



Resultados 1S 2007



25 de julio de 2007

Resultados 1S 2007

- **Resultados sólidos en un entorno exigente**
 - **España y Portugal:** demanda y precios del pool moderados compensados por Comercialización, Distribución y Gas
 - **Europa:** recuperación de la actividad y avance en Renovables
 - **Latinoamérica:** fuerte crecimiento en Distribución que suple la baja hidráulicidad y la escasez de gas

- **Crecimiento en línea con los objetivos para 2007**

Resultados positivos a pesar del entorno exigente

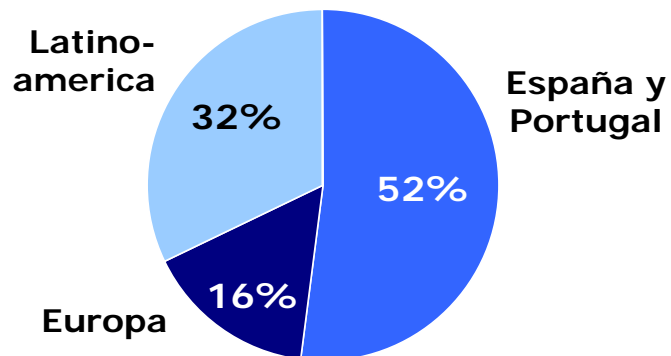
M€	1S 2006	1S 2007	Variación	Variación homogénea ⁽¹⁾
Ventas	9.946	10.054	+1%	+3%
Margen de contribución	5.299	5.532	+4%	+9%
EBITDA	3.762	3.831	+2%	+8%
EBIT	2.871	2.777	-3%	+5%
Gastos financieros netos	-480	-494	+3%	-3%
Resultado neto	1.756	1.255	-29%	+12%
	31.12.06	30.06.07	Variación	
Apalancamiento	1,24x	1,24x	-	

(1) Eliminando los siguientes atípicos:

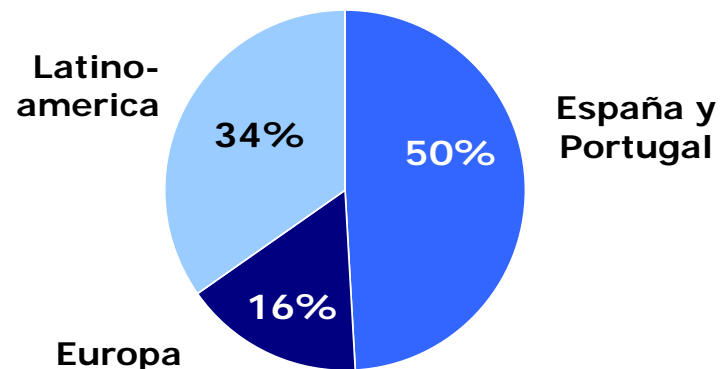
- Reconocimiento en 1S06 de ingresos por los sobrecostos de la generación extrapeninsular del período 2001-2005, con un impacto en EBITDA de 227 M€, en gasto financiero neto de 31 M€ y en Rdo. Neto de 197 M€
- Realineamiento del valor fiscal del inmovilizado de acuerdo a ley financiera italiana originó un beneficio fiscal de 118 M€ en 1S06.
- El efecto fiscal de la fusión de Elesur con Chilectra, con un impacto en Rdo. Neto de 101 M€ en 1S06
- Venta de activos que tuvieron un impacto en el Rdo. Neto de 225 M€ en 1S06 y 7 M€ en 1S07

Magnitudes sólidas gracias a una cartera diversificada

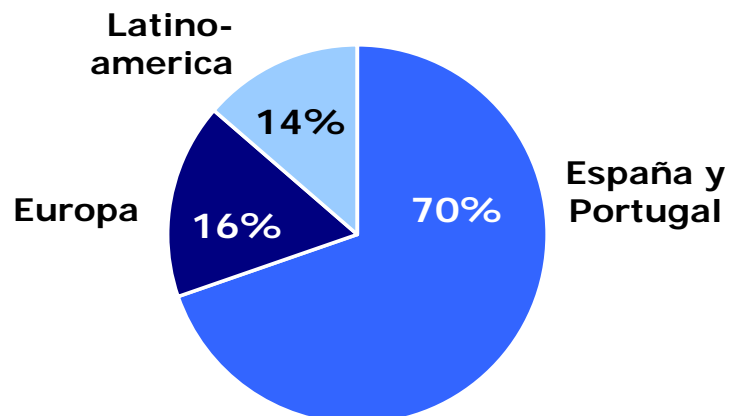
EBITDA: 3.831 M€



EBIT: 2.777 M€

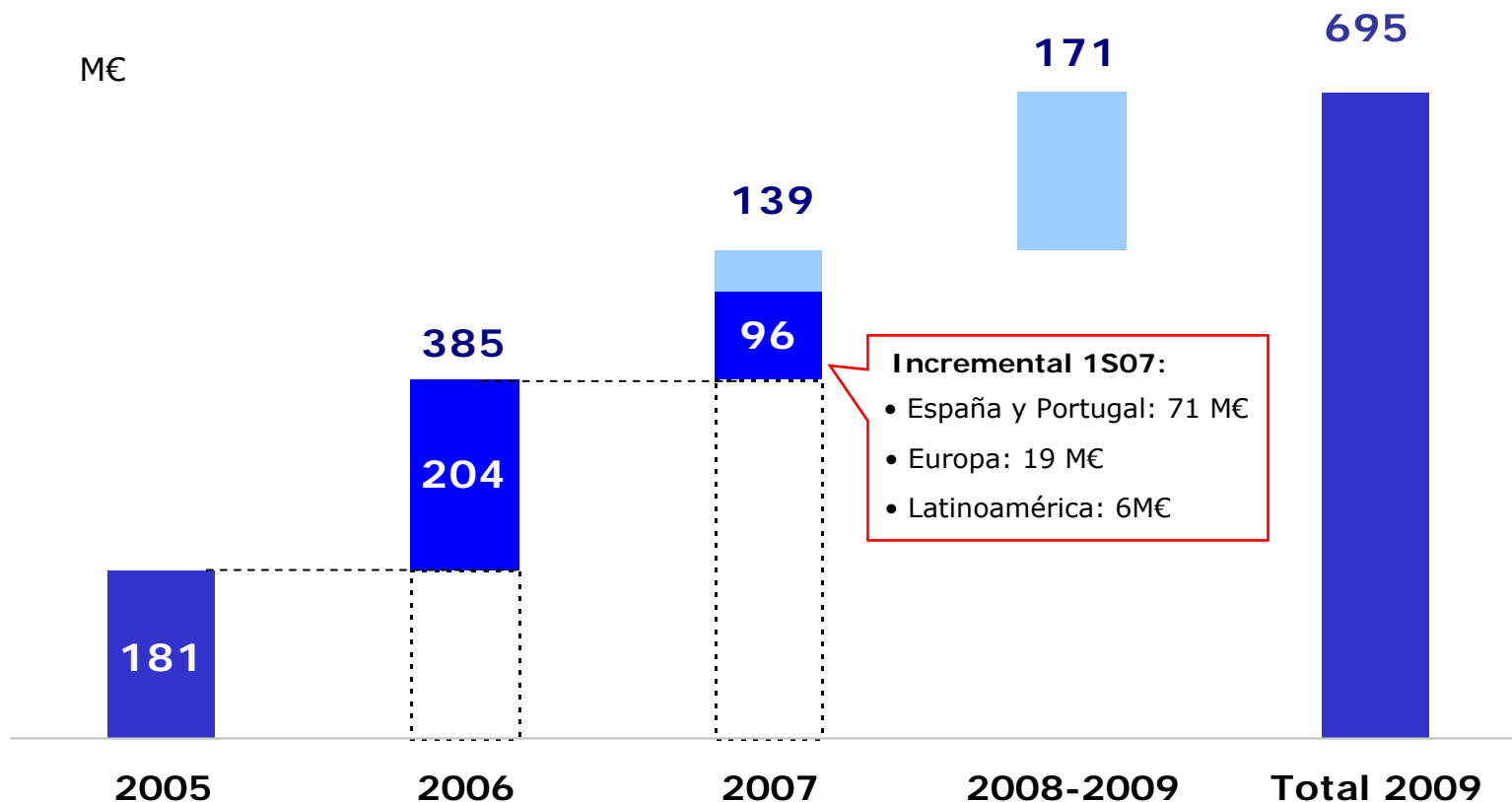


Resultado neto: 1.255 M€



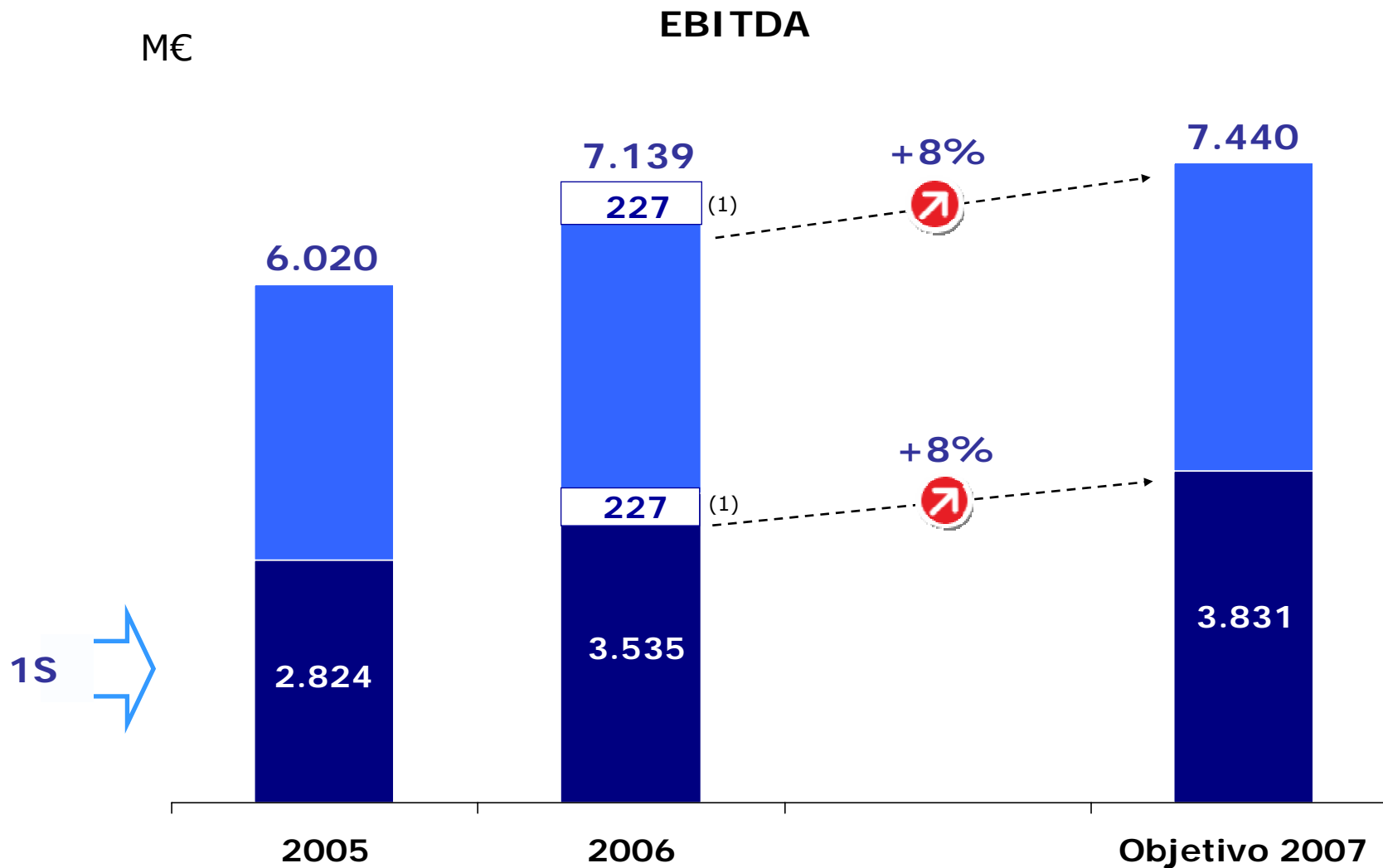
Plan de Mejoras de Eficiencia: por delante de los objetivos

Incremento del EBITDA anual por Plan de Mejoras de Eficiencia



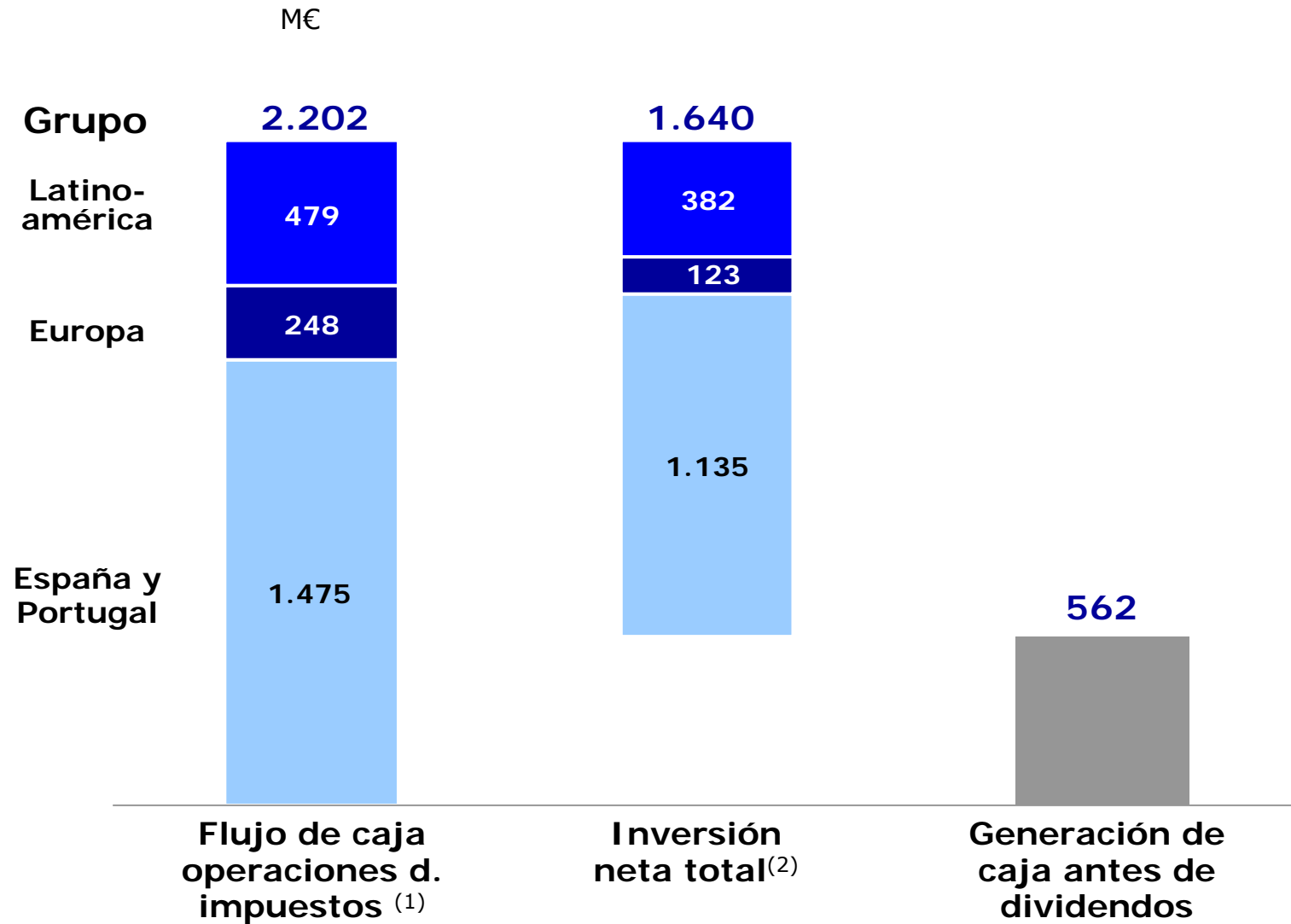
Alcanzado un 69% del objetivo total fijado para 2009

Crecimiento en línea con el objetivo



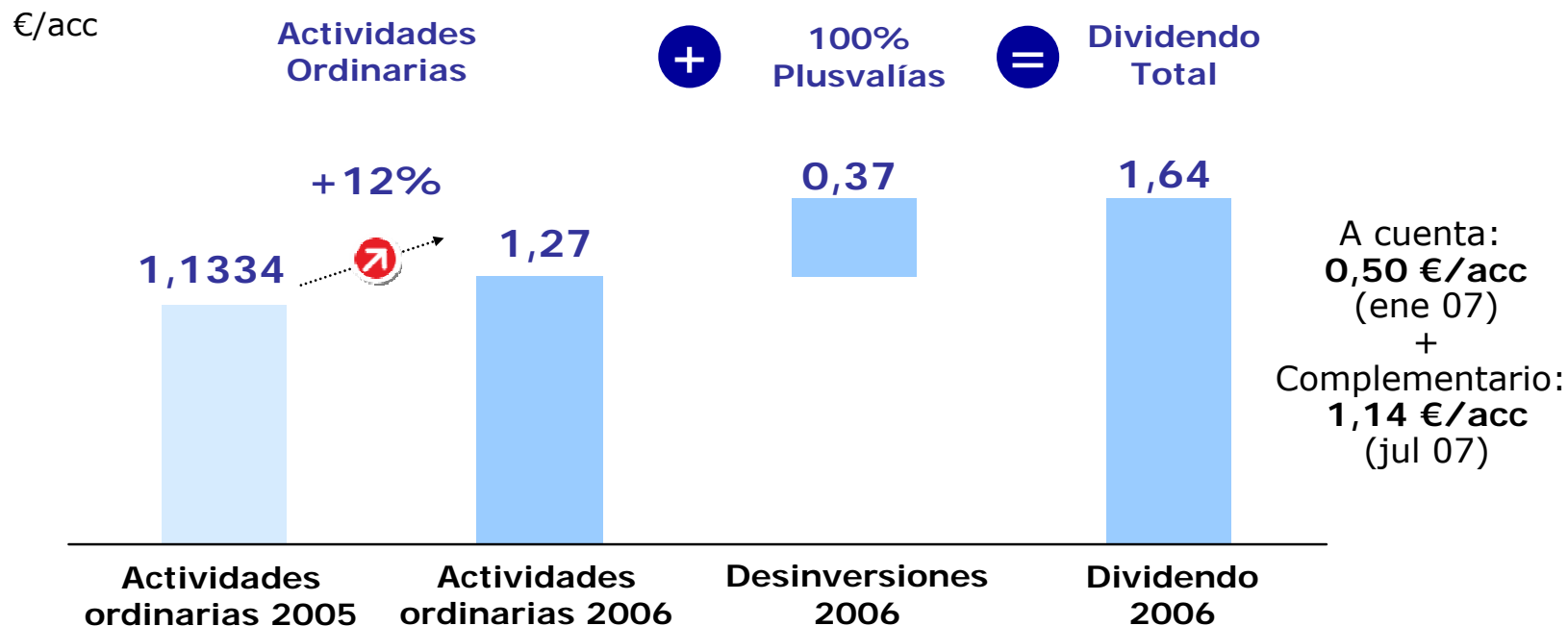
(1) Reconocimiento de ingresos por los sobrecostos de la generación extrapeninsular del período 2001-2005: 227 M€ en 1S06 y en el año entero.

