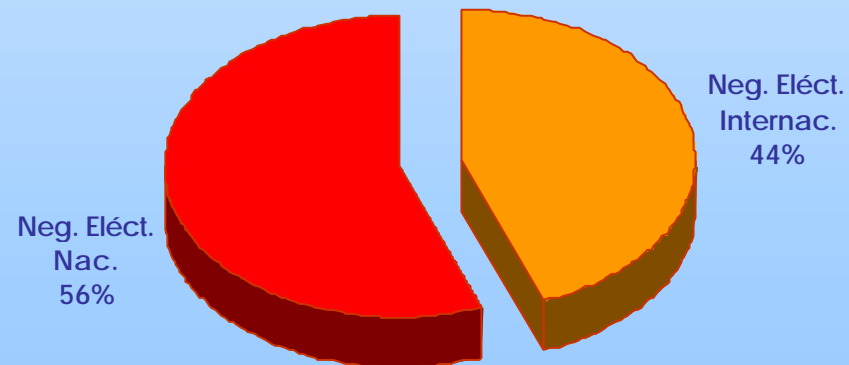


**ACTIVOS:**  
**50.187 MILLONES DE EUROS**



**UNA APORTACIÓN  
SIGNIFICATIVA Y  
EQUILIBRADA DEL  
NEGOCIO  
INTERNACIONAL**

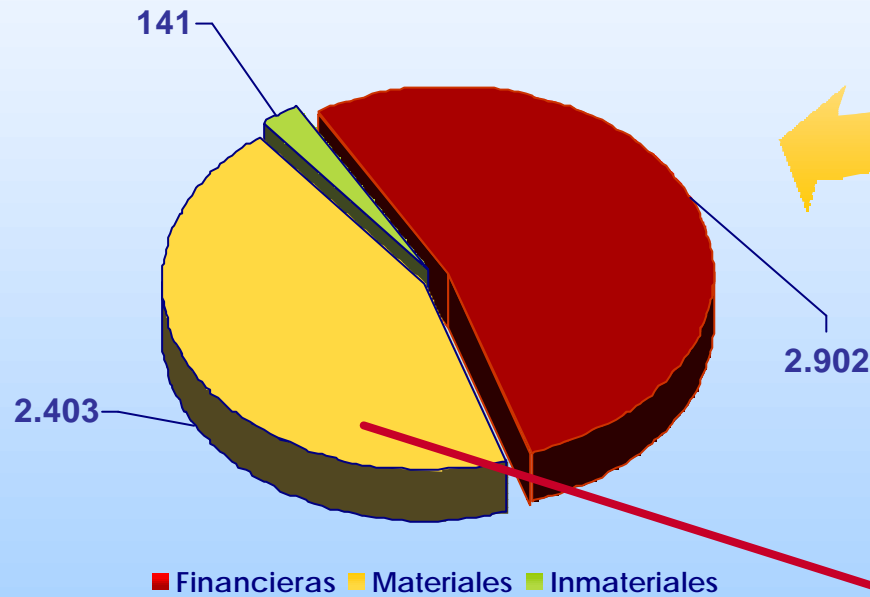
**RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DEL  
NEGOCIO ELÉCTRICO: 3.222  
MILLONES DE EUROS\***



\* No incluye -47 millones de euros de telecomunicaciones y otros negocios.

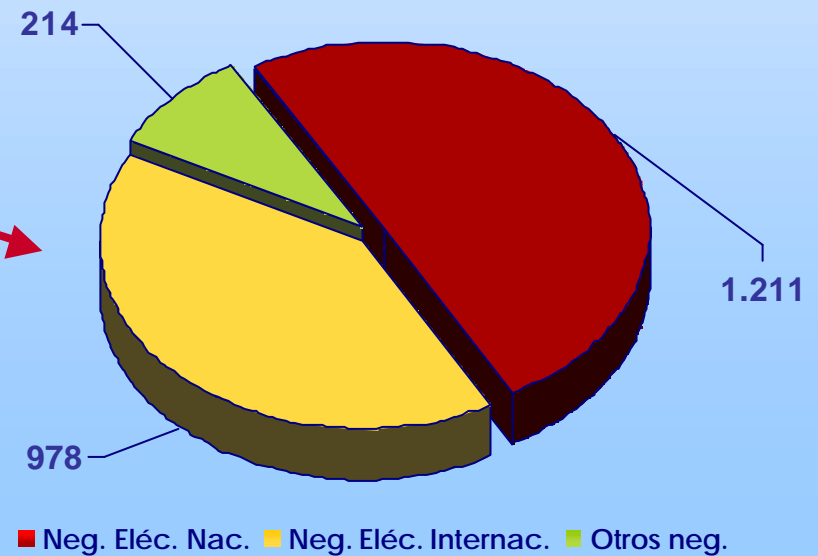
**Inversiones:  
5.446 millones de euros**

**INVERSIONES TOTALES**

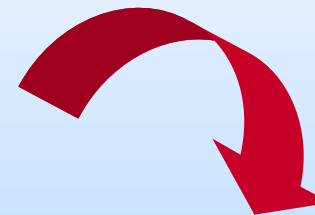
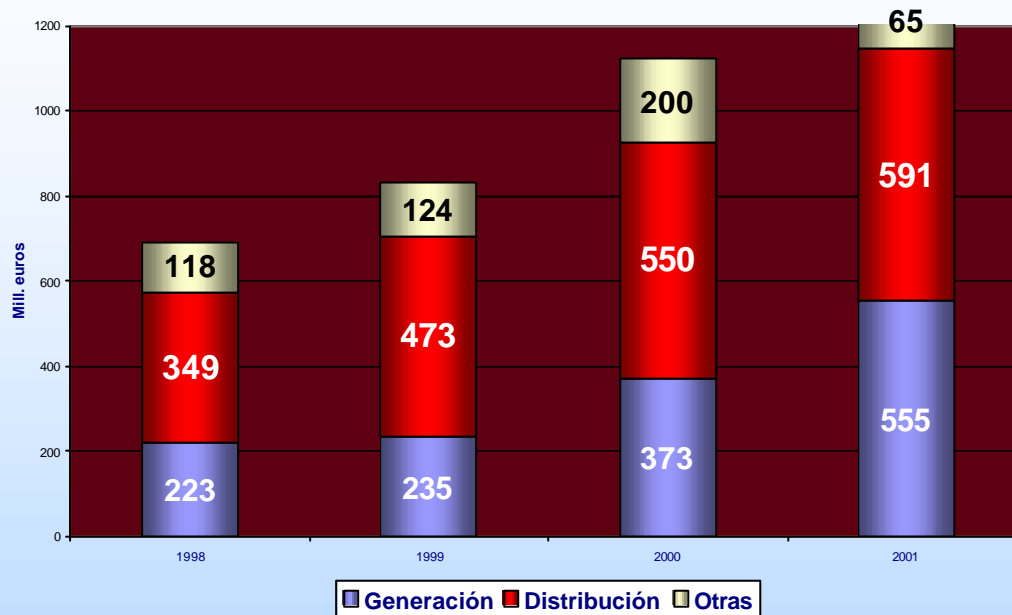


