

Lisboa, 20 de junio de 2006



PRESENTACIÓN
Informe de prensa



ENDESA: Líder global

Endesa es un operador global de gas y de electricidad

Está presente en 15 países:

con 46 GW instalados

con una producción de 185 TWh

con 203 TWh vendidos

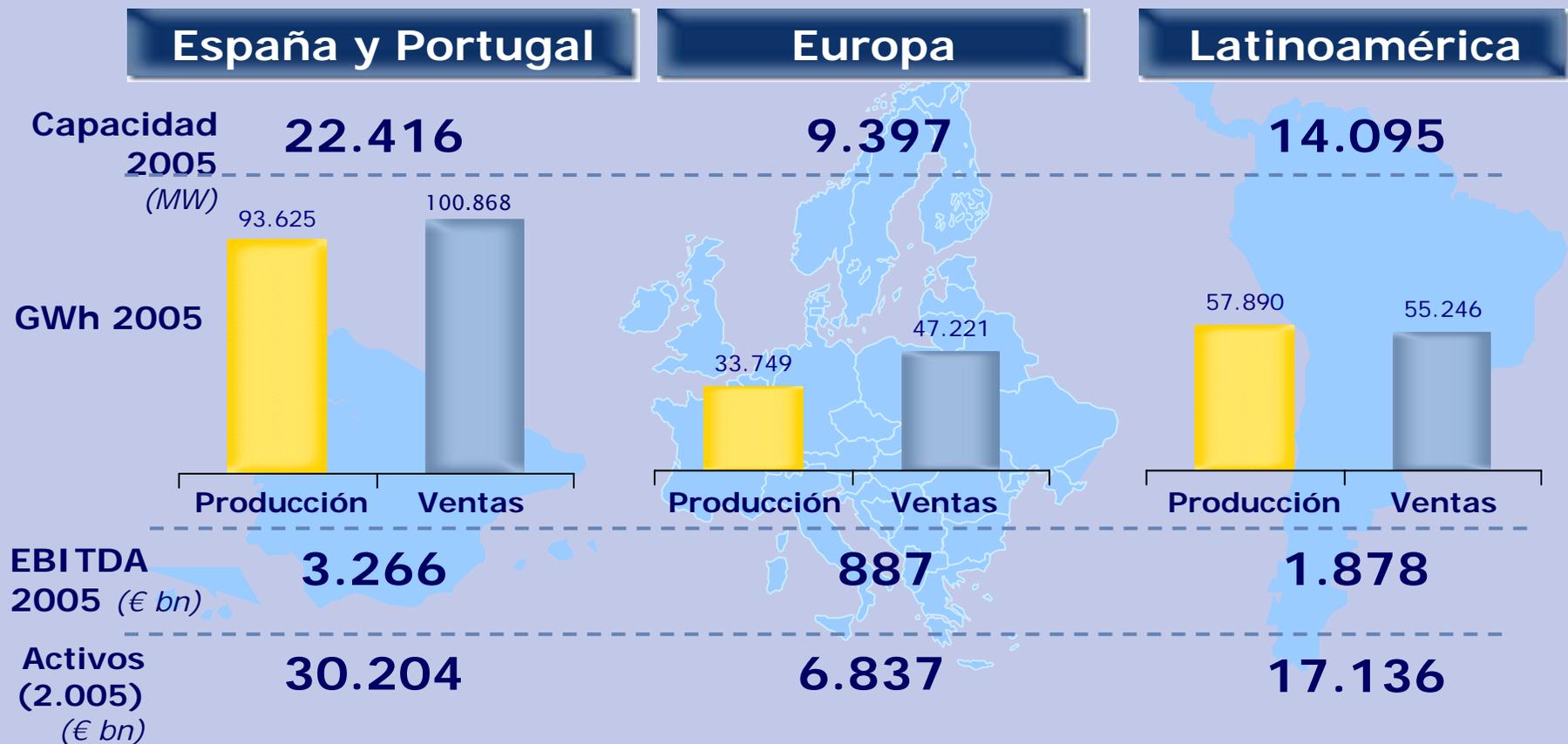
con 23 millones de clientes en
el mercado eléctrico

con 21 bcm de gas gestionados a
medio plazo

y con unos activos de más de
55.000 M€



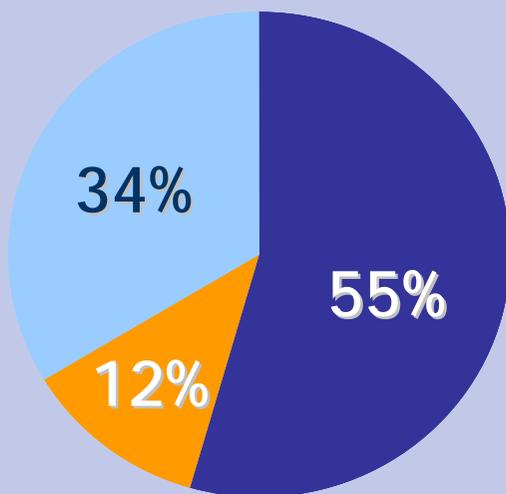
Endesa: una base de negocio amplia y diversificada



Diversificación geográfica
Dimensión destacada en cada área
Cartera equilibrada en cada país

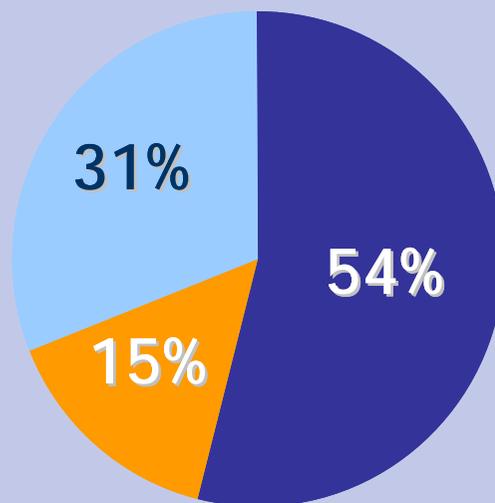
Endesa cuenta con una cartera de activos diversificada y equilibrada por sectores de actividad y por países

EBITDA 2004*
4.521M€



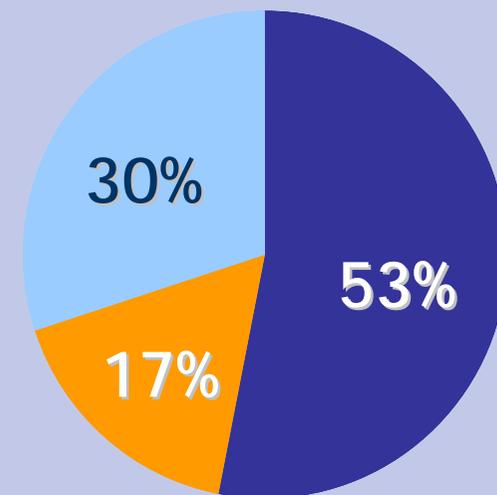
*Otros negocios -8M€

EBITDA 2005**
6.020M€



**Otros negocios -11M€

EBITDA 1T06
1.947M€



**Otros negocios -4M€

- España y Portugal
- Latinoamérica
- Europa

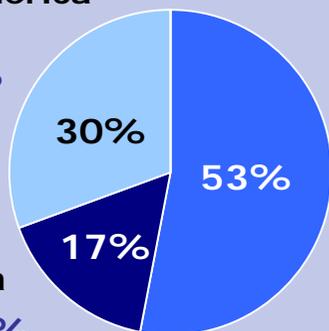
Resultados del primer trimestre de 2006

EBITDA: 1.947 M€

+31% 

Latinoamérica

+36%



España y Portugal

+26%

Europa

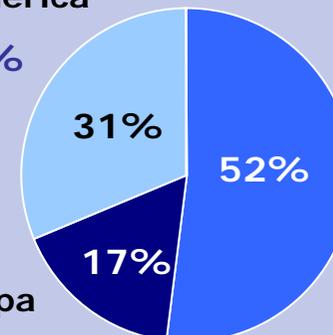
+38%

EBIT: 1.491 M€

+42% 

Latinoamérica

+42%



España y Portugal

+39%

Europa

+49%

Beneficio neto: 1.052 M€

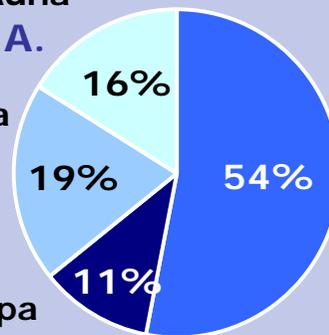
+88% 

Auna

N.A.