Generación de caja positiva



(1) Equivalente a "Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación"; (2) Equivalente a "Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión" (incluye inversión financiera, material e inmaterial)

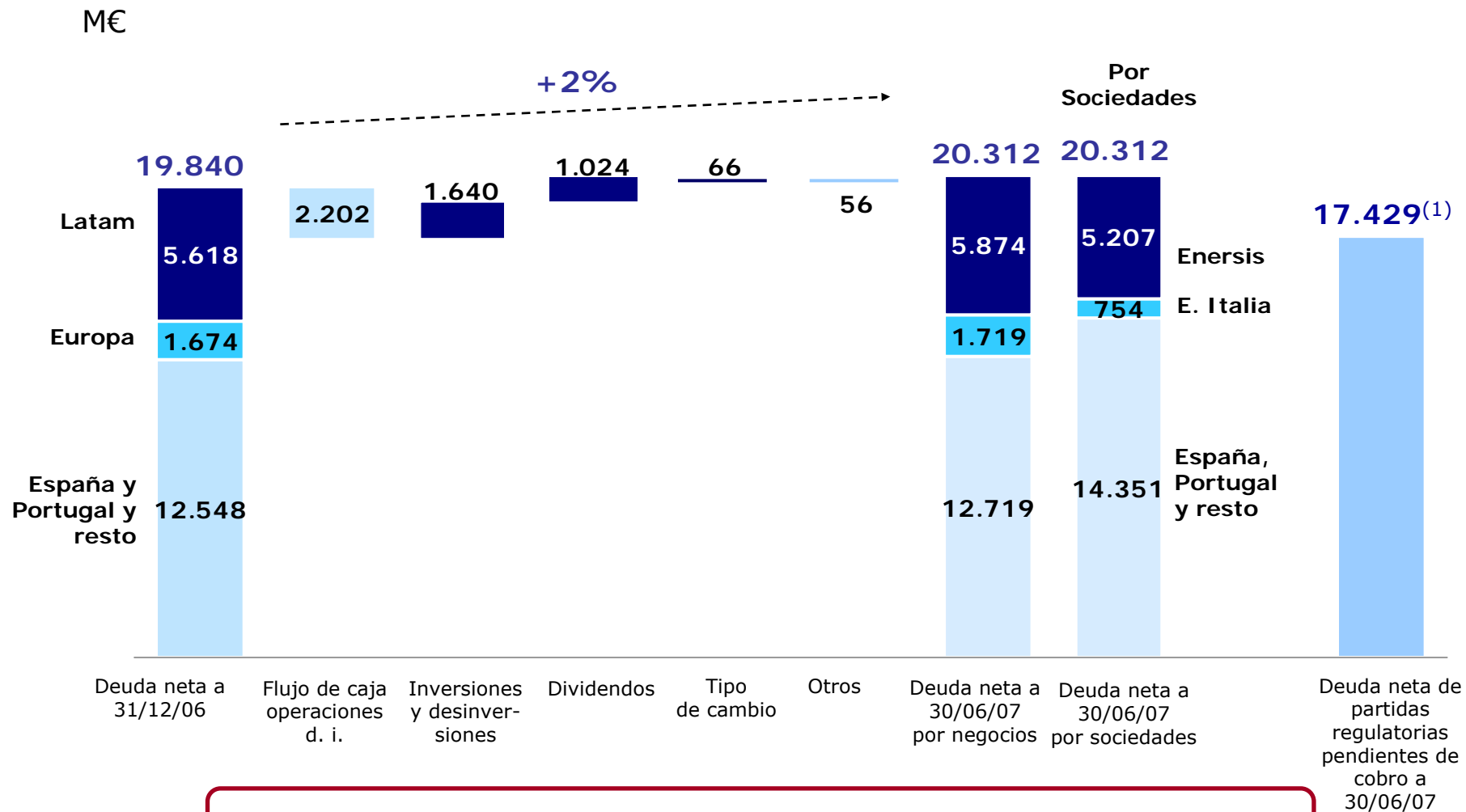
Repartidos 1.736 M€ en dividendos con cargo al ejercicio de 2006



- Compromiso del Plan Estratégico: más de 9.900 M€ en cinco años
- Repartidos 4.425 M€⁽¹⁾ en los dos primeros años: 45% del objetivo

(1) Incluye 148 M€ de prima de asistencia a la Junta Extraordinaria prevista para el 20 de marzo de 2007 y que, finalmente, no se celebró

Mantenimiento de los niveles de deuda



Deuda neta de partidas regulatorias: 17.429 M€

(1) El desglose de las partidas regulatorias pendientes de cobro figura en el Anexo (pg. 40)

Resultados 1S 2007



España y Portugal

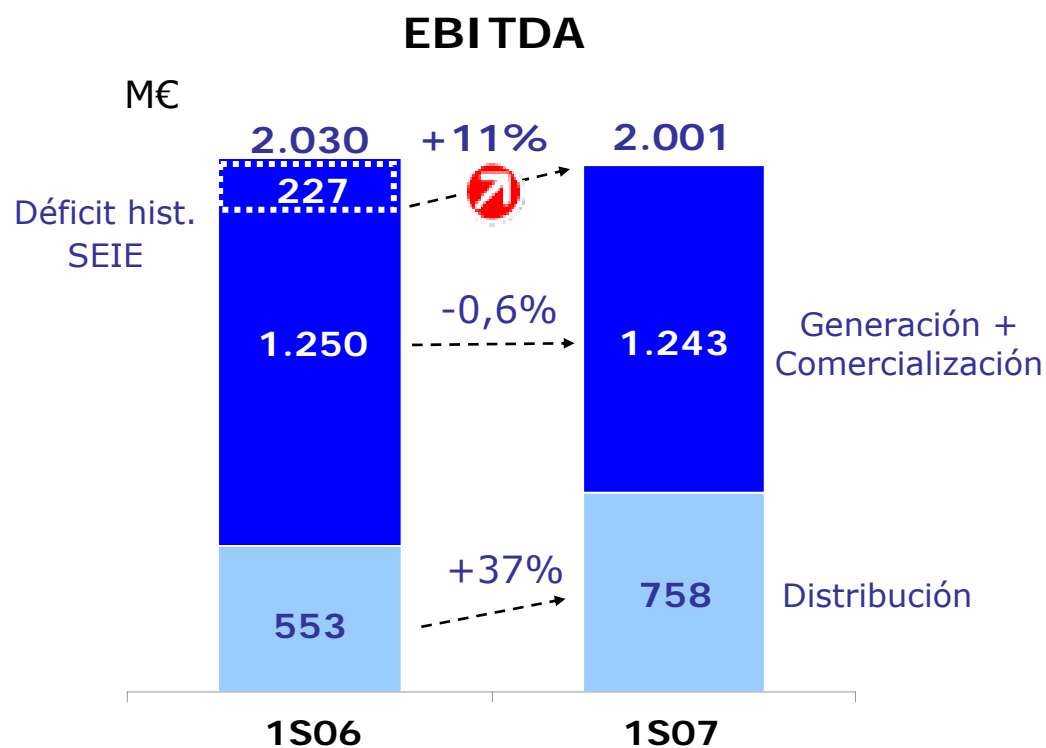


Crecimiento de los resultados

M€	1S 2006	1S 2007	Variación	Variación homogénea ⁽¹⁾
Ventas	4.826	4.832	0%	+5%
Margen de contribución	2.953	3.039	+3%	+11%
EBITDA	2.030	2.001	-1%	+11%
EBIT	1.503	1.372	-9%	+8%
Gastos financieros netos	-192	-190	-1%	-15%
Resultado neto	961	873	-9%	+20%

(1) Eliminando los efectos no recurrentes de: (a) el déficit SEIE en 1S06: 227 M€ en EBITDA, 31 M€ en Gasto financiero neto y 197 M€ en Rdo. Neto; y (b) Venta de activos que tuvieron un impacto en el Rdo. Neto de 40 M€ en 1S06 y 6 M€ en 1S07

Importante crecimiento del EBITDA

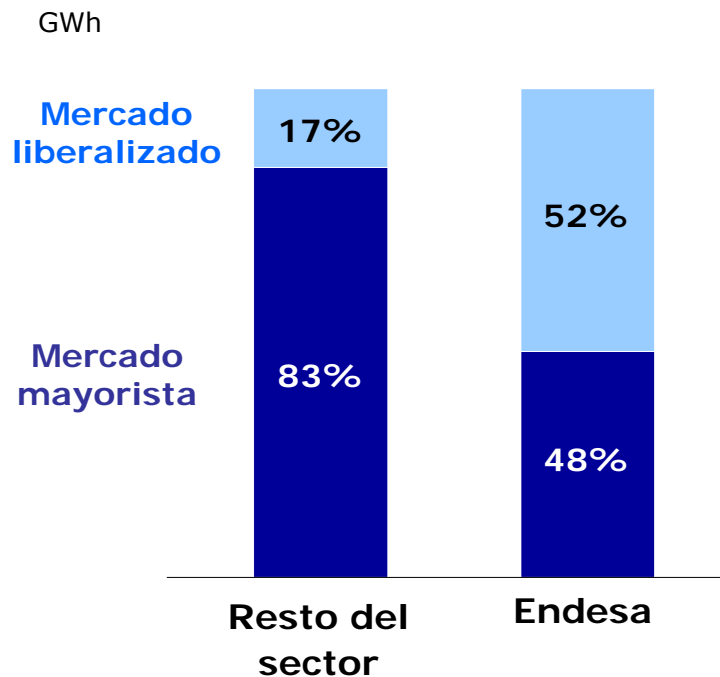


Claves del período

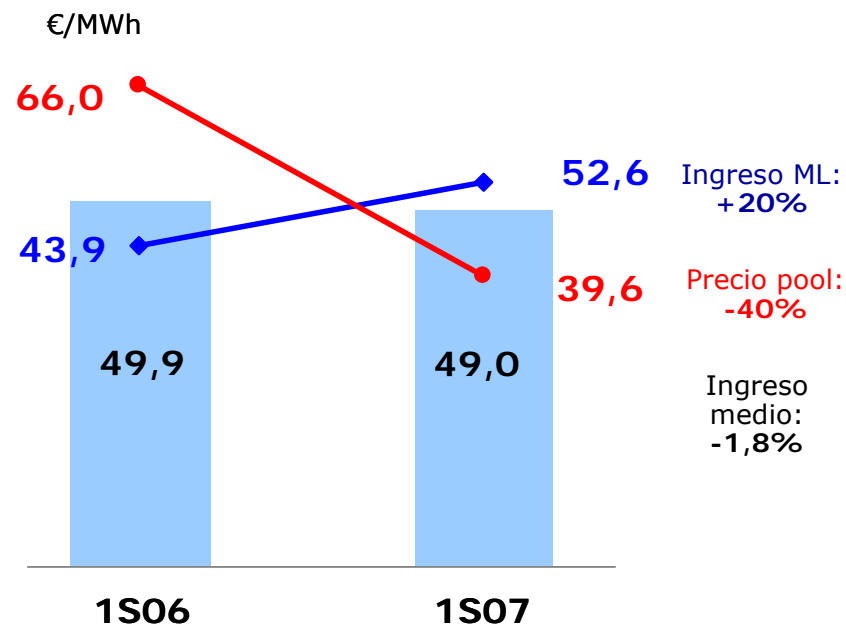
- Crecimiento moderado de la demanda y menores precios del pool
- Liderazgo y optimización de márgenes en negocio liberalizado
- Menores emisiones y menor coste de CO₂
- Incremento significativo del resultado en Distribución y Gas
- Avances regulatorios

Liderazgo y optimización de ingresos en negocio liberalizado

Ventas de Generación



Ingreso medio de generación peninsular⁽¹⁾ y precio del pool



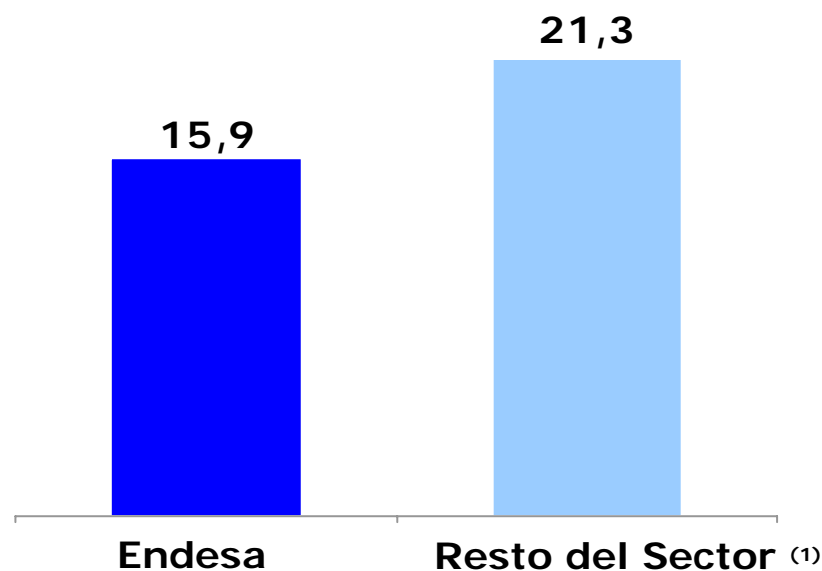
- Las ventas en el mercado liberalizado han servido de cobertura ante la caída de los precios del mercado mayorista
- Renovación y firma de nuevos contratos en 1S07 a un precio equivalente de 56 €/MWh (+16 €/MWh superior a mercado mayorista)

(1) Incluye -121 M€ en 1S06 y -9 M€ en 1S07 por la aplicación del artículo 2 del RDL 3/2006

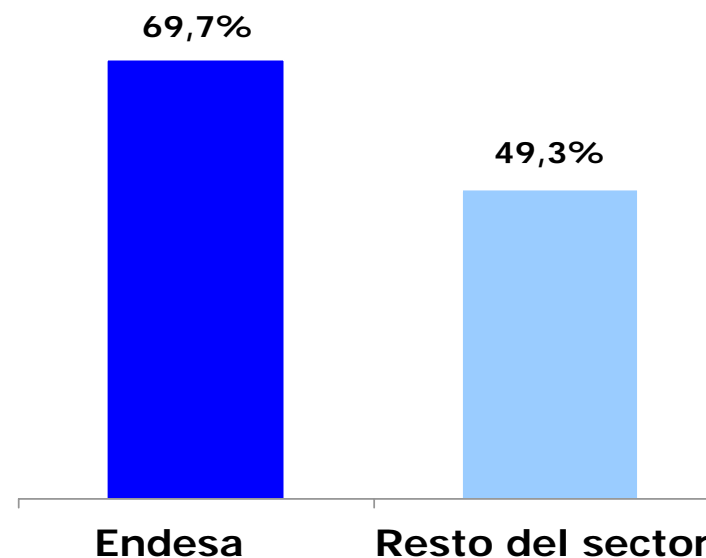
Coste de combustible peninsular competitivo con una cartera de generación equilibrada

Coste de combustible peninsular en RO

€/MWh



Grado de utilización parque térmico⁽²⁾ vs. resto del sector

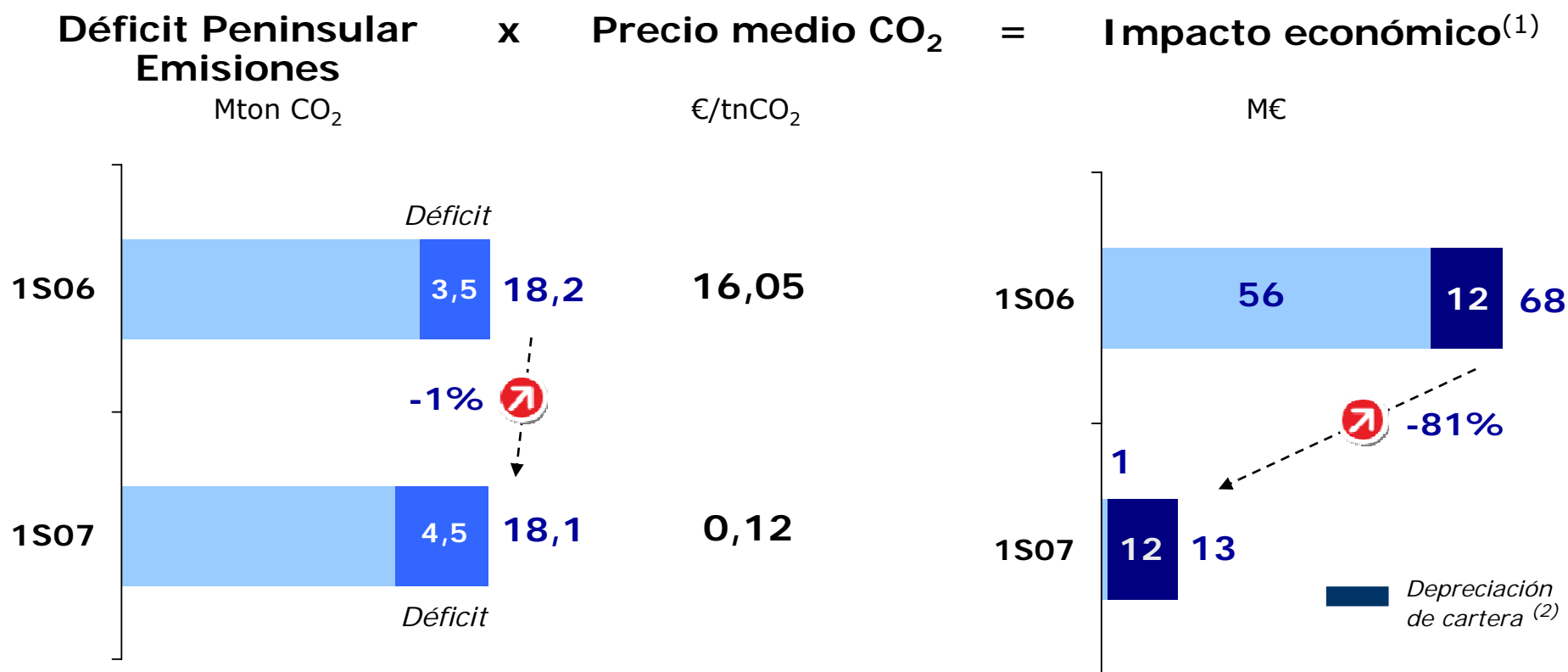


- Incluso en un escenario de mayor hidraulicidad, Endesa sigue teniendo el parque de generación más eficiente y competitivo del sector

(1) Estimado

(2) Térmica convencional sin incluir fuel-oil

Menores emisiones y menor coste del CO₂

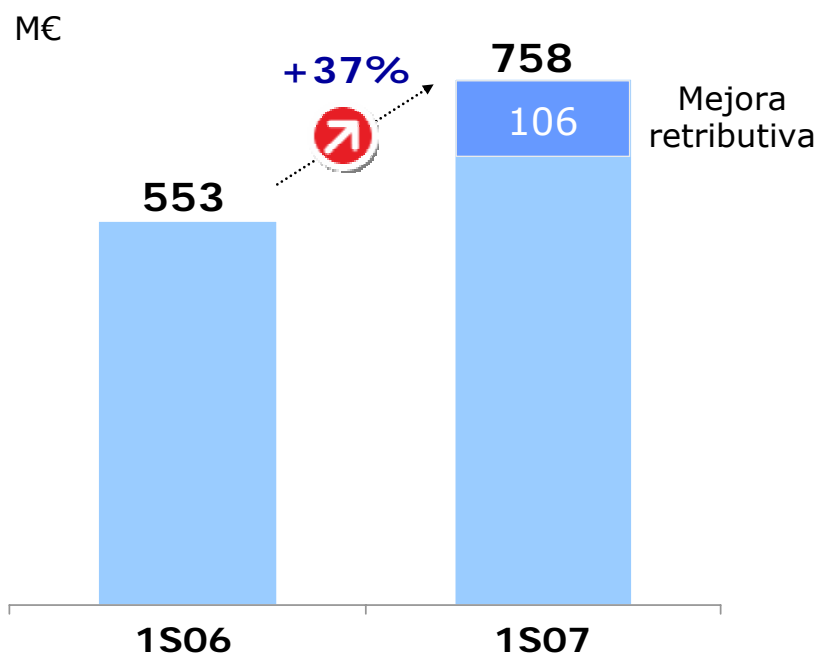


(1) Adicionalmente, la actualización por la caída de precios del valor de los derechos de CO₂ por las emisiones del 2006, que se encontraban en el balance hasta el mes de abril, ha tenido un impacto positivo en el EBITDA de 41 M€ negativo en amortizaciones por el mismo importe.

(2) Por ajuste a valor de mercado de los derechos consumidos en el 1S07, según normas NIIF, contabilizados en la línea de amortizaciones. Se ha realizado un ajuste adicional de 19 M€ en la línea de amortizaciones como consecuencia del menor valor de mercado de la cartera de derechos de CO₂ comprados y que todavía no han sido utilizados. En el 1S06 esta cifra ascendió a 9M€.

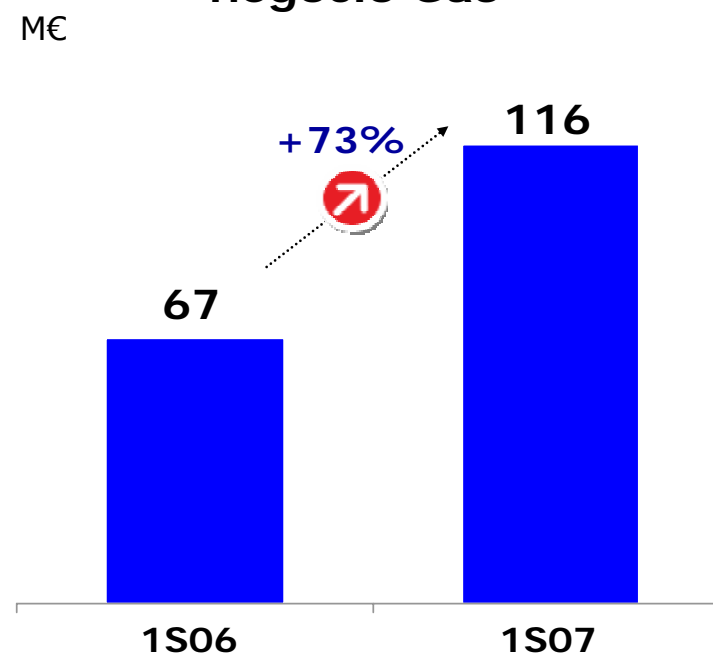
Incremento significativo del resultado en Distribución y Gas

EBITDA negocio Distribución



- Continua mejora de la calidad: reducción del TIEPI del 34% en los últimos 12 meses

Margen contribución negocio Gas



- Ventas totales de gas: +25%
- Cuota mercado gas: 13,3%

Avances en el marco regulatorio

Tarifa aditiva

- Nueva estructura tarifaria 2007
- Actualización trimestral

Ajuste tarifario Julio 2007

- Tarifas domésticas no suben
- Grandes clientes: +1,9%
- Clientes medianos: +5%

Trasposición Directiva Europea

- Separación actividades distribución-suministro
- Desaparición tarifa integral en 2009
- Comercialización de último recurso

Nuevo RD Renovables

- Mejores precios y menor retroactividad que borradores
- Retorno a la inversión razonable
- Impulso de la co-combustión

PNA 2008-2012

- Asignación media anual al sector eléctrico de 53,6 Mton (-37% vs. PNA 05-07)
- Tratamiento equitativo a todas las tecnologías
- Reconocimiento total del déficit en SEIE

Avance hacia la plena liberalización y al reconocimiento del precio de mercado

Desarrollo regulatorio del mercado mayorista

Nuevo esquema de funcionamiento del mercado mayorista:

Generación:
ventas de energía



- Percibe **precio de mercado**
- **Venta de energía a plazo:** mercado a plazo, subastas y contratos bilaterales
- **Déficit de tarifa pierde relevancia**
- **Ámbito ibérico**

Distribución:
compras energía para
cliente regulado



- Reconocimiento completo del precio de la energía
- **Adquisición de energía vía subastas reguladas, mercado a plazo y pool**
- **Volumen de energía en reducción**

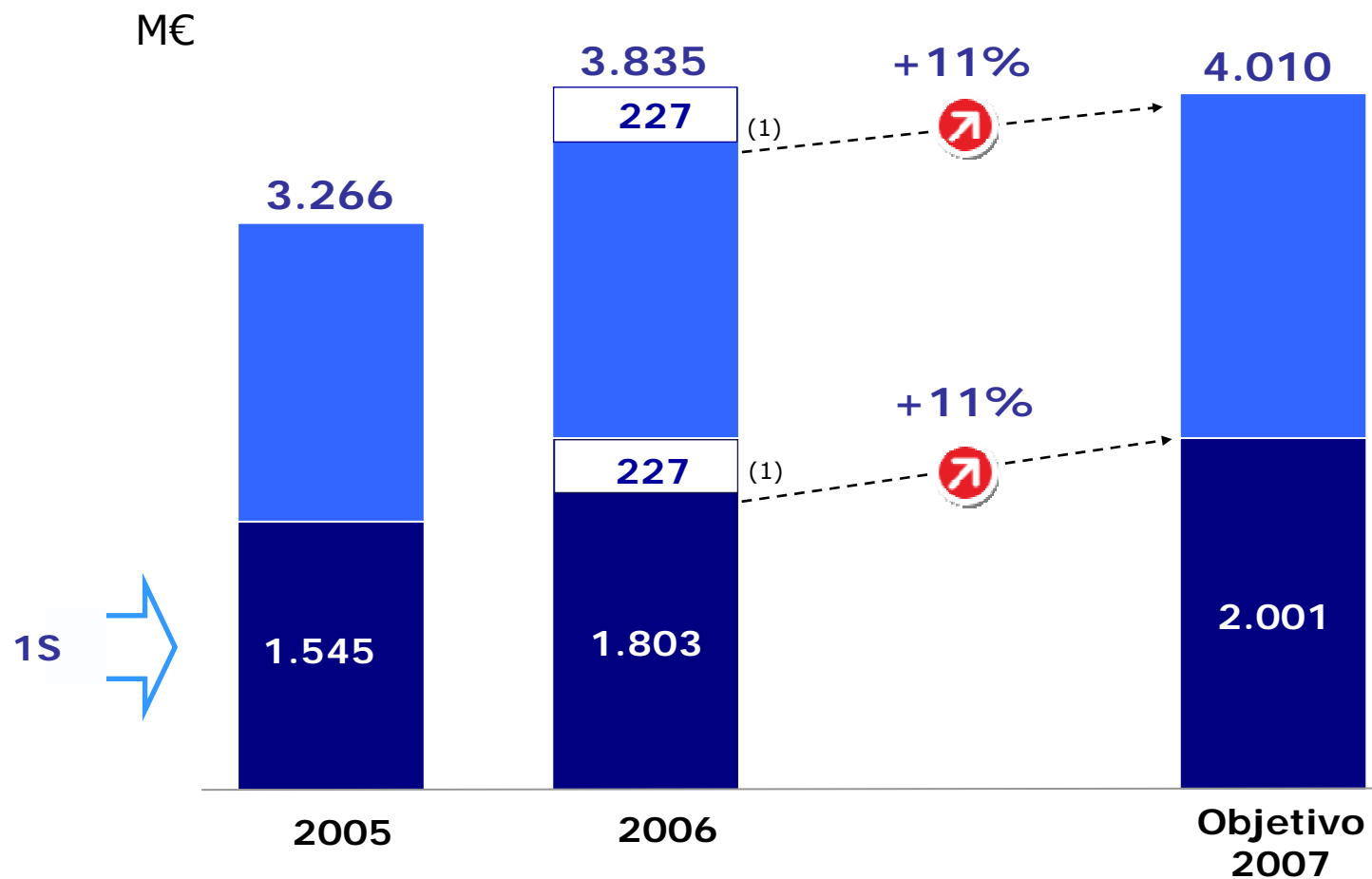
Comercialización:
compras energía para
cliente liberalización



- **Mejora del margen comercial** al haberse trasladado parcialmente el déficit de tarifa a la tarifa de acceso
- **Adquisición de energía vía contratos bilaterales, VPP, mercado a plazo y pool**
- **Volumen de energía en alza**

Crecimiento en línea con el objetivo

EBITDA



(1) Reconocimiento de ingresos por los sobrecostos de la generación extrapeninsular del período 2001-2005: 227M€ en 1S06 y en el año entero

Resultados 1S 2007



Europa

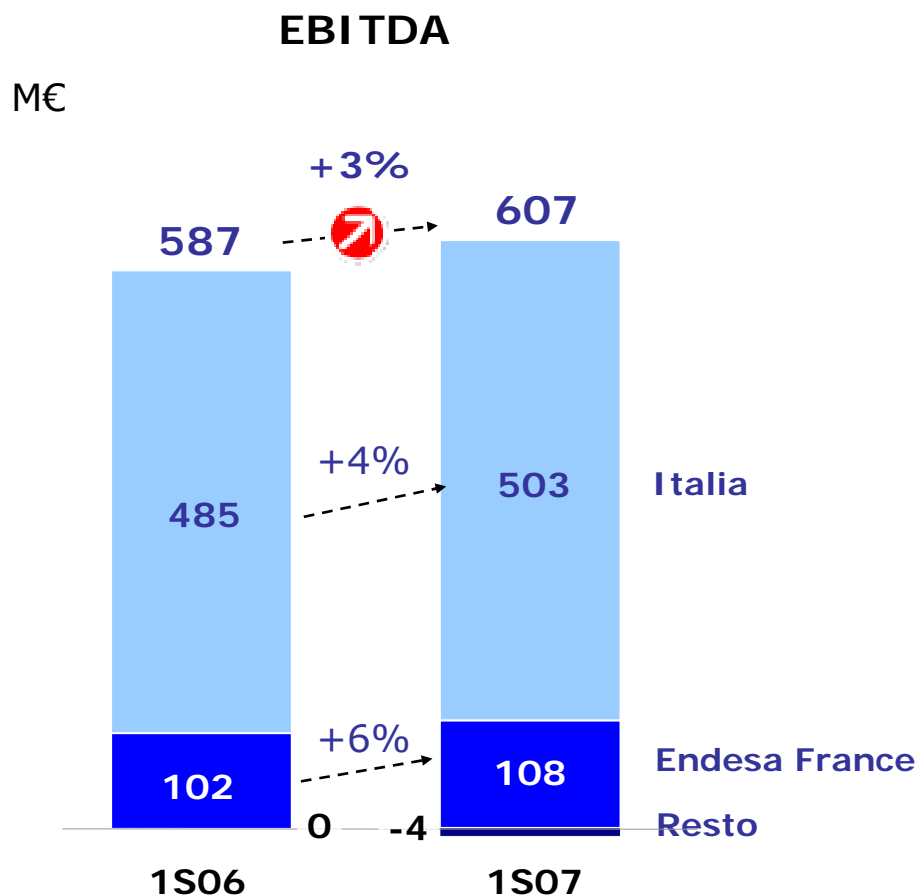


Sólido resultado en un entorno de mercado desfavorable

M€	1S 2006	1S 2007	Variación	Variación homogénea ⁽¹⁾
Ventas	2.087	1.992	-5%	
Margen de contribución	759	782	+3%	
EBITDA	587	607	+3%	
EBIT	459	449	-2%	
Gastos financieros netos	-25	-37	+48%	
Resultado neto	322	206	-36%	+1%

(1) Eliminando los efectos extraordinarios en 1S06: (a) el realineamiento del valor fiscal del inmovilizado por la ley financiera italiana 2006: beneficio fiscal de 118 M€; y (b) venta de activos que tuvieron un impacto en el Rdo. Neto de 1 M€

Positiva evolución del EBITDA

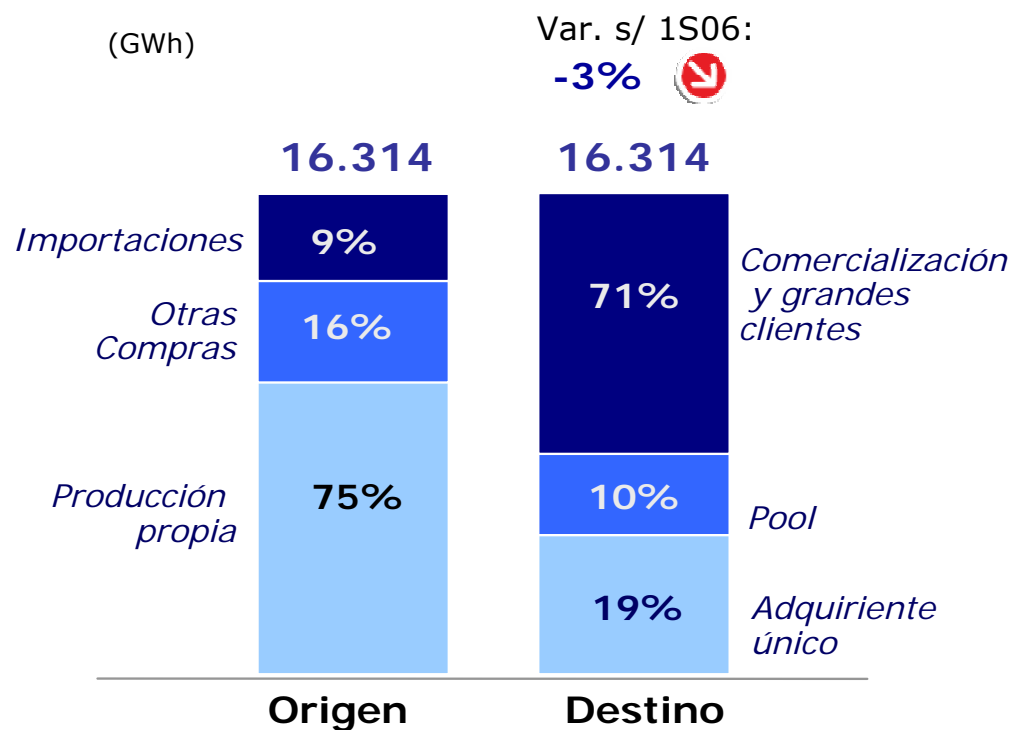


Claves del período

- Recuperación de la actividad en 2T07
- Incremento en márgenes a pesar de la caída del precio
- Avance en el plan de capacidad de renovables
- Gestión de la Energía: extracción de valor adicional de la cartera de activos europeos
- Avance en las aportaciones a Endesa Hellas

Italia: recuperación de la actividad

Ventas 1S07⁽¹⁾: origen y destino



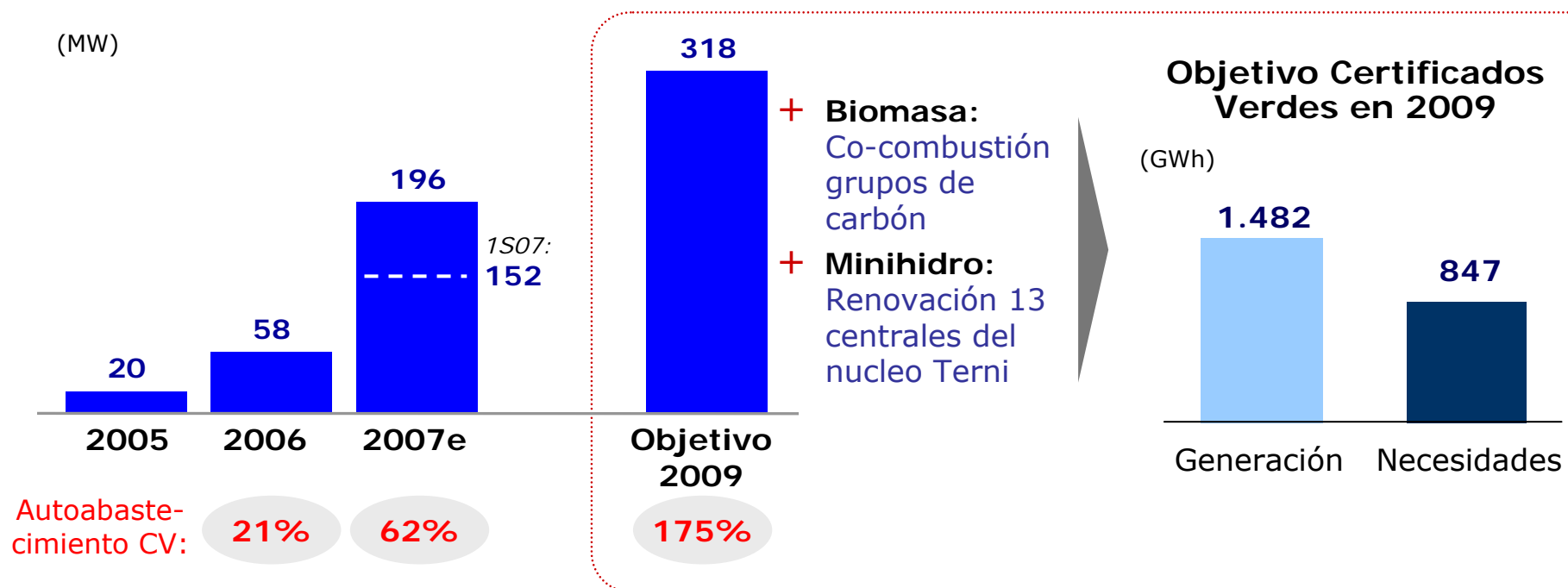
- **Recuperación actividad en 2T07** tras descenso en 1T07 (por temperatura y baja hidraulicidad)
- **Incremento del margen unitario:**
 - Cobertura por contratos bilaterales y con el Adquirente Único
 - Descenso de los precios del CO₂
 - Mayor autoabastecimiento de Certificados Verdes (62% vs. 21%) por Renovables y Biomasa
- **Avance en el plan de Renovables**

Margen unitario Italia	1S06	Var.	1S07
	30,4	+7%	32,6
	€/MWh		€/MWh

(1) Incluye producción y compras de energía

Italia: avance significativo en el plan de renovables

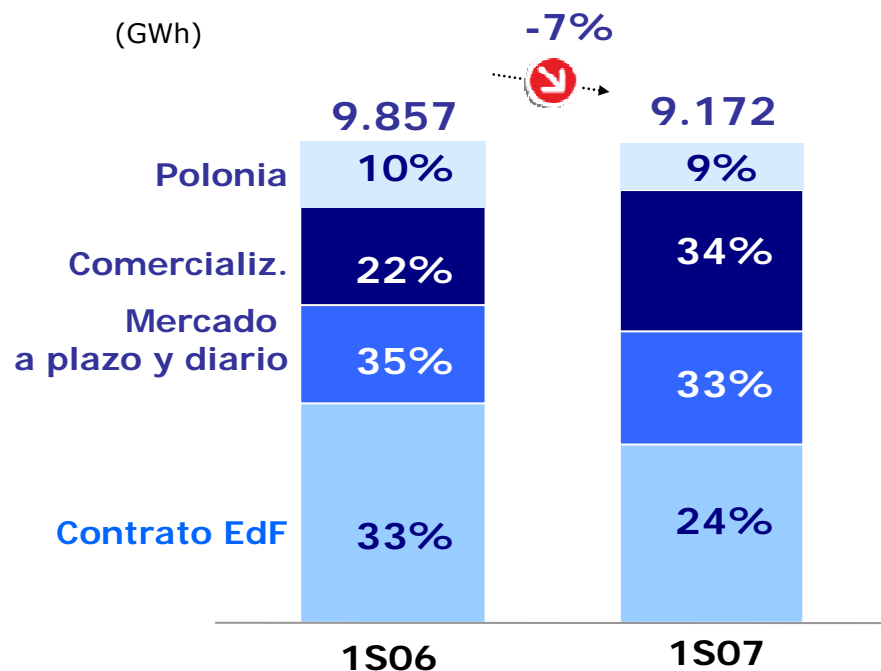
Potencia eólica en Italia



- Endesa en Italia dispone en la actualidad de 152 MW eólicos y pretende duplicar dicha capacidad para 2009
- En 2009 el exceso de generación de certificados verdes supondrá un margen positivo de aprox. 83 M€ (frente a un margen de -50 M€ en 2006)

Endesa France: crecimiento de EBITDA en un entorno de precios bajos

Ventas

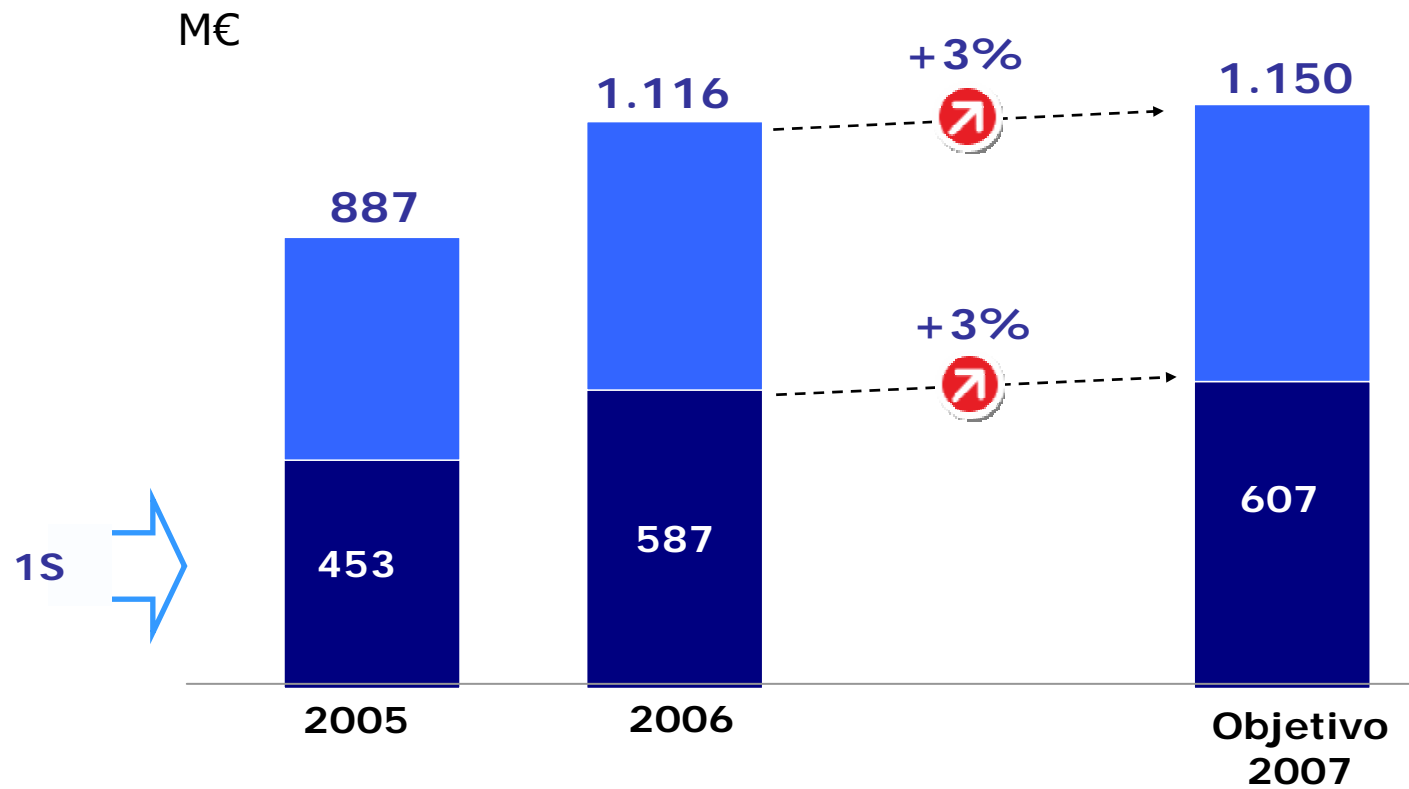


Margen unitario Francia	17,0 €/MWh	+6%	18,1 €/MWh
-------------------------	------------	-----	------------

- **Descenso de la actividad:** caída de la demanda (-6%) y de precios
- **Incremento del margen unitario:** cobertura de la producción con ventas a plazo y contrato EDF
- **Creciente aportación de las ventas no ligadas a EDF**
- **Reducción de costes fijos (-7%)**
- **Avance en el Plan Industrial**
 - Primeros 10 MW eólicos operativos
 - Autorizados y adjudicados los CCGTs Emile Huchet (800 MW) y Hornaing (400 MW)
 - Autorizado el CCGT Lucy (400 MW)

Crecimiento en línea con el objetivo

EBITDA



Resultados 1S 2007



Latinoamérica



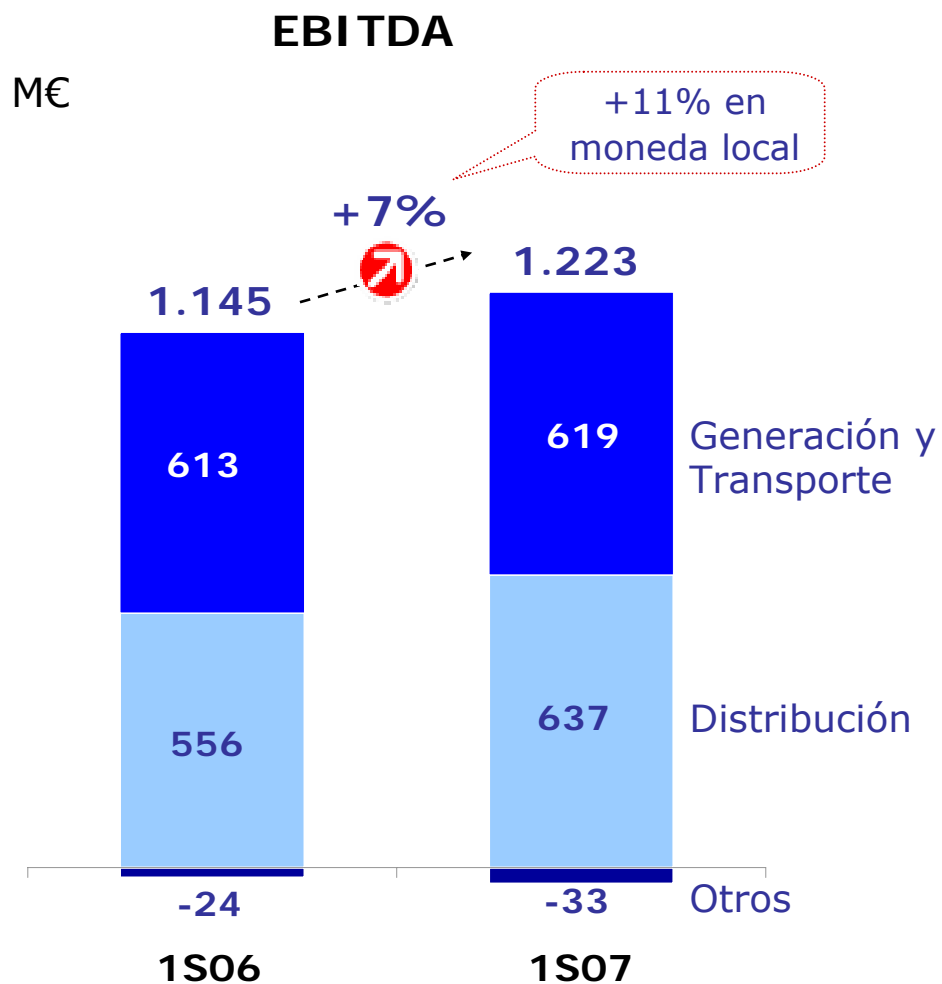
Crecimiento continuado de los resultados operativos

M€	1S 2006	1S 2007	Variación	Variación homogénea ⁽¹⁾
Ventas	3.033	3.230	+7%	
Margen de contribución	1.587	1.711	+8%	
EBITDA	1.145	1.223	+7%	
EBIT	909	956	+5%	
Gastos financieros netos	-263	-267	+2%	
Resultado antes de impuestos y minoritarios	707	685	-3%	+2%
Resultado Neto	302	176	-42%	-7%

(1) Eliminando en 1S06: (a) el efecto fiscal no recurrente por la fusión de Elesur con Chilectra de 101 M€ en el resultado neto; y (b) por venta de activos con un impacto en Rdo. Neto de 13 M€ de plusvalía neta (34 M€ de plusvalía bruta) en 1S06 y de 1 M€ de plusvalía neta (1 M€ de plusvalía bruta) en 1S07

Nota: el crecimiento del EBITDA en moneda local ha sido del 11%

Fuerte crecimiento en Distribución que neutraliza el difícil entorno de Generación



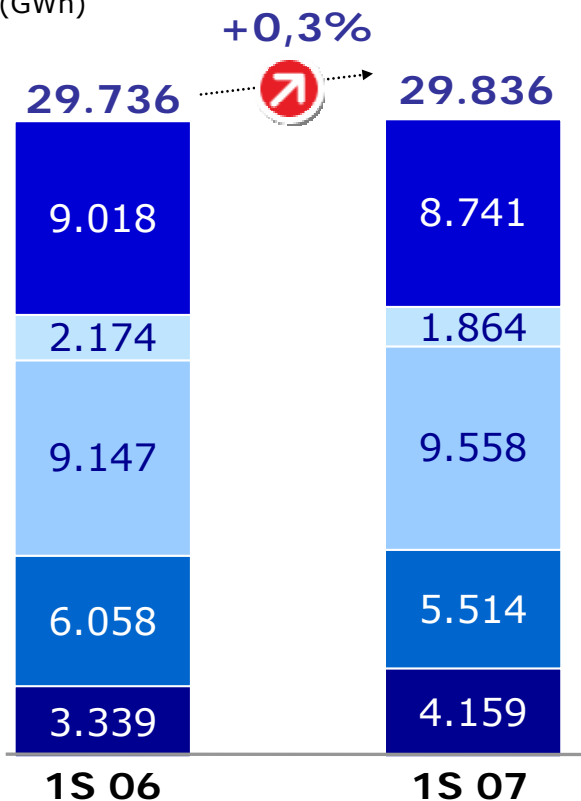
Claves del período

- Elevado crecimiento de la demanda en todos los países
- Generación afectada por la baja hidraulicidad y restricciones de gas
- Importante crecimiento de actividad y márgenes en Distribución
- Retornos de caja en línea con el Plan Estratégico
- Mejora del rating crediticio de Enersis y Endesa Chile

Importante crecimiento de la demanda

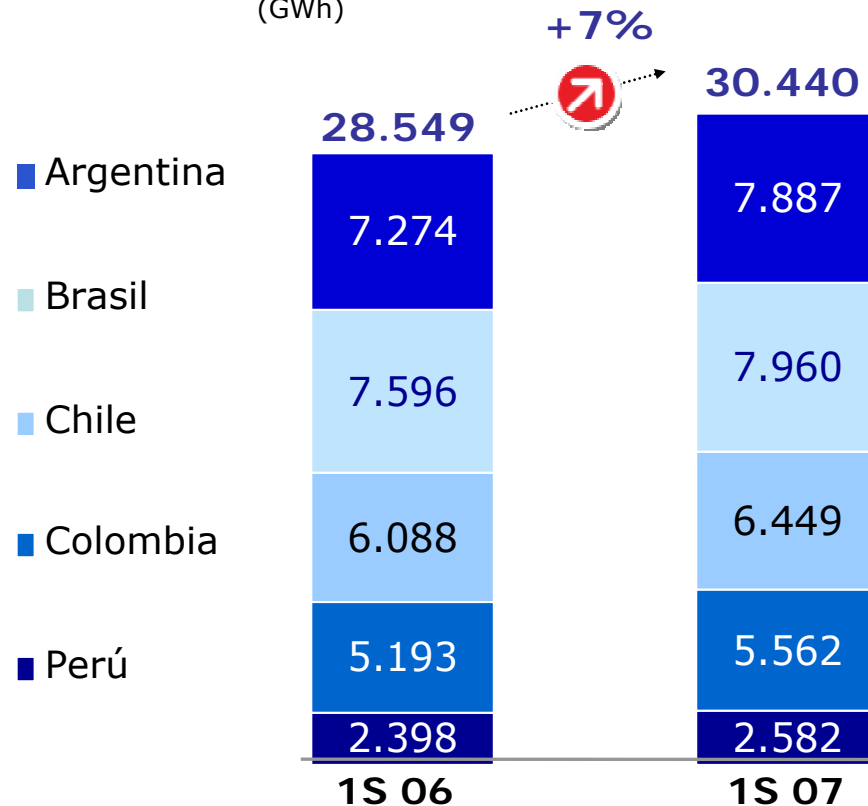
Producción Generación

(GWh)



Ventas Distribución

(GWh)

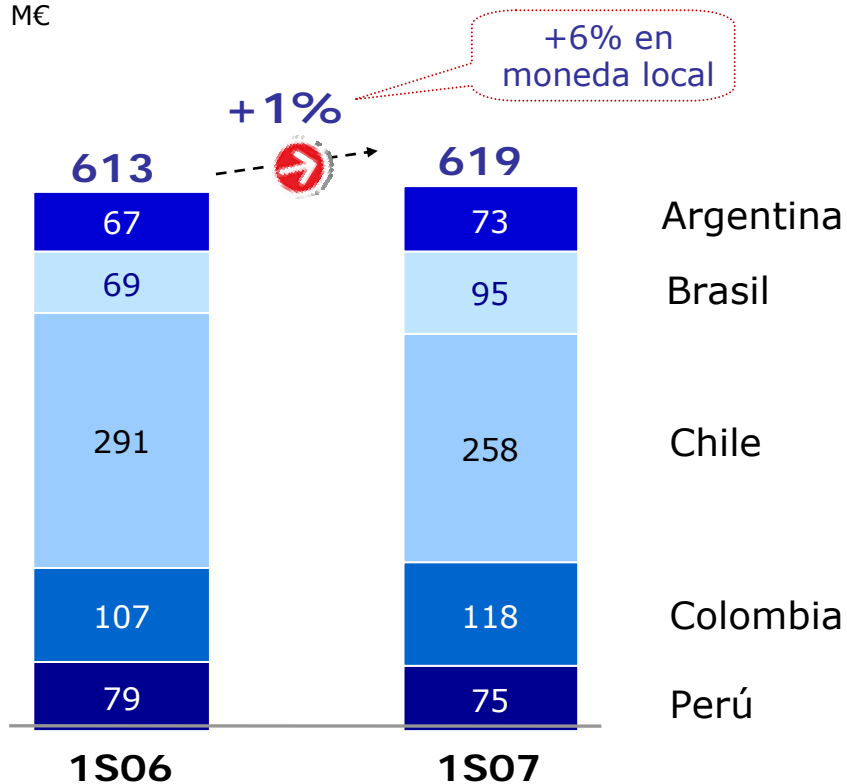


- La baja hidraulicidad no ha permitido que la producción acompañe el fuerte crecimiento de la demanda

EBITDA de Generación estable a pesar de la baja hidraulicidad

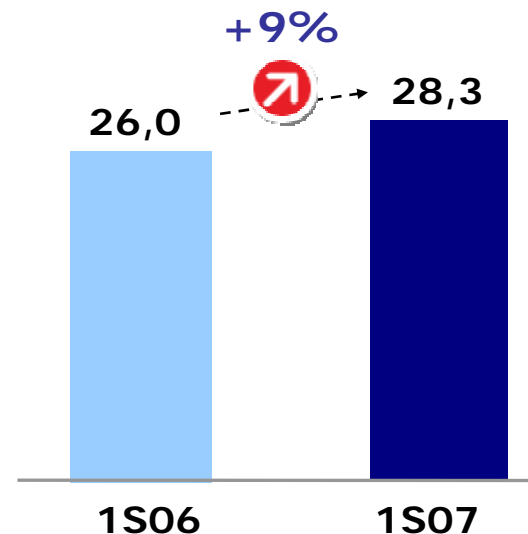
EBITDA Generación⁽¹⁾

M€



Margen de Generación

USD/MWh

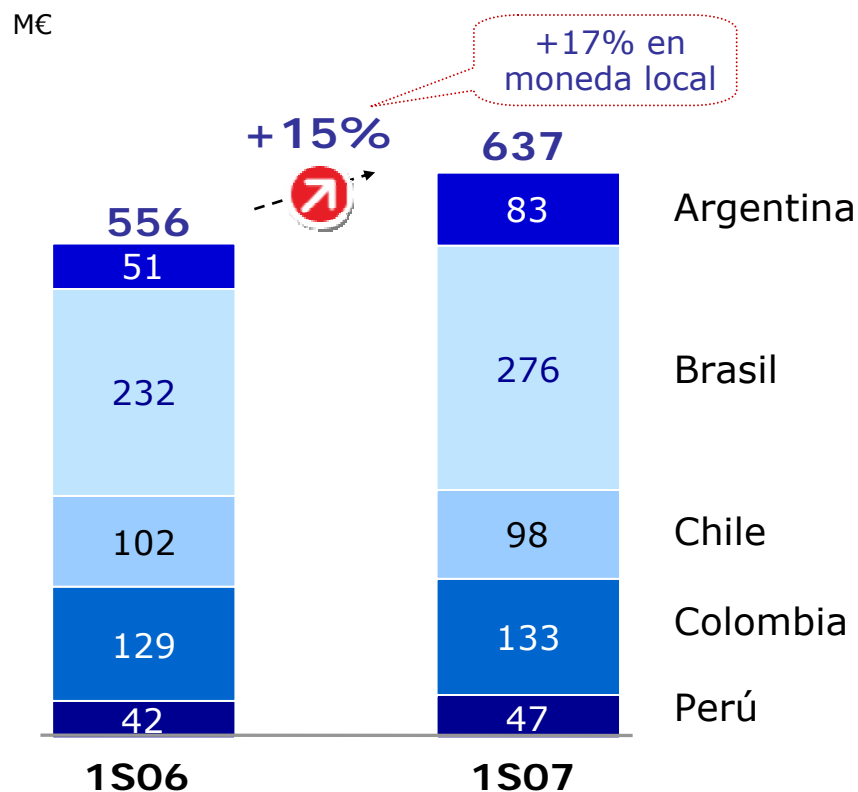


- Caída de la producción hidráulica (-8%) y mayor uso de combustibles líquidos por las restricciones de gas
- Altos precios de la energía que incrementan el margen unitario

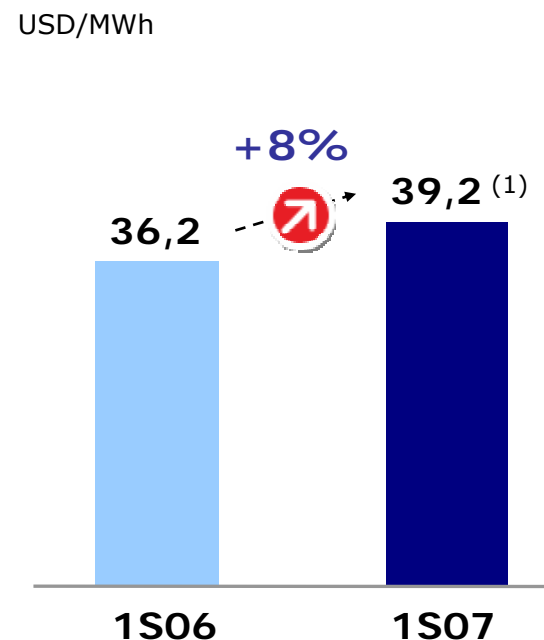
(1) Incluye EBITDA de Transporte

Fuerte crecimiento del EBITDA en Distribución, especialmente en Argentina y Brasil

EBITDA Distribución



Margen de Distribución



- Aplicación de nuevas tarifas en Argentina
- Mejores márgenes en Brasil por menores recargos del sector

(1) No incluye efecto retroactivo del aumento de tarifas de Edesur (nov-05 a ene-07).

Retornos de caja en línea con el Plan Estratégico

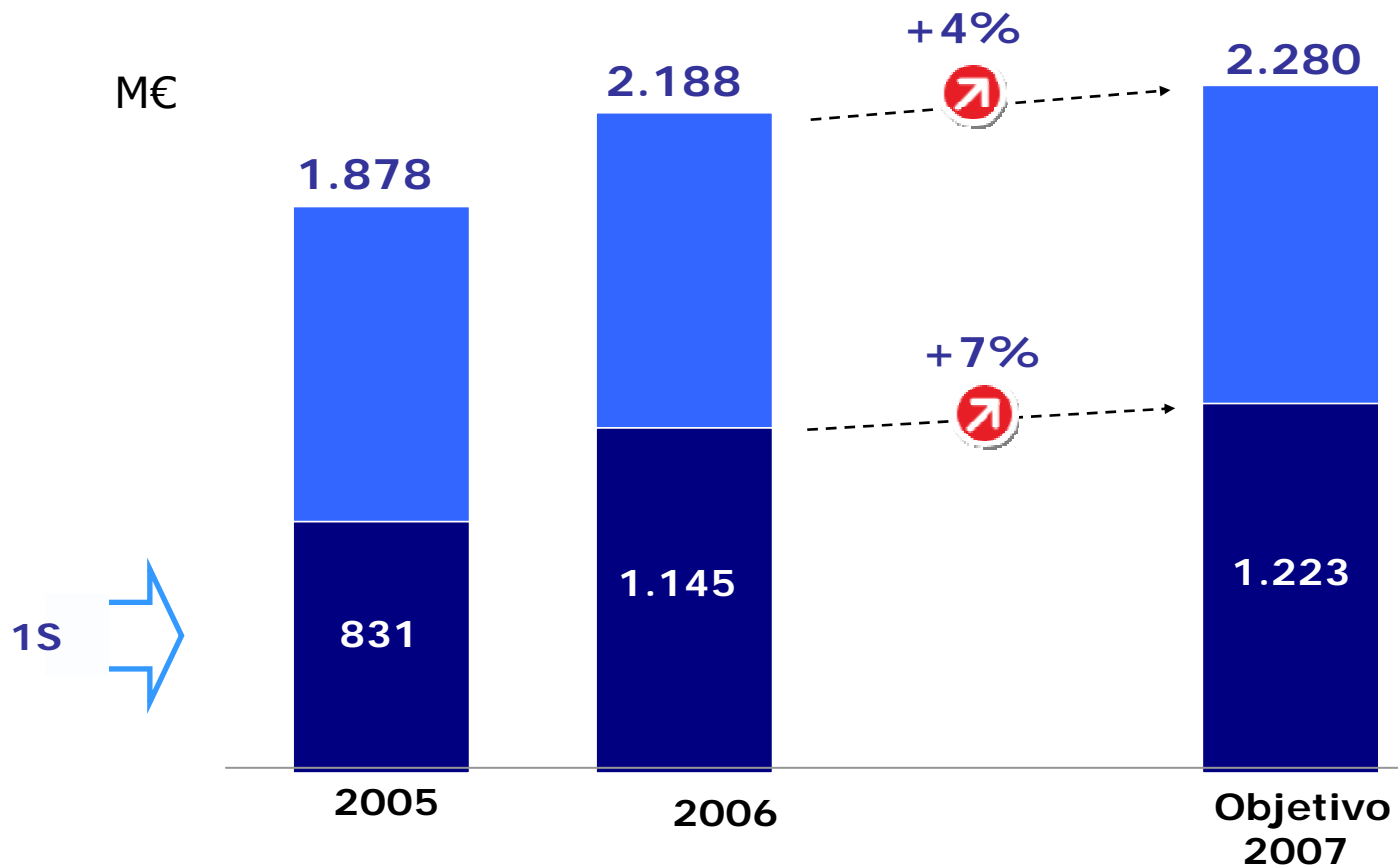
(MUSD)

	2005-06	1S07	Total
Dividendos e intereses	207	330	537
Reducciones de capital y otros	327	13	340
Desinversiones	27		27
Total	561	343	904

- Alcanzado el 57% del objetivo del Plan Estratégico 05-09: 1.600 MUSD
- 184 MUSD por dividendo de Enersis con cargo al ejercicio 2006
- S&P mejora el rating crediticio de Enersis y Endesa Chile a BBB estable

Crecimiento en línea con el objetivo

EBITDA



Conclusiones

- **Resultados en línea con los objetivos establecidos a pesar del entorno exigente**
- **Valor de la diversificación y de la integración vertical**
- **Gestión activa de los negocios gracias a un equipo humano experimentado y comprometido**

Resultados 1S 2007



Back Up



Potencia instalada y producción⁽¹⁾

MW a 30.06.07		España y Portugal		Europa		Latinoamérica		Total	
Potencia instalada	Total	23.280		9.879		14.613		47.772	
	Hidráulica	5.363		1.014		8.585		14.692	
	Nuclear	3.398		-		-		3.398	
	Carbón	6.128		3.783		537		10.448	
	Gas Natural	1.620		2.740		3.136		7.496	
	Fuel-oil	5.479		2.180		2.355		10.014	
	Renovable y cogeneración	1.292		162		-		1.454	
TWh 1S07 (var. s/1S06)		España y Portugal		Europa		Latinoamérica		Total	
Producción	Total	46,4	+3%	16,2	-13%	29,8	+0%	92,4	-1%
	Hidráulica	4,7	+19%	0,8	-43%	18,7	-8%	24,2	-6%
	Nuclear	11,7	+1%	-	.	-	-	11,7	+1%
	Carbón	19,0	+3%	7,1	-20%	1,1	+30%	27,2	-3%
	Gas Natural	3,6	-8%	6,7	+13%	7,1	+22%	17,4	+11%
	Fuel-oil	5,8	+2%	1,6	-40%	2,9	+4%	10,3	-7%
	Renovable y cogeneración	1,5	+25%	0,1	+550%	-	-	1,6	+30%

(1) Incluye datos de empresas que consolidan por integración global

Avance en los planes de capacidad

Nueva potencia 07-09⁽¹⁾

España y Portugal

CCGTs:	+3.200 MW
SEIE:	+850 MW
Renovables:	+840 MW
TOTAL:	+4.890 MW

Europa

CCGTs Italia:	+800 MW
Renov. Italia:	+260 MW
CCGTs Francia:	+800 MW
Renov. Francia:	+200 MW
TOTAL:	+2.060 MW

Latinoamérica

Hidráulica:	+40 MW
Térmica:	+735 MW
Renovables:	+50 MW
TOTAL:	+825 MW

Avance nuevos proyectos esperado a cierre de 2007

España y Portugal

CCGTs:	+800 MW
SEIE:	+154 MW
Renovables:	+327 MW

- En ejecución repowering tercer grupo de carbón de As Pontes
- Puesta en marcha CCGT As Pontes (800 MW) en agosto

Europa

CCGTs Italia:	
Renov. Italia:	+138 MW
CCGTs Francia:	
Renov. Francia:	+10 MW

- Puesta en marcha de 94 MW renovables en Italia en 1S07 y del parque M.A. Severino (44 MW) en 2S07
- 1er parque eólico en Francia (10 MW)
- Autorizados y adjudicados CCGTs Emile Huchet (800 MW) y Hornaing (400 MW). Autorizado CCGT Lucy (400 MW)

Latinoamérica

Hidráulica:	+82 MW
Térmica:	+316 MW
Renovables:	+18 MW

- Entrada TG San Isidro II (248MW)
- Inicio construcción GNL Quintero y firma contrato aprovisionamiento
- Adjudicación obras Bocamina II (345MW)
- Repotenciación CH Guavio (+50MW)
- Puesta en marcha de Palmucho (32MW), Termocartagena (unid.2, 68MW) y Canela (18MW) en 2S07

(1) Plan de capacidad anunciado en ene-07 con un incremento de capacidad de potencia renovable en Europa

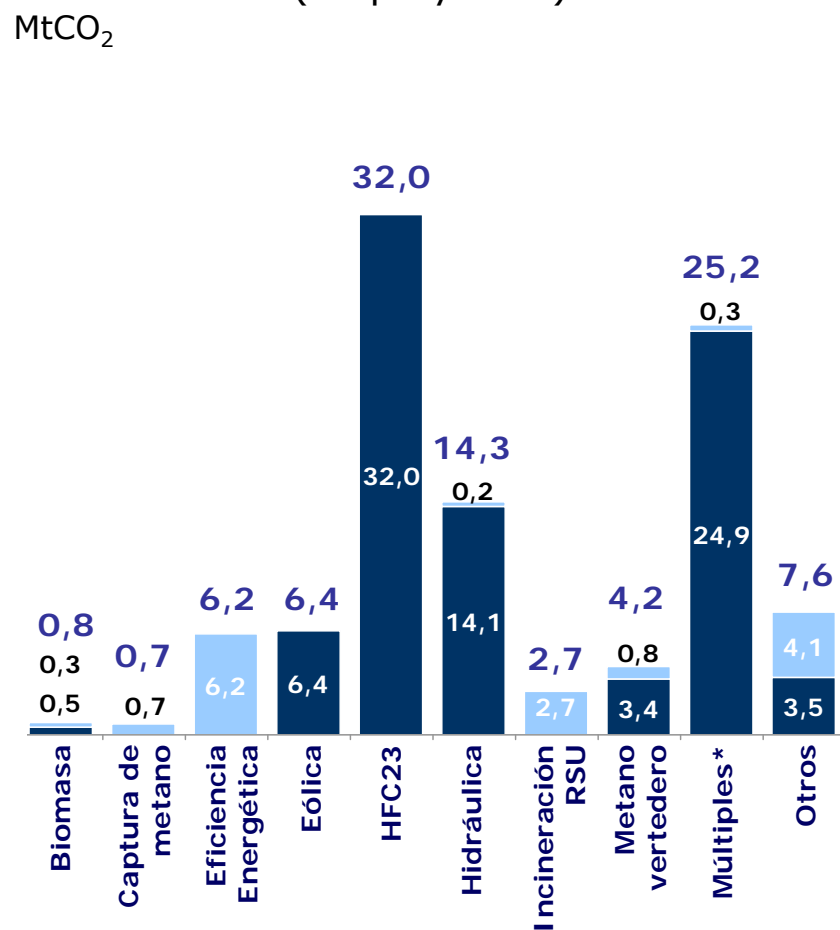
Emisiones de CO2 de Endesa en la Unión Europea

	Asig. 1S07 (MTonCO2)	Emisiones 1S07 (MTonCO2)	Déficit 1S07 (MTonCO2)
Total	26,8	31,5	4,7
España ⁽¹⁾	17,8	22,9	5,1
Portugal	1,5	1,5	0,0
Italia	6,0	6,1	0,1
Francia	1,1	0,6	-0,5
Polonia	0,4	0,4	0,0

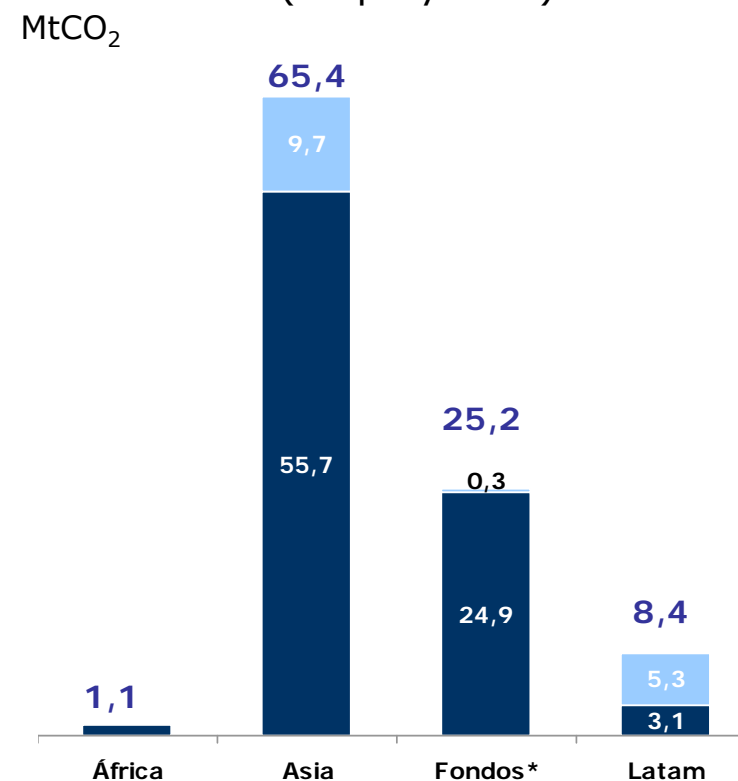
(1) Península + Sistemas Insulares y Extrapeninsulares. El déficit de los Sistemas Insulares y Extrapeninsulares es reconocido en los ingresos

Proyectos MDL de Endesa: 100 MtCO₂

Distribución por tecnología (45 proyectos)



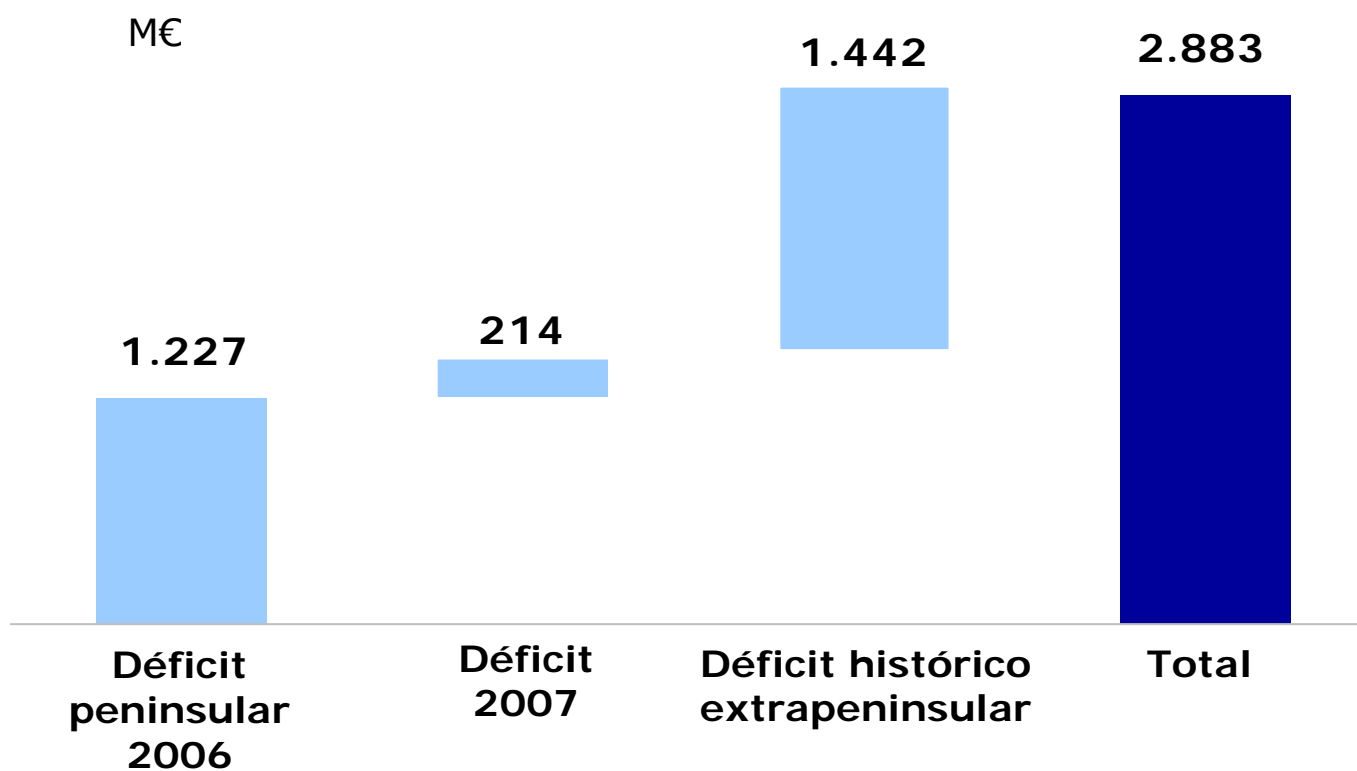
Distribución geográfica (45 proyectos)



■ ERPA firmado ■ LOI firmada

*Cada fondo se contabiliza como un único proyecto

Partidas regulatorias reconocidas pendientes de cobro

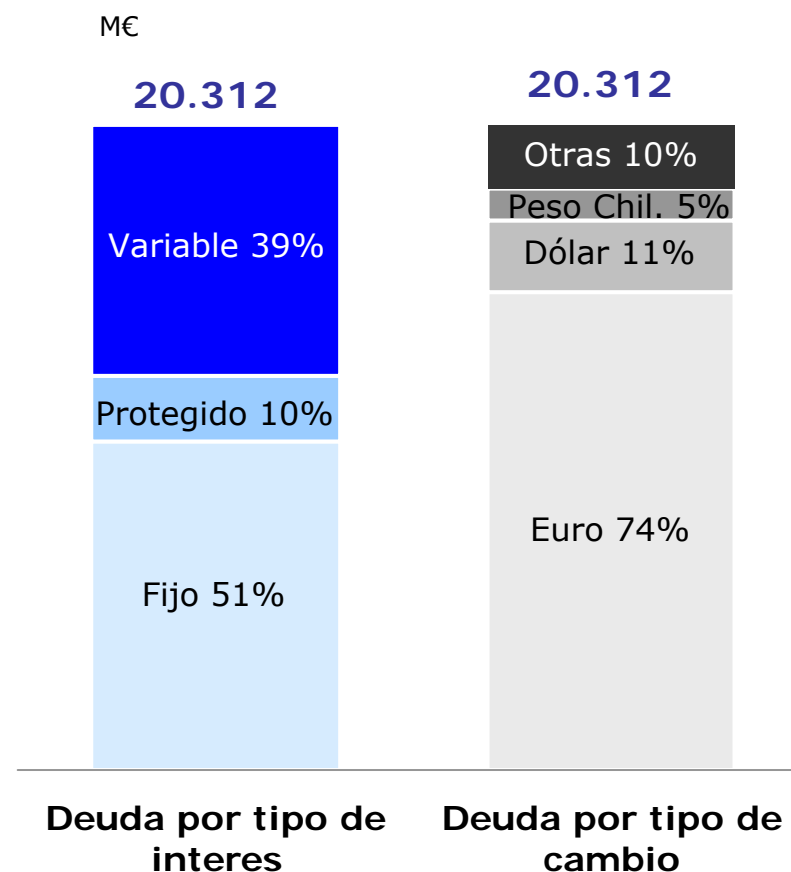


Favorable estructura de la deuda en un entorno de tipos crecientes

Principales características de la deuda

- **Estructura de la deuda:**
 - Deuda a tipo fijo o protegido: 61% ⁽¹⁾
 - Deuda denominada en la moneda de generación del cash flow
- **Coste medio de la deuda: 5,77%**
 - Endesa sin Enersis: 4,51%
 - Enersis: 9,34%
- **Apalancamiento ⁽¹⁾:**
 - Deuda neta s/ Patrimonio Neto: 1,24x
- **Vida media de la deuda: 5,3 años**
- **Liquidez de Endesa:**
 - Endesa sin Enersis: 6.500 M€
 - Enersis: 1.039 M€

Estructura de la deuda

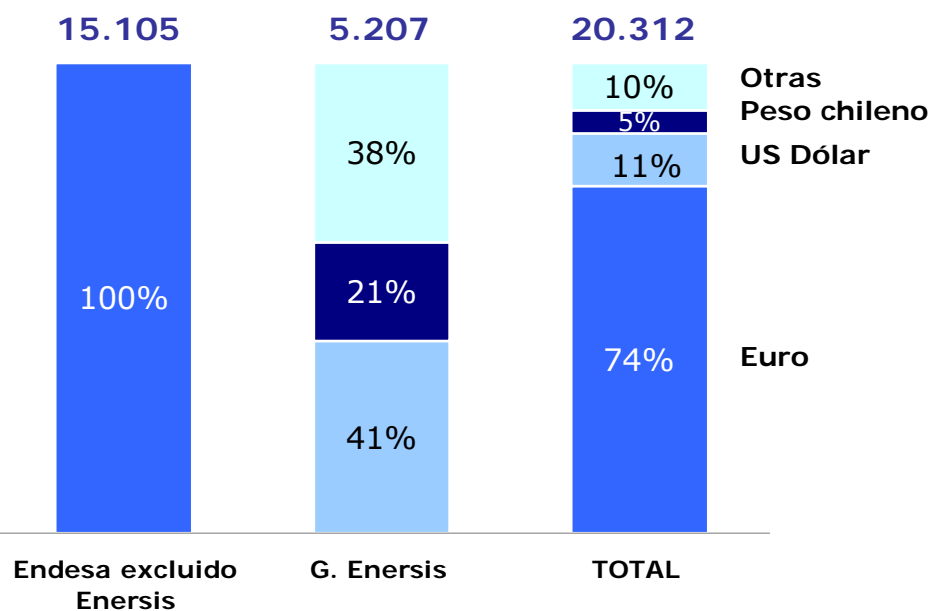


(1) Excluyendo partidas regulatorias la deuda a tipo fijo o protegido representaría el 71% del total y el apalancamiento sería del 1,06x.

Estructura de la deuda acorde a las necesidades y el riesgo del negocio

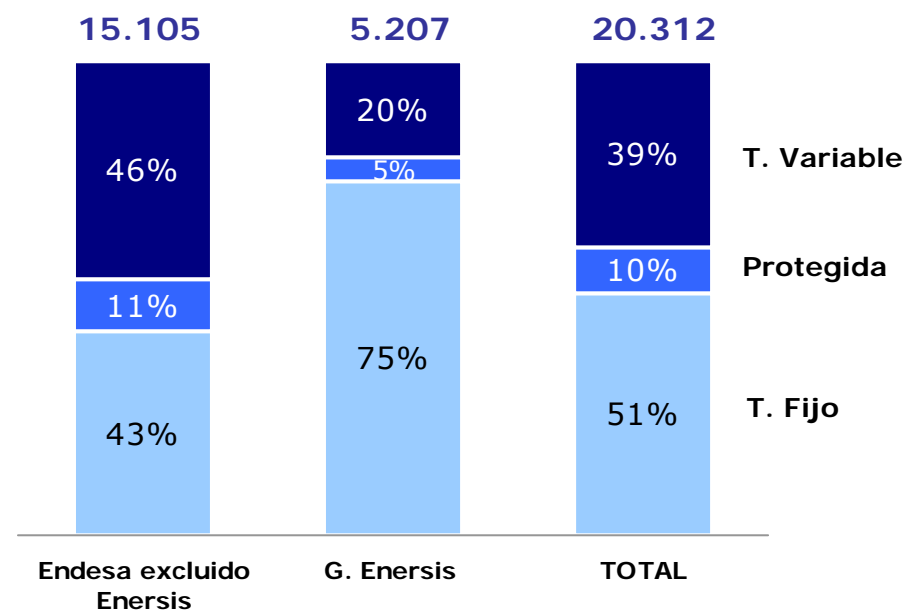
Cobertura del riesgo de divisas

Deuda en M€



Cobertura del riesgo por tipos de interés

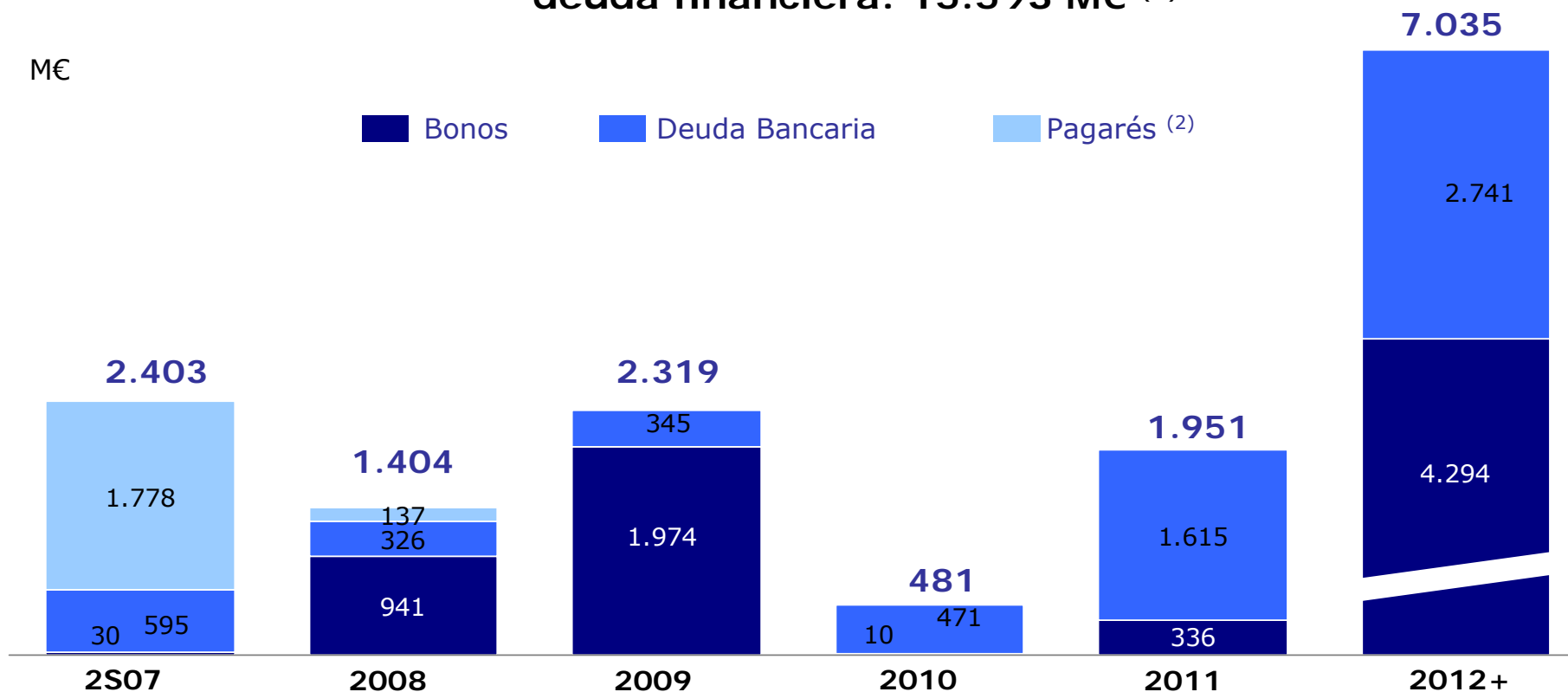
Deuda en M€



- El riesgo por tipo de cambio está limitado por la estrategia de denominar la deuda en la divisa en que se generan los flujos de caja
- El alto porcentaje de cobertura de los tipos de interés reduce la volatilidad del gasto financiero

Vencimiento de la deuda de Endesa excluido Enersis

Saldo de los vencimientos del principal de la deuda financiera: 15.593 M€ ⁽¹⁾



La liquidez en Endesa excluido Enersis es de 6.500 M€ (284 M€ de caja y 6.216 M€ de líneas de crédito disponibles) y cubre los vencimientos de los próximos 23 meses⁽³⁾

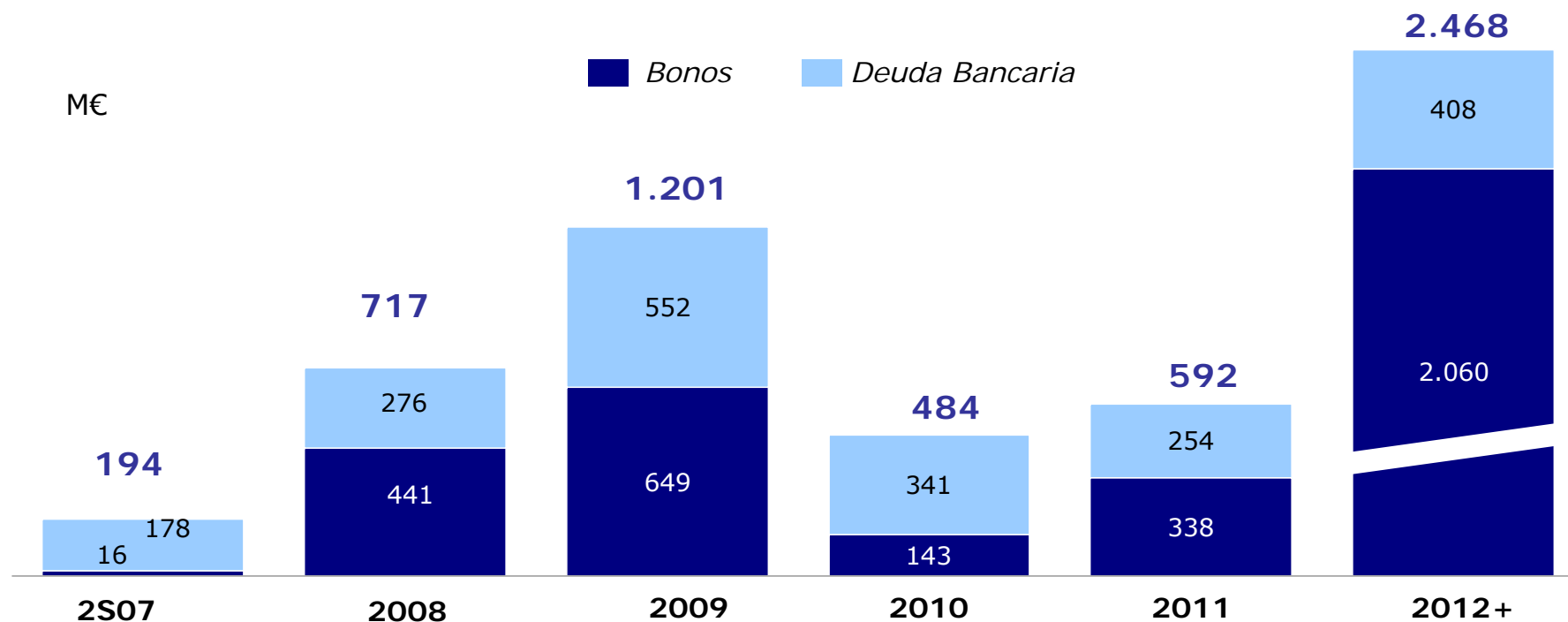
(1) Este saldo bruto no coincide con el total de Deuda Financiera Bruta, al no incluir los gastos de formalización pendientes de devengo ni el valor de mercado de los derivados que no suponen salida de caja

(2) Los pagarés se emiten respaldados por las líneas de crédito a largo plazo, y se van renovando regularmente

(3) La cobertura de vencimientos es posterior al pago de dividendo (2 julio 07). La cifra a 30 junio 2007 sería de 32 meses

Vencimiento de la deuda de Enersis

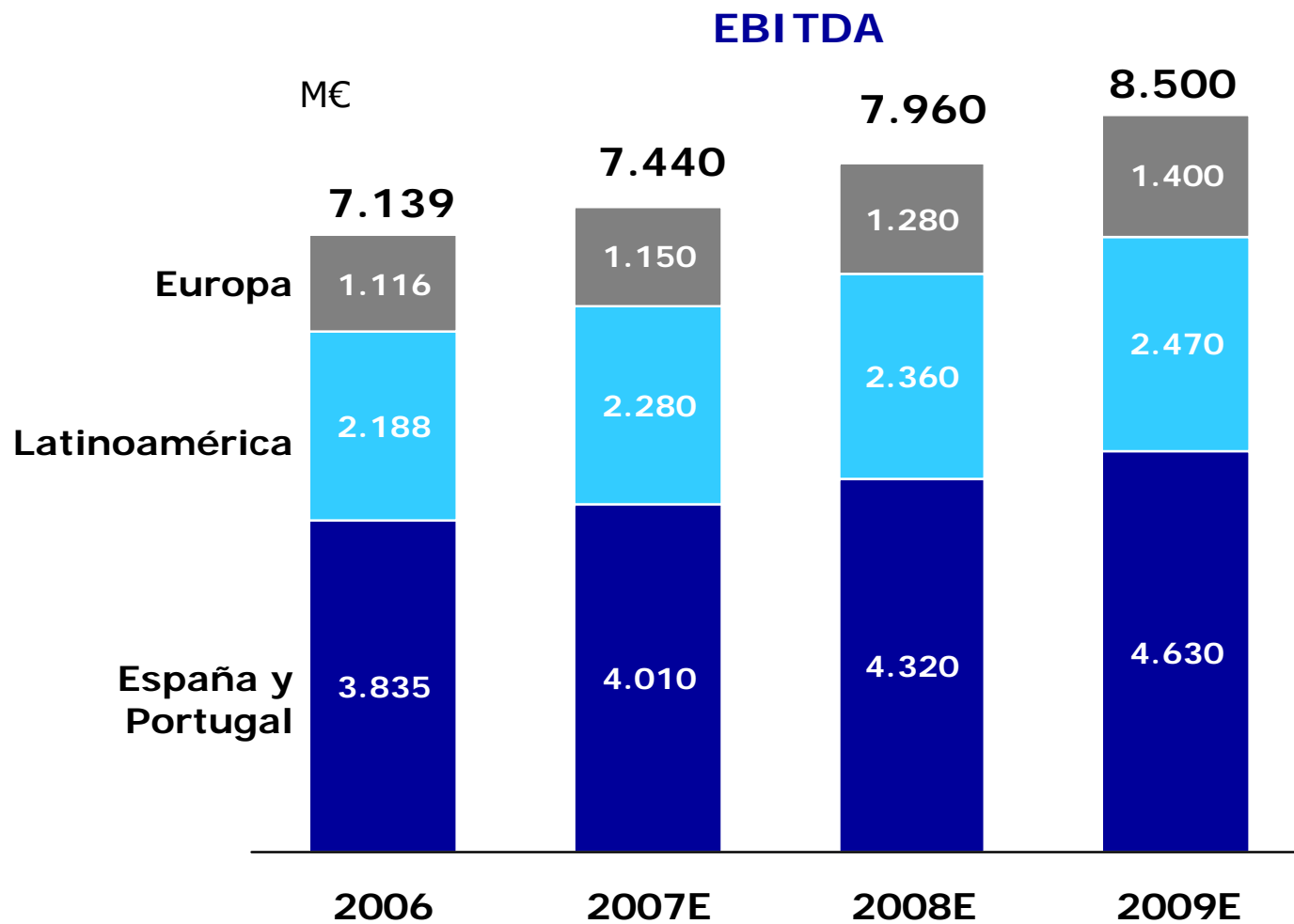
Saldo de los vencimientos del principal de la deuda financiera: 5.656 M€ ⁽¹⁾



La liquidez en Enersis es de 1.039 M€ (527 M€ de caja y 512 M€ de líneas de crédito disponibles) y cubre los vencimientos de los próximos 19 meses

(1) Este saldo bruto no coincide con el total de Deuda Financiera Bruta, al no incluir los gastos de formalización pendientes de devengo ni el valor de mercado de los derivados que no suponen salida de caja.

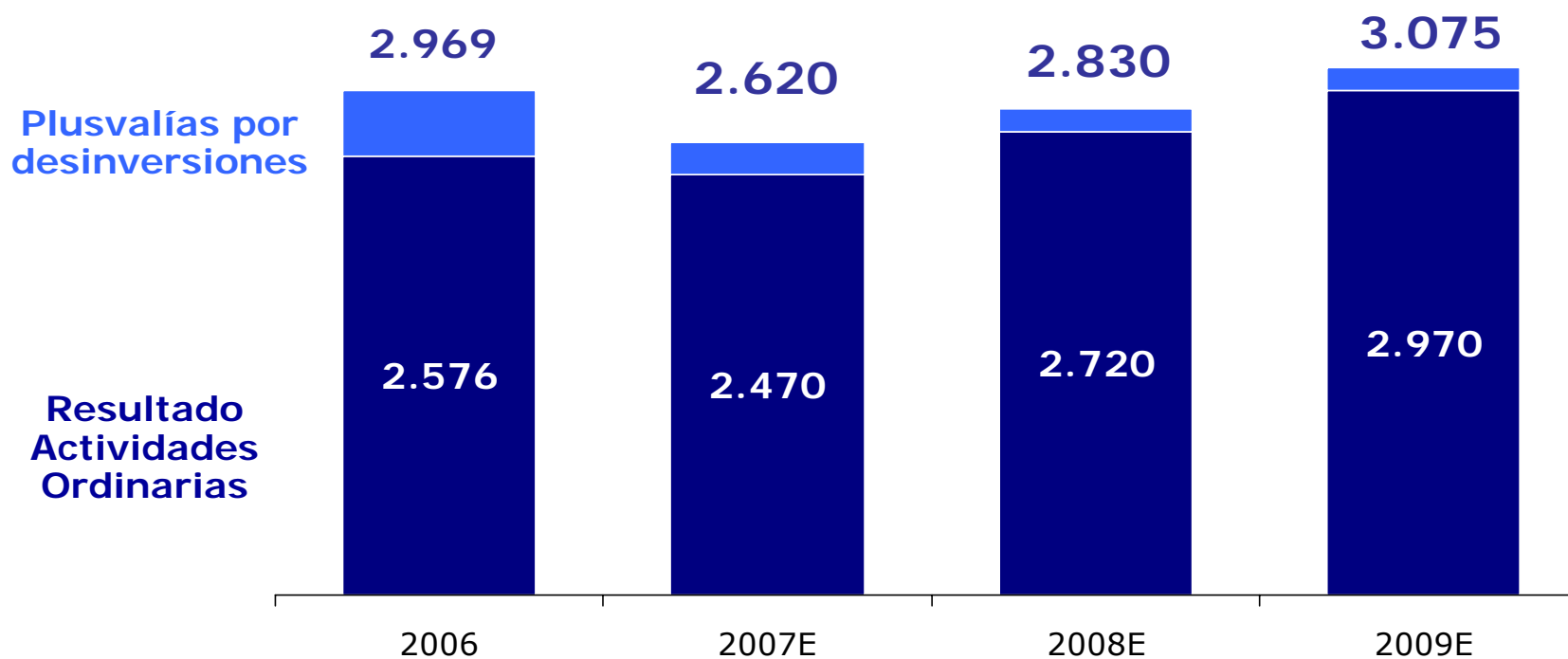
Detalle del crecimiento de los objetivos de EBITDA 2006-09 por negocios



Crecimiento de los objetivos de Resultado Neto

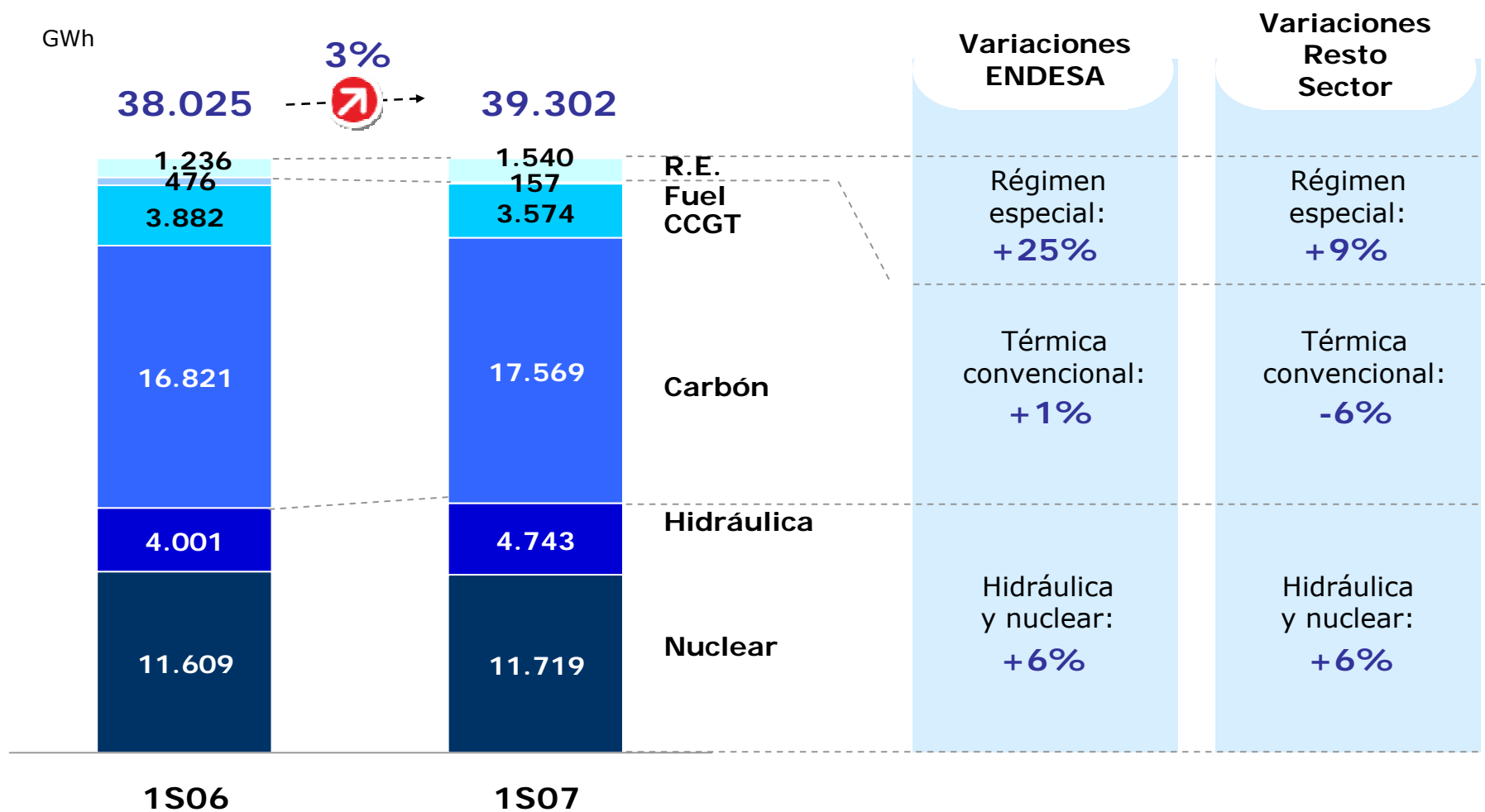
M€

Resultado neto



Evolución de la generación en España y Portugal

Generación peninsular Endesa



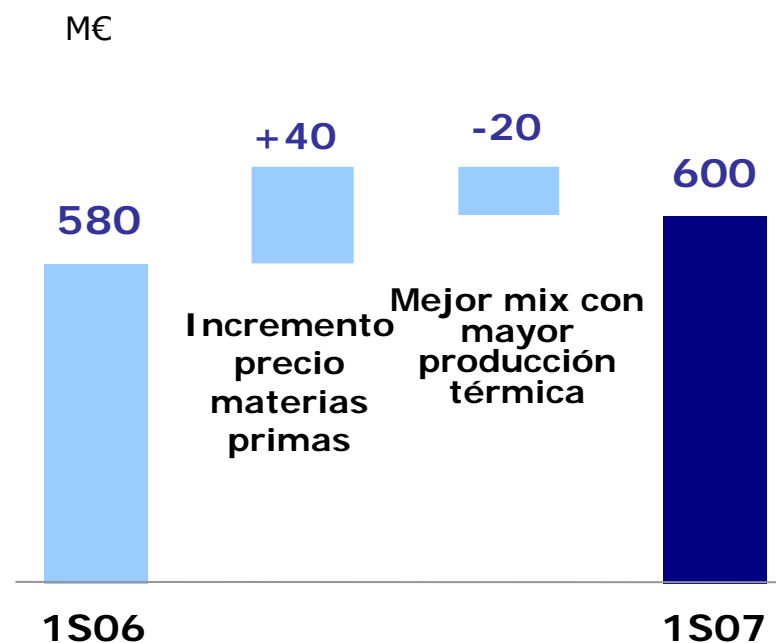
Coste de combustible peninsular competitivo

Desglose de coste unitario del combustible peninsular

€/MWh

	1S06	1S07	Incr.
CCGT ⁽¹⁾	32,3	36,5	13,1%
Carbón nacional ⁽²⁾	22,0	23,0	4,6%
Carbón importado	19,8	19,0	-3,9%
Fuel	76,4	143,2	87,3%
Media térmica convencional	25,4	26,2	3,1%
Media total	15,8	15,9	0,7%


Desglose de los efectos en el coste de combustible



(1) 32,0 €/MWh en 2007 y 28,6 en 2006 sin incluir ATR.

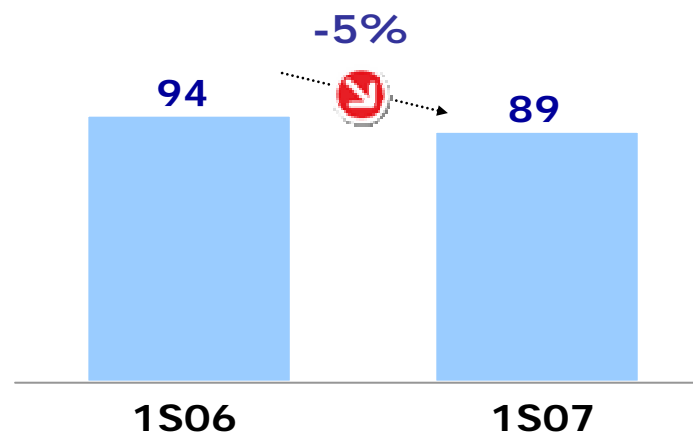
(2) Neto de primas de carbón. El coste bruto ha sido de 25,2 €/MWh en 2007 y 23,6 €/MWh en 2006. Incluye carbón de importación que se consume en centrales de carbón nacional.

El régimen especial se ha visto fuertemente afectado por la caída de los precios del pool

Producción⁽¹⁾	1.236 GWh	+25% 	1.540 GWh
---------------------------------	---------------------	--	---------------------

Precio de venta régimen especial	95,8 €/MWh	-12% 	84,7 €/MWh
---	----------------------	--	----------------------

EBITDA (M€)



(1) Producción contable (es la que se corresponde con las ventas contabilizadas)

Régimen especial: magnitudes operativas

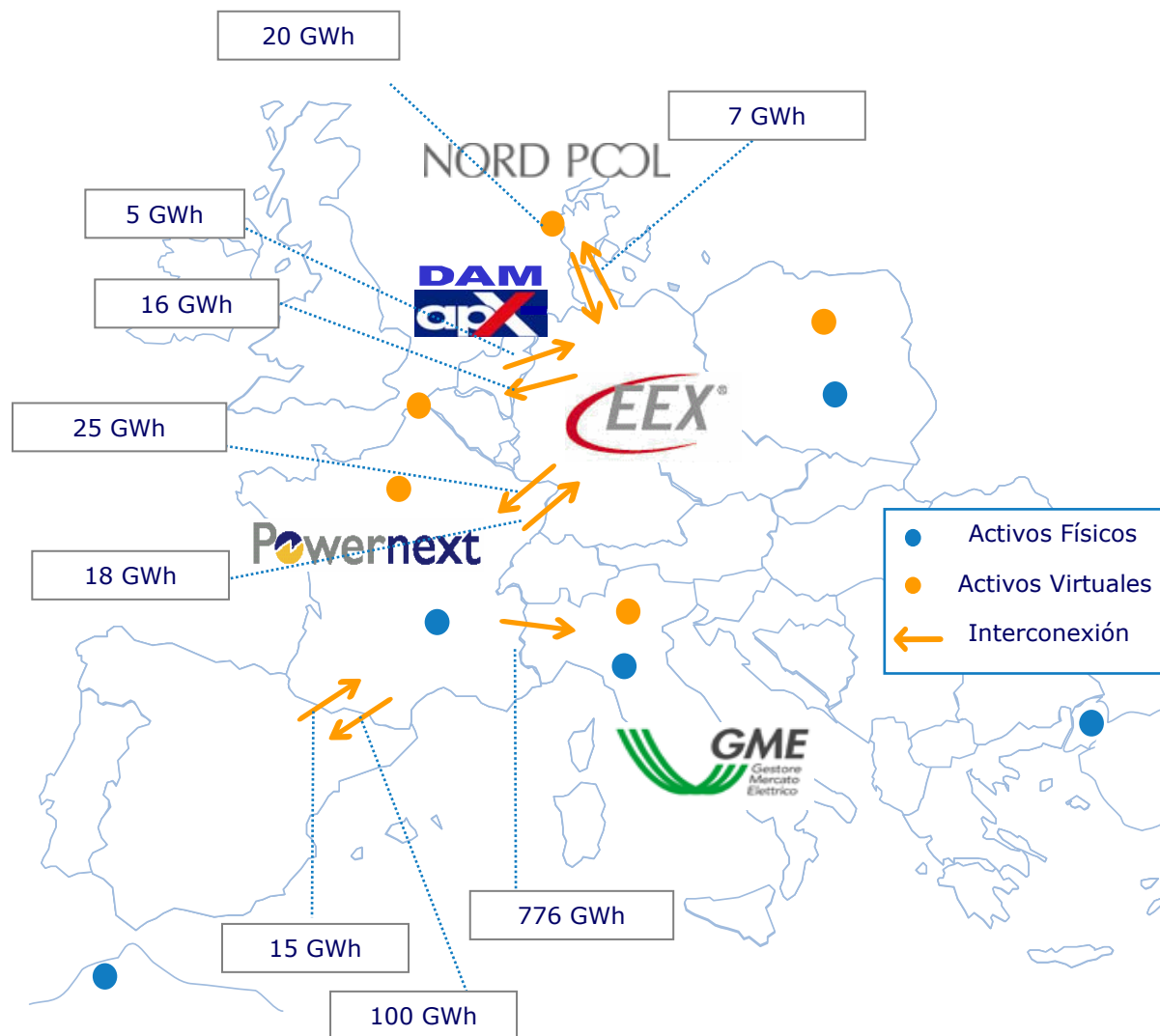
		1S 2006			1S 2007		
MW		Neta	Contable	Bruta	Neta	Contable	Bruta
Total		1.459	1.110	2.272	1.592	1.292	2.387
Potencia instalada	Cogeneración	246	34	533	211	39	452
	Eólica	971	867	1.358	1.139	1.044	1.554
	Minihidráulica	196	187	240	196	187	240
	Otras	46	22	140	46	22	140
		1S 2006			1S 2007		
GWh		Neta	Contable	Bruta	Neta	Contable	Bruta
Total		1.877	1.236	3.184	1.996	1.540	3.192
Pro- ducción	Cogeneración	541	58	1.251	328	64	824
	Eólica	976	852	1.373	1.244	1.099	1.715
	Minihidráulica	282	284	299	319	309	342
	Otras	79	42	261	104	67	310

Gestión integrada de la cartera de activos

EBITDA Trading: 21 M€

Aportaciones adicionales:

- Endesa Italia: 15 M€
- Endesa France: 8 M€



Renovable Europa: proyectos eólicos

Potencia operativa

MW	Puesta en marcha	Potencia bruta
Total Italia		152
Florinas	1T04	20
Iardino	3T05	14
Vizzini	3T06	24
Montecute	1T07	42
Poggi Alti	1T07	20
Trapani	2T07	32
Total Francia		10
Lehaucourt	1T07	10

Potencia en construcción

MW	Puesta en marcha prevista	Potencia bruta
Total Italia		190
M.A. Severino	4T07	44
Monte Cute expansion	1T08	2
Piano di Corda	1T08	54
Serra Pelata	1T08	58
Ampliación Iardino	1T09	8
Alcamo	1T10	24
Total Francia		64
Ambon	2T08	10
Cernon	2T08	18
Muzillac	3T08	10
Kergrist	2T09	26

Endesa Hellas: alianza estratégica con Mytilineos

MYTILINEOS® HOLDINGS S.A.

Activos (MW):		Entrada operación:
CHP	511	Jun 07
CCGT	412	Jun 09
Renovables	54	Operativos
	150	2010
	400	2012

Adicionalmente, opción para CCGT y carbón

endesaeuropa

Know-how y experiencia en Italia y Francia

485 M€
+ Prima de Éxito
+ Ajuste de Precio

Total 600 M€ ~ TIR 10%

49,99%

endesahellas

50,01%

- Grecia es uno de los mercados más atractivos de Europa: Falta de capacidad, los precios son altos y existen barreras de entrada
- Objetivo de EBITDA de Endesa Hellas en 2009: 80 M€

Claves del período por países

EBITDA 1S07 (M€)

Claves del periodo



Gx: **73 M€** (+9%)

Dx: **83 M€** (+63%)

- Fuerte crecimiento de las ventas (+8%)
- Aplicación de nuevas tarifas de distribución (+38% en VAD) y reconocimiento retroactivo desde Nov-05
- Cortes de suministro y caída de la producción eléctrica por menor hidráulidad.
- Compra de 5,5% de Costanera y 17,2% (d+i) de Chocón



Gx: **95 M€** (+38%)

Dx: **276 M€** (+19%)

- Mejoras de márgenes en Distribución por menores recargos del sector
- Revisión tarifaria de Coelce (VAD provisional -7%)
- Actualización anual tarifaria Ampla (VAD +10%)
- Menor producción por falta gas en CT Fortaleza
- Cien: Avance en la renegociación del nuevo modelo retributivo. Acuerdo de exportación con CAMMESA
- Fuerte apreciación del real brasileño (+11% vs USD)



Gx: **75 M€** (-5%)

Dx: **47 M€** (+12%)

- Fuerte crecimiento de la demanda (+7%) en Edelnor.
- Fuerte subida de la producción (25%) por la mayor hidráulidad y la entrada del CC de Ventanilla
- Saturación en la interconexión de los sistemas norte y central afectando a los contratos de generación
- Incremento del precio barra en 2,4% (precio energía)

Claves del periodo por países

EBITDA 1S07 (M€)

Claves del periodo



Colombia

Gx: 118 M€ (+10%)

Dx: 133 M€ (+3%)

- En Distribución, mayores ingresos por mayor demanda (+7%)
- Caída de la producción (9%) por menor hidráulicidad y trabajos de mantenimiento mayor (C.H. Guavio)
- Incremento de potencia de C.H. Guavio (+50 MW) por mejoras central (desde feb 07)
- Fuerte apreciación del peso colombiano (+14% vs USD)
- Instauración del Impuesto al Patrimonio (29 M€ EBITDA)



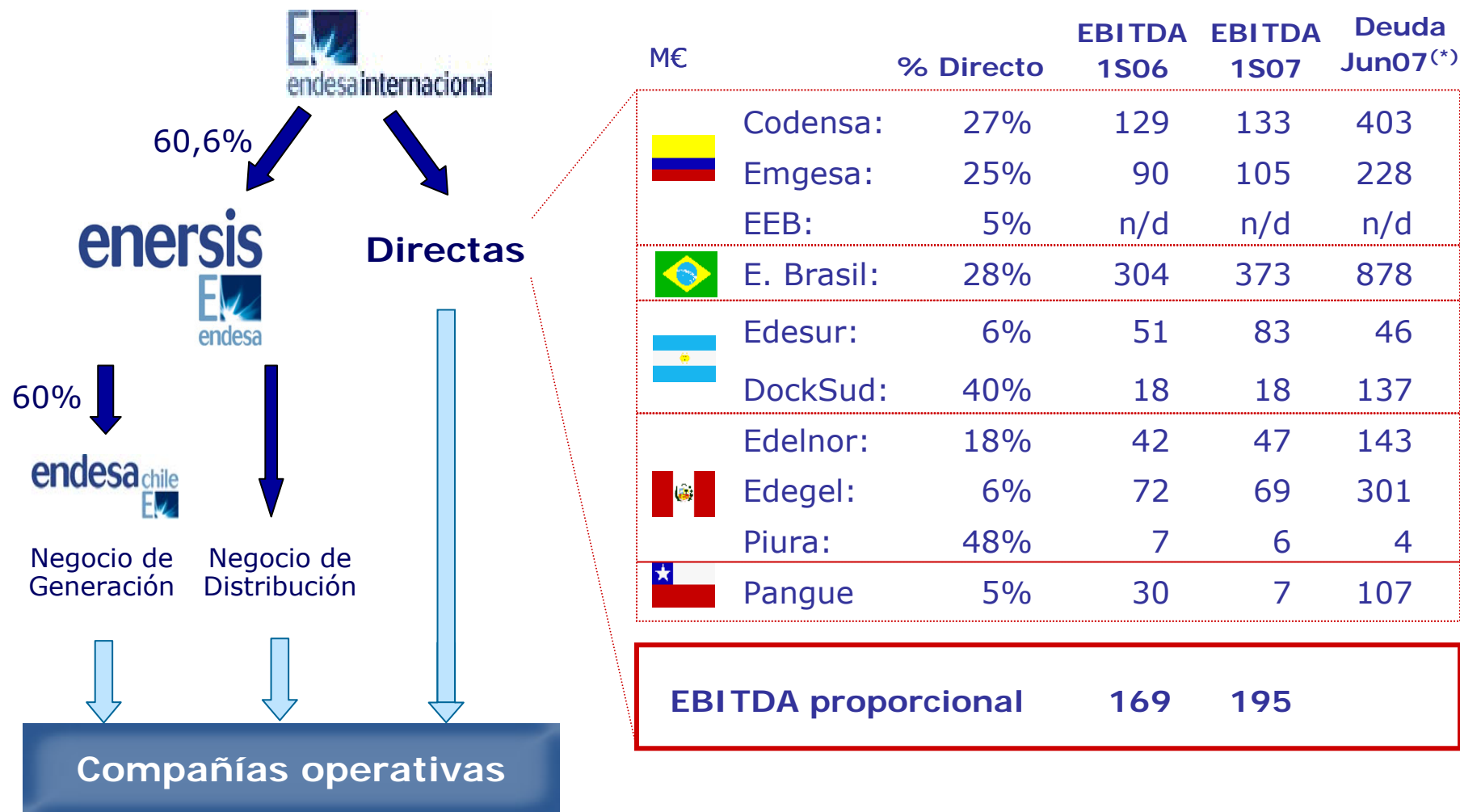
Chile

Gx: 258 M€ (-11%)

Dx: 98 M€ (-4%)

- Baja hidráulicidad y restricciones de gas desde Argentina. Alta utilización de combustibles líquidos
- Entrada en operación de la turbina de gas de San Isidro II (248 MW). Cierre del ciclo previsto para 2008.
- Actualización precio nudo a 73 USD/MWh (+6%)
- Inicio construcción de GNL Quintero.
- Adjudicación contrato construcción de central de carbón Bocamina II (≈ 345 MW)
- Compra del 50% de GasAtacama y acuerdo de venta a Southern Cross. Nuevo acuerdo con compañías mineras

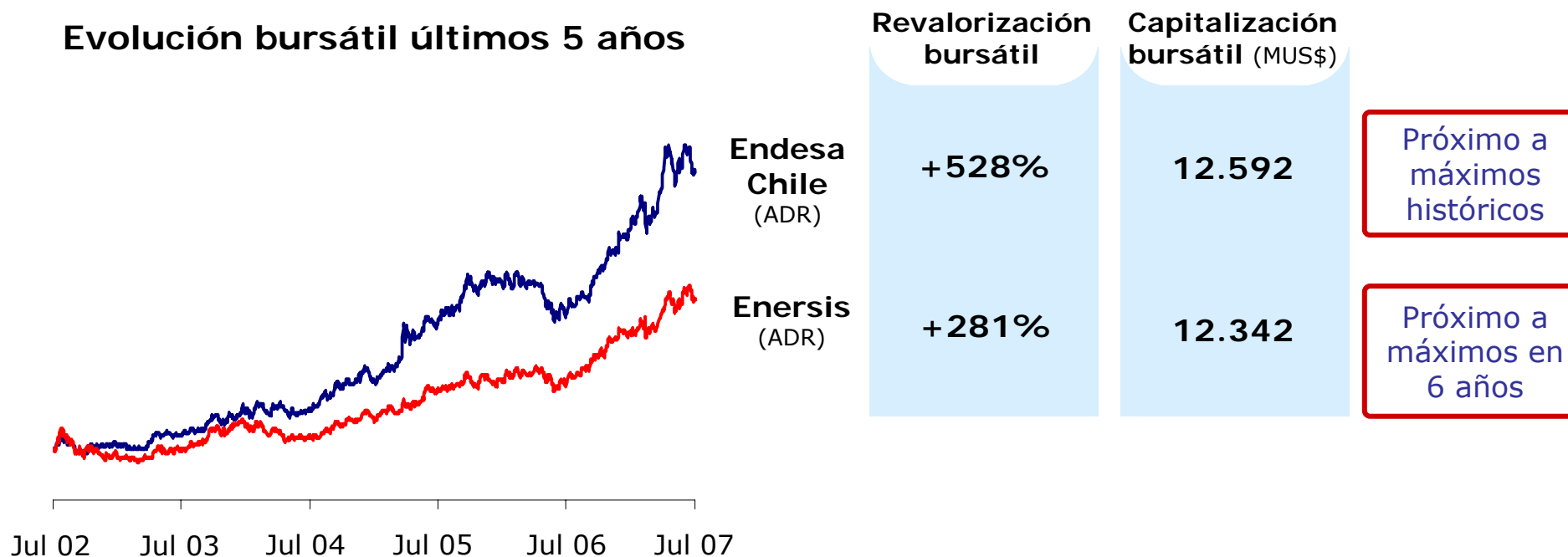
Participaciones directas de Endesa Internacional



(*) Deuda neta total. Incluye deudas intragrupo de 26 M€ en Endesa Brasil, 61 M€ en DockSud y 103 M€ en Pangué

Evolución bursátil de Enersis y Endesa Chile

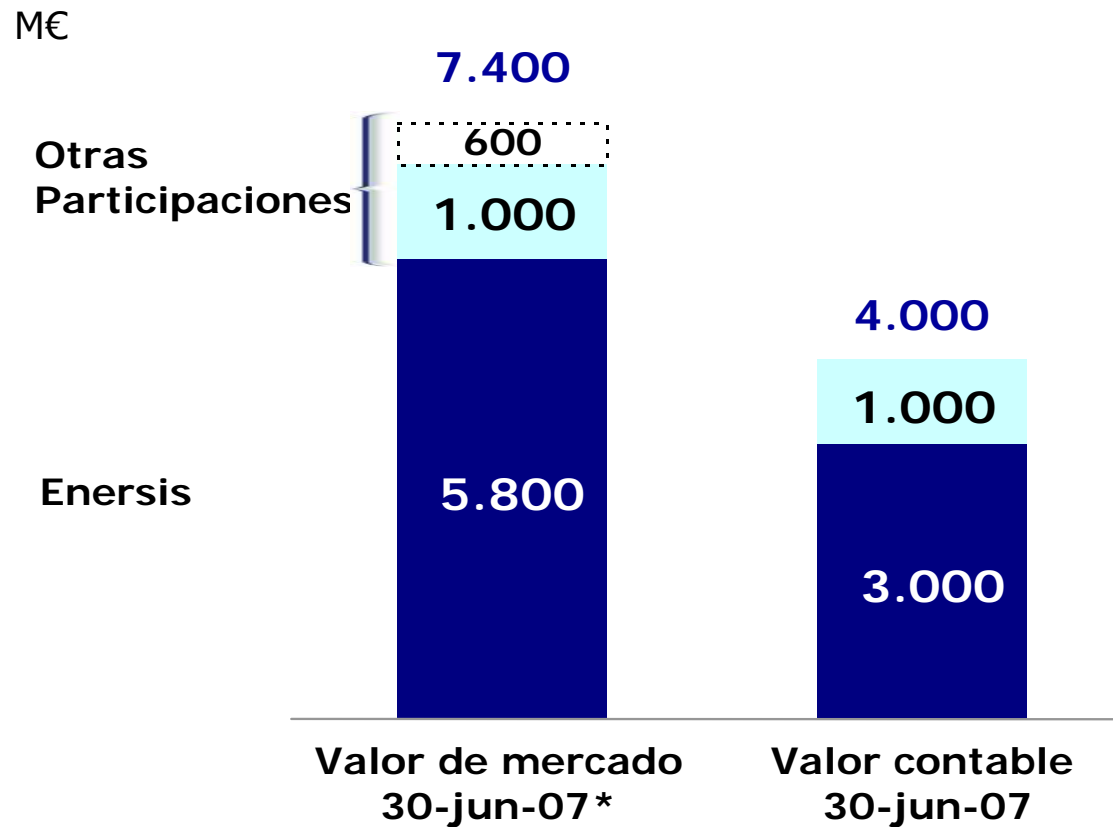
Evolución bursátil últimos 5 años



La evolución bursátil demuestra la buena evolución y las favorables expectativas de las filiales latinoamericanas

Importantes plusvalías latentes en Latinoamérica

Valor de los activos de Endesa en Latinoamérica



* Valor de mercado de la participación en Enersis + valor contable resto cartera (más 600 M€ estimados de valor adicional de mercado)

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 impacto de normativa medioambiental más restrictiva y los riesgos medioambientales inherentes a nuestra actividad; las potenciales responsabilidades en relación con nuestras instalaciones nucleares.

Factores Comerciales o Transaccionales: demoras en o imposibilidad de obtención de las autorizaciones regulatorias, de competencia 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.



Resultados 1S 2007



25 de julio de 2007