



Endesa Europa y Activos Adicionales en España

11 de Marzo de 2008



AVISO LEGAL IMPORTANTE

El 2 de abril de 2007 Acciona, S.A. ("Acciona") y Enel S.p.A. ("Enel") firmaron un contrato (el "Contrato") con E.On A.G. ("E.On") en el cual, inter alia, se acordó, sujeto a los términos y condiciones del Contrato, la venta a E.On de ciertos activos de Endesa, S.A. ("Endesa").

La venta a E.On de dichos activos de Endesa está sujeta, entre otras condiciones, a un proceso de valoración por parte de ciertos bancos de inversión designados por las partes, que se está llevando a cabo en la actualidad. Una vez que se haya determinado la valoración conforme a los procedimientos establecidos en el Contrato, E.On puede, a su libre criterio, adquirir o no los activos.

Los términos y condiciones completos del Contrato están disponibles al público en www.cnmv.es.

La Comisión Europea estableció en su Decisión de 5 de julio de 2007 (asunto COMP/M.4685) como requisito para la aprobación de la adquisición conjunta de Endesa por Acciona y Enel la venta por parte de Endesa de algunos de los mencionados activos, ordenando que, hasta que la venta sea llevada a término, la gestión de algunos de tales activos que se encuentran en Italia sea supervisada por un agente (trustee) independiente supervisado, a su vez, por la Comisión Europea.

Endesa ha facilitado, bajo compromiso de confidencialidad, a E.On y a los bancos de inversión designados por las partes que están llevando a cabo la valoración de los activos cierta información reservada, (incluyendo, a título enunciativo pero no exhaustivo, proyecciones, previsiones y otras estimaciones) en relación a Endesa, los activos, su situación operativa y financiera y otros aspectos relevantes para el proceso de valoración. Este documento actualiza de forma pública las proyecciones, previsiones, estimaciones y otra información anteriormente puesta a disposición del mercado por Endesa en la medida necesaria para equiparar la información dada al mercado con la información facilitada a E.On y a los bancos de inversión que participan en el proceso de valoración.

A este respecto, este documento contiene ciertas "declaraciones a futuro" acerca de futuros resultados y estadísticas financieras y operativas y otros acontecimientos. Estas declaraciones no suponen garantías de la obtención de un determinado rendimiento futuro y están sujetas a importantes riesgos, incertidumbres, cambios y otros factores que podrían ser ajenos al control de Endesa o que podrían ser difíciles de predecir. Por ejemplo, el EBITDA (beneficio operativo bruto) objetivo para los próximos años, los planes de inversión y las sinergias incluidas en este documento constituyen declaraciones a futuro y se han hecho con base en ciertas asunciones y juicios de valor.

Estas declaraciones se hacen bajo la protección otorgada por lo establecido en la Ley estadounidense de reforma de la normativa sobre litigios privados en materia de valores (Private Securities Litigation Reform Act) de 1995 respecto a las declaraciones a futuro.

Los planes, asunciones y juicios de valor en las que se basan las "declaraciones a futuro" podrían no resultar correctas y no hay seguridad de que cualquier estimación, objetivo o proyección sea factible o se vaya a alcanzar o que cualquier plan se va a continuar u obtendrá todas las aprobaciones necesarias (regulatorias, internas o de cualquier otro tipo). Endesa no se responsabiliza de ninguna de esas declaraciones, previsiones, objetivos y proyecciones.

En la sección de Factores de Riesgo contenida en el Documento de Registro de Acciones de Endesa inscrito en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") se facilitan más detalles sobre los factores que podrían dar lugar a que los resultados y otras circunstancias realmente ocurridas o alcanzadas difieran significativamente de las expectativas que explícita o implícitamente se recogen en este documento.

Excepto en la medida en que sea exigido por la normativa aplicable, ni Endesa ni sus afiliadas o personas relacionadas tienen intención de actualizar las referidas declaraciones a futuro.

Este documento no es una oferta o invitación a la venta o compra de ningún activo de Endesa y no podrá constituir la base de cualquier tipo de contrato de compraventa o declaración y garantía, explícita o implícita, realizada por Endesa o sus afiliadas o personas relacionadas, administradores, socios, empleados o consultores o cualquier otra persona, referida a la exactitud, carácter completo o razonabilidad de la información contenida en este documento o en cualquiera de sus secciones, sin que se asuma ninguna responsabilidad por la exactitud o suficiencia de esa información o por cualesquiera errores, omisiones o declaraciones incorrectas, realizadas de forma negligente o no, que de alguna manera estén relacionadas con esa información. En consecuencia, nada de lo contenido en este documento podrá ser considerado como una oferta de venta o invitación a la compra de ningún activo de Endesa y ni Endesa, ni sus afiliadas o personas relacionadas, administradores, socios, empleados o consultores ni ninguna otra persona será responsable por ningún tipo de pérdidas o daños (directos, indirectos o por lucro cesante) que para cualquier persona pudiesen derivarse de haber confiado en cualquier declaración u omisión de información contenida en este documento, negándose expresamente la asunción de dicha responsabilidad.

Introducción

Activos en España

Endesa Europa:

Una Historia de Cumplimiento de Objetivos

Un Negocio en Movimiento

Introducción

- Hace varias semanas comenzó el proceso de valoración para la venta de Endesa Europa, y los Activos Adicionales en España, a E.ON AG, tal y como se acordó entre Acciona S.A. y Enel S.p.A., y E.ON AG, (“las Partes”) en el contrato firmado el pasado 2 de Abril de 2007
- En el interés de la transparencia con el mercado y sus accionistas, Endesa hace públicos su plan de negocio actualizado y sus nuevos objetivos para Endesa Europa e información sobre los Activos Adicionales en España
- En el contrato, las Partes acordaron que el Valor de Empresa de los activos será su **valor de mercado** calculado sobre la base de la valoración de sus flujos de caja descontados (discounted cash flow valuation), realizada de forma coherente con (i) múltiplos de operaciones anteriores similares, (ii) múltiplos de negocio de sociedades comparables, y (iii) otros métodos generalmente aceptados

Introducción

Activos en España

Endesa Europa:

Una Historia de Cumplimiento de Objetivos

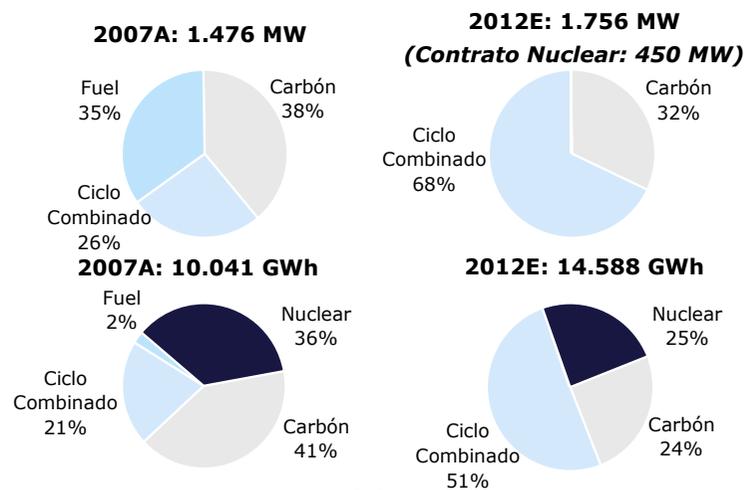
Un Negocio en Movimiento

Activos a Vender

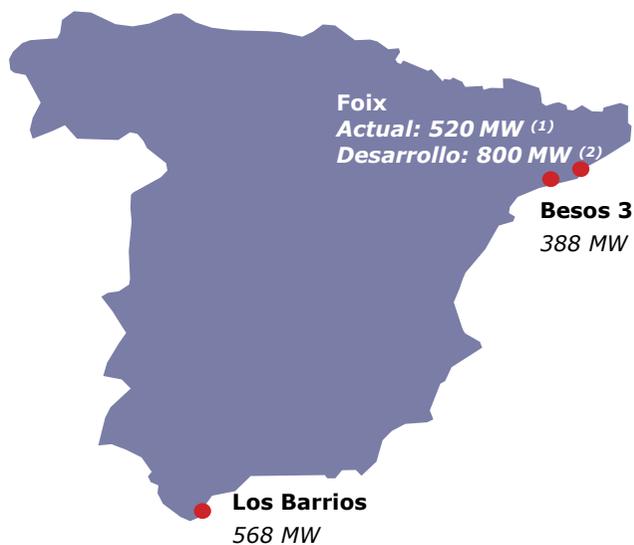
- **Los Activos Adicionales incluyen los siguientes activos tal y como se define en la Cláusula 5.1.1. (a)(i):**
 - a) Central térmica de "Los Barrios": carbón importado (567,5 MW)
 - b) Central térmica de "Foix": fuel gas (520 MW), incluyendo un proyecto de 800 MW de ciclo combinado en fase de desarrollo
 - c) Central térmica de "Besos 3": ciclo combinado (387,8 MW)
 - d) Contrato de suministro de 450 MW de energía nuclear durante 10 años

Visión General de las Plantas de Generación

Desglose de Capacidad/Producción



Ubicación



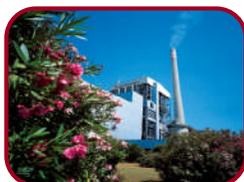
(1) Capacidad actual en fuel gas
 (2) Proyecto de desarrollo de ciclo combinado de 800MW
 (3) La capacidad proforma total excluye 520 MW de Foix Fuel

Desglose de Capacidad

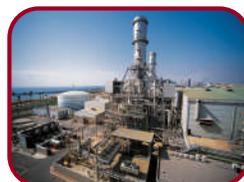
Plantas en Operación	Capacidad Bruta (MW)
Los Barrios	568
Besos 3	388
Foix Fuel	520
Total en Operación	1.476
Foix Ciclo Combinado (en desarrollo)	800
Capacidad Proforma total⁽³⁾	1.756
Contrato Nuclear	450

Descripción de las Plantas de Generación

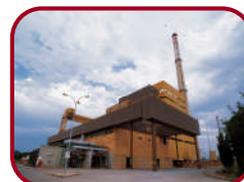
Los Barrios



Besos 3



Foix Fuel



Foix Ciclo Combinado



Información General

Ubicación	Proximidades de Cádiz	Proximidades de Barcelona	Proximidades de Barcelona	Proximidades de Barcelona
Comienzo y Final de Vida Útil de las Plantas	1985 / 2032	2002 / 2032	1979 / 2010	2012 / 2042
Vida Media de la Planta	40 + extensión de vida útil	30	30	30

Datos Operativos

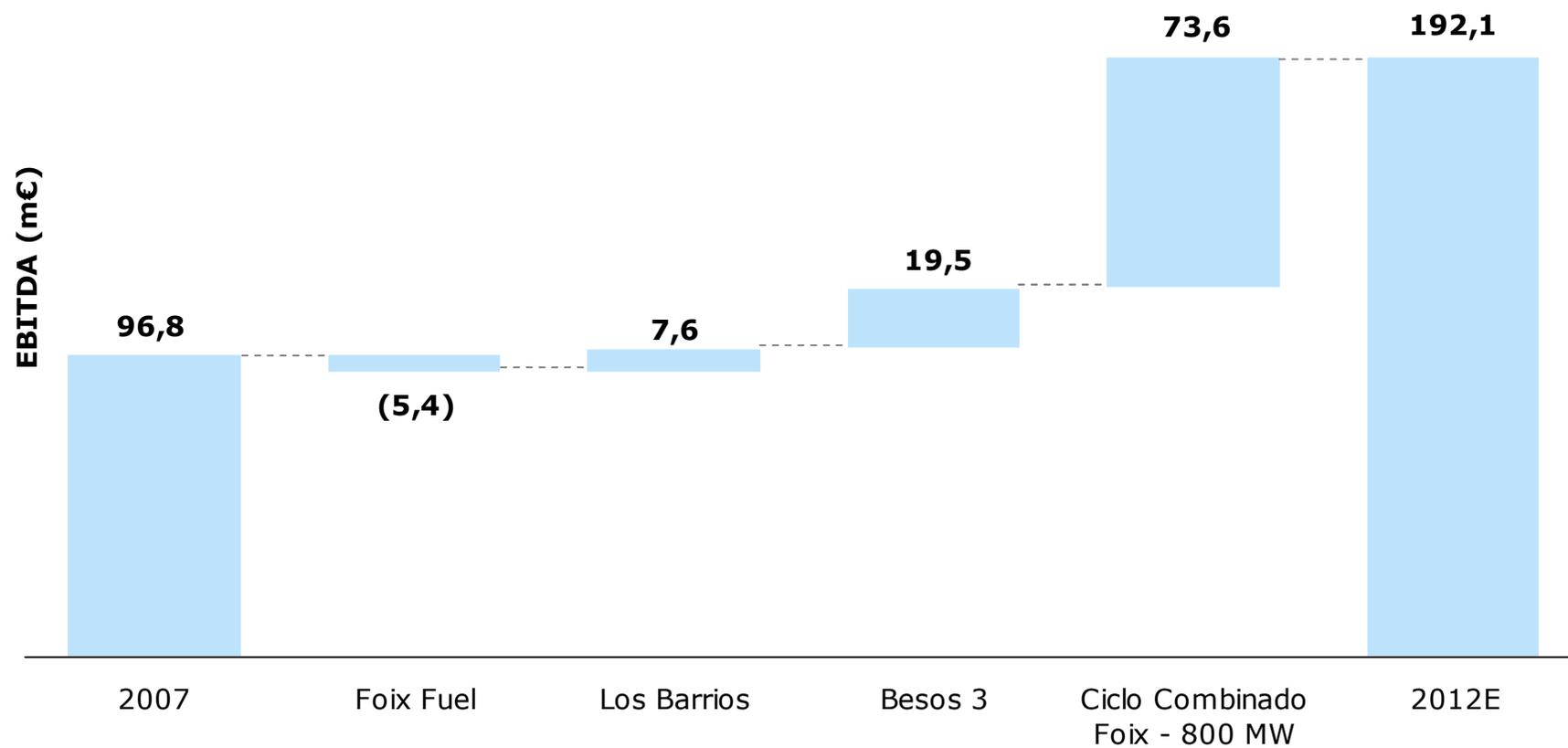
Capacidad (MW)	567,5	388,0	520,0	800,0
Factor de Carga Medio '05-07 (%)	86,4%	74,1%	18,5%	76,5% ¹
Consumo '07 (te/kWh)	2,211	1,610	2,472	1,639 ¹
Número de Empleados '07	111	36	53	52 ¹

Información Financiera (m€)

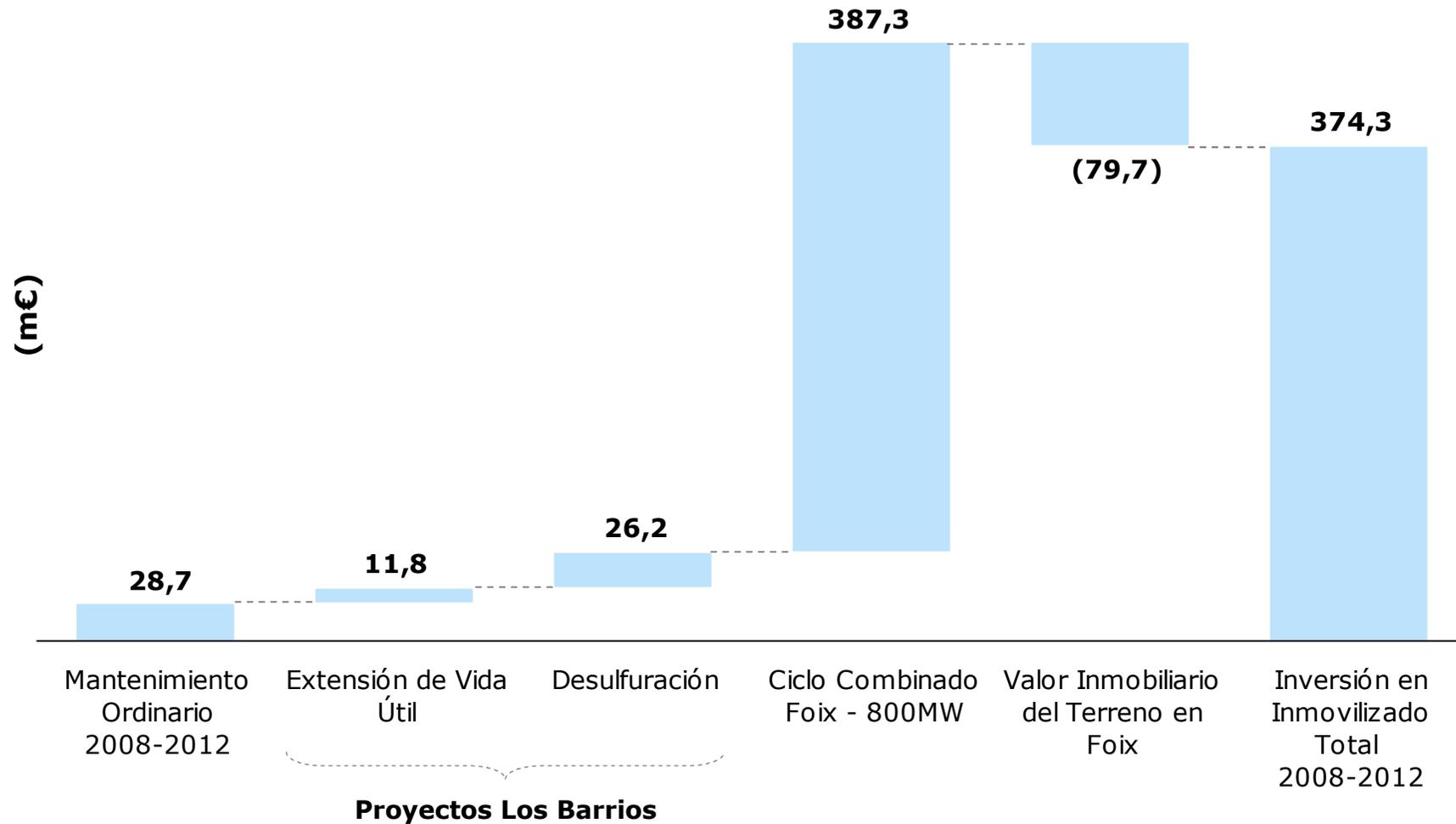
EBITDA '06	199,5	78,9	40,5	-
EBITDA '07	74,2	17,1	5,4	-
EBITDA '12E	81,8	36,6	-	73,6

(1) Valores en 2012 del proyecto de ciclo combinado de Foix

Evolución EBITDA de las Plantas de Generación



Inversión en Inmovilizado y Valor Inmobiliario de las Plantas de Generación



Acuerdo fijado en el Contrato Nuclear: Cláusulas Principales

- **Tamaño**
 - Derecho de suministro de 450 MW de capacidad nuclear
- **Duración**
 - 10 años
- **Disponibilidad de la Capacidad**
 - Según la disponibilidad media actual del conjunto de plantas nucleares de Endesa
- **Tipo de Contrato**
 - "Take or Pay"
- **Entrega**
 - Mercado "Spot"
- **Precio**
 - Desembolso inicial y/o pagos de capacidad anuales basados en el "fair market value"
 - Pagos periódicos de costes directos e indirectos, incluyendo la parte proporcional de los costes de desmantelamiento

Introducción

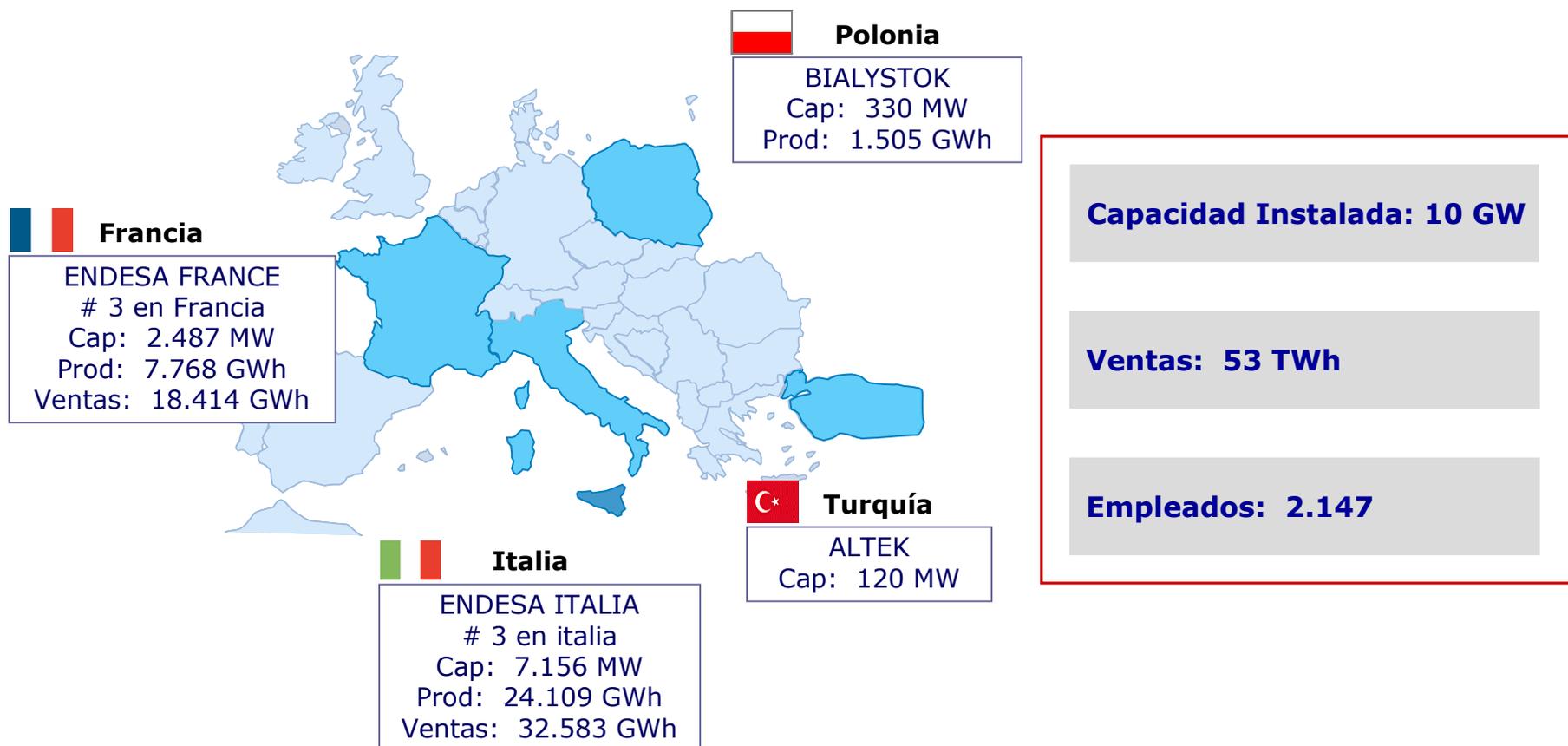
Activos en España

Endesa Europa:

Una Historia de Cumplimiento de Objetivos

Un Negocio en Movimiento

Endesa Europa es un Negocio en Crecimiento con una Cartera de Activos Sólida y Eficiente



Nota: Cifras de 2007.

Italia y Francia son Mercados Sólidos y Atractivos y la Presencia en Polonia y Turquía otorga Acceso a Futuras Oportunidades de Crecimiento

Italia



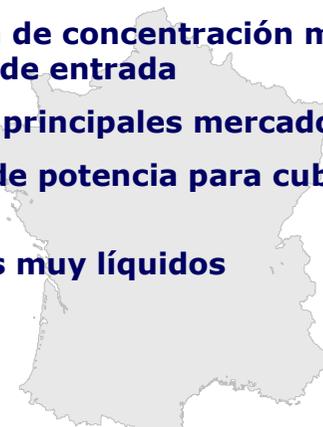
- Elevados costes estructurales (composición del mix de generación, costes de gas y medioambientales)
- Limitaciones estructurales en la red de transmisión entre regiones
- Alto crecimiento de la demanda pico



Francia



- Situación de concentración mantiene las barreras de entrada
- Acceso a principales mercados Europeos
- Escasez de potencia para cubrir la demanda de pico
- Mercados muy líquidos



Polonia



- Crecimiento esperado de la demanda de 4-5% anual
- Altas necesidades de inversión en capacidad (1 GW anual a partir de 2010)
- Situación estratégica (Alemania, gas)
- Futuras privatizaciones



Turquía

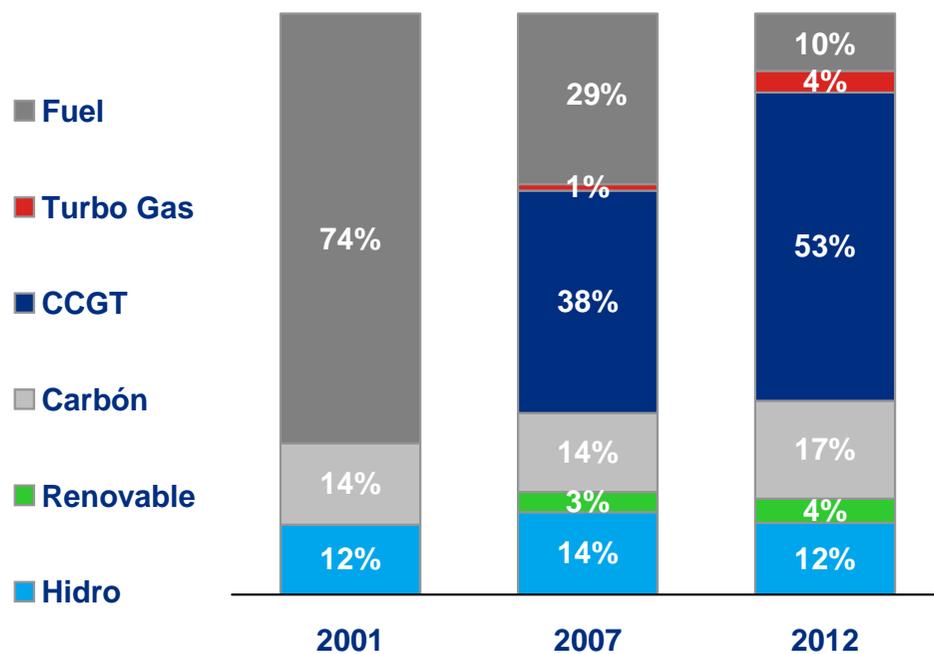


- Crecimiento esperado de la demanda del 8% anual
- Planes para privatizar un tercio de la capacidad instalada (10-15 GW) así como activos de distribución
- Varios compañías distribuidoras a la venta



Endesa Europa Dispone en Italia y Francia de una Cartera de Generación Eficiente y Equilibrada ...

Exitoso Repowering en Italia



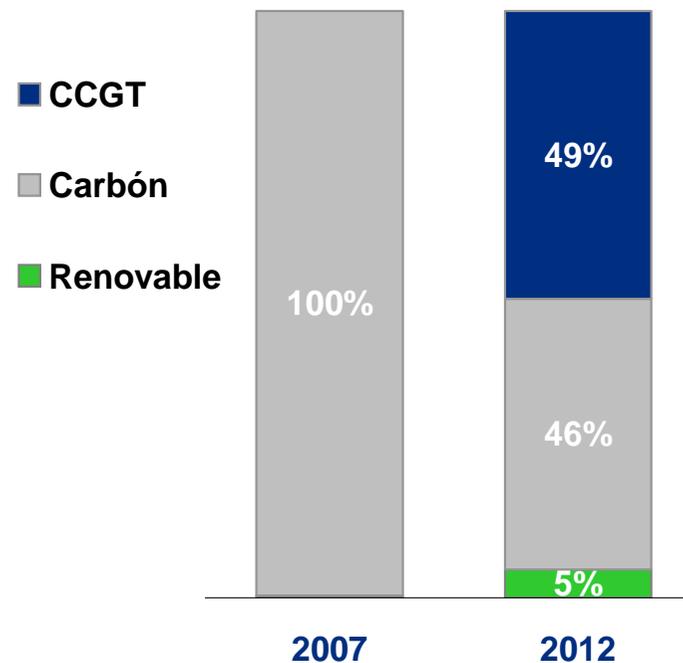
MW

5.720

7.156

8.229

Plan Industrial en Endesa Francia



MW

2.817

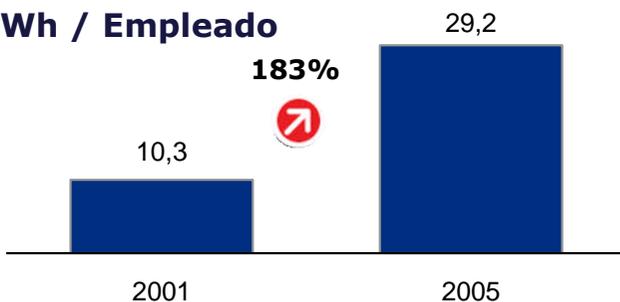
6.132

Nota: Capacidad en Endesa Francia incluye Bialystok pero no Altek.

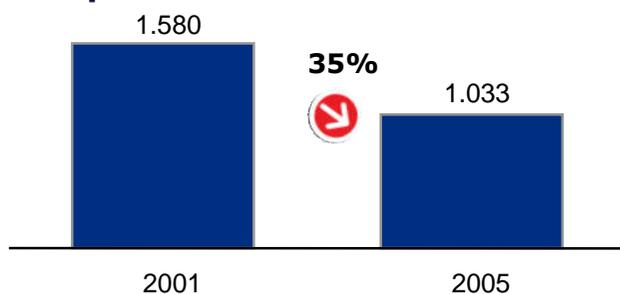
... y ha Conseguido Reestructurar las Operaciones Rápidamente y con un Bajo Coste

Italia

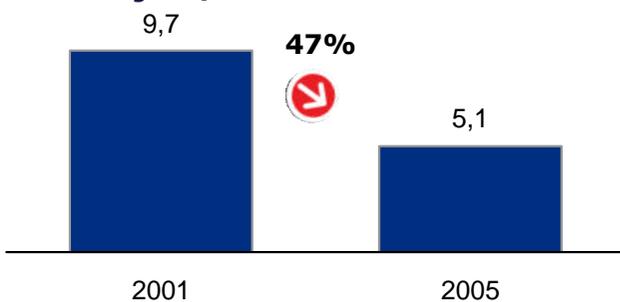
- GWh / Empleado**



- Nº Empleados**

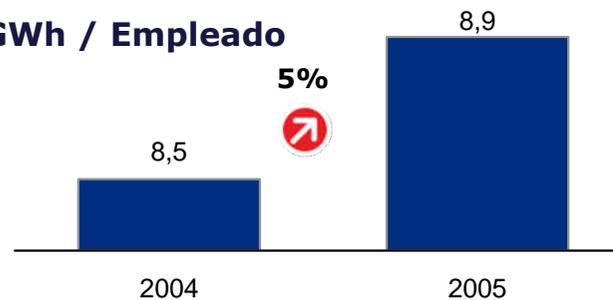


- Costes Fijos / MWh**

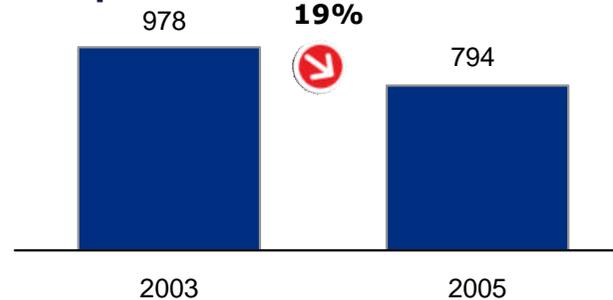


Francia

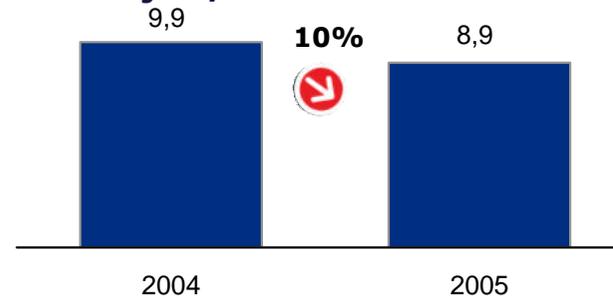
- GWh / Empleado**



- Nº Empleados en Francia**



- Costes Fijos / MWh**



En los Últimos dos años, Endesa Europa ha Continuado Desarrollando su Cartera

Italia

- Finalización del repowering de Tavazzano 6 (400 MW)
- Inicio de la construcción de Scandale (800MW)⁽¹⁾
- Adquisición de Teverola y Ferrara (340 MW)



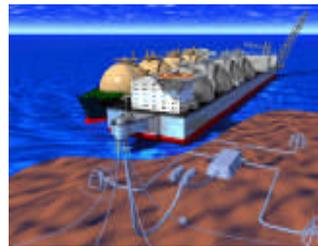
- Acuerdo con Merloni para el abastecimiento del mercado minorista



- Acuerdo con Gamesa por 240 MW de Capacidad Eólica



- Autorizaciones y EPC para la Regasificadora de Livorno



Francia

- 1er Parque Eólico (2007) en funcionamiento
- 91 MW de eólicos autorizados
- Autorizaciones para construir 2.580 MW de CCGTs (Plan Industrial de 3.010 MW)



- Proyecto *Bordeaux Regas* firmado en 2006



- Inicio de la Construcción de 860MW CCGT - Emile Huchet



(1) Endesa Europa tiene 50% de Scandale.