Latinoamérica

+171%



España y Portugal

+49%

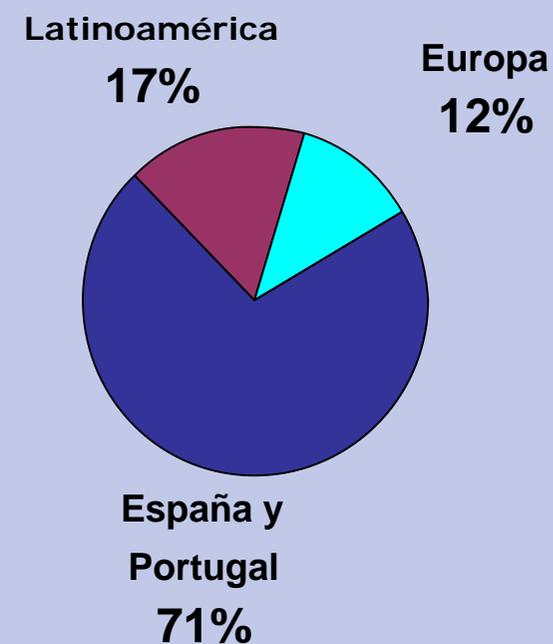
Europa

+4%

Plan de Inversiones 2005–2009

Plan de Inversiones total:
14.600 M€

| bn€ | 2005 | 2005-09 |
|----------------------------|------------|-------------|
| España y Portugal | 2,5 | 10,3 |
| Nueva capacidad | 0,9 | 4,6 |
| Inversión en mantenimiento | 1,6 | 5,7 |
| Resto de Europa | 0,4 | 1,8 |
| Nueva capacidad | 0,4 | 1,4 |
| Inversión en mantenimiento | 0,0 | 0,4 |
| Latinoamérica | 0,5 | 2,5 |
| Nueva capacidad | 0,2 | 0,5 |
| Inversión en mantenimiento | 0,3 | 2,0 |
| TOTAL | 3,4 | 14,6 |





Latinoamérica

La mayor compañía eléctrica privada en Latinoamérica



Nº 1 en Latinoamérica

14.100 MW instalados

58 TWh de producción

55 TWh vendidos

11 millones de clientes
en el mercado eléctrico

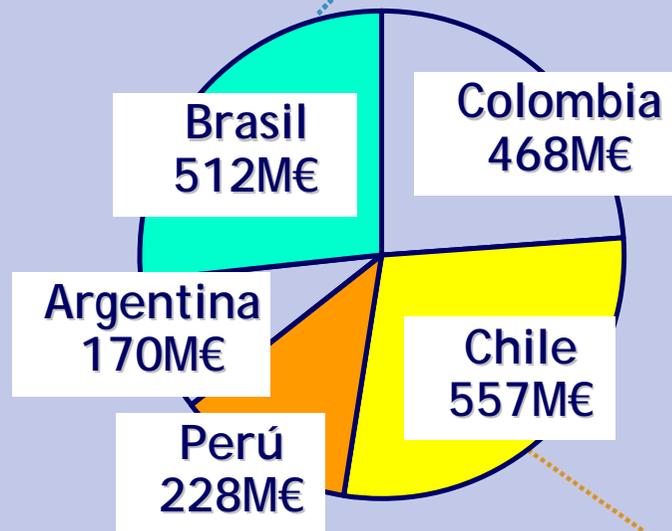
5,5 bcm de gas
gestionados a medio
plazo

Datos al cierre de 2005

Cartera de activos diversificada y equilibrada



EBITDA 2005 (*)
1.878M€ (+23%)



(*) Incluye 57M € de ajustes

- La mayor compañía eléctrica privada de la región, líder en Chile, Argentina, Colombia y Perú y la tercera mayor compañía eléctrica de Brasil
- Plataforma competitiva en todos los países
- Perfil de riesgo muy prudente, diversificado por riesgos-países, desde el punto de vista macroeconómico y regulatorio.
- En una fase muy avanzada de optimización societaria, que permitirá:
 - Aumentar la visibilidad del valor de sus activos
 - Mejorar la eficacia operativa y reducir los costes
 - Incrementar la rentabilidad y fortalecer la posición financiera
 - Garantizar el crecimiento futuro

Resultados de 2005



Latinoamérica

| M€ | 2004 | 2005 | Variación |
|---|-------|-------|-----------|
| Ventas | 4.297 | 5.149 | +20% |
| Margen de contribución | 2.180 | 2.698 | +24% |
| EBITDA | 1.522 | 1.878 | +23% |
| EBIT | 1.054 | 1.376 | +32% |
| Costes financieros | -453 | -540 | +19% |
| Beneficio neto antes de minoritarios | 431 | 710 | +65% |
| Beneficio neto ⁽¹⁾ | 127 | 262 | +106% |

(1) Incluye el impacto de 101 M€ por el crédito fiscal de la fusión de Chilectra-Elesur (+31% sin este efecto)

Resultados del primer trimestre de 2006



Latinoamérica

| M€ | 1T 2005 | 1T 2006 | Variación |
|---|---------|---------|-----------|
| Ventas | 1.139 | 1.531 | +34% |
| Margen de contribución | 591 | 800 | +35% |
| EBITDA | 432 | 588 | +36% |
| EBIT | 324 | 461 | +42% |
| Costes financieros | -121 | -140 | +16% |
| Beneficio neto antes de minoritarios | 192 | 396 | +106% |
| Beneficio neto | 72 | 195 | +171% |



Europa

Endesa: una posición destacada en Europa



9.400 MW instalados

34 TWh de producción

47 TWh vendidos

6 bcm de gas gestionados a medio plazo

Polonia

330 MW

Acuerdo Dolna Odra (1.960MW)

Trading

Francia

Nº3 en Francia
2.477 MW

Italia

Nº3 en Italia
6.590 MW

Marruecos

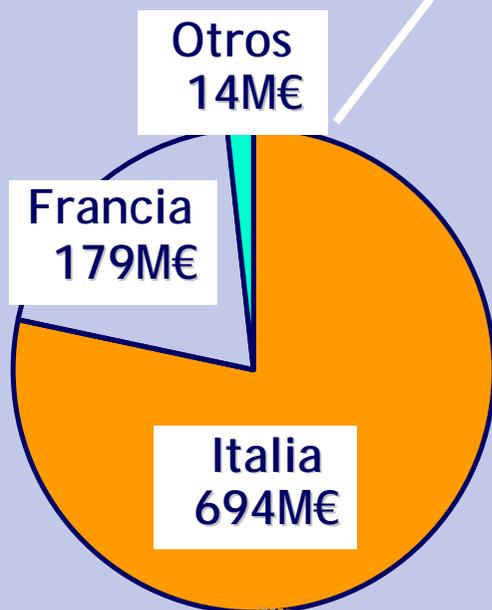
400MW

Datos al cierre de 2005

Cartera de activos única en Europa



EBITDA 2005
887M€ (+38%)



- Posición única en Europa, envidiada por nuestros competidores
- Cartera de activos excepcional:
 - Italia: actor más dinámico en los planes de capacidad, con la construcción de ciclos combinados, plantas regasificadoras y energías renovables.
 - Francia: la punta de lanza para el desarrollo del plan industrial en ciclos combinados y energías renovables.
 - Maximización del valor de la cartera gracias al negocio del *trading*.
- Plataforma de crecimiento consolidada
- Nuevas oportunidades: Polonia

Resultados de 2005



Europa

M€

Ventas

2004

2005

Variación

2.557

3.598

+41%



Margen de contribución

830

1.223

+47%



EBITDA

535

887

+66%



EBIT

370

618

+67%



Costes financieros

-63

-63

+0%

**Beneficio neto sin
venta de activos**

169

257

+52%



Beneficio neto

169

425

+151%



Resultados del primer trimestre de 2006



Europa

| M€ | 1T 2005 | 1T 2006 | Variación |
|--|-------------------|---------|-----------|
| Ventas | 1.000 | 1.165 | +17% |
| Margen de contribución | 317 | 407 | +28% |
| EBITDA | 234 | 322 | +38% |
| EBIT | 173 | 257 | +49% |
| Costes financieros | -15 | -11 | -27% |
| Beneficio neto sin venta de activos | 78 ⁽¹⁾ | 118 | +51% |
| Beneficio neto | 114 | 118 | +4% |

(1) No se incluyen las plusvalías netas de 24M€ provenientes de la venta del 5% de Endesa Italia ni los 12M€ provenientes de la venta de Lydec.



España y Portugal

España y Portugal: una de las tres grandes unidades de negocios de ENDESA



- ✓ ENDESA estructura sus actividades basándose en tres grandes negocios: España y Portugal, Europa y Latinoamérica.
- ✓ Cada una de estas tres grandes unidades de negocio dispone de una autonomía de gestión y de los recursos necesarios para optimizar su crecimiento y sus resultados.
- ✓ El Negocio en España y Portugal permite gestionar conjuntamente las actividades que la empresa desarrolla en ambos países con el objetivo de:
 - Contribuir en el desarrollo del Mercado Ibérico de la Electricidad (MIBEL) y aprovechar las oportunidades que se derivan del mismo;
 - Realizar una gestión coordinada de los activos en la Península Ibérica con el fin de contribuir a la seguridad del abastecimiento en ambos países;
 - Disponer de una plataforma común que facilite el crecimiento futuro del negocio y que proporcione una mayor solidez a las actividades que realiza en los mercados del gas y de la electricidad;
 - Promover mecanismos de colaboración con agentes que operen en ambos mercados.

Endesa tiene una estrategia única para España y Portugal



Teniendo en cuenta el desarrollo del MIBEL, Endesa se organizó para promover una gestión conjunta de estos mercados, definiendo una estrategia única

El nuevo mercado doméstico de referencia será el MIBEL

El MIBEL es un hecho...

- Se han dado importantes pasos en la constitución del MIBEL
- Existe un calendario que ha sido diseñado por los Gobiernos de ambos países con fechas concretas para su puesta en marcha
- El MIBEL será un paso hacia la formación de un mercado único europeo (EU) para el sector eléctrico

...y es también una oportunidad

- España y Portugal: un mercado atractivo con tasas de crecimiento muy por encima de la media europea
- Aumento de la competencia

La nueva estructura de Endesa ya lo considera así

El nuevo mercado doméstico de referencia será el MIBEL

Un
reto

MIBEL

Una
oportunidad

- Disminución de los precios de la electricidad debido al aumento de la competencia, lo que implica además un incremento de la competitividad de las empresas y de las economías de ambos países
- La puesta en funcionamiento del mercado a plazo introducirá mecanismos para la gestión de los riesgos, facilitando la entrada de nuevos competidores (lo mismo se espera de la contratación bilateral)
- Considerable aumento de la competencia a través de la dilución de la cuota de mercado de los principales operadores
- Más y mejores opciones de selección para el consumidor final
- Mayor seguridad en el abastecimiento

Endesa: España y Portugal



22.400 MW instalados
101 TWh vendidos
12 millones de clientes
en el mercado de la
electricidad
9,5 bcm de gas
gestionados a medio
plazo



Inversiones 2005–2009 en España y Portugal: 10.300 M€

Resultados de 2005



España y Portugal

| M€ | 2004 | 2005 | Variación |
|-------------------------------|-------|-------|-----------|
| Ventas | 6.648 | 8.761 | +32% |
| Margen de contribución | 4.352 | 5.202 | +20% |
| EBITDA | 2.472 | 3.266 | +32% |
| EBIT | 1.432 | 2.264 | +58% |
| Costes financieros | -501 | -602 | +20% |
| Beneficio neto | 888 | 1.358 | +53% |

Resultados del primer trimestre de 2006



España y Portugal

| M€ | 1T 2005 | 1T 2006 | Variación | |
|-------------------------------|---------|---------|-----------|---|
| Ventas | 2.048 | 2.578 | +26% | ↗ |
| Margen de contribución | 1.247 | 1.527 | +22% | ↗ |
| EBITDA | 824 | 1.037 | +26% | ↗ |
| EBIT | 558 | 773 | +39% | ↗ |
| Costes financieros | -113 | -81 | -28% | ↗ |
| Beneficio neto | 380 | 568 | +49% | ↗ |

España: un negocio sólido y equilibrado



39% del total de la potencia instalada
38% de la producción en el régimen ordinario
12% de la producción en el régimen especial
43% de cuota en distribución
37% de cuota en el mercado liberalizado

Datos al cierre de 2005



- “Mix” de negocio sólido frente a cualquier escenario regulatorio previsible
- Coste medio de producción muy competitivo y estable frente a escenarios regulatorios, modificación en el coste de las materias primas o cambios en la hidráulicidad
- Plan de capacidad de 6.300 MW durante el período 2004-2009, que optimiza las características del parque actual
- *Player* más activo en la comercialización de electricidad
- Líder entre las nuevas compañías que han entrado en el negocio del gas natural
- Espina dorsal para la seguridad del abastecimiento en España

Endesa en Portugal: un mercado atractivo

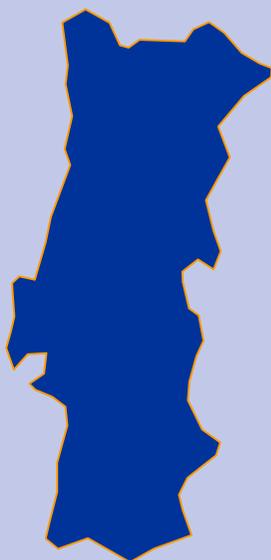


6% del total de la potencia instalada

12% de la producción en el régimen ordinario

10% de la producción en el régimen especial

22% de cuota en el mercado liberalizado



Producción

TEJO ENERGIA
(38,9%)

600MW de carbón

4,7 TWh

Contrato PPA para
la venta de
energía

Régimen especial

TÉRMICA
PORTUGUESA (50%)

UTE de ECyR con
Sonae

56 MW

FINERGE
(100%)
107 MW

Comercialización

SODESA (50%)
UTE de Endesa
Energía con *Sonae*
2.223 GWh



Tejo Energia: IP
(50 %), Endesa (38,9 %), EDP
(11,1 %)

- Central de carbón de 600 MW con contrato PPA para la venta de energía, en vigor hasta 2021
- Con la entrada en funcionamiento del MIBEL, el PPA se sustituirá por un mecanismo alternativo (CMEC)

OBJETIVOS



Obtención de permisos de construcción de CCGT

Sines

- Candidata en asociación con EDP para la implantación de dos grupos de 400 MW
- Horizonte de 2011 para la puesta en explotación

Abrantes

- Accionista de *Tejo Energia*, empresa candidata en dos grupos de 400 MW en Pego, Abrantes
- Horizonte de 2009 para la puesta en explotación



Empresas que actúan en el Régimen Especial: *TP* y *Finerge*

TP

- UTE con *Sonae* (50-50%)
- Uno de los principales *players* de cogeneración
- 56 MW en explotación
- 14 MW en construcción

FINERGE

- Empresa 100% Endesa, 4º mayor *player* de energía eólica en Portugal
- 107 MW en explotación
- 96,8 MW en construcción
- 385,9 MW en desarrollo

OBJETIVOS



Ganar el Concurso Eólico

- Consorcio 40% EDP + 40% Endesa + 20% GENERG, en asociación con el tecnólogo ENERCON
- Objetivo de 800 MW asignación + 200 MW bonificación
- Instalación de los parques a partir de 2008



Comercialización: asociación
con *Sonae (Sodesa)*

SODESA

- Sociedad detentada al 50%-50% con *Sonae*
- 22% del mercado liberalizado portugués
- Ventas de 2.223 GWh
- 2.705 clientes

OBJETIVOS



Consolidar liderazgo en el
segmento de pymes y baja
tensión

- Entrada en el segmento de Baja Tensión a partir de septiembre de 2006
- Alcanzar en 2010 los 4.000 GWh de energía comercializada dentro del mercado liberalizado

Principales datos financieros hasta el 31 de diciembre de 2005



Endesa participa en Portugal con una capacidad instalada de 800 MW y cuenta con una presencia significativa dentro del mercado liberalizado para la comercialización de la electricidad

NEGOCIO ENERGÉTICO 2005

| | <i>Tejo</i> | <i>TP</i> | <i>Finerge</i> | <i>Sodesa</i> | TOTAL(1) | Participación correspondiente a Endesa |
|-------------------------------------|-------------|-----------|----------------|---------------|----------|--|
| Potencia instalada (MW) | 600 | 56 | 107 | - | 763 | 396 |
| ▪ Régimen ordinario | 600 | - | - | - | 600 | 233 |
| ▪ Régimen especial | - | 56 | 107 | - | 163 | 135 |
| Producción eléctrica (GWh) | 4.702 | 184 | 270 | - | 5.156 | 2.191 |
| ▪ Régimen ordinario | 4.702 | - | - | - | 4.702 | 1.820 |
| ▪ Régimen especial | - | 184 | 270 | - | 454 | 362 |
| Comercialización (GWh) | - | - | - | 2.223 | 2.223 | 2.223 |
| Comercialización (núm. de clientes) | - | - | - | 2.705 | 2.705 | 2.705 |

(1) Los valores utilizados hacen referencia a la totalidad de las empresas

Principales datos financieros hasta el 31 de diciembre de 2005



| M€ | <i>Tejo</i> | <i>TP-S. Térmica Portuguesa</i> | <i>Finerge</i> | <i>Sodesa</i> | TOTAL(1) | Participación correspondiente a Endesa |
|----------------------------|-------------|---------------------------------|----------------|---------------|----------|--|
| Activos | 616,5 | 34,2 | 127 | - | 777,8 | 384,5 |
| Capital | 185,4 | 9,9 | 11,5 | - | 206,8 | 88,6 |
| Deuda Financiera | 410,1 | 16,8 | 67,4 | - | 494,4 | 235,4 |
| Ventas | 227,5 | 35,5 | 24,5 | 3,2 | 290,7 | 132,3 |
| <i>Cash flow</i> operativo | 76,2 | 3,7 | 7,9 | - | 87,8 | 15,4 ⁽²⁾ |

(1) Los valores utilizados hacen referencia a la totalidad de las empresas

(2) No está incluida *Sodesa*

Volumen de Negocios de Endesa en Portugal



En 2005 el volumen de negocios de ENDESA en Portugal superó los 300 M€

| | 2004(1) | 2005(1) | Participación capital | Participación correspondiente a Endesa |
|---|---------|---------|-----------------------|--|
| Volumen de Negocio de las empresas (M€) | | | | |
| Finerge-Gestión de Proyectos energéticos, S.A. | 18,7 | 24,2 | 100% | 24,2 |
| Sodesa-Distribución de energía, S.A. | 3,7 | 3,3 | 50% | 1,6 |
| TP-Sociedad Térmica Portuguesa, S.A. | 28,6 | 33,1 | 50% | 16,5 |
| Tejo Energía-Producción y Distribución de Energía Eléctrica, S.A. | 250,2 | 231,1 | 38.9% | 89,9 |
| Pegop-Energía Eléctrica, S.A. | 18,8 | 18,9 | 50% | 9,5 |
| CarboPego-Abastecimiento de Combustible, S.A. | 73,2 | 98 | 50% | 49 |
| Volumen de negocios realizado por Endesa Energía, S.A. (M€) | | | | |
| Endesa Energía S.A. | 107,2 | 139,3 | 100% | 139,3 |
| Volumen de negocios realizado por el Grupo Endesa en Portugal (M€) | | | | |
| Totales Sociedades portuguesas + Endesa Energía, S.A. | 500,5 | 547,9 | | 330 |

(1) Los valores utilizados hacen referencia a la totalidad de las empresas



2005-2009

- Nueva capacidad en el régimen ordinario: → + 800 MW
- Nueva capacidad en el régimen especial: → + 500 MW
- Comercialización: → 4000 GWh en 2010
- Inversión: → 1000 M€



ENDESA EN PORTUGAL



- Compromiso demostrado con el desarrollo del mercado liberalizado para la comercialización de la electricidad
- Apoyo en la puesta en marcha del MIBEL
- Colaboración activa con socios portugueses
- Contribuir en la seguridad de suministro

Información Legal importante

- Esta presentación contiene ciertas afirmaciones que constituyen estimaciones o perspectivas (“forward-looking statements”) sobre estadísticas y resultados de 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. Las mismas 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.
- 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 los 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 efectos de la 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 el 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 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 del ejercicio fiscal más reciente registrado en el SEC y del vigente Documento Registro de Acciones de Endesa registrado en la CNMV.
- Endesa no puede garantizar que las perspectivas contenidas en este documento se cumplirán en sus términos. Tampoco Endesa ni ninguna de sus filiales tiene la intención de actualizar tales previsiones y objetivos excepto que otra cosa sea requerida por ley.

