

IFC SE INCORPORA AL HOLDING ENDESA BRASIL TRAS SUSCRIBIR UNA AMPLIACIÓN DE CAPITAL DEL 2,7% POR 50 MILLONES DE DÓLARES

- **La operación, que se materializará en los próximos días mediante una ampliación de capital, constituye la primera entrada de un accionista no perteneciente al Grupo ENDESA en el accionariado de holding brasileño.**
- **Los términos de la operación suponen valorar el capital de Endesa Brasil –antes de la entrada de IFC- en 1.800 millones de dólares.**
- **La operación se enmarca dentro del objetivo que tiene ENDESA en Latinoamérica de dar entrada en sus participadas a accionistas estratégicos que generen valor en las inversiones.**

Madrid, 6 de julio de 2006.- International Finance Corporation (IFC), institución participada por 178 países y afiliada al Grupo del Banco Mundial, ha adquirido el 2,7% de Endesa Brasil, sociedad holding constituida en junio de 2005 en la que se integraron todas las participaciones financieras del Grupo ENDESA en Brasil, a excepción del 45,1% de la distribuidora eléctrica de Río de Janeiro, Ampla, que será aportado en 2008.

La toma del 2,7% de Endesa Brasil por parte de IFC se materializará mediante una ampliación de capital de 50 millones de dólares (unos 40 millones de euros), que será suscrita por International Finance Corporation, que, de este modo, se convertirá en el primer accionista no perteneciente al Grupo ENDESA que se incorpora al accionariado del holding brasileño.

Los términos de la operación suponen valorar el capital de Endesa Brasil (antes de la entrada de IFC) en 1.800 millones de dólares (unos 1.430 millones de euros), precio que considera un múltiplo EV/EBITDA 2005 de 6,65 veces. Este múltiplo está por encima de los valores actuales promedios de empresas comparables brasileñas negociadas en los mercados bursátiles. El acuerdo, cuyos términos son los habituales en este tipo de operaciones, contempla la salida a bolsa de Endesa Brasil durante los próximos 3 años y por el mismo Endesa provee a IFC de mecanismos de salida a precios de mercado en caso de que este hecho no se produzca. Asimismo el acuerdo prevé un ajuste del precio, en función del precio definitivo de la salida a bolsa, que compense a IFC, mediante la entrega de acciones liberadas, para precios de salida a bolsa inferiores al del desembolso inicial actualizado.

Tras la entrada de IFC en Endesa Brasil, el Grupo ENDESA reduce su participación en dicho holding al 97,3%, porcentaje que se reparte entre Endesa Internacional, y sus filiales chilenas Enersis, Endesa Chile, Chilectra, así como la peruana Edegel.

Empresa	Participación
Endesa Internacional	27,71%
• Enersis	21,46%
• Endesa Chile	35,29%
• Chilectra	8,76%
• Edegel	4,07%
Total (Grupo Endesa)	97,3%
IFC	2,7%

La operación se enmarca dentro del objetivo que tiene Endesa en Latinoamérica de dar entrada en las sociedades del Grupo a accionistas estratégicos que generen valor en las inversiones. En este sentido, la inversión de IFC certifica la calidad y solidez del proyecto de ENDESA en Brasil, a la vez que otorga garantías adicionales para una exitosa potencial salida a bolsa por la relevancia institucional y crediticia del International Finance Corporation.

IFC, institución creada en 1956, tiene como objetivo fundamental promover el desarrollo sostenible del sector privado en los países en vías de desarrollo participando como fuente de financiación multilateral a través de préstamos y participaciones de capital.

La creación en junio de 2005 de una sociedad holding, en la que se integraran todas las participaciones financieras de ENDESA y de sus filiales en Brasil, tuvo por objetivos: simplificar la estructura accionarial de los activos de ENDESA en ese país, crear mayor estabilidad para los flujos de caja locales y mejorar el acceso a la financiación ajena, el posicionamiento del grupo para el desarrollo de su presencia en ese país y la obtención de sinergias operativas.