Italia y Francia se han Integrado en la Cadena de Valor Reduciendo el Riesgo del Negocio



Italia



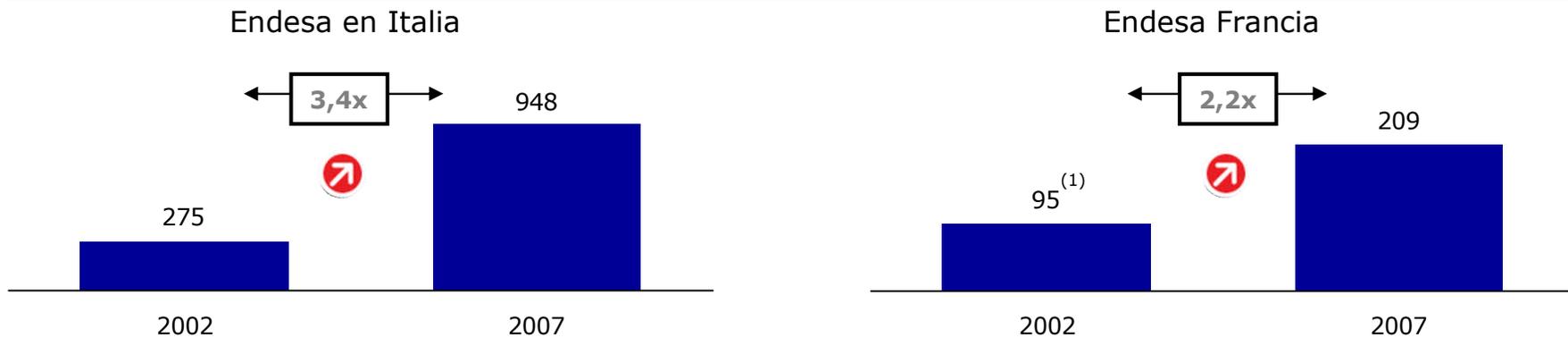
Francia



Indica nuevos elementos en la cadena de valor.

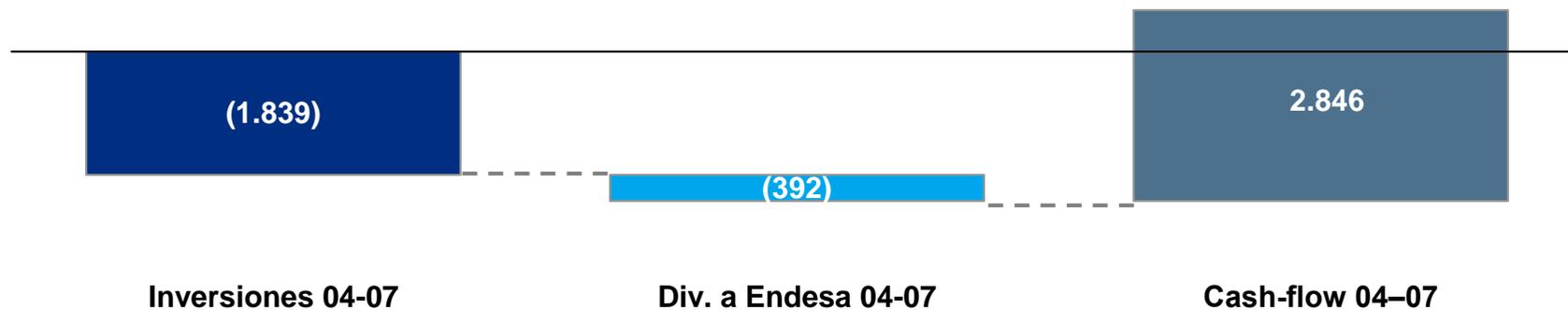
Endesa Europa ha Logrado un Alto Crecimiento en EBITDA Generando Flujo de Caja Libre Positivo

EBITDA (€m)



Note: EBITDA 2007 pro-forma por €30m de actividades de Endesa Europa Trading.

Flujo de Caja Endesa Europa (€m)



(1) 100% EBITDA .

Endesa Europa ha Superado sus Compromisos Públicos Anunciados en el Momento de la Compra de los Activos, y...

	Comprometido ⁽¹⁾	Logrado en 2006
EBITDA Reportado 06 (M€)	▶ 635	916
ROIC 06	▶ 10,6%	15%
Reducción de Plantilla 05	▶ 290	547
Reconocimiento "Stranded Costs"(M€)	▶ 135	169
Plantilla/MW en 07	▶ 0,22	0,15

- Endesa Italia ha superado con creces los objetivos que se marcó para 2006

	Comprometido ⁽²⁾	Logrado en 2006
EBITDA reportado 09 (M€)	▶ 200	196
Beneficio Neto 09 (m€)	▶ 60	65
Reducción en Costes Fijos 09	▶ 20%	20%
Distribución Dividendo	▶ Desde 2005	75M€

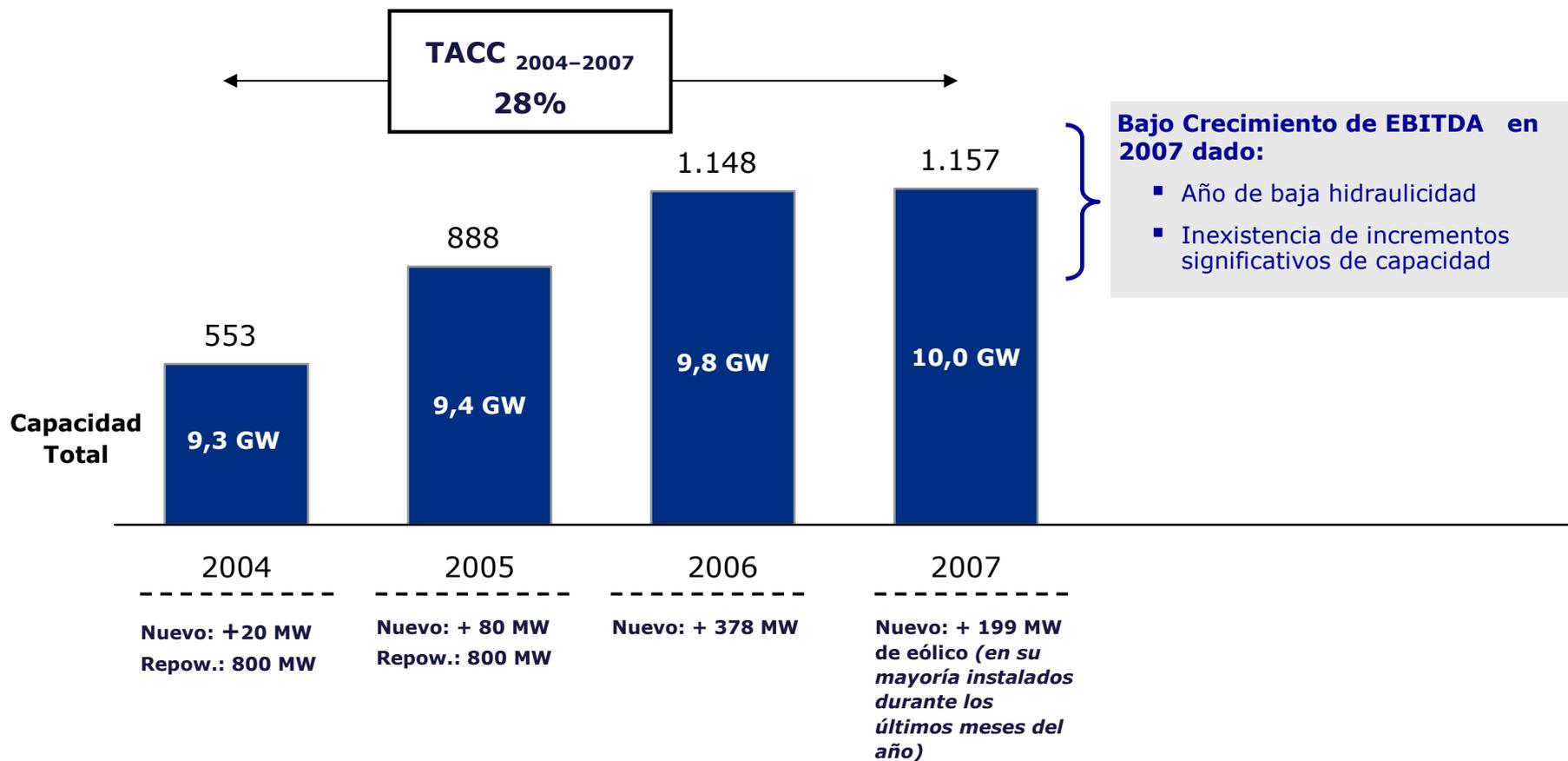
- En 2006 Endesa Francia ya había cumplido sus objetivos de 2009

(1) 24 Julio, 2001 "Elettrogen Presentation to analysts".

(2) 13 Septiembre 2004- "Acquisition 35% additional of SNET".

... ha Podido Mantener un Alto Nivel de Crecimiento,
que ...

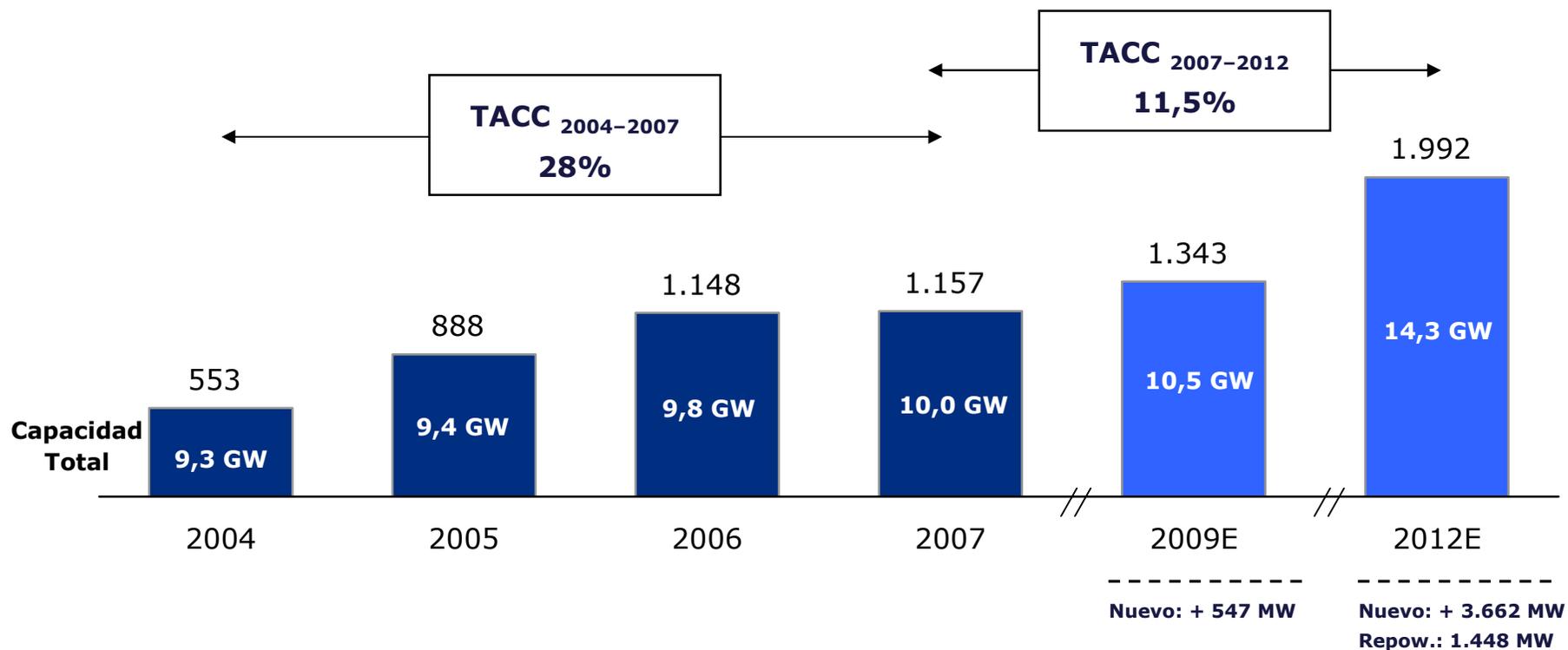
EBITDA (€m)



Nota: EBITDA 2004-2007 son pro-forma para el perímetro de la transacción, incluyendo las operaciones de Endesa trading históricas en Italia y Francia por €15m, €36m, €30m en 2005, 2006 y 2007 respectivamente .

... Valida el Crecimiento Proyectado Para los Próximos Años

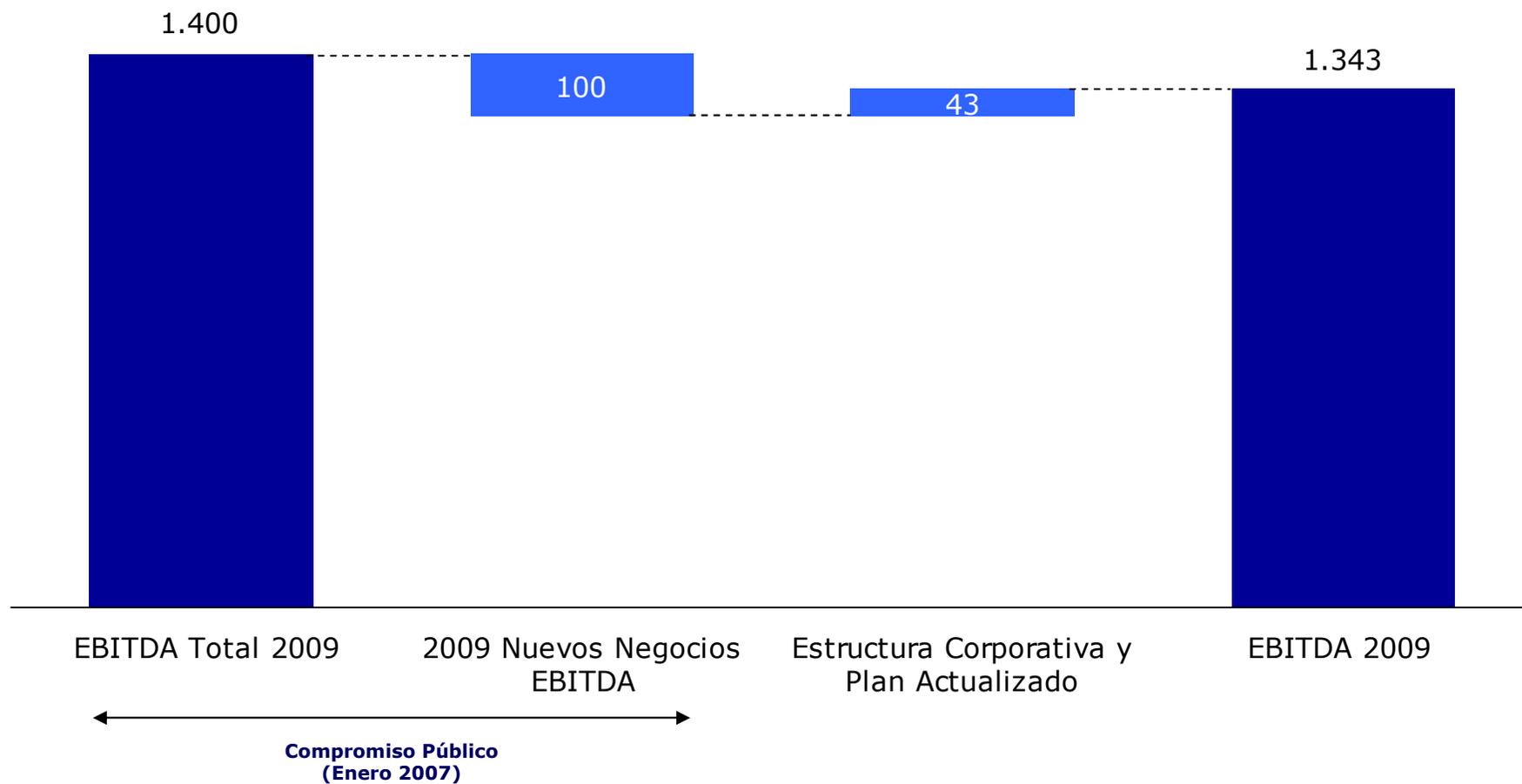
EBITDA (€m)



Nota: EBITDA 2004-2007 son pro-forma para el perímetro de la transacción, incluyendo las operaciones de Endesa trading históricas en Italia y Francia por €15m, €36m, €30m en 2005, 2006 y 2007 respectivamente.

El Nuevo Plan de Negocio es Consistente con las Últimas Proyecciones Anunciadas al Mercado

EBITDA (€m)



Endesa Europa EBITDA 2007 Pro Forma

		(€m)
	2007 EBITDA Reportado	1.121
+	Gastos Corporativos	31
+	Endesa Europa (Madrid) Estructura	13
-	Endesa Europa Trading fuera de Italia y Francia	8
Endesa Europa post-carve out		1.157
+	Ergon + MPE (Proporcional)	7
+	Soprolif (Proporcional)	6
+	Altek (Proporcional)	6
EBITDA Total Pro-Forma		1.176

Introducción

Activos en España

Endesa Europa:

Una Historia de Cumplimiento de Objetivos

Un Negocio en Movimiento

Históricamente los Precios en Italia han Superado las Previsiones



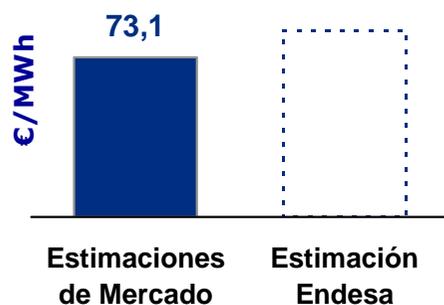
2006



2007



2008E



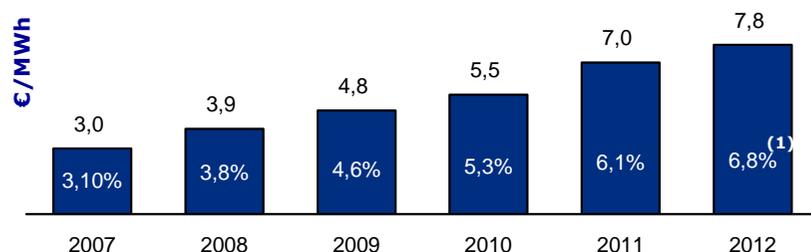
- Contratos bilaterales en Italia en un rango de precios de €75-80/MWh⁽¹⁾
- Mercado Italiano: *Tradition Financial Services (Feb.08)* reporta un precio de *baseload* para 2008 de €74/MWh (bid) vs. €80/MWh (ask)
- Precios *baseload* a futuro en Italia (Media Diciembre 07): €76/MWh

Nota :PUN ponderado por fuente de energía y basado en "GME annual report"
 (1) Datos para el conjunto del Mercado Italiano

Se Espera que los Precios se Mantengan en los Niveles Actuales



Mayores Requerimientos de Certificados Verdes



(1) Requerimientos de CV como % de la producción del año anterior.

Creciente Imputación de Costes de CO2



Fuente: Precios de CO2 basados en precio EUA del mercado de forwards

Expectativa a Corto Plazo:

- Mayores costes de combustible
- Mayor coste y déficit de CO2
- Mayores requisitos de Certificados Verdes

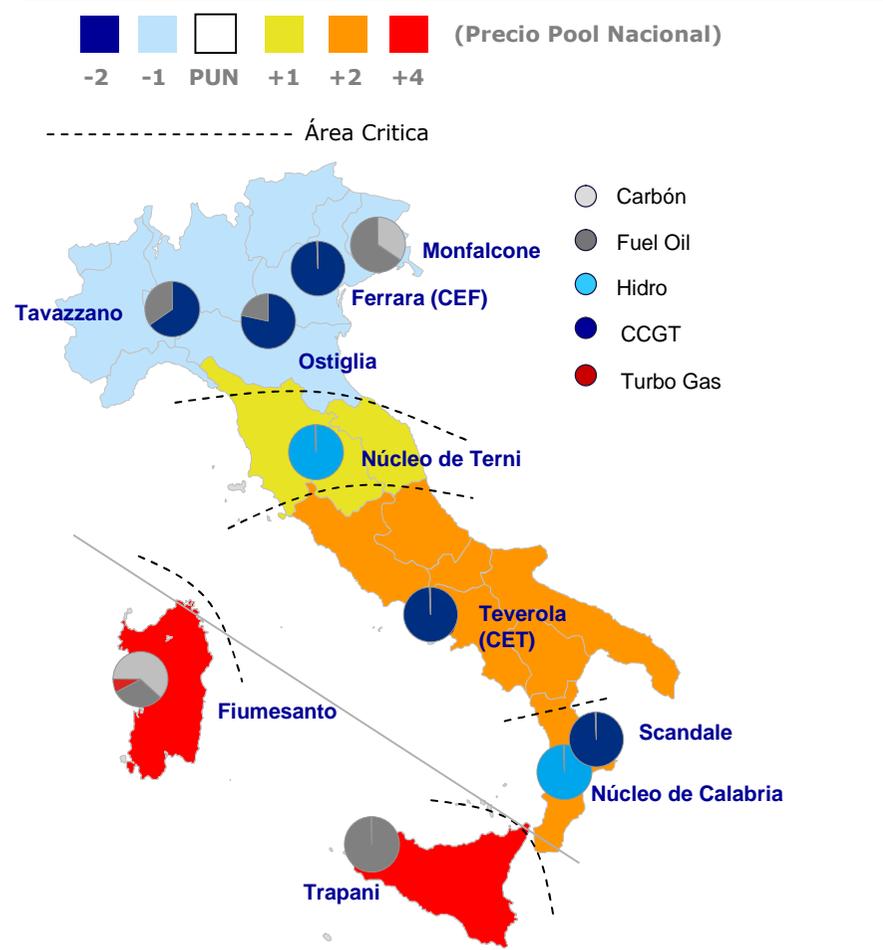
Expectativas a Medio Plazo:

- Expectativas de reducción del precio de los *commodities*
- Compensadas por el impacto de mayores costes de Certificados Verdes y CO2

El Incremento en Precios Pico Presenta Oportunidades Gracias a la Ubicación y Flexibilidad de la Cartera

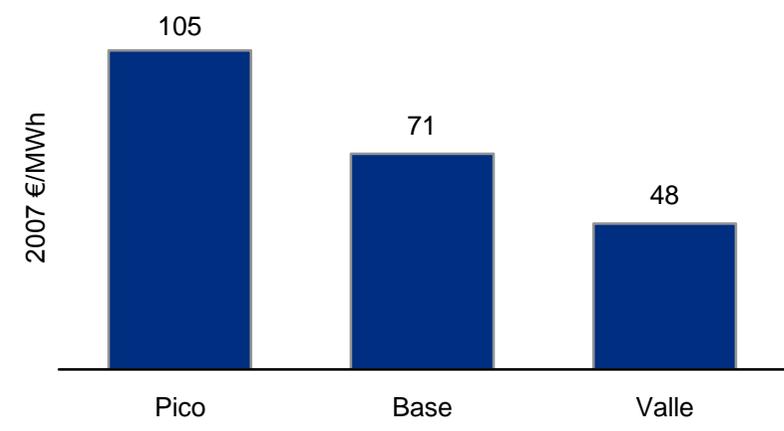


Precios Regionales vs. Cartera de Endesa 2012



Fuente: Terna.

Creciente Volatilidad de Precios



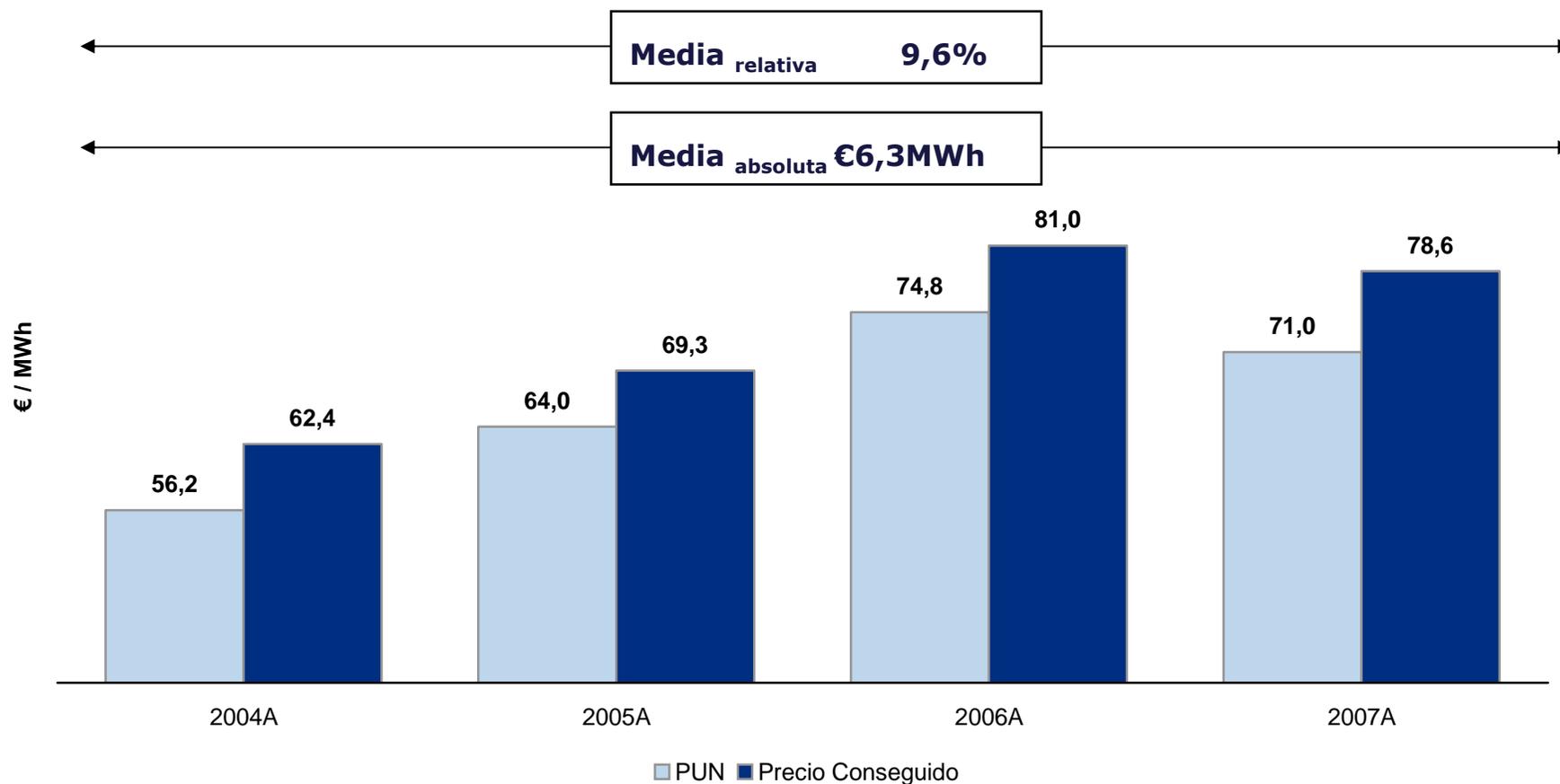
Fuente: Gestore del Mercato Elettrico

- Terna estima una tasa anual de crecimiento de demanda de pico del 3% vs. crecimiento de la demanda del 1,7% hasta 2012
- Ratio precio Pico / Valle se ha incrementado desde 2,01 a 2,18 en los últimos 2 años
- Nuevas Oportunidades en Gestión de Energía

La Prima sobre el Precio del PUN Conseguida por Endesa Italia se Mantendrá al Menos en los Niveles Actuales



Precio Obtenido vs. PUN

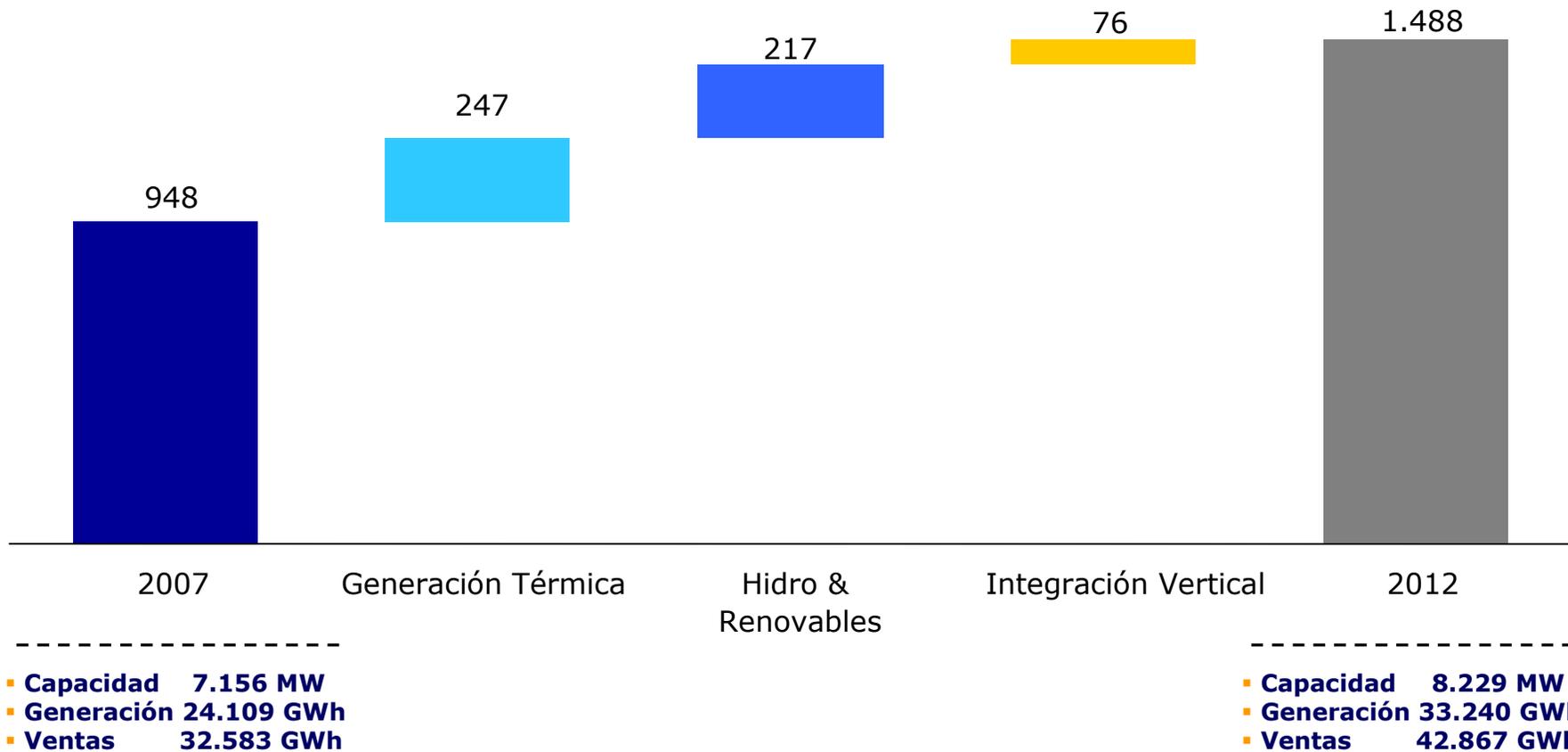


Nota : PUN ponderados por fuente de energía y basado en "GME annual report". Precios conseguido de la generación convencional de Endesa en Italia incluyendo gestión de energía y MSD.

El Objetivo en Italia es Incrementar el EBITDA en €540m de 2007 a 2012



EBITDA (€m)

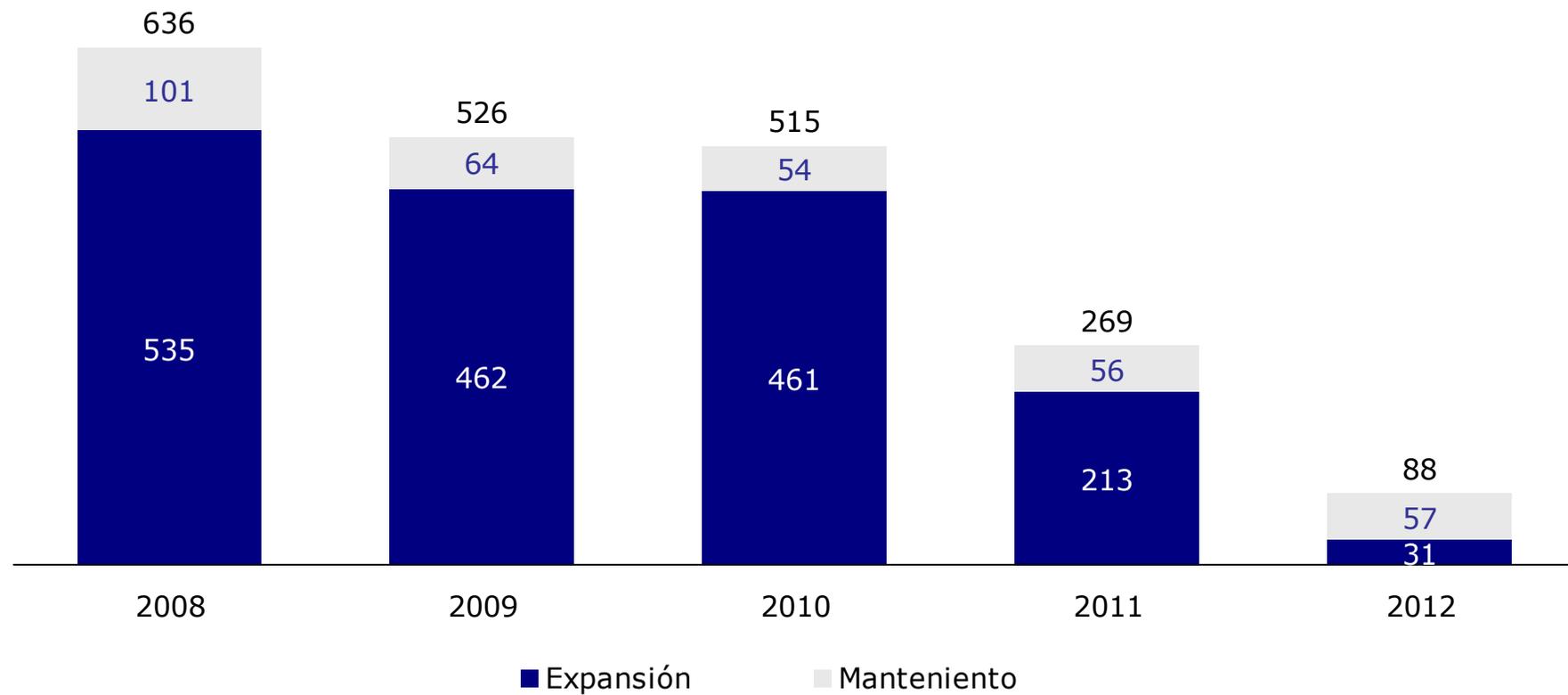


Note: EBITDA 2007 pro-forma por €30m de actividades de Endesa Europa Trading.

Mediante un Plan de Inversión de €2,0bn entre 2008 y 2012



Inversiones (€m)



Generación Térmica: Incremento en la Capacidad y Repowering de Plantas Existentes



Incremento de Capacidad

Scandale ⁽¹⁾ CCGT	800 MW 6.526 GWh ₂₀₁₂
---	--

Ciclo Combinado de Cogeneración de Gas (Exento de requisito de certificado verde)

- Ubicación: Calabria (El sur de Italia tiene altos precios zonales)
- Capex: €220 M (de los cuales parte ya ha sido invertido)
- Autorizado y en construcción
- Comienzo de operaciones en 2009

Tavazzano 9 CCGT	420 MW 1.835 GWh ₂₀₁₂
-----------------------------	--

Ciclo Combinado

- Emplazamiento con infraestructura existente (Ubicación y conexiones)
- Capex: €260 M
- Autorización Obtenida (en ausencia de AIA). EPC contratado
- Comienzo de operaciones en 2010

Monfalcone CCGT	800 MW 3.547 GWh ₂₀₁₂
----------------------------	--

Ciclo Combinado

- Emplazamiento con infraestructura existente (Ubicación y conexiones)
- Capex: €330 M
- Autorización Obtenida (en ausencia de AIA).
- Comienzo de operaciones en 2010

Repowering

Ostiglia tg1-2 Turbo Gas	228 MW 576 GWh ₂₀₁₂
-------------------------------------	--

Dos Grupos de Turbo-Gas

- Emplazamiento con infraestructura existente (Ubicación y conexiones)
- Capex: €160 M
- Autorización preliminar (a la espera de VIA y AIA)
- Comienzo de operaciones en 2011

Fiumesanto 5 Carbón Supercrítico	410 MW 2.816 GWh ₂₀₁₂
---	--

Tecnología de Carbón Supercrítico

- Emplazamiento con infraestructura existente (Ubicación y conexiones)
- Ubicado en Cerdeña con altos precios insulares.
- Capex: €460 M
- Autorización preliminar (a la espera de VIA y AIA), dentro del acuerdo marco con la región de Cerdeña
- Comienzo operaciones en 2012

EBITDA_{12 vs. 07} = €247m

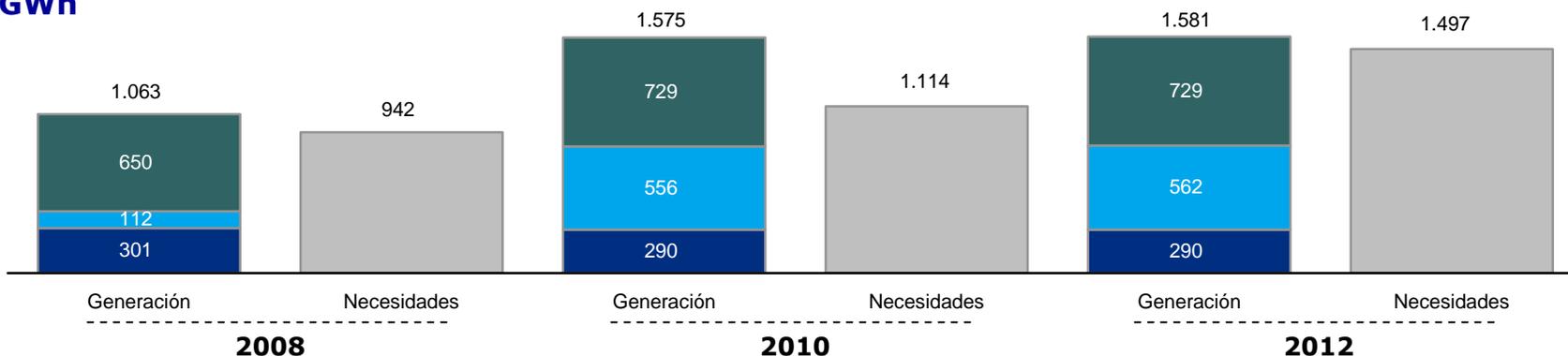
Nota: Incremento de EBITDA entre 2012 y 2007 incluye cambios en EBITDA asociados a nueva capacidad térmica, repowerings, evolución en el resto de la cartera y reducción en los ingresos regulatorios.

(1) Endesa Europa tiene 50% de Scandale.

Endesa Italia Continuará Desarrollando su Capacidad Renovable y Hidro para Autoabastecerse de Certificados Verdes



GWh



Biomasa

- 290 GWh de Certificados Verdes en 2012 (Combustión de Carbón FO 3-4 y MF 1-2)
290 GWh x 114,1 €/MWh = €33m

EBITDA_{12 vs. 07} = €20m

Hidro

- Mejora de 13 plantas en el núcleo de Terni - 637 MW
- 562 GWh de CVs en 2012
562 GWh x 114,1 €/MWh = €64m
- Retorno a hidraulicidad media: €49m

EBITDA_{12 vs. 07} = €113m

Parques Eólicos

- 729 GWh de Certificados Verdes por producción eólica en 2012
- De 246 MW en 2007 a 346 MW en 2012
- Incremento de EBITDA de €69m durante 2008

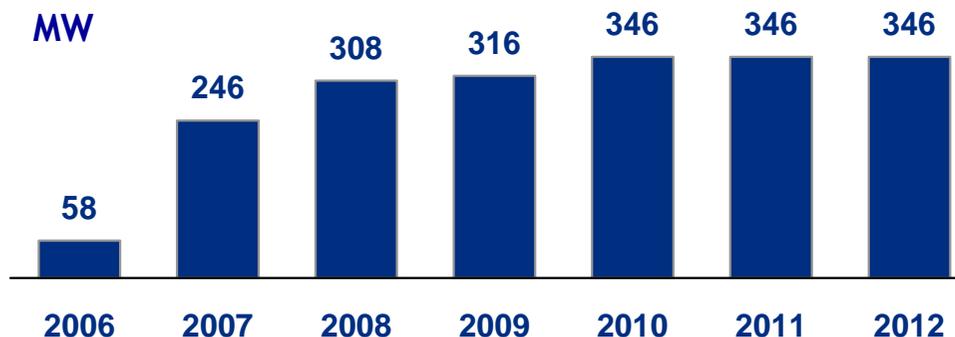
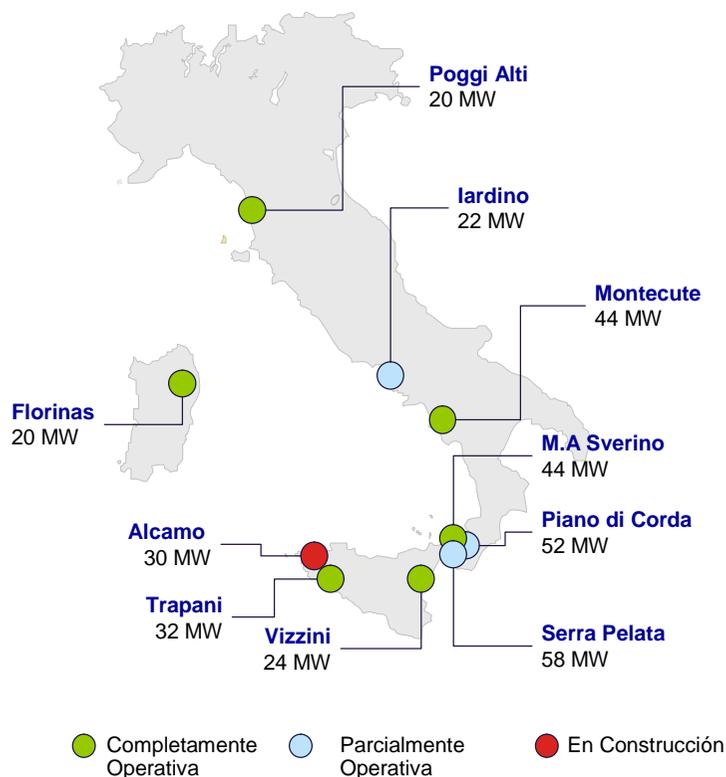
EBITDA_{12 vs. 07} = €84m

Alto Valor de la Cartera Eólica, la Mayor Parte en Operación



Ubicación

Desarrollo de Cartera



- La mayor parte de la cartera fue puesta en funcionamiento durante los últimos meses de 2007
- Producción superior a 2.100 h / año
- Parque eólico Alcama (30MW) con autorizaciones necesarias para entrar en operación en 2010
- Potencial para desarrollo de nueva capacidad antes de 2012

Integración Vertical en Abastecimiento de Gas y Comercialización Minorista



Estrategia Comercialización

Endesa esta desarrollando su estrategia en el mercado de comercialización minorista:

- JV con Merloni
- 90k clientes a finales de 2007
- 2008 es el año clave para la captación de clientes
- Estrategia de marketing implementada con éxito
- Objetivo de 1,25 millones de clientes en 2010

EBITDA_{12 vs. 07} = €26m

Infraestructura de Gas en Italia

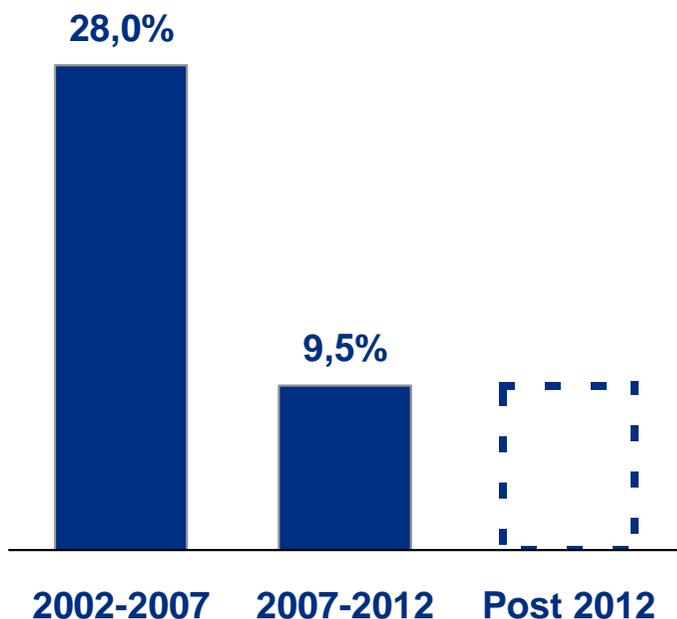
- Endesa actualmente utiliza 3,2bcm y llegará a 5,1bcm en 2012



A partir del 2012, Endesa Italia Puede Incrementar su Capacidad Utilizando sus Emplazamientos Actuales, lo cual Supone una Clara Ventaja Competitiva



EBITDA TACC

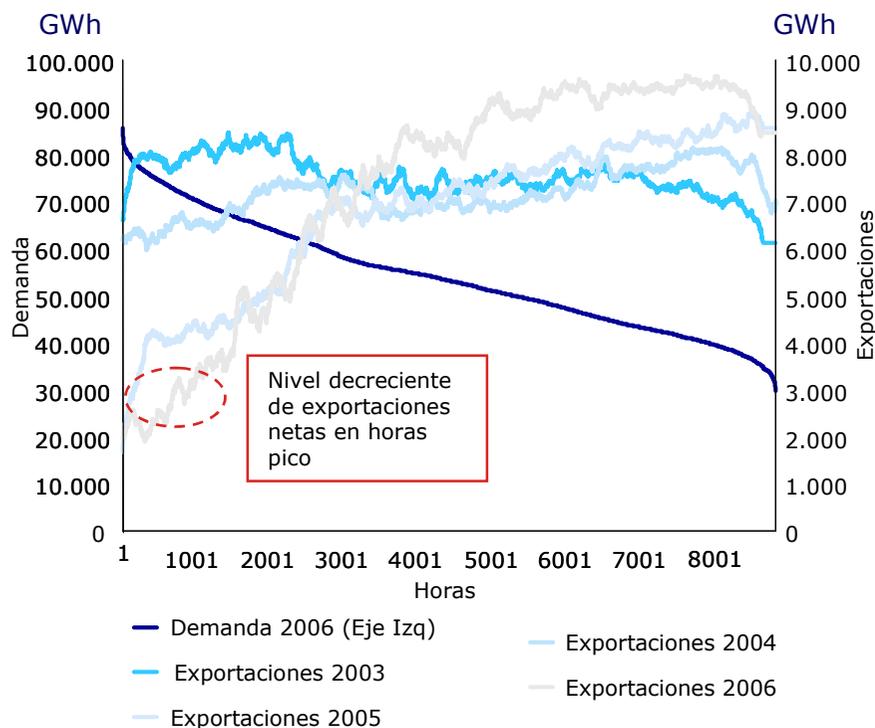


Cartera de Desarrollo Bien Definida

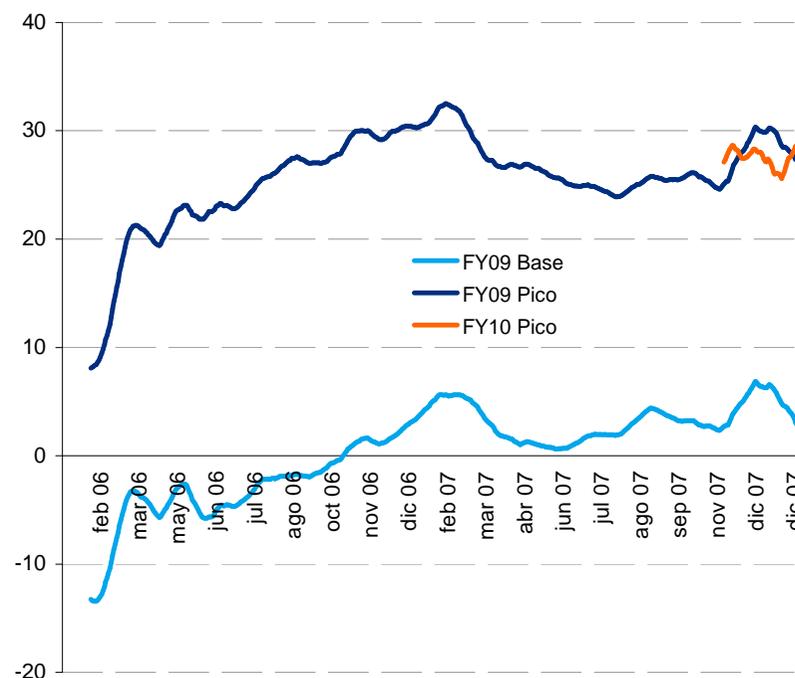
- Fiumesanto 6: 420MW CCGT
- Tavazzano 10: 420MW CCGT
- Trapani 3: 420MW CCGT
- 150MW de Desarrollos Eólicos
- Scandale 3: 450MW CCGT
- Scandale 4: 450MW CCGT
- Regasificación Monfalcone: 50% offtake de 8 bcm de proyecto
- Distribución de gas en Cerdeña



Demanda vs. Balance Exportaciones



CCGT Spark Spread (€/MWh)

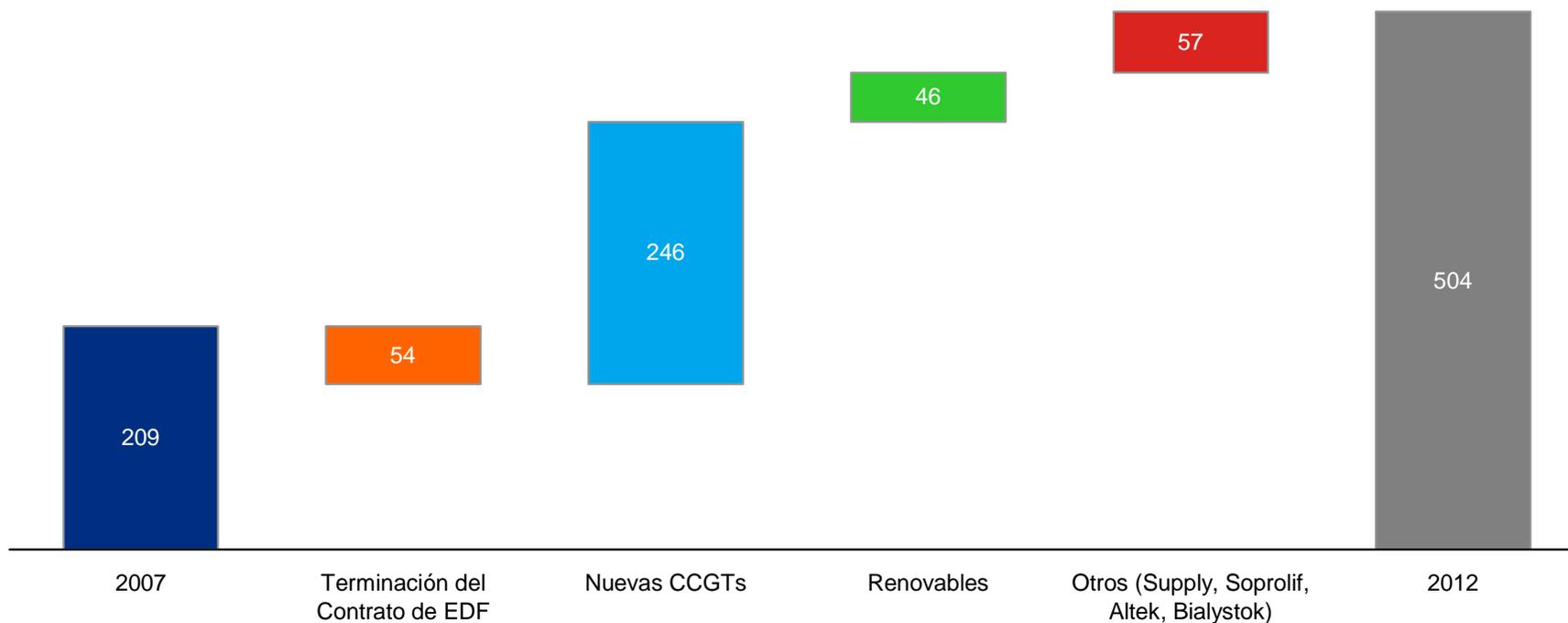


- Durante los últimos años, las exportaciones se han reducido considerablemente en horas pico, reflejando la reducción en margen de reserva. El balance energético con Alemania refleja actualmente importaciones netas

El objetivo de Endesa Francia es incrementar el EBITDA en €295m del 2007 al 2012



EBITDA (€m)



■ **Capacidad** 2.817MW
 ■ **Generación** 9.273 GWh
 ■ **Ventas** 19.919 GWh

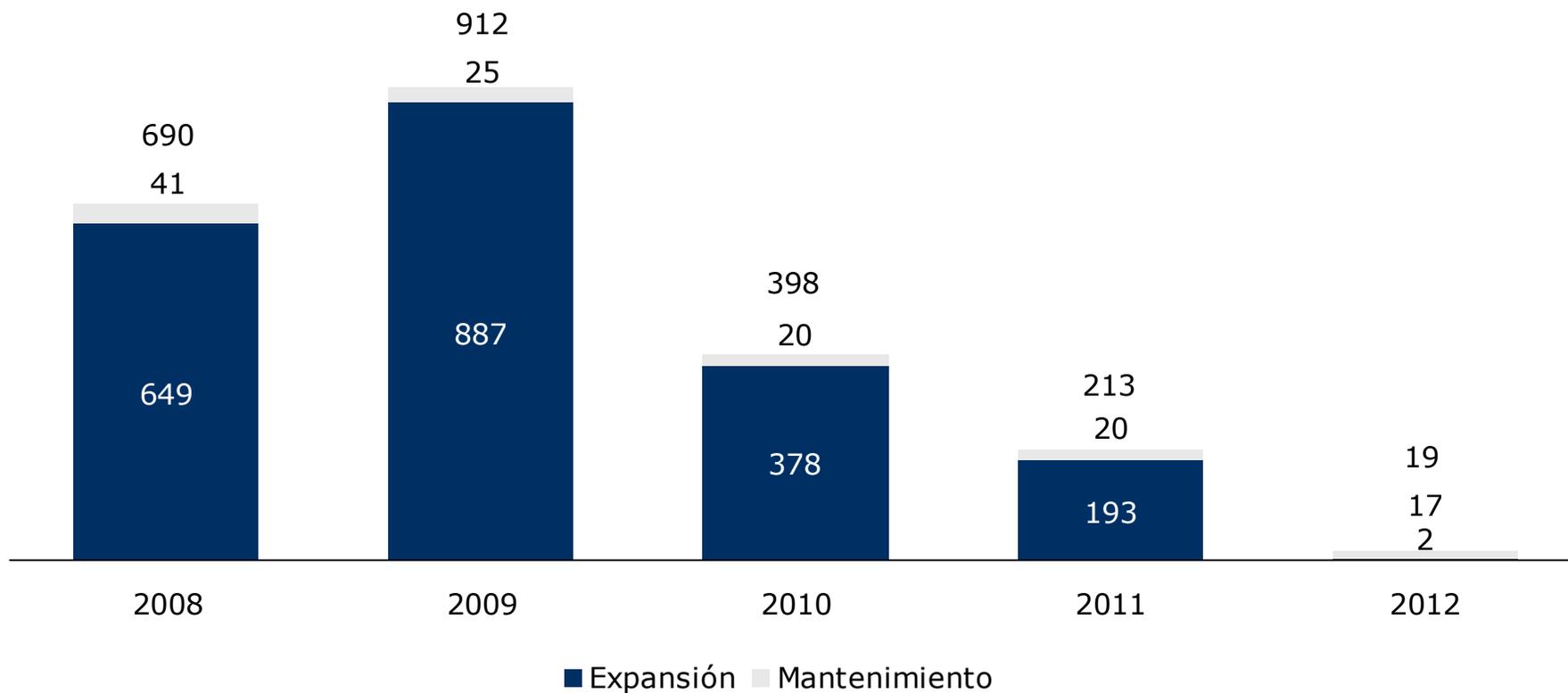
■ **Capacidad** 6.132 MW
 ■ **Generación** 19.245 GWh
 ■ **Ventas** 21.782 GWh

Nota: Capacidad en Endesa Francia incluye Bialystok.

Mediante un Plan de Inversión de €2,2bn entre 2008 y 2012 en Nuevos Proyectos



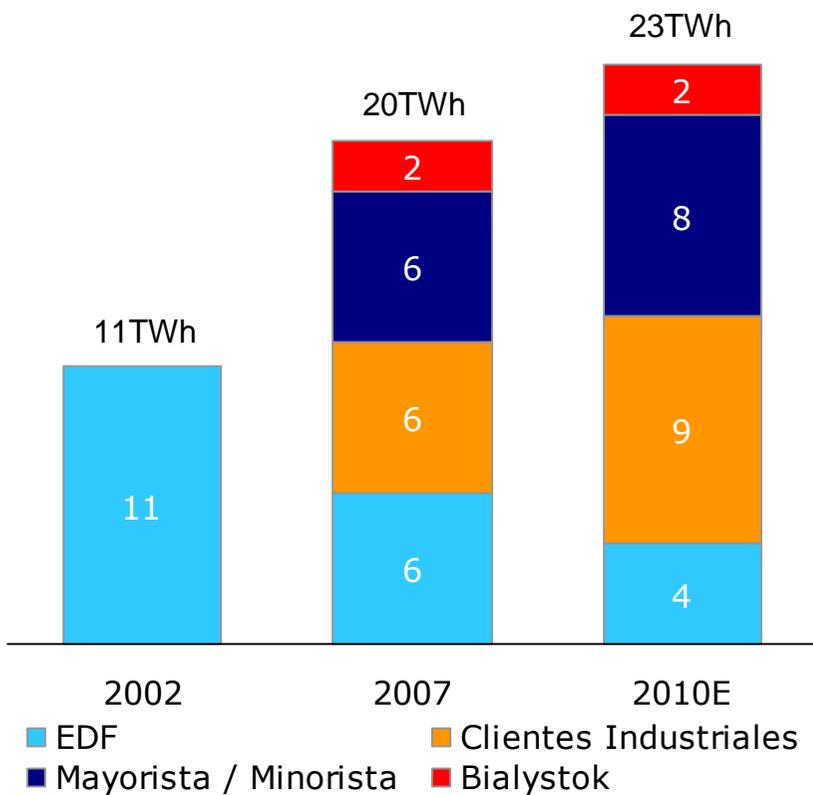
Inversiones (€m)



Progresiva Reducción en la Dependencia del Contrato con EDF



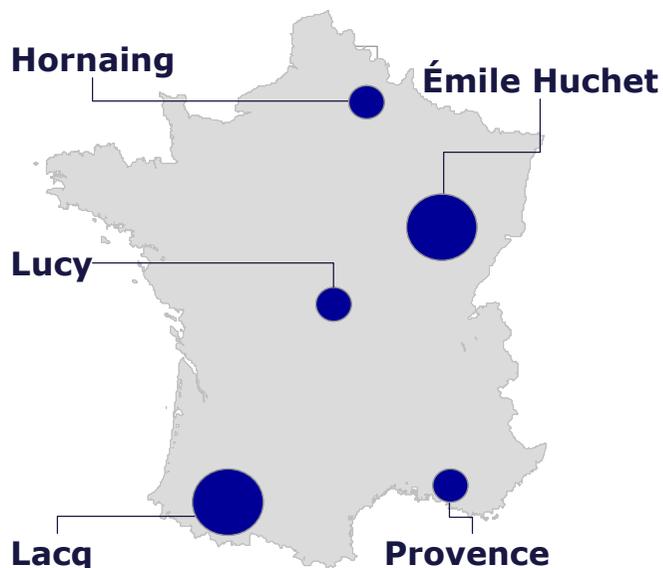
Actividad Comercial



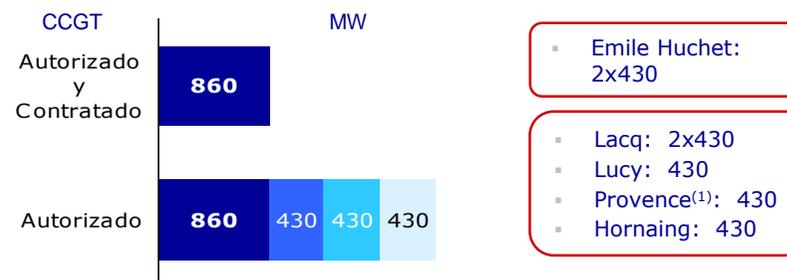
El Plan de Ciclos Combinados de 3.0GW Cubrirá el Huevo Temporal de Falta de Capacidad Pico en Francia



Ubicaciones de las CCGT



Status Capacidad CCGT Planeada - Francia



(1) Etapa Final de Proceso de Autorización

Emile Huchet CCGT Acuerdo de Tolling

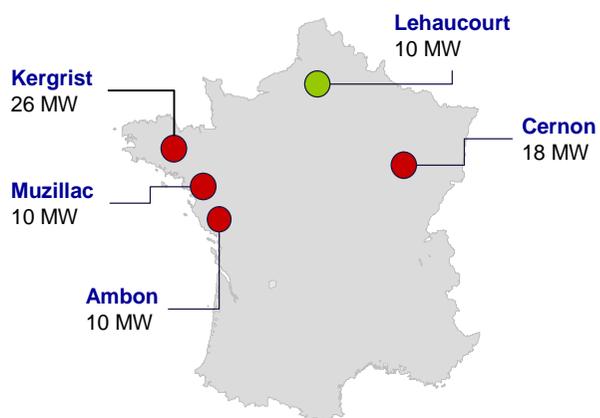
Acuerdo Soregies

- 200 MW de acuerdo de tolling de los 860 MW de capacidad instalada planeada para Emile Huchet
- El pago reconoce la inversión mas una rentabilidad atractiva
- Excluye el valor adicional por gestión de energía y valor residual

EBITDA_{12 vs. 07} = €246m



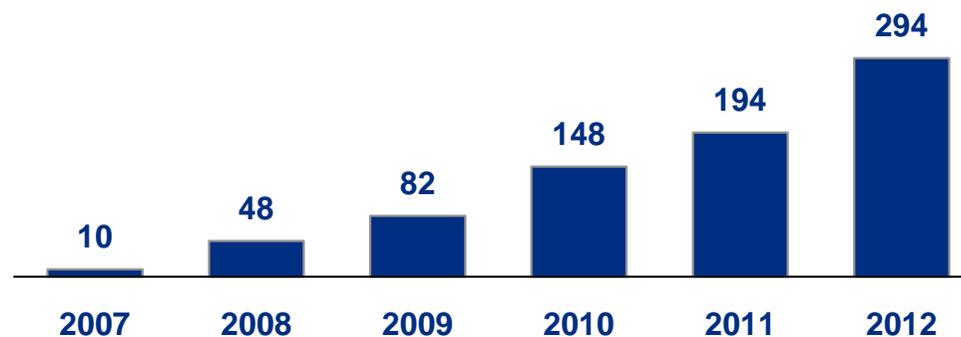
Perspectiva Geográfica



● Operacional ● En construcción

Desarrollo de Cartera

MW



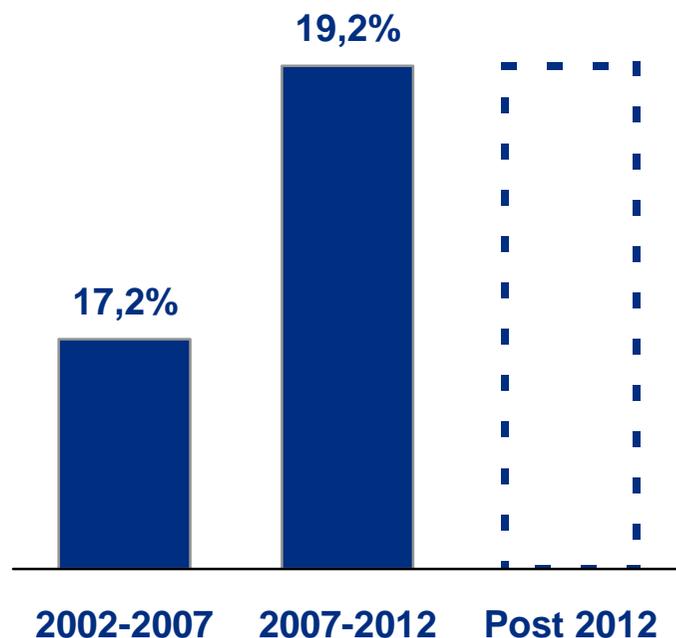
Capacidad por Etapa de Desarrollo



EBITDA_{12 vs. 07} = €46m



EBITDA TACC

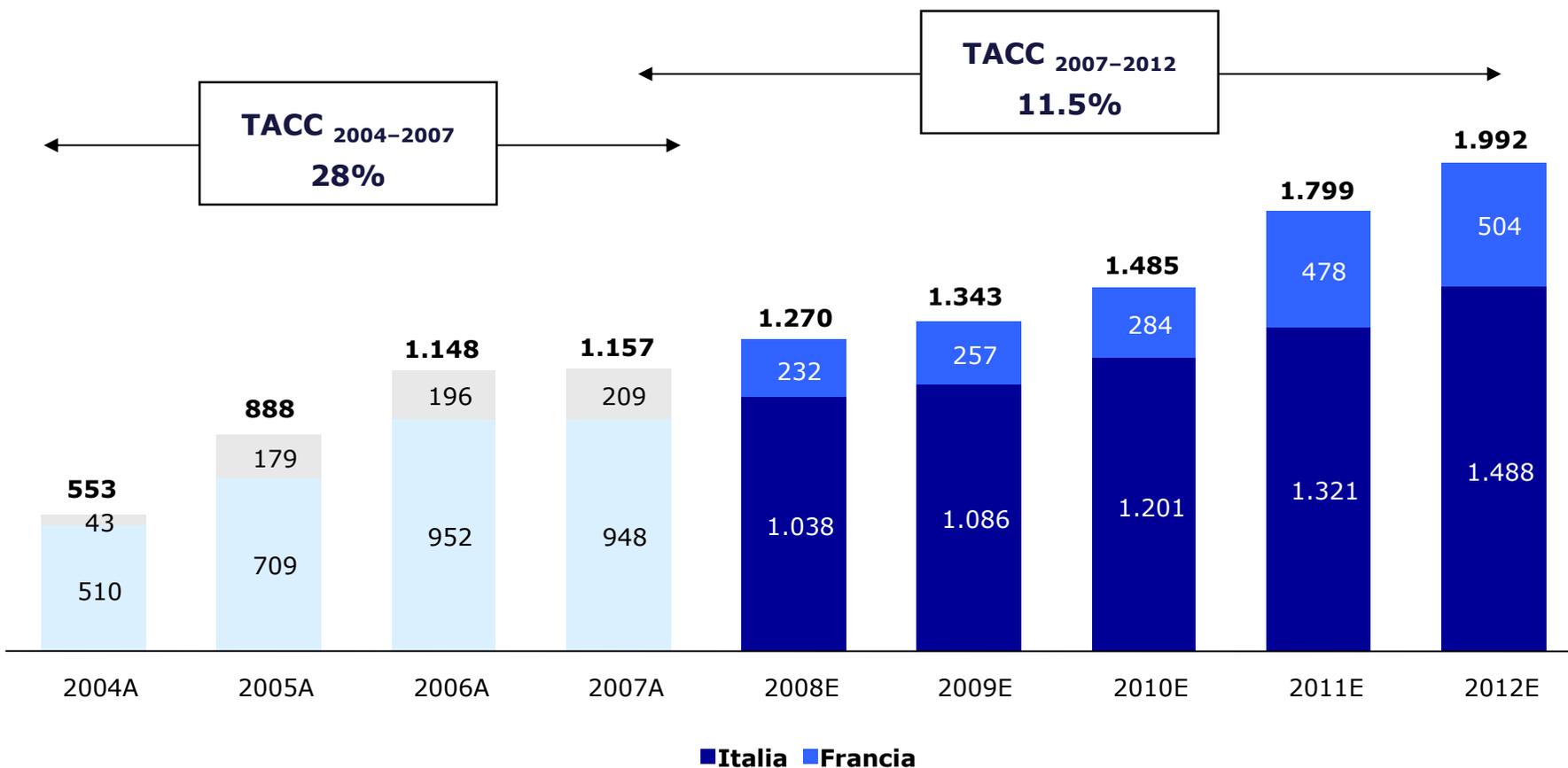


Oportunidades de Crecimiento Claves

- **Nuevos CCGTs**
 - Lacq 3: 450 MW
 - Lacq 4: 450 MW
 - Emile Huchet 9: 450 MW
 - Emile Huchet 10: 450 MW
- **Emile Huchet 700 MW planta de Carbon Super-Crítica**
- **Le Havre: Carbón Limpio 700MW**
- **Bordeaux Planta de regasificación de GNL**

Conclusión (I): Proyecciones de EBITDA 2008-2012

Endesa Europa EBITDA (€m)



Nota: EBITDA 2004-2007 son pro-forma para el perímetro de la transacción, incluyendo las operaciones de Endesa trading históricas en Italia y Francia por €15m, €36m, €30m en 2005, 2006 y 2007 respectivamente. El EBITDA de Altek consolidado proporcionalmente desde 2008 en adelante.



Conclusión (II): Endesa Europa es un Negocio en Crecimiento con una Cartera de Activos Sólida y Eficiente

- En un contexto de precios de electricidad altos en Europa
- En un contexto de falta de capacidad en Europa
- En un marco de limitadas oportunidades de inversión con masa crítica
- Posicionada en varios de los mercados más atractivos de Europa en tamaño, estructura, interconexión y oportunidades para crecimiento futuro
- Con un plan estratégico creíble, cumplido hasta la fecha, confirmado y con una sólida base para futuro crecimiento

Conclusión (III): Endesa Europa una Proposición de Valor Sólida

Negocios Actuales Sólidos

- €1.176m de EBITDA pro-forma 2007
- Posiciones clave en cuatro de los mayores mercados de Europa
- Una moderna y eficiente cartera de activos

+

Peso Significativo de la Cartera de Renovables

- 256MW de eólico en funcionamiento a finales de 2007 (EBITDA 2008 de €115m), 640MW previstos para 2012
- €447m de EBITDA de fuentes renovables (eólico, hidro, biomasa) en 2012 (22% del EBITDA total)

+

Nueva Capacidad Térmica ya Autorizada

- 5,2GW de nueva capacidad autorizada para entrar en operación antes de 2012
- Posición privilegiada en el desarrollo de 3,0GW de CCGT franceses

+

Oportunidades Adicionales

- Proyectos en Estudio para después de 2012
- Oportunidades originadas por la presencia en cuatro de los siete mayores mercados de Europa

Introducción

Activos en España

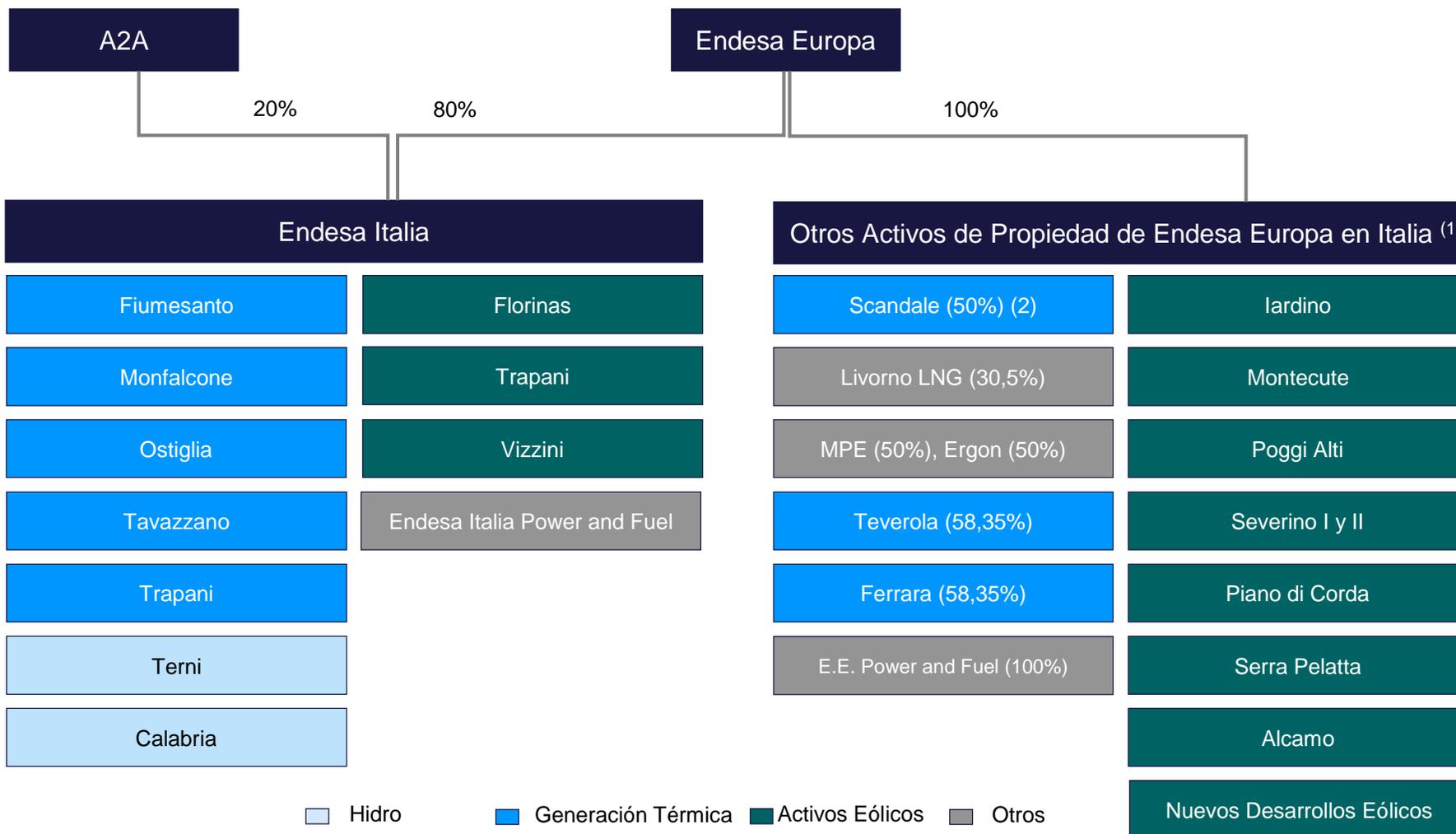
Endesa Europa:

Una Historia de Cumplimiento de Objetivos

Un Negocio en Movimiento

Apéndices

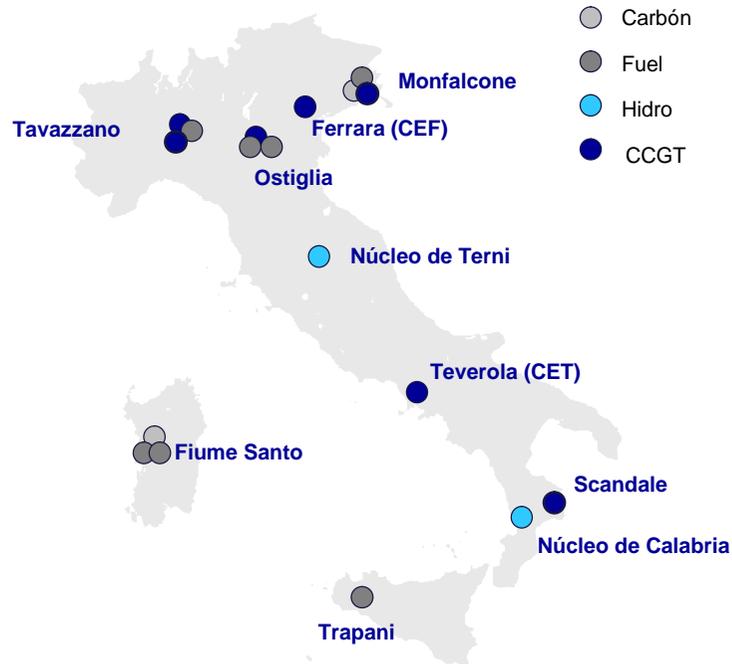
Activos de Endesa Europa en Italia – Estructura Corporativa



1) Sólo se incluyen los activos que entran en operación hasta 2012.
 (2) 50% de 800 MW.
 Nota: Todos los activos son 100% consolidados, con la excepción de Scandale.



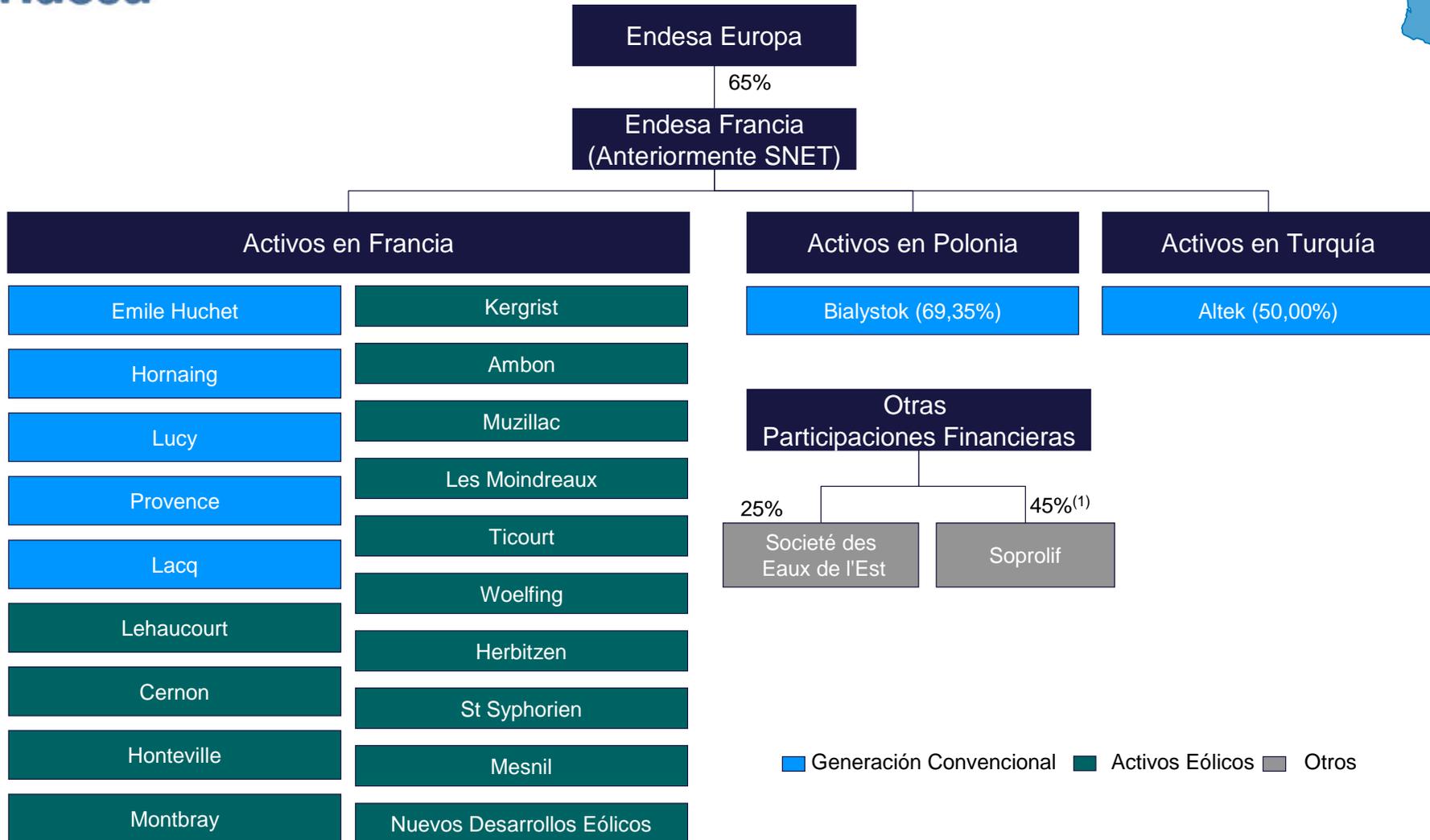
7.156 MW (Diciembre 2007)



Descripción Detallada

	Tipo	Fecha de Entrada	Capacidad 2007(MW)	Capacidad 2012 (MW)
FO1	Fuel	1983	160	160
FO2	Fuel	1984	160	160
FO3	Carbón	1996	320	320
FO4	Carbón	1996	320	320
FO5	Supercritico	2012	0	410
FO tg1	Turbo Gas	2005	40	40
FO tg2	Turbo Gas	2005	40	40
Total Fiumesanto			1.040	1.450
MF1	Carbón	1967	165	165
MF2	Carbón	1971	171	171
MF3	Fuel	1983	320	0
MF4	Fuel	1984	320	0
MF CCGT	CCGT	2010	0	800
Total Monfalcone			976	1.136
OS1	CCGT	2004	400	400
OS2	CCGT	2004	400	400
OS3	CCGT	2005	400	400
OS4	Fuel	1974	330	0
OS tg1	Turbo Gas	2011	0	114
OS tg2	Turbo Gas	2011	0	114
Total Ostiglia			1.530	1.428
TZ5	CCGT	2003	800	800
TZ6	CCGT	2004	400	400
TZ7	Fuel	1993	320	0
TZ8	Fuel	1993	320	320
TZ9	CCGT	2010	0	420
Total Tavazzano			1.840	1.940
TT1	Fuel	1988	85	85
TT2	Fuel	1988	85	85
Total Trapani			170	170
Terni	Hidro	1915	530	530
Calabria	Hidro	1931	484	484
Total Hidro			1.014	1.014
Scandale	CCGT	2008	0	405
Teverola (CIP6)	CCGT	1999	170	170
Ferrara (CIP6)	CCGT	1998	170	170
Renovables	Eólico	--	246	346
Total		--	7.156	8.229

Endesa Francia – Estructura Corporativa



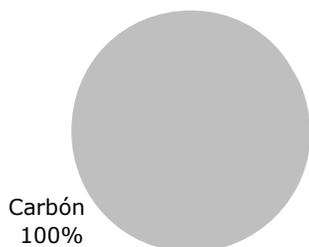
Nota: Todos los activos son 100% consolidados de Endesa en Francia. Altek y Societe des Eaux se contabilizan a través de equivalencia.

(1) Entre el 1 de enero de 2008 Endesa Europa consolidará el 100% de Soprolif, según el acuerdo de compra firmado en diciembre de 2007 en la que EDF venderá su 55% de Endesa Francia.

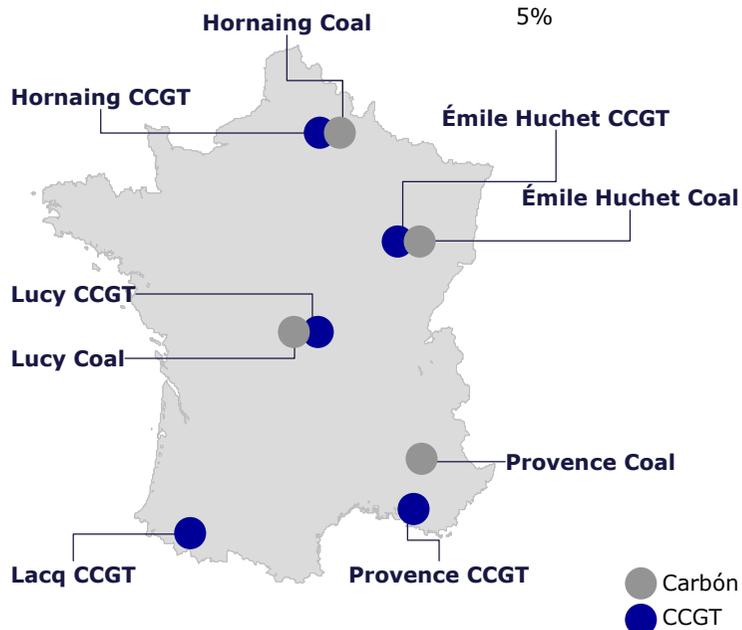
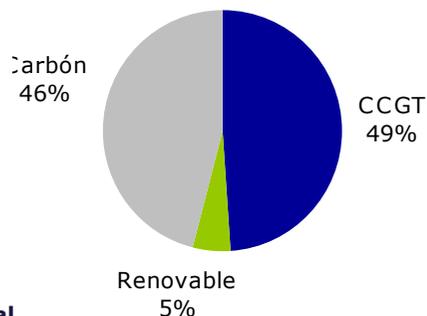
Plan Industrial: Construcción de 3,010 MW de CCGTs, Entrada en Operación en 2010–2011 ...



Mix de Generación 2007 (2.817 MW)



Mix de Generación 2012E (6.132 MW)

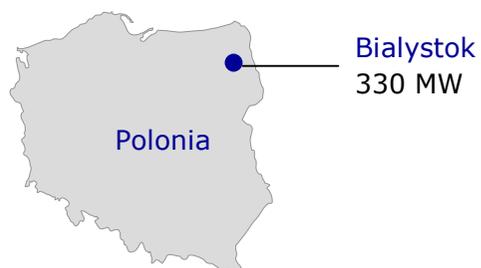


Descripción Detallada

	Tipo	Fecha de Entrada	Capacidad 2007 (MW)	Capacidad 2012 (MW)
EH4	Carbón-CFB	1968	125	125
EH5	Carbón	1973	343	343
EH6	Carbón	1981	618	618
EH7	CCGT	2010	0	430
EH8	CCGT	2010	0	430
Émile Huchet			1.086	1.946
HO3	Carbón	1970	253	253
HO4	CCGT	2010	0	430
Hornaing			253	683
LU3	Carbón	1971	270	270
LU4	CCGT	2011	0	430
Lucy			270	700
PR4	Carbón-CFB	1967	250	250
PR5	Carbón	1984	618	639
PR6	CCGT	2011	0	430
Provence (Gardanne)			868	1,319
Lacq1	CCGT	2011	0	430
Lacq2	CCGT	2011	0	430
Lacq			0	860
Renovables	Eólico	--	10	294
Bialystok	Carbón	--	330	330
Total		--	2.817	6.132

En Polonia, la Planta de Bialystok ha sido optimizada, mientras que en Turquía Altek ha aumentado su capacidad

Polonia



- Automatización de la planta
- Reconfiguración de una caldera para producir biomasa
- Plan de eficiencia

- >50% Reducción de mano de obra (de 483 a 209 empleados)
- 80% de aumento de las ventas por empleado (de 4,0 a 7,2 GWh / empleado)
- Primer reparto de dividendos de Bialystok

2007 EBITDA = €14m

2012 EBITDA = €23m

Turquía



- Inicio de la CCGT de Kirklareli (80 MW)
- Gestión proactiva de la regulación de las tarifas del mercado

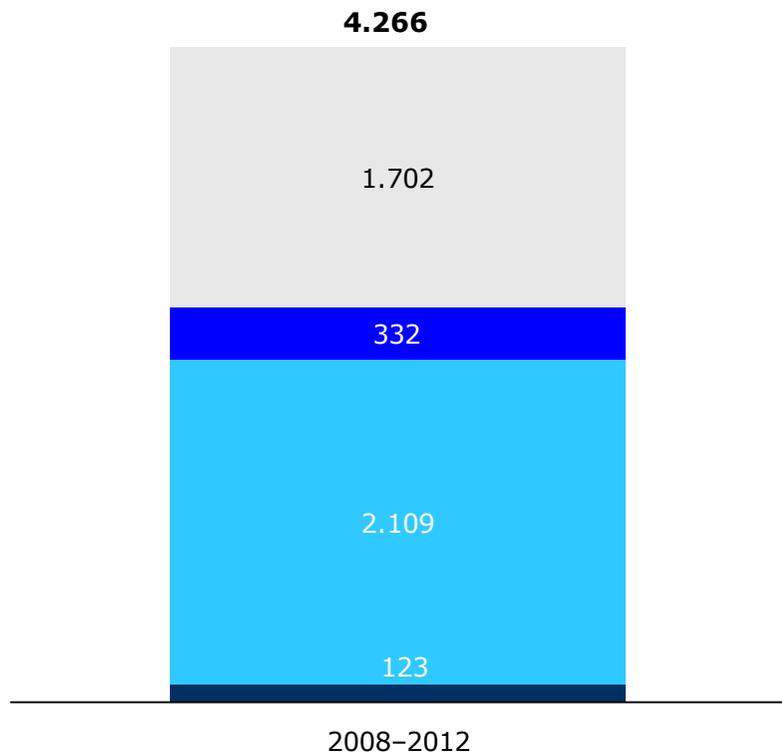
- Aumento de capacidad de 80 MW de CCGT en 2009
- Primeros beneficios logrados en 2007

2007 EBITDA (proporcional) = €6m

2012 EBITDA (proporcional) = €9m

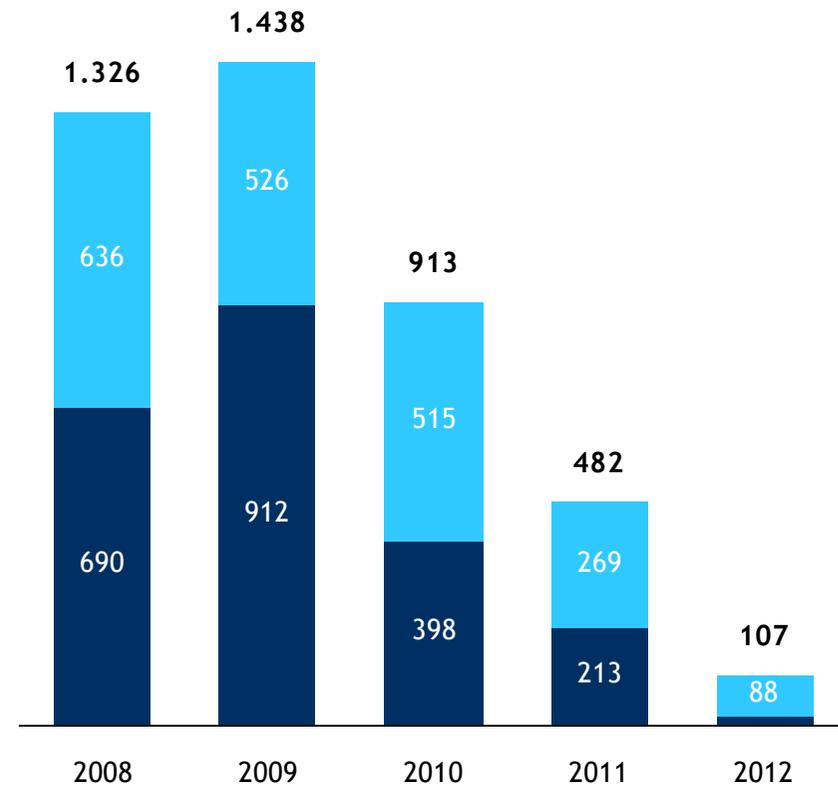
€4bn de Inversiones en Nuevos Proyectos

Total (€ millones)



■ Endesa France Mantenimiento ■ Endesa France Expansión
 ■ Italia Mantenimiento ■ Italia Expansión

Inversiones Anuales (€ millones)



■ Endesa France ■ Endesa Italia



Endesa Europa y Activos Adicionales en España

11 de Marzo de 2008