Millones de euros

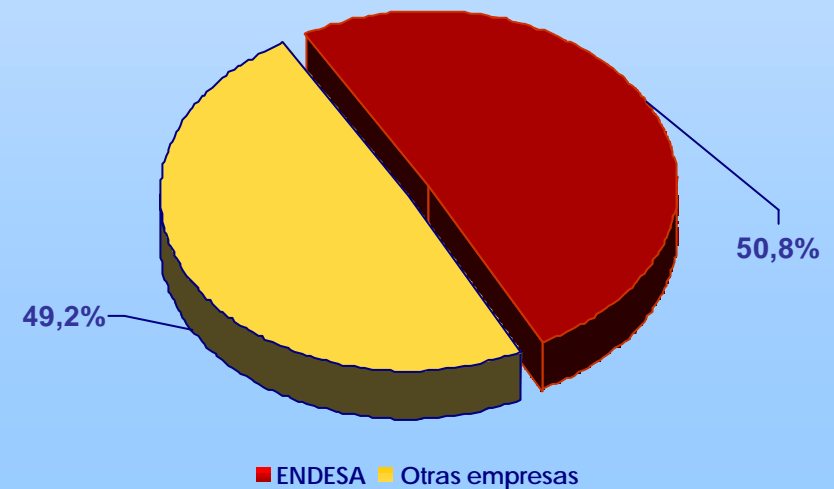
**INVERSIONES MATERIALES**



## INVERSIONES MATERIALES DE ENDESA EN EL NEGOCIO ELÉCTRICO ESPAÑOL

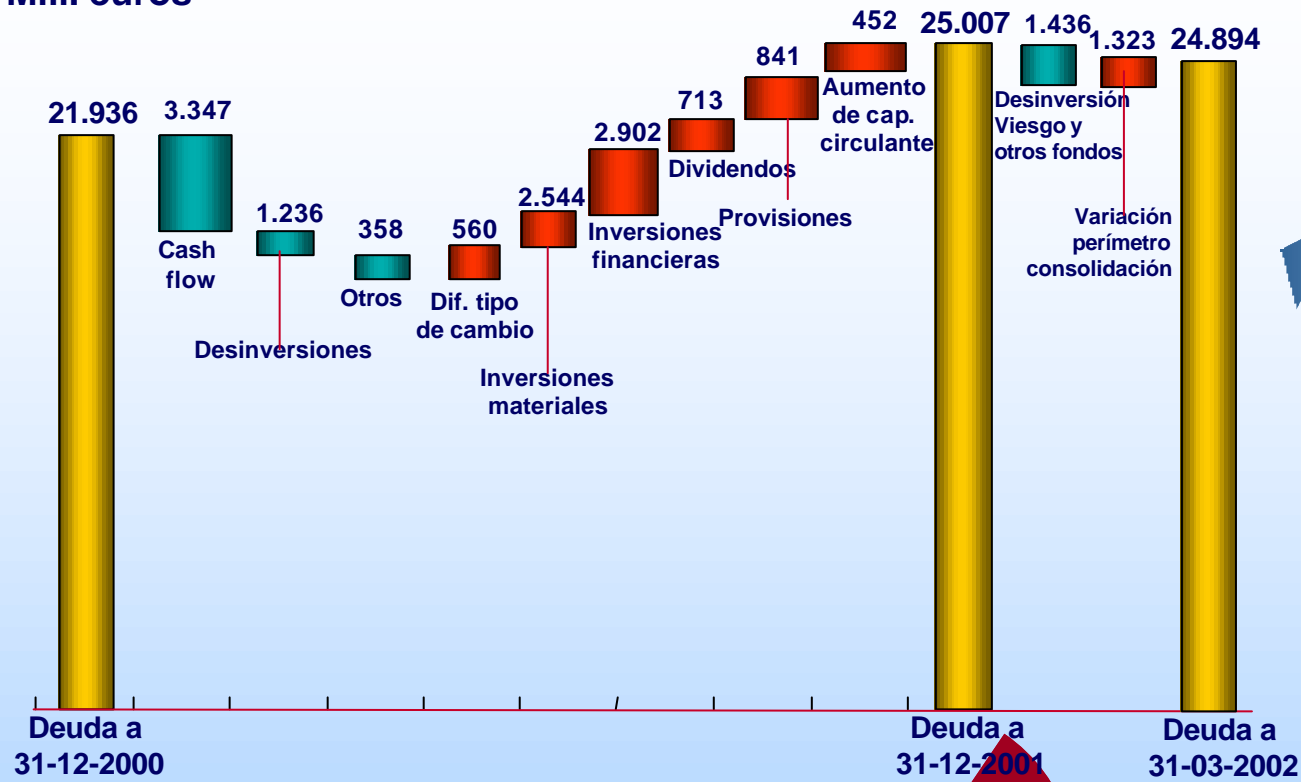


## INVERSIONES MATERIALES DEL SECTOR ELÉCTRICO ESPAÑOL (1998-2001)



**ENDESA INVIERTE EN EL SECTOR ELÉCTRICO ESPAÑOL DE MANERA CRECIENTE Y EN PROPORCIÓN SUPERIOR A SU CUOTA DE MERCADO**

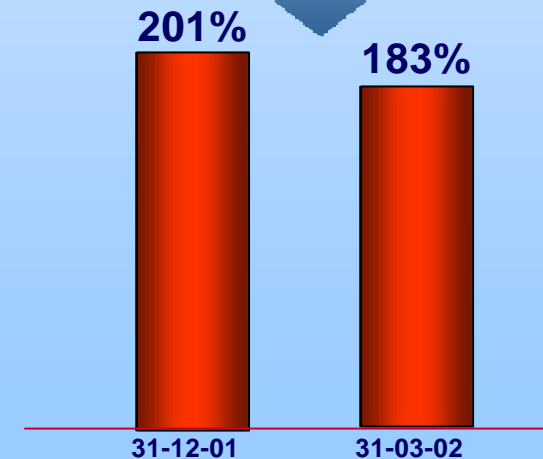
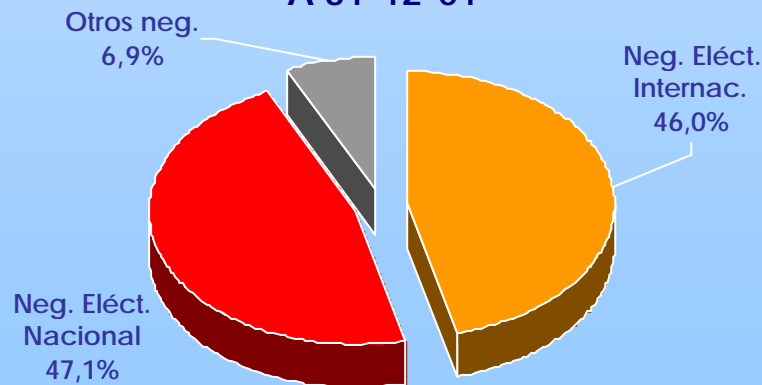
Mill. euros



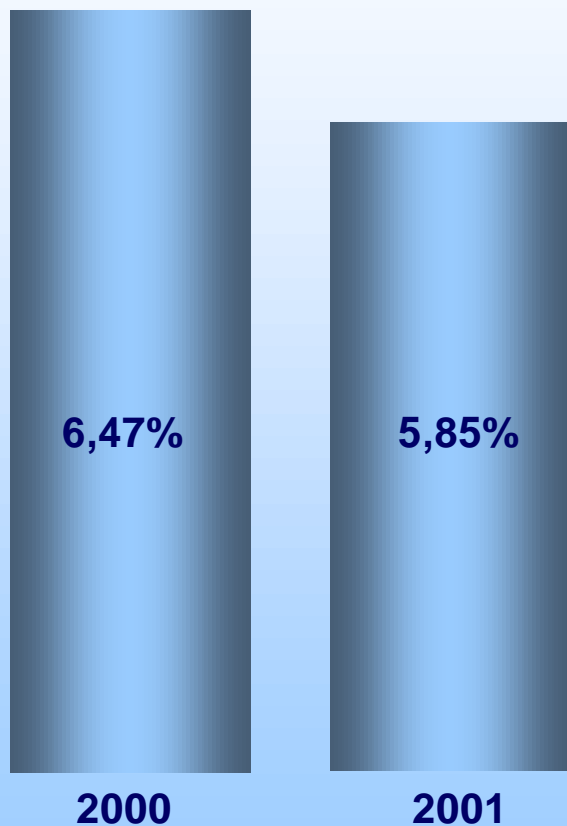
**1er trimestre 2002:**

- † Reducción de la deuda en 113 mill. de euros
- † Mejora del apalancamiento en 18 puntos

**DISTRIBUCIÓN DE LA DEUDA A 31-12-01**



## COSTE MEDIO DE LA DEUDA



Neg. Eléct.  
Nac.

4,57%

Neg. Eléct.  
Internc.

7,02%

Otros neg.

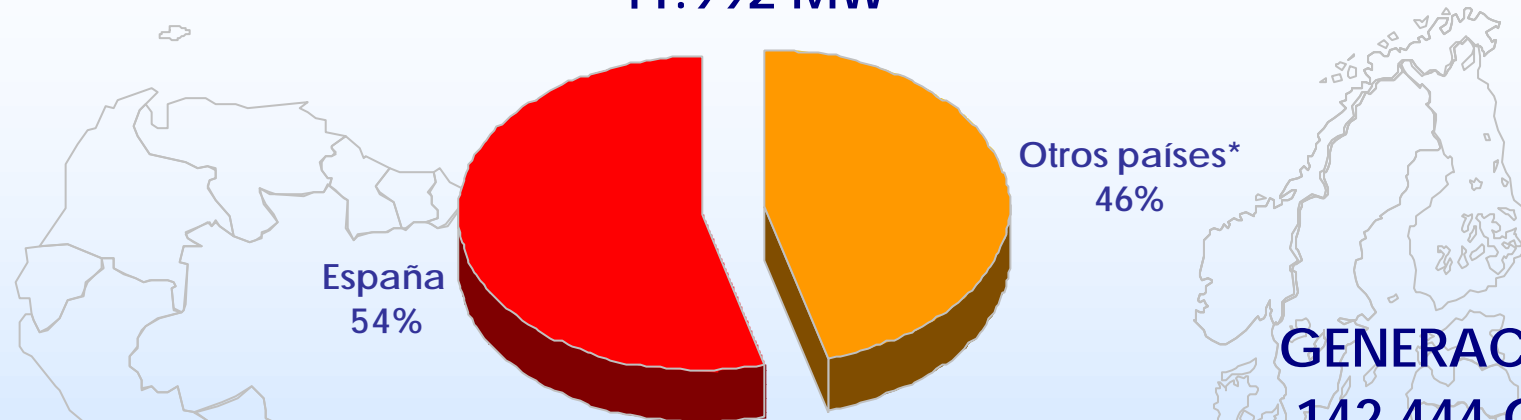
5,77%

Reducción de gastos financieros  
2001/2000

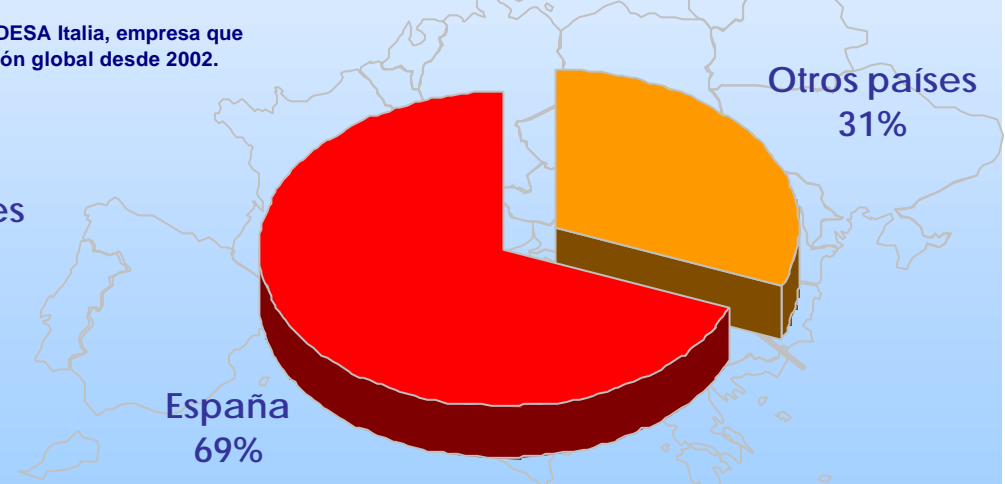
-2,1%

-35 millones de  
euros

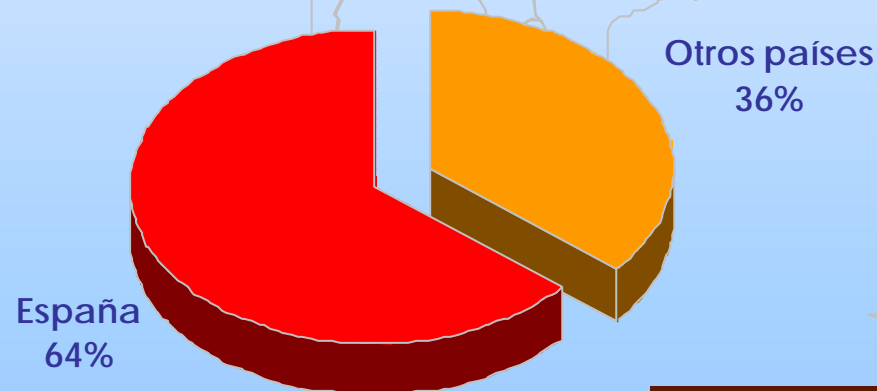
## POTENCIA INSTALADA: 41.992 MW



## GENERACIÓN: 142.444 GWh



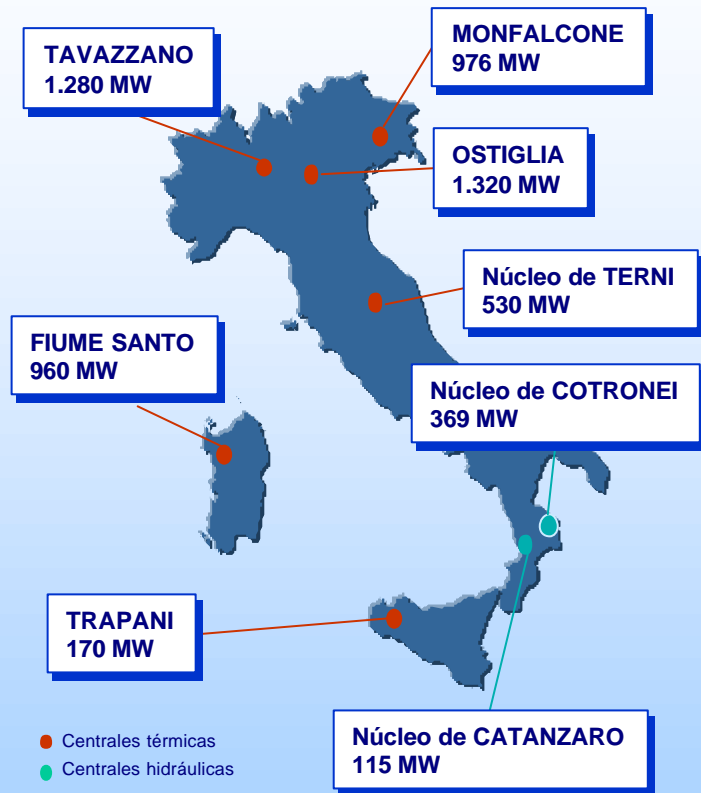
## VENTAS: 133.585 GWh



\* Incluye 5.720 MW de ENDESA Italia, empresa que consolida por integración global desde 2002.

† PRESENCIA EN DOCE PAÍSES DE TRES CONTINENTES  
† LÍDER EN ESPAÑA, CHILE, ARGENTINA, COLOMBIA Y PERÚ  
† 20,5 MILLONES DE CLIENTES EN 2001

## ADQUISICIÓN DEL 51% DE ENDESA ITALIA (jul. 01 (45,4%) + mar. 02 (5,6%))

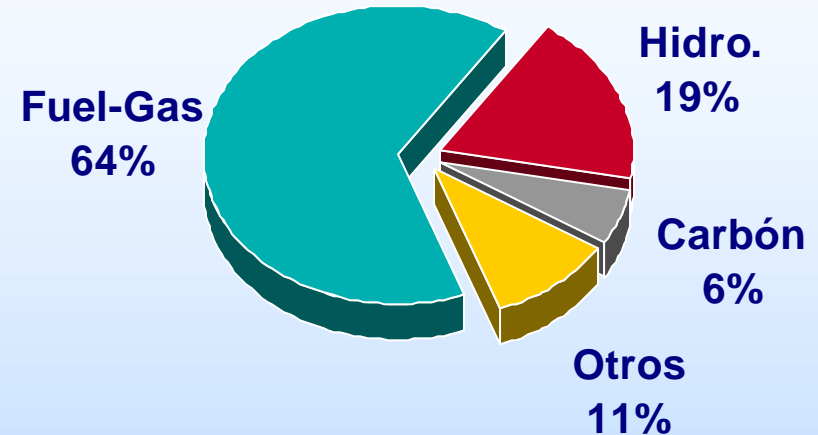


### Centrales eléctricas de ENDESA Italia

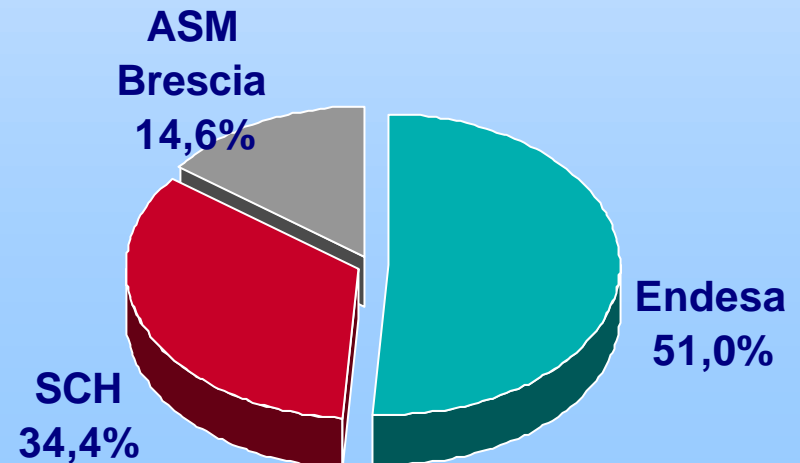
16.200 GWh en 2001

**Cuota del 7% en el mercado de generación**

### 5.720 MW de potencia Instalada



### Estructura accionarial 2002



## ADQUISICIÓN DEL 30% DE SNET (abril 2001)



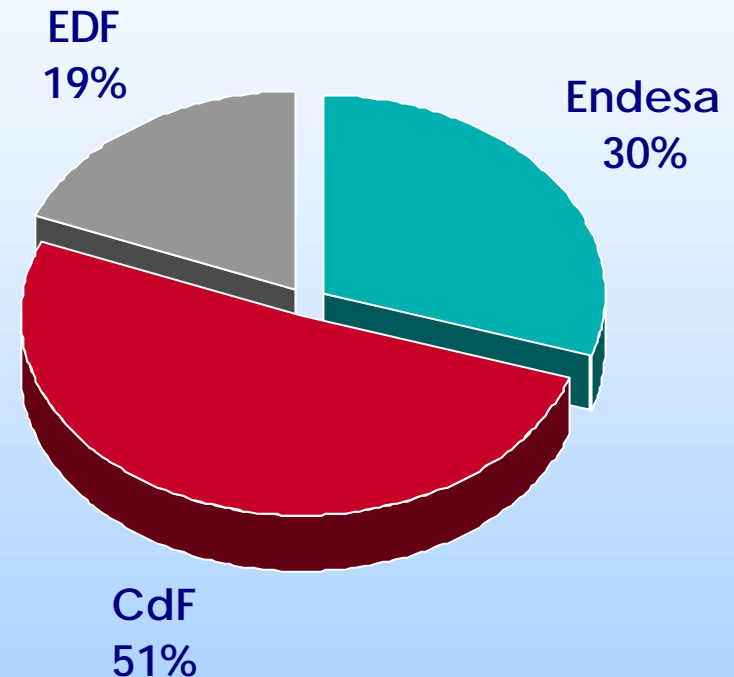
Además, posee el 51% de la central de cogeneración de Bialystock, en Polonia, de 330 MW

**Centrales eléctricas de SNET: 2.933 MW**

**7.270 GWh en 2001**

**Contrato con EDF  
Ventas en el mercado liberalizado  
Soporte de "trading"**

### Estructura accionarial



Endesa ha adquirido el derecho preferencial para la compra de cualquier otro paquete adicional que CdF pueda poner a la venta en el futuro.



### VENTA DE EDENOR (acordada en febrero 2001)

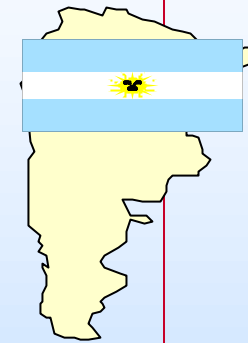
✍ Concesionaria de la distribución eléctrica en la zona sur de Buenos Aires

#### Año 2000:

✍ 2,27 millones de clientes

✍ 13.616 GWh distribuidos

✍ Superficie concesionaria de 4.600 km<sup>2</sup>



✍ ENDESA vende la totalidad de sus participaciones directas e indirectas, atendiendo la sugerencia de las autoridades reguladoras argentinas.

✍ Precio de venta: 834 millones de euros.

✍ Plusvalías: 494 millones de euros.

✍ La operación reduce el nivel de exposición de ENDESA en Argentina.

✍ ENDESA mantiene su presencia en el sector de distribución de Argentina a través de Edesur, que suministra electricidad a 2,1 millones de clientes de la zona sur de Buenos Aires.

### DESINVERSIÓN DE VIESGO. Adjudicación: sep.01. Venta: dic. 01 (12,5%) + ene. 02 (87,5%)

Adjudicación a ENEL de 100% de Viesgo por **1.870 millones de euros más 277 millones de euros de deuda y provisiones.**

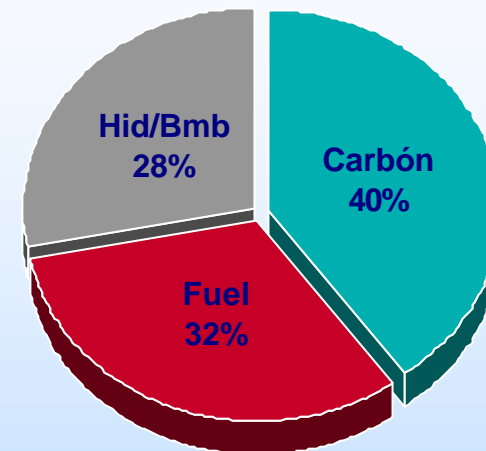
Parque de generación de **2.365 MW** y mercado de distribución de **500.000 clientes.**

La operación hace posible la **entrada de un nuevo agente** en el mercado eléctrico español.

La venta **mejora el mix de generación de Endesa** en España e incrementa el **equilibrio de su cartera de activos.**

Tras esta operación, **Endesa mantiene su posición de liderazgo** en el mercado eléctrico español.

#### GENERACIÓN

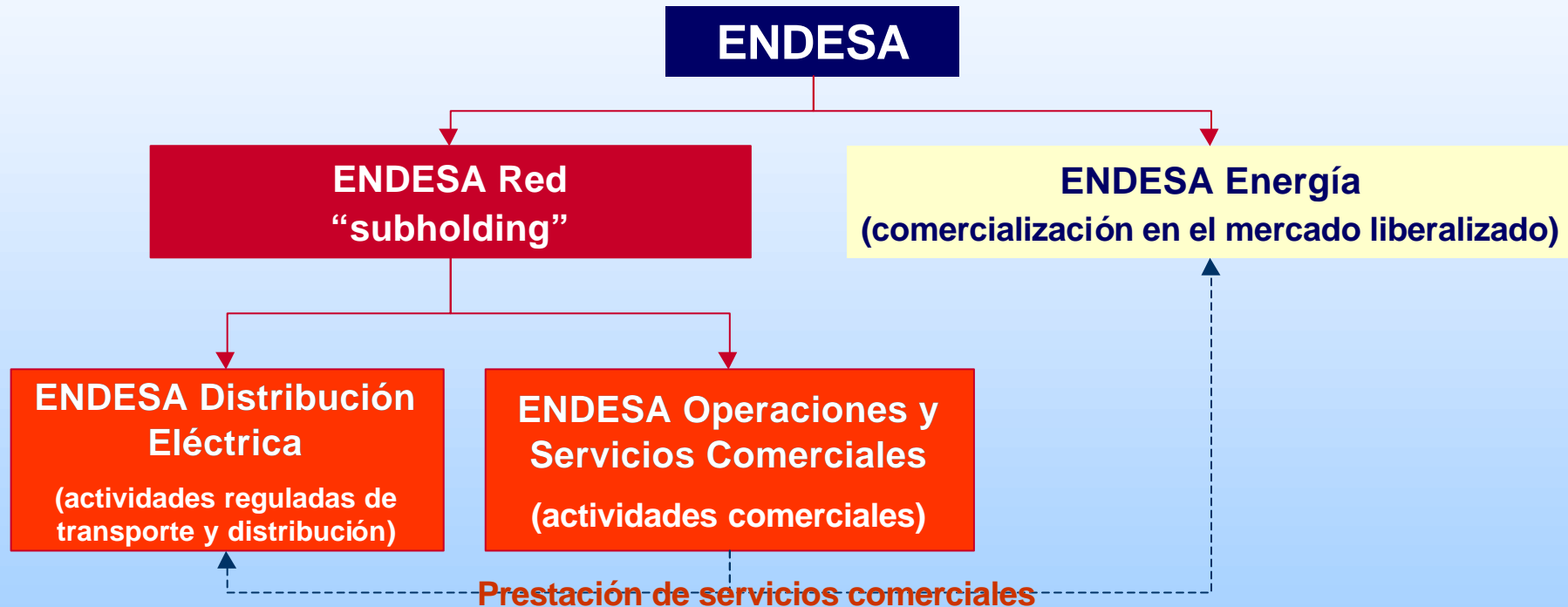


#### MERCADO DE DISTRIBUCIÓN

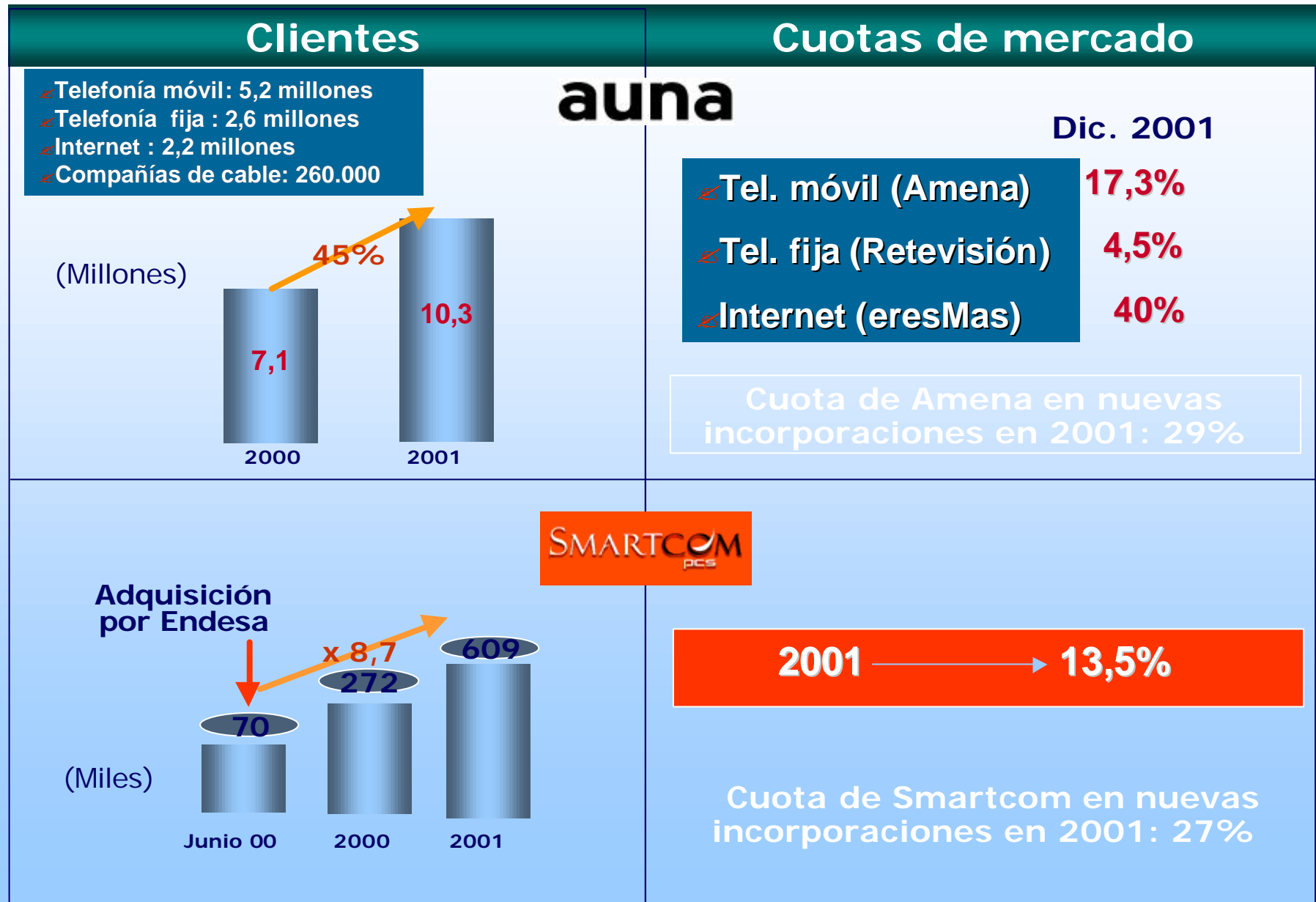


### INTEGRACIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN EN ESPAÑA (nov. 01 - abr. 02)

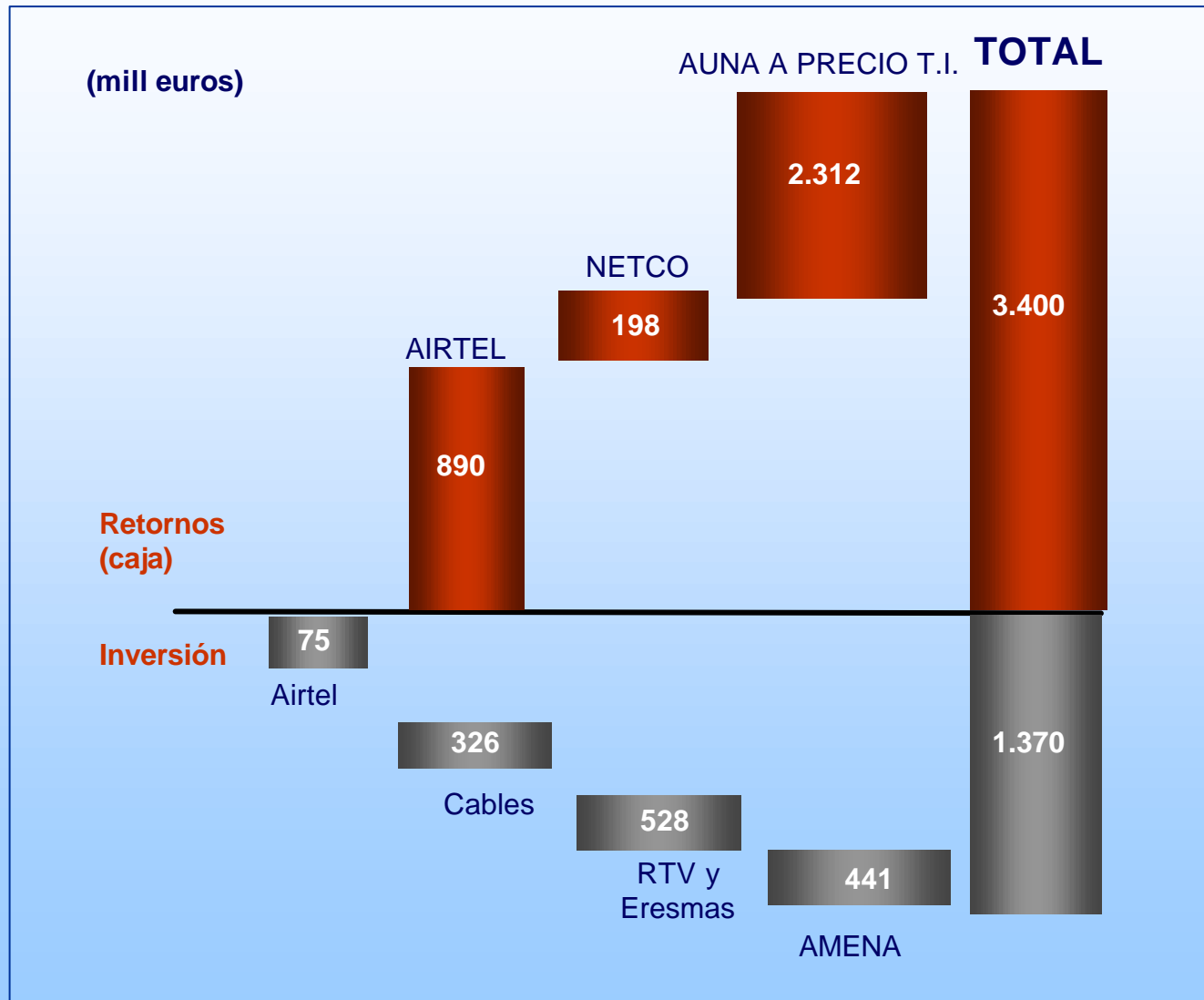
- Integración de las cinco distribuidoras en España en una única compañía.
- ENDESA completa el proceso de consolidación corporativa iniciado en 1998.
- Nueva estructura organizativa del negocio de distribución:



- Racionalización de la estructura.
- Garantía de obtención del ahorro anual de 240 millones de euros en costes operativos para 2005 por rediseño de procesos. Ahorro adicional de 8 millones anuales en costes de estructura y otros.
- Posición favorable para afrontar la apertura total del mercado en 2003.
- Compatible con el mantenimiento de las marcas locales.



## VALOR CREADO EN TELECOMUNICACIONES EN ESPAÑA



# auna

† 2.290 millones de euros de facturación en 2001 (+54,7% s/2000)

† 129 millones de euros de resultado operativo en 2001 (frente a -682 millones de euros en 2000)

**Energía:  
Negocio principal**

**Negocios relacionados:  
refuerzan el negocio  
principal**

**España**

**Consolidar  
liderazgo**

**Iberoamérica**

**Reforzar  
liderazgo**

**Europa**

**Crecimiento  
Selectivo**

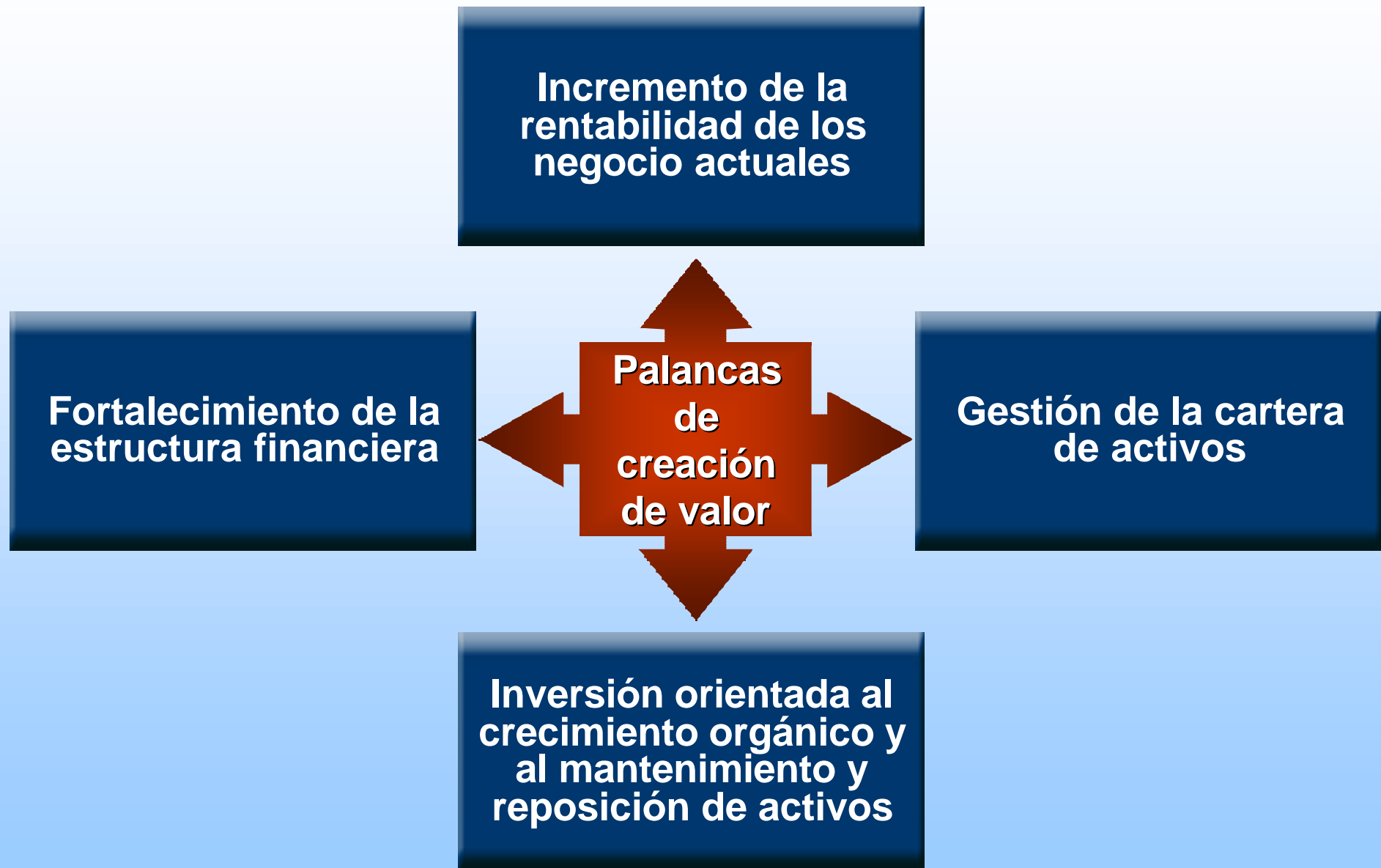
**Telecos**

**Extraer  
valor**

**Servicios y  
Nuevas Tec.**

**Añadir  
valor**

**UNA ESTRATEGIA EMPRESARIAL  
CENTRADA EN LA CREACIÓN DE VALOR**



## Energía: Negocio principal

### España

- Reforzar el liderazgo
- Reducción de costes
- Optimización activos + nueva potencia (3.865 MW)
- Presencia relevante en el mercado del gas (22%)
- Servicios integrados

### Iberoamérica

- Consolidar el negocio actual
- Fuerte crecimiento orgánico
- Proyecto Genesis: reducción de costes
- Gestión entorno regulatorio

### Europa

- Consolidar el negocio actual
- Cumplir el Plan de negocio de ENDESA Italia
- Crecimiento orgánico + "repowering" (+6.200 MW)
- Suministro y gestión de los activos

**Añadir  
valor**

Nuevas tecnologías & Servicios

## Otros negocios

Telecomunicaciones

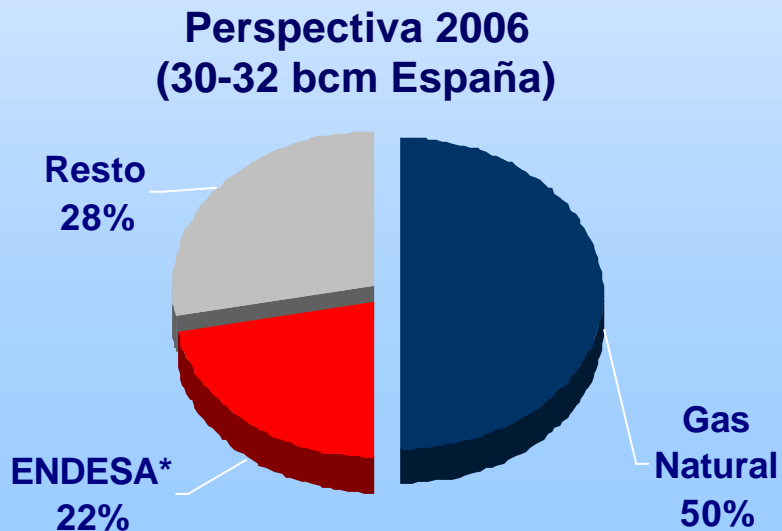
**Poner  
en valor**



## POSICIÓN Y EXPECTATIVAS DE DESARROLLO EN EL MERCADO ESPAÑOL DE GAS



✍ Endesa es la empresa eléctrica con mayor presencia en el mercado español de gas



✍ Cuota objetivo en comercialización: 15%

✍ Consumo de generación de Endesa 4 bcm

✍ 22% de cuota en el 2006 incluyendo el abastecimiento de las centrales propias

\* Suma del consumo de su mercado y de sus centrales

## Gestión de la cartera de activos

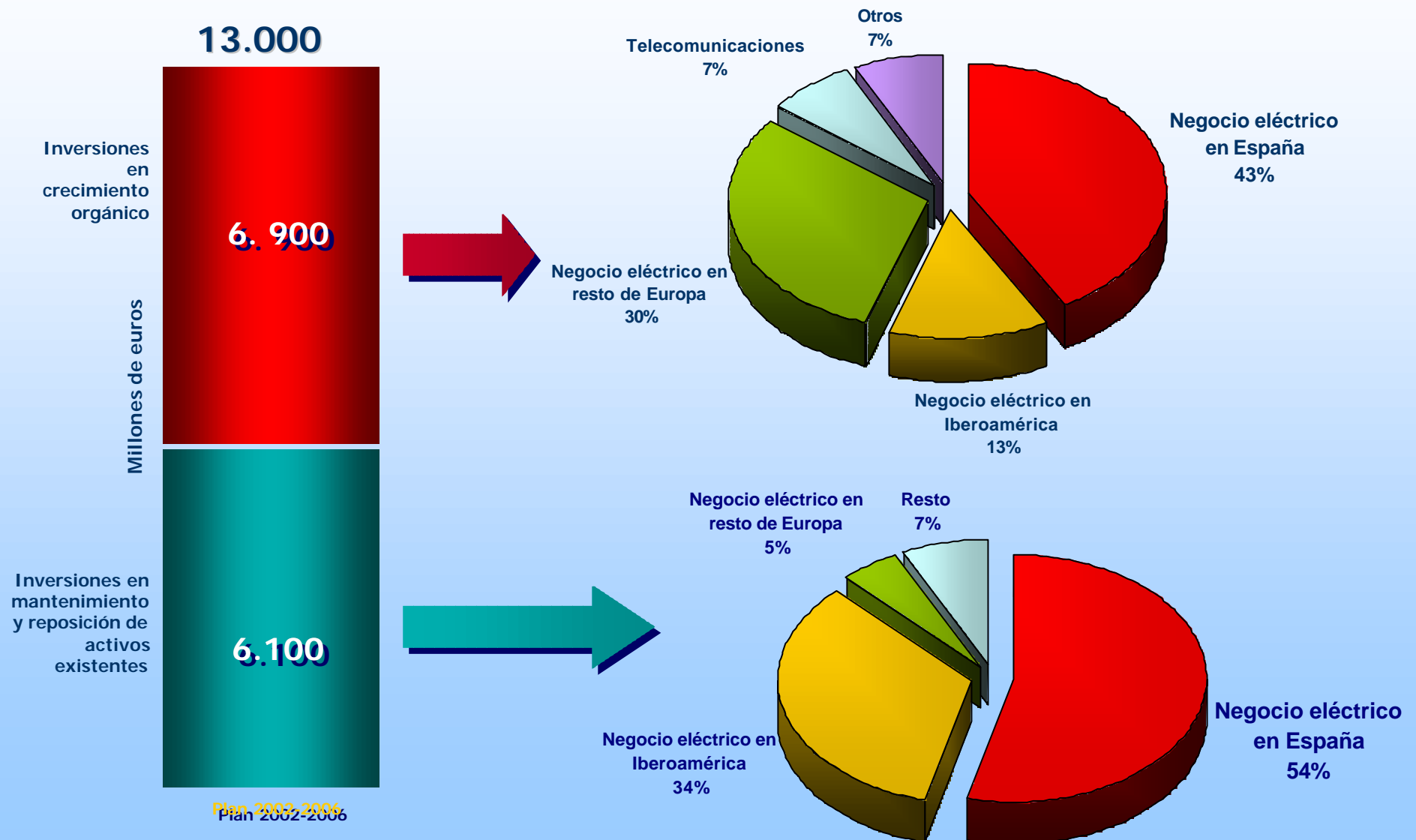
Desinversiones en activos que no forman parte del núcleo del negocio principal y que incorporan importantes plusvalías latentes

**5.000/6.000 millones de euros  
en 2002-2006**

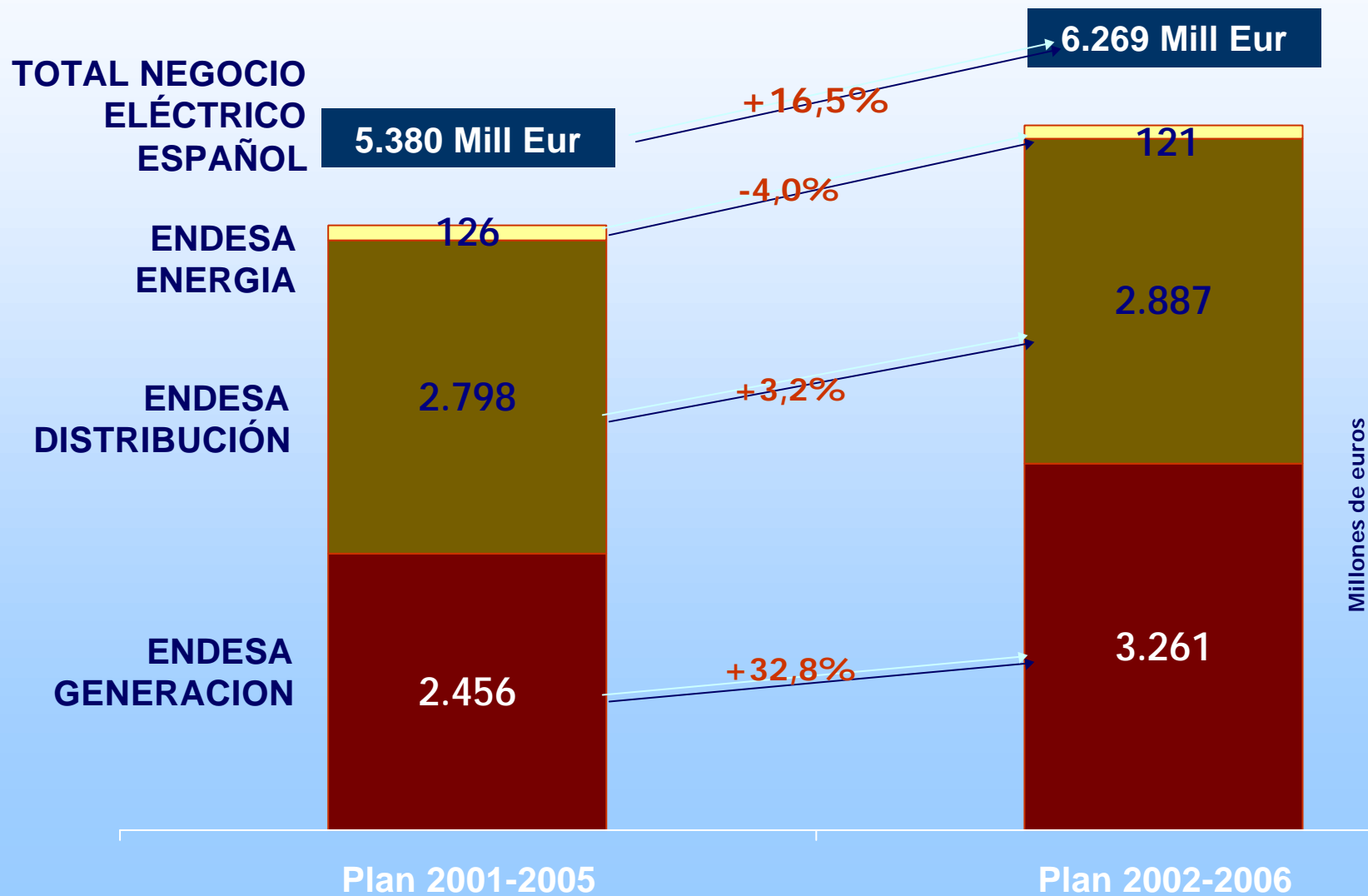
(incluye la venta del 87,5% de Viesgo formalizada en enero de 2002)

Las desinversiones y la capacidad de generación de cash flow permitirán financiar las inversiones y mejorar la situación financiera

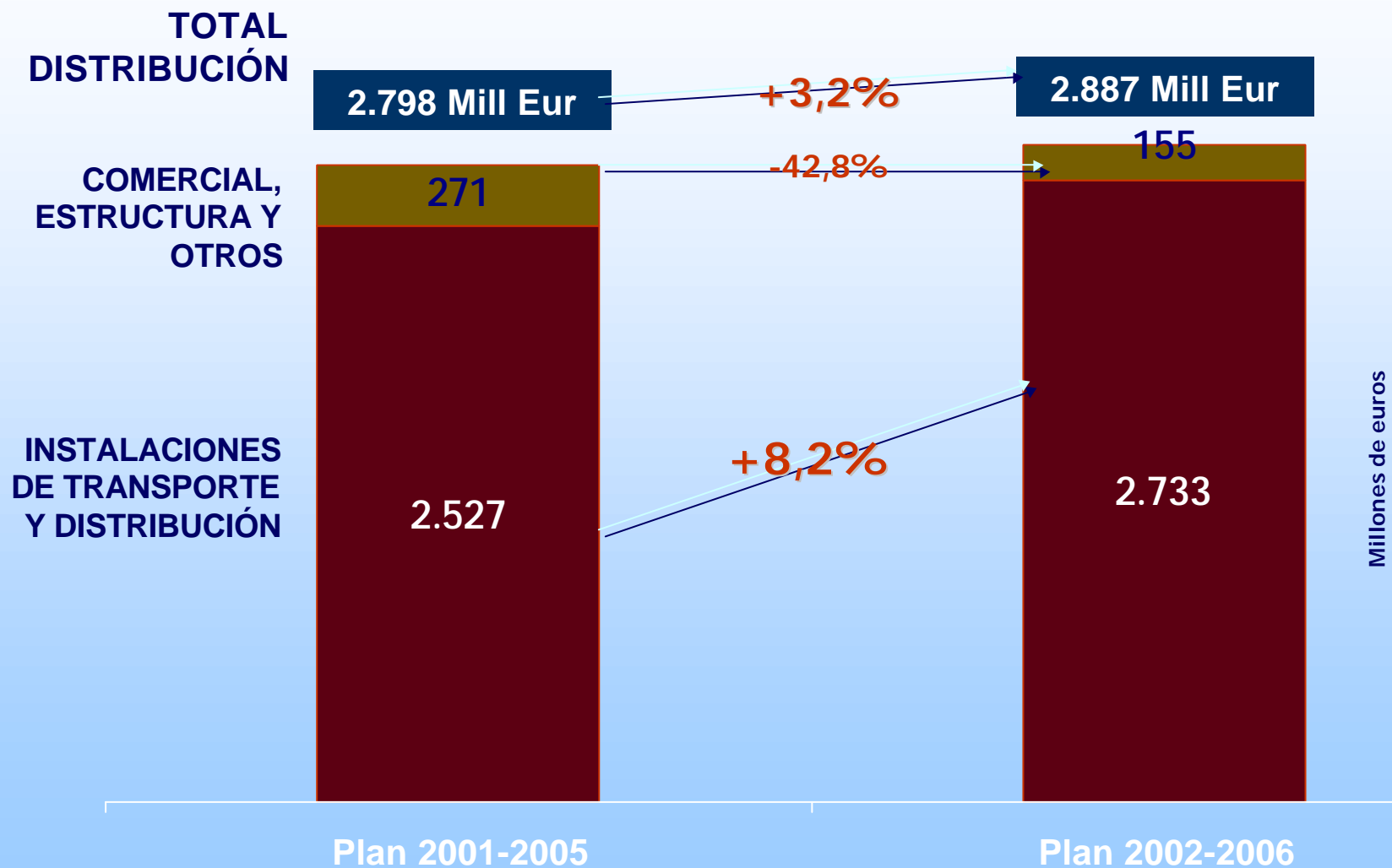
## INVERSIÓN ORIENTADA AL CRECIMIENTO ORGÁNICO Y AL MANTENIMIENTO Y REPOSICIÓN DE ACTIVOS EN LOS MERCADOS EN LOS QUE OPERA



**INCREMENTO DE LAS INVERSIONES MATERIALES EN EL NEGOCIO ELÉCTRICO ESPAÑOL RESPECTO DEL PLAN ANTERIOR**

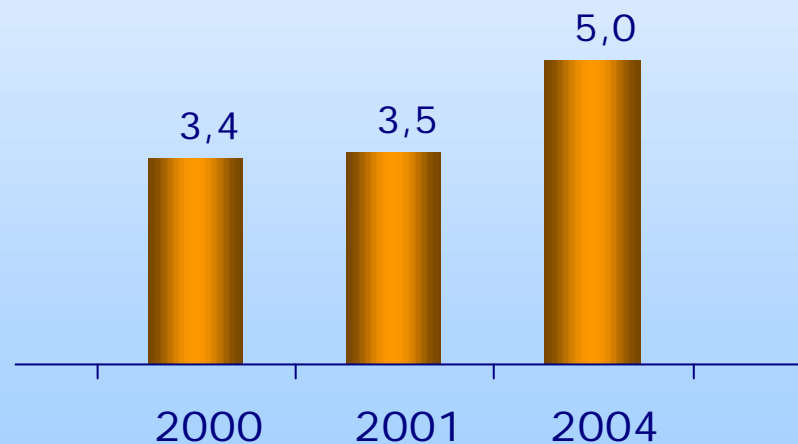


**INCREMENTO DE LAS INVERSIONES MATERIALES EN EL NEGOCIO ESPAÑOL PARA EXTENSIÓN DE LAS REDES Y MEJORA DE LA CALIDAD DEL SUMINISTRO RESPECTO DEL PLAN ANTERIOR**

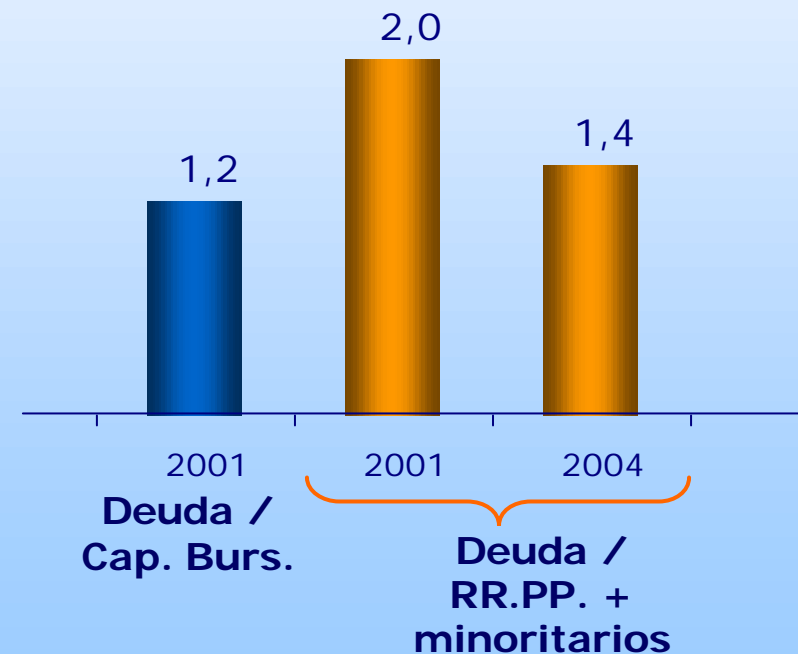


**Cash flow + desinversiones permitirán cubrir el plan de inversión y mejorar notablemente el apalancamiento**

**EBITDA / Gastos financieros**



**Evolución del apalancamiento (\*)**



(\*) deuda / (recursos propios + minoritarios).