



***Renovables: Situación Actual y
Perspectivas de la Cartera***

Dirección General de Energías Renovables



Valencia, 25 de junio de 2007

- **Contexto del desarrollo de las Energías Renovables en Endesa**
- **Visión, Posicionamiento y Líneas de Actuación de Endesa en Energías Renovables**
- **Cartera de proyectos**

Los objetivos de la Política Energética de la UE hacen de las energías renovables la palanca clave de actuación ...

Objetivos de la Política Energética de la UE

- **Combatir el cambio climático**
- **Promover el empleo y el crecimiento**
- **Seguridad de suministro**

Objetivos de Energías Renovables 2020

- ➔ **20% de la energía primaria procederá de Energías Renovables (vinculante)**
- ➔ **Propuestas orientativas:**
 - **Electricidad:** 34% del consumo eléctrico total
 - **Usos Térmicos (biomasa, solar):** 18% del consumo térmico total
 - **Biocombustibles:** 14% del combustible para transporte (con mínimo vinculante del 10%)

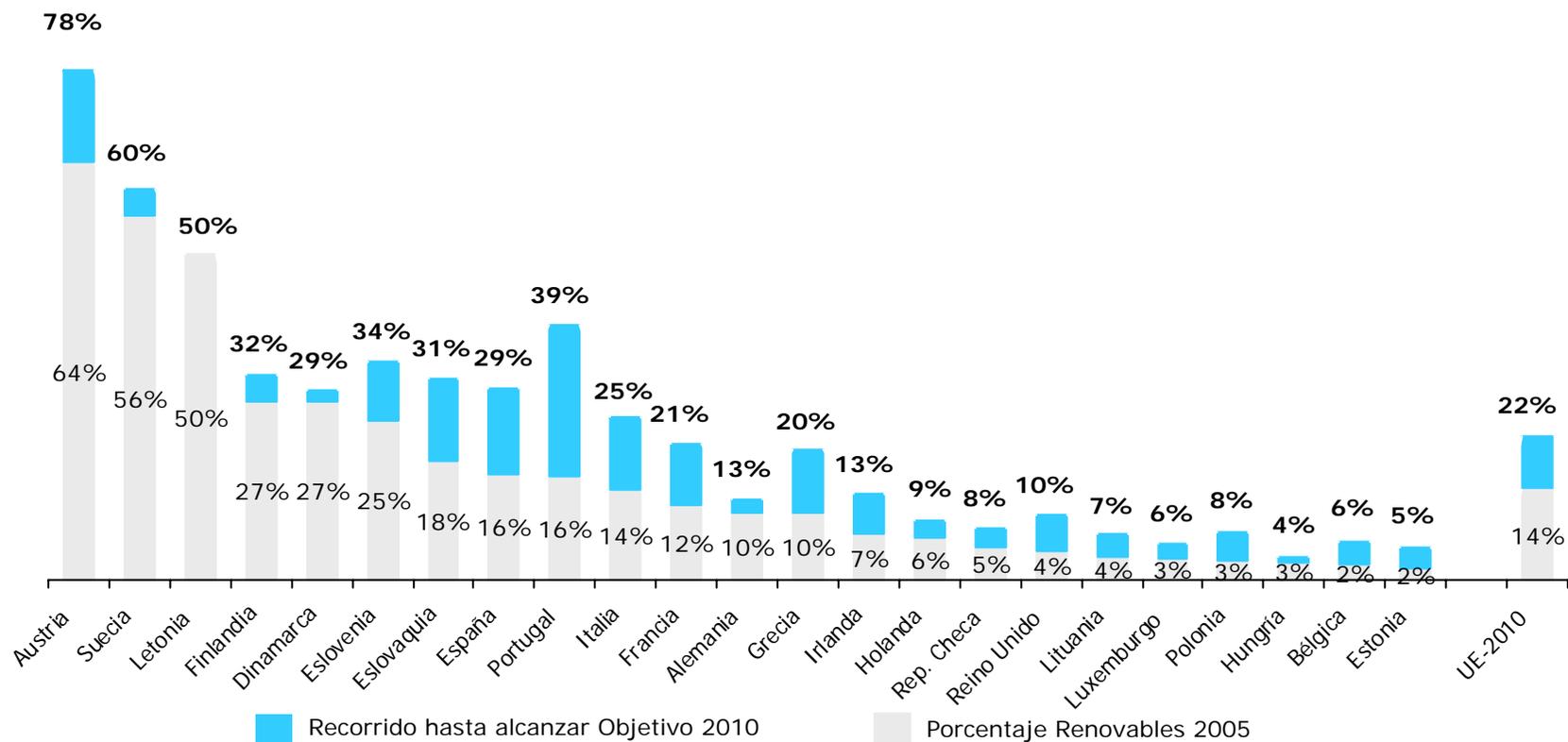
... dado que ya son una realidad consolidada

- ➔ **Importante crecimiento acumulado**
- ➔ **Recursos con potencial**
- ➔ **Alcance gradual de economías de escala**
- ➔ **Fuerte desarrollo tecnológico**
- ➔ **Oportunidad de desarrollo industrial y de empleo**

Los objetivos de la UE por país a 2010 en Energías Renovables serán revisados al alza a 2020

Objetivos UE para energías renovables ⁽¹⁾ a 2010

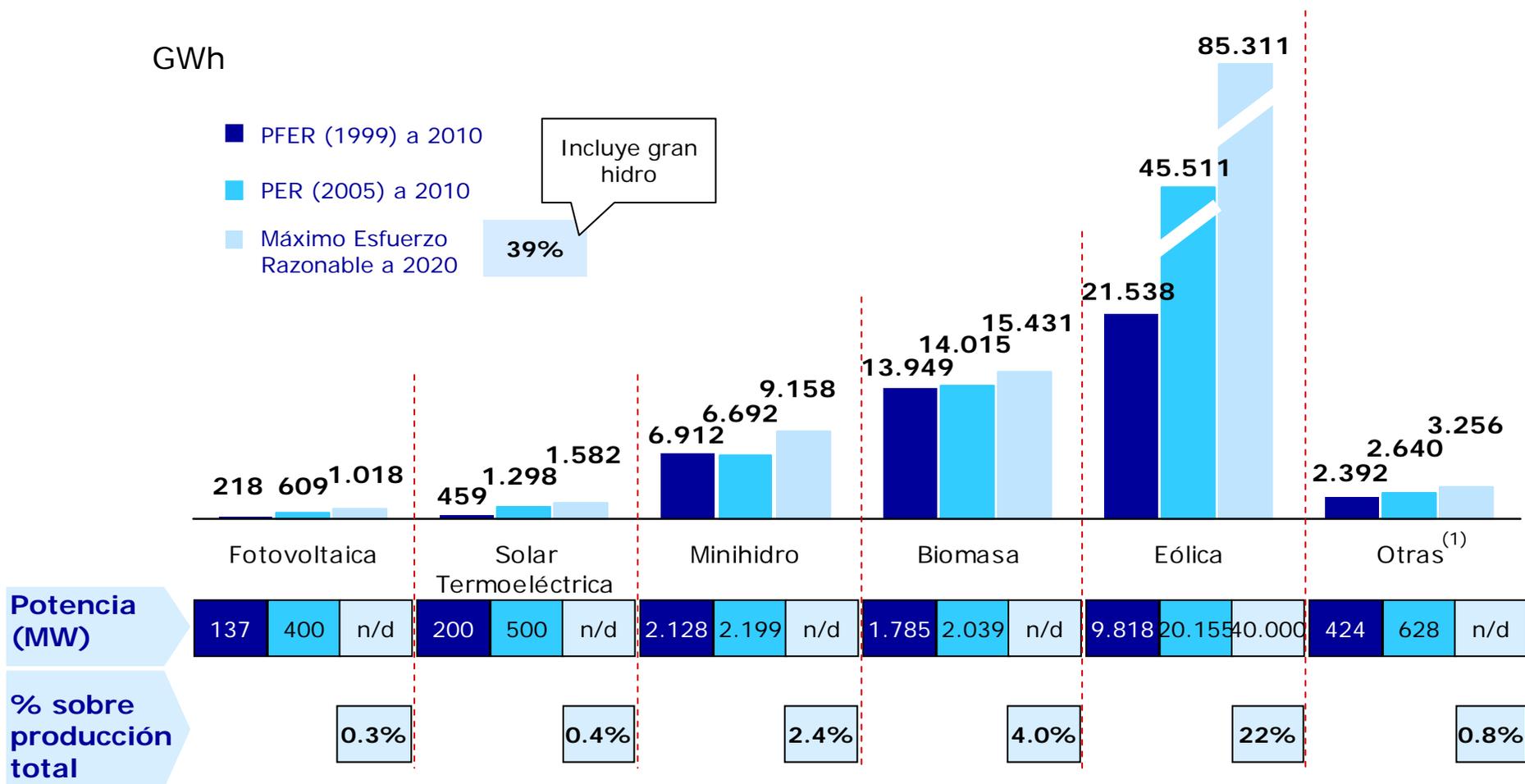
% consumo eléctrico



(1) Incluye Gran Hidráulica
 Fuente: Comisión Europea

Evolución y proyección de objetivos para las Energías Renovables en España

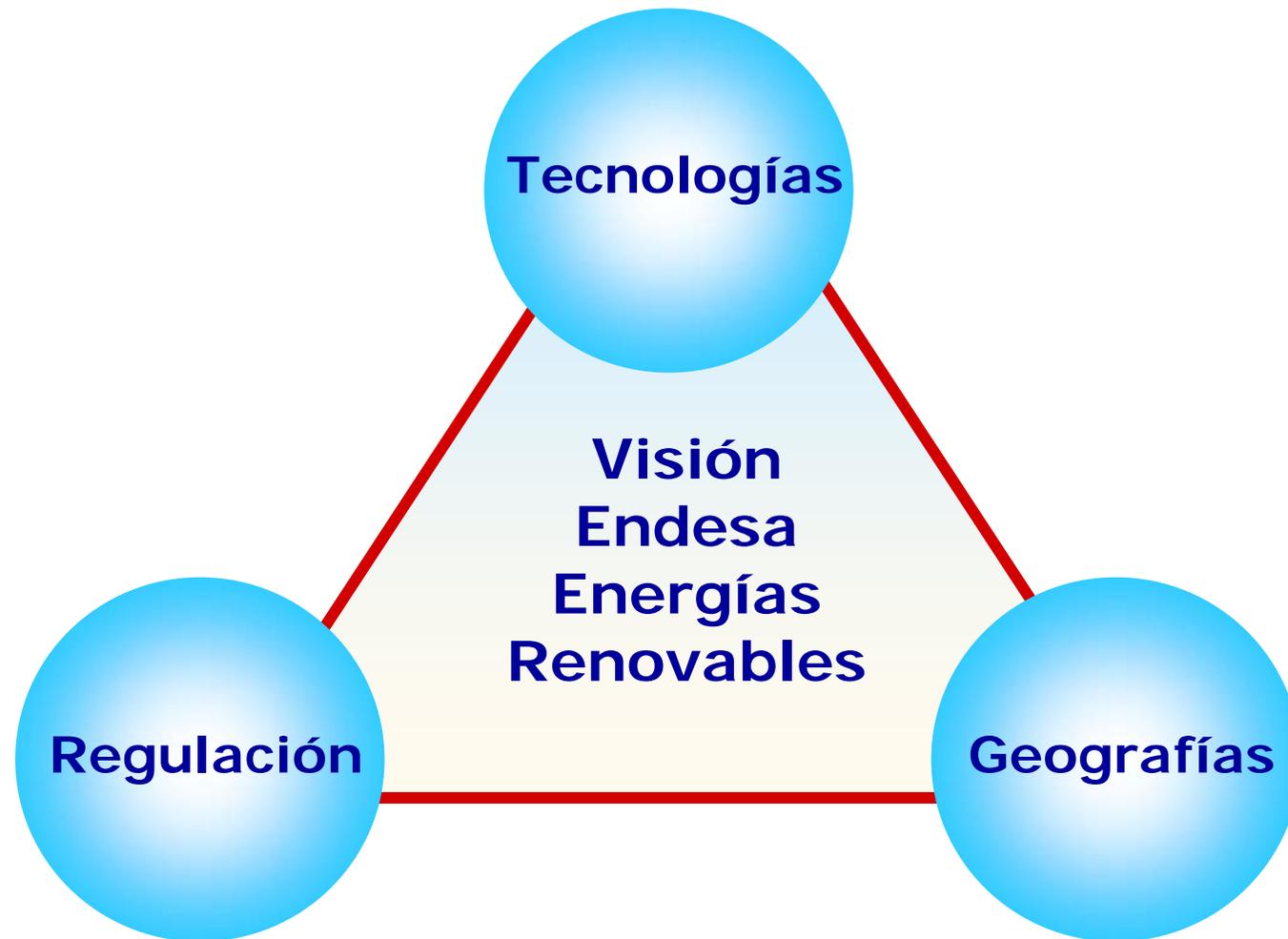
Objetivos de producción con renovables en España

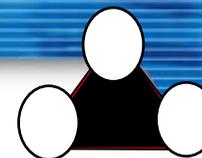


(1) Tratamiento Residuos, RSU, Biogas; (*) Datos Minihidro PFER y PER para P < 10MW
 Fuente: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo

- **Contexto del desarrollo de las Energías Renovables en Endesa**
- **Visión, Posicionamiento y Líneas de Actuación de Endesa en Energías Renovables**
- **Cartera de proyectos**

**Ejes del marco conceptual de la visión y
posicionamiento de Endesa en Energías Renovables**





Crecimiento ...

- Refuerzo del compromiso con las Energías Renovables ...
- ... como negocio rentable ...
- ... en línea con un mayor esfuerzo por la sostenibilidad, el medio ambiente y el cambio climático

... global ...

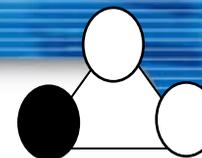
- Expansión internacional, ...
- ... en base a presencia institucional, estructura territorial y organización multinacional de Endesa ...
- ... liderando el desarrollo en los mercados incipientes ...
- ... y apoyando el desarrollo económico y social de todos los territorios

... diversificado...

- Consideración de todas las fuentes de Energías Renovables ...
- ... impulsando el desarrollo de todas las tecnologías ...
- ... y los negocios "adyacentes": MDL/AC

... e integrado

- Consideración energética del negocio y no sólo financiera
- Incorporación de criterios de integración RO/RE y gestionabilidad de energía renovable y gestión de combustibles
- ... para maximizar su valor económico y energético en el Grupo Endesa



Ejes de un marco regulatorio

Incentivos Económicos

Incentivos al Desarrollo Tecnológico e Industrial

Procedimientos para eliminar barreras de acceso

Actual

- Compensar el mayor coste de generación

- Medidas para conseguir economías de escala necesarias para reducir costes

- Jerarquía de entrada
- Regular y facilitar procedimientos
- Actividad regulada

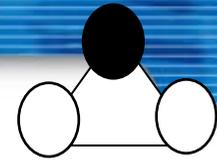
Futuro

- Fuerte revisión al alza de los objetivos
- Madurez tecnológica
- Adaptación adecuada del marco regulatorio
- Las energías de Régimen "Especial" serán energías de carácter "Ordinario"
- Serán gestionadas desde el sector eléctrico con los mismos criterios que las tecnologías convencionales

Objetivos (UE)

Renovables 12% energía primaria 2010

Renovables 20% energía primaria 2020



Posicionamiento

Eólica

- Ejecución y crecimiento de la cartera propia, de un alto valor por visibilidad y tamaño

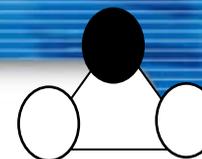
Líneas de actuación

Solar

Biomasa

Minihidro

- Desarrollar al máximo la capacidad por promoción propia
- Acelerar y completar el crecimiento de forma inorgánica, en geografías clave con fuerte potencial de crecimiento, estabilidad regulatoria y rentabilidad adecuada
- Garantizar la disponibilidad de equipos abriendo el suministro a los principales proveedores mundiales
- Optimizar el funcionamiento del parque en operación
- Maximizar sinergias intragrupo para acelerar el crecimiento y la maduración de la cartera



Posicionamiento

Eólica

Solar

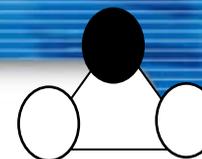
Biomasa

Minihidro

- Fomento de la energía solar fotovoltaica integrada como base de la generación cercana al consumo ...
- ... combinado con el desarrollo de plantas de generación como vía de recuperación medioambiental
- Co-liderazgo del desarrollo tecnológico de la termoeléctrica previa a su implantación comercial

Líneas de actuación

- Capturar cuota de crecimiento en solar fotovoltaica y solar termoeléctrica
- Participar en los proyectos de desarrollo de solar termoeléctrica, con los socios más adecuados
- Conseguir una posición tecnológica adecuada ante la entrada de nuevas tecnologías de generación
- Maximizar sinergias intragrupo
- Ubicación internacional en países con presencia de Endesa (Mediterráneo)
- Hibridación tecnologías solares/biomasa



Posicionamiento

Eólica

- Vocación de liderazgo en el desarrollo de la biomasa apalancándose en la co-combustión ...
- ... y en iniciativas de programas de desarrollo de mercado de biomasa

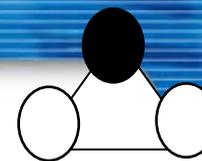
Solar

Líneas de actuación

Biomasa

- Acelerar programa de adaptación de centrales de carbón a co-combustión
- Asegurar transmisión de mejores prácticas entre países (Italia y experiencias en campo en España)
- Simplificación y adaptación a multiproducto
- Liderar la creación de un mercado de biomasa mediante la existencia de una demanda real adaptada
- Crear centros logísticos para la comercialización de la biomasa
- Colaborar con el establecimiento de programas regionales para la gestión de residuos agrícolas y forestales y el desarrollo de los cultivos energéticos

Minihidro



Eólica

Solar

Biomasa

Minihidro

Posicionamiento

- Desarrollo de todas las oportunidades existentes de promoción de minicentrales hidráulicas en Régimen Especial en todas las geografías

Líneas de actuación

- Desarrollar todas las oportunidades existentes de promoción de nuevas minicentrales hidráulicas en Régimen Especial en todas las geografías...
- ... a partir de la importante cartera de proyectos de minicentrales en España (333 MW en Régimen Especial) ...
- ... y del parque de minicentrales actualmente operativo en Régimen Ordinario (935MW < 10MW)
- En Latinoamérica, aprovechar la potencialidad hidrológica de la región



Áreas geográficas con presencia actual de Endesa

España y Portugal

- Principal área de crecimiento a corto/medio plazo
- Focalización en desarrollo de promoción propia, maximizando la ejecución y el crecimiento de la actual cartera de gran tamaño y visibilidad de proyectos de todas las tecnologías

Europa

- Apalancamiento en países con presencia Endesa (Italia, Francia, Polonia, Grecia)
- Ejecución de acuerdos de adquisiciones ya existentes
- Desarrollo de una estructura de promoción propia

Latam

- Consolidación de estructura de promoción propia
- Desarrollo acelerado de cartera de parques
- Maduración de marcos regulatorios
- Desarrollo negocio conjunto España/Latam

Otras áreas

- Análisis de oportunidades en países de elevada atractividad según rentabilidad, estabilidad regulatoria y recurso

- **Contexto del desarrollo de las Energías Renovables en Endesa**
- **Visión, Posicionamiento y Líneas de Actuación de Endesa en Energías Renovables**
- **Cartera de proyectos**

Endesa dispone de una excepcional cartera de parques eólicos en España y Portugal

España

- 1 De gran tamaño
- 2 Diversificada geográficamente
- 3 Con elevado grado de madurez
- 4 Con tasa de ejecución conservadora

Portugal

- 5 De importante tamaño y segura ejecución

Europa

- 6 Cartera adquirida y en desarrollo en Francia, Italia, Grecia

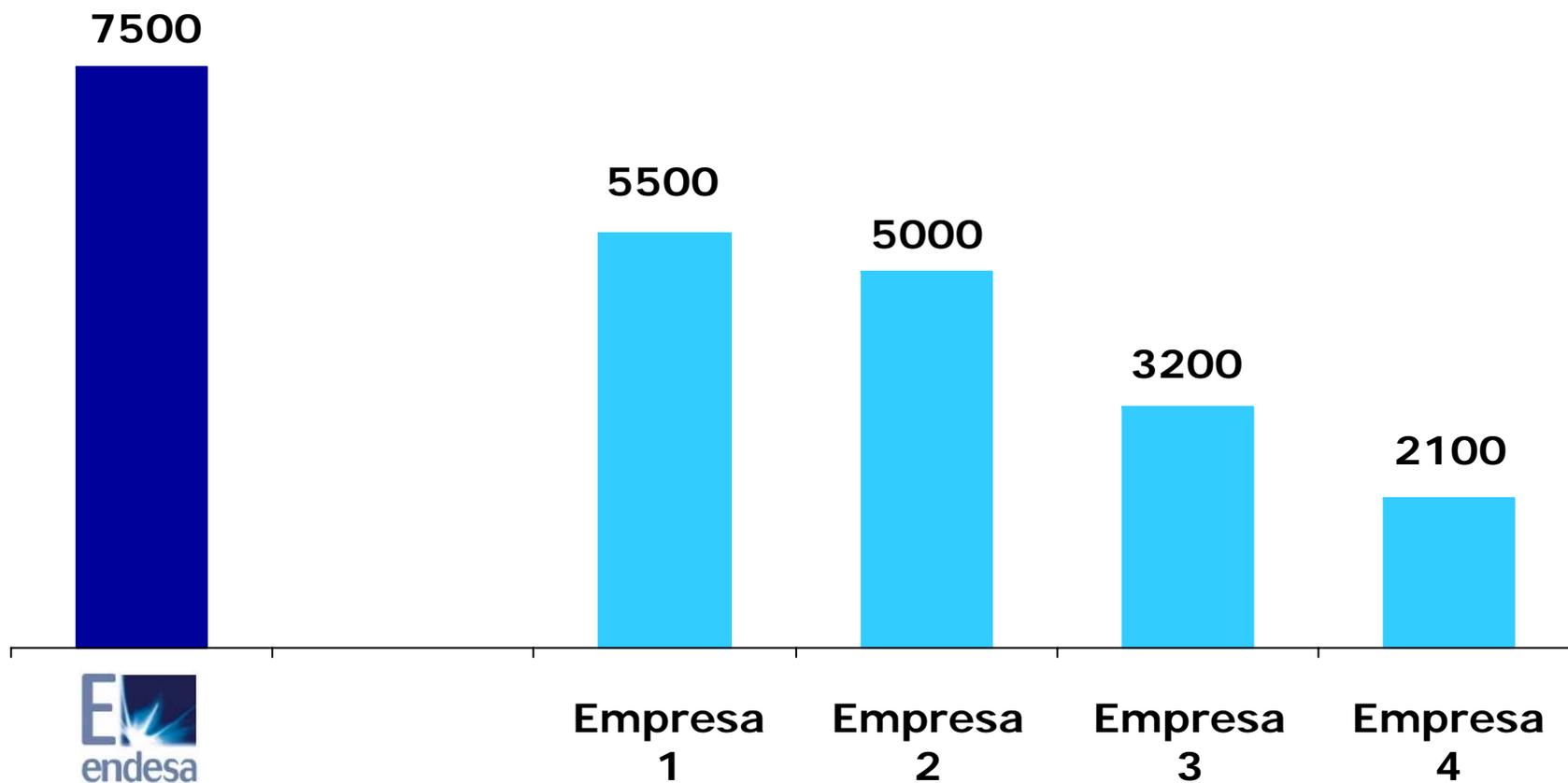
Latam

- 7 Desarrollo de cartera propia para anticiparse a la maduración de la regulación



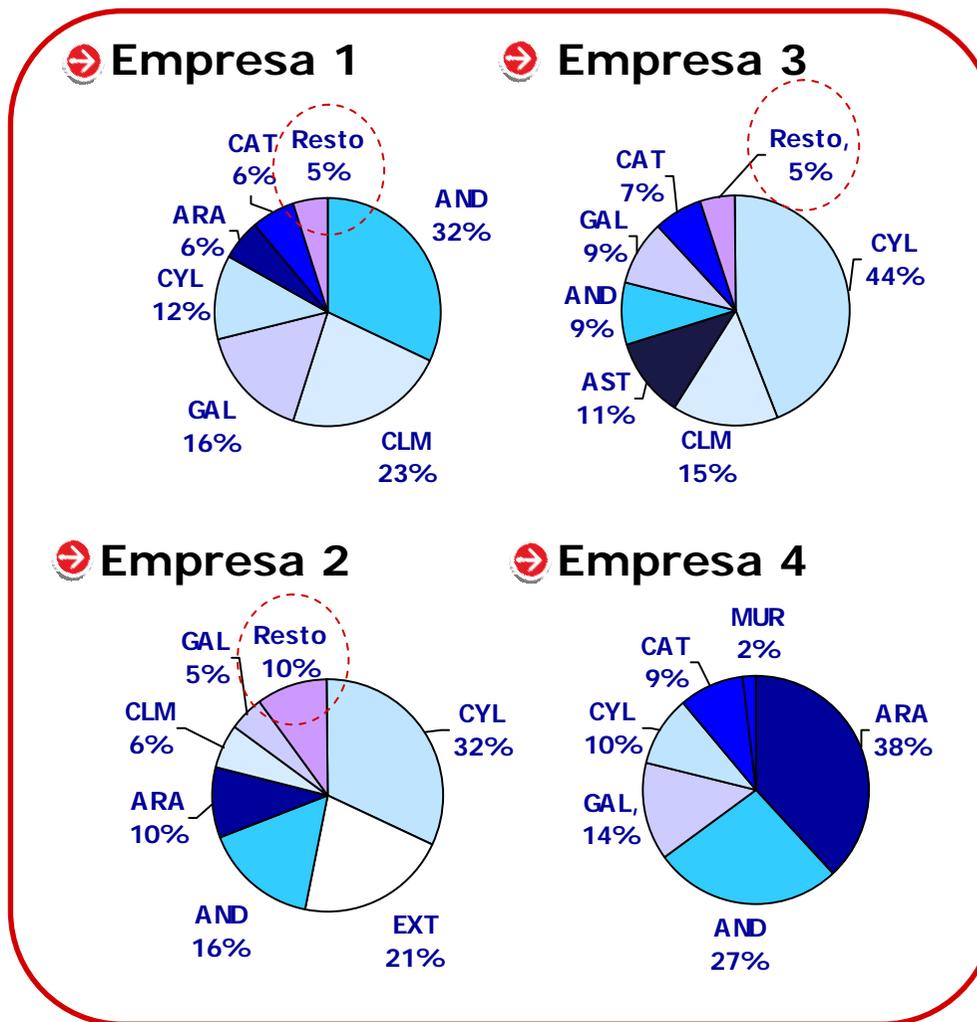
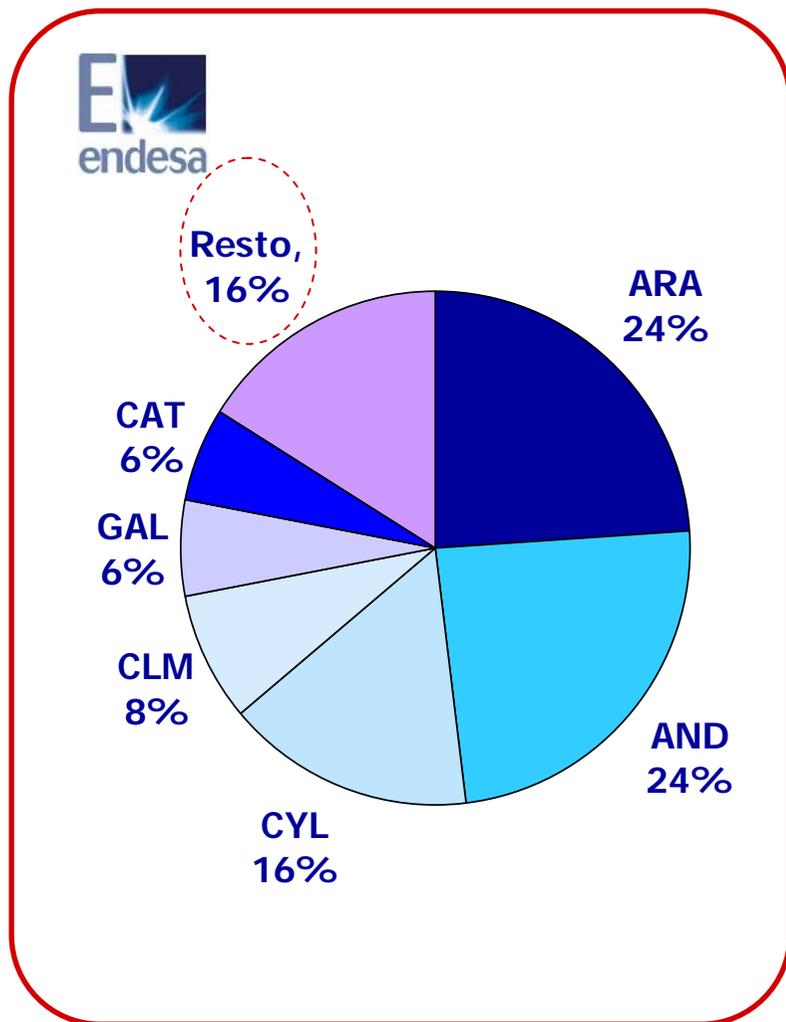
1 Gran tamaño de la cartera de Endesa en España respecto a la anunciada por sus principales competidores

Tamaño de cartera en España de Endesa vs. principales competidores (MW)

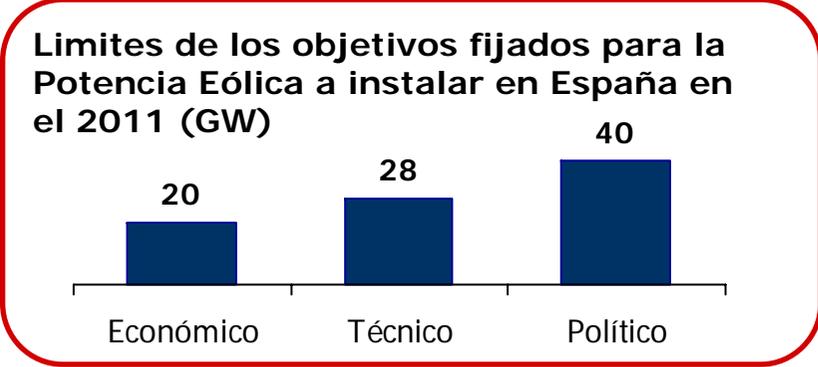
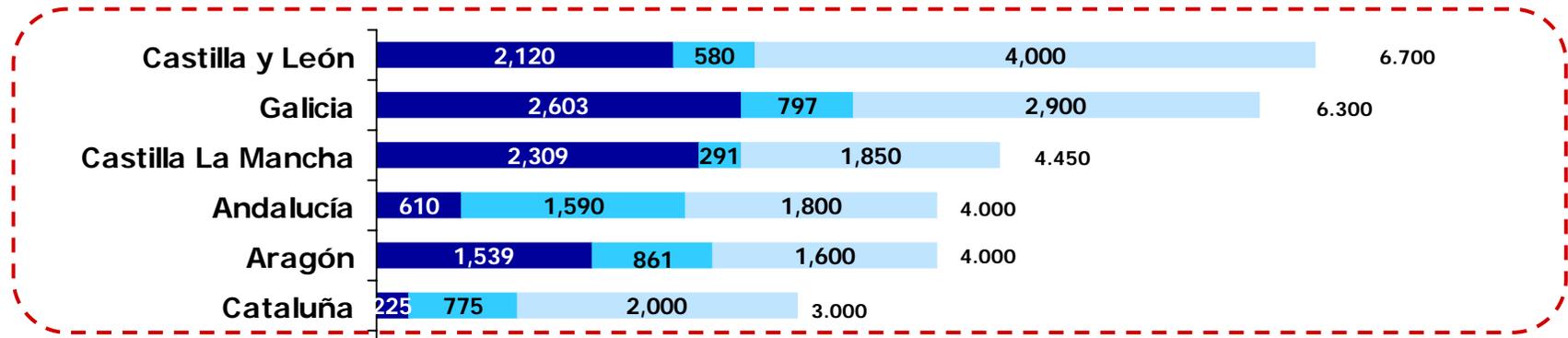


Fuente: Presentaciones públicas de las compañías

2 Con una diversificación adecuada que le permite garantizar su desarrollo según madurez de las regiones ...

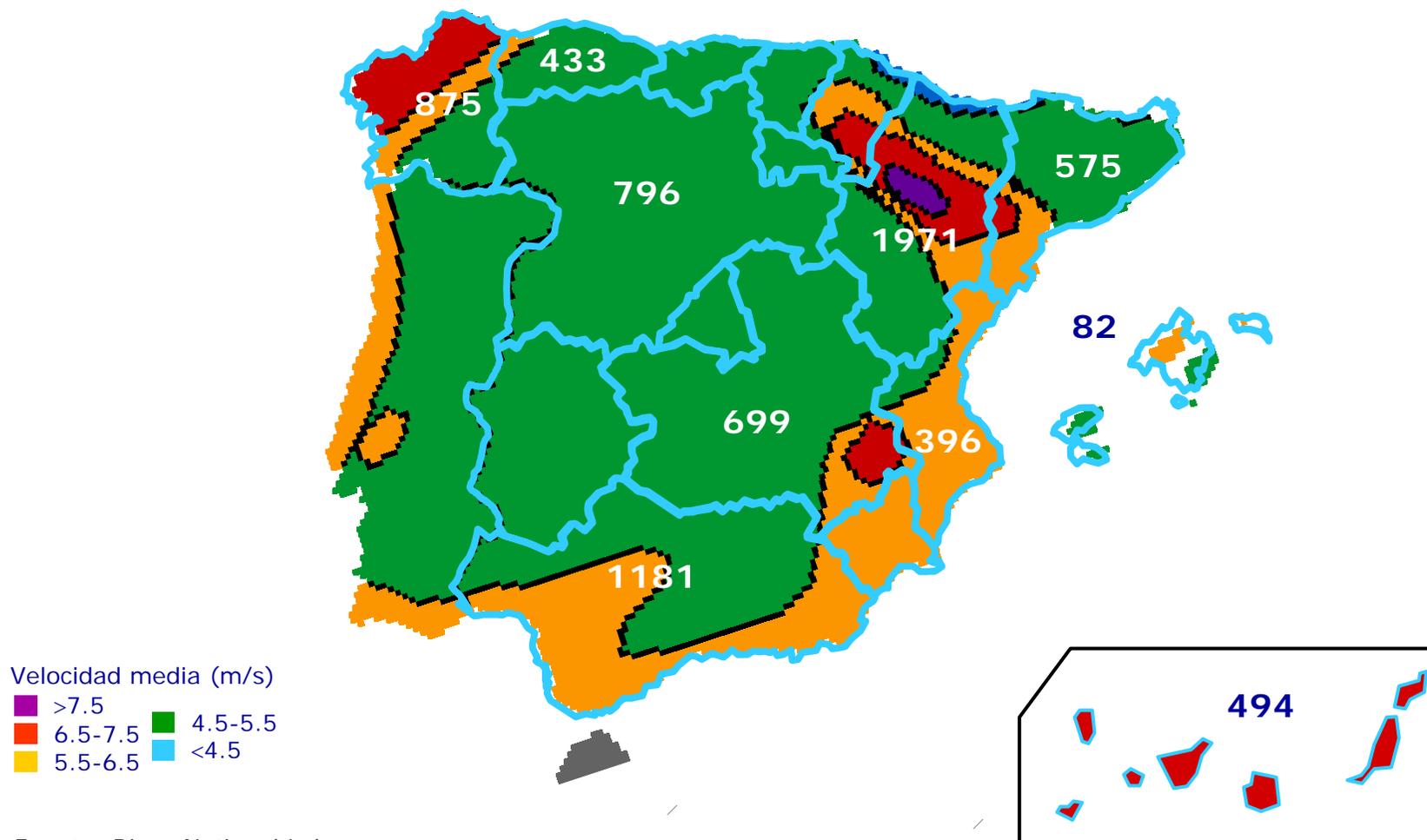


2 ... y centrada en las Comunidades Autónomas con mayores perspectivas de crecimiento ...



■ Potencia instalada dic-06 (MW)
 ■ Recorrido hasta PER (MW)
 ■ Recorrido desde PER hasta objetivo CCAA (MW)

Cartera Endesa por Comunidad Autónoma (MW)



La viabilidad de la cartera eólica de Endesa en España se mide en función de tres dimensiones diferentes

➔ Viabilidad técnica

- El proyecto es realizable desde un punto de vista de ingeniería
- Comprende: obra civil, instalación de máquinas, acceso físico a evacuaciones ...

➔ Viabilidad económica

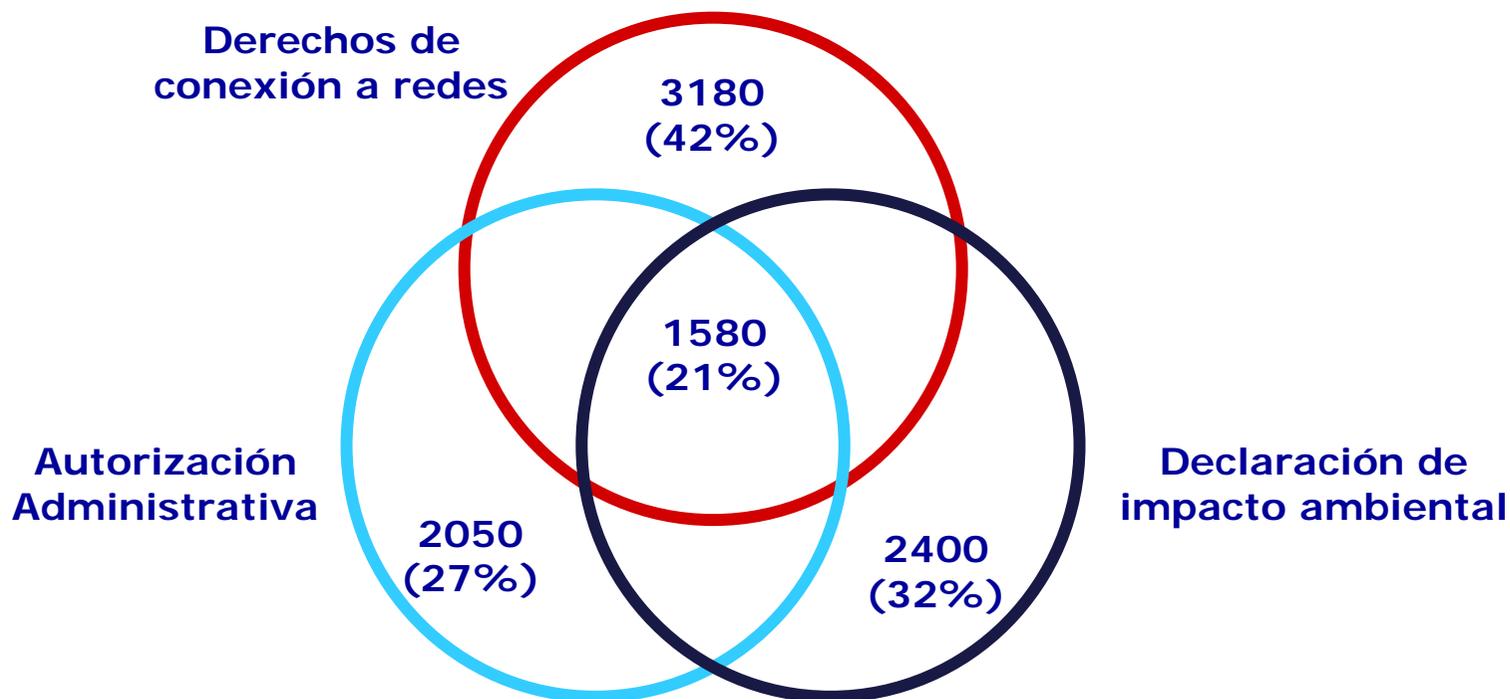
- El proyecto es atractivo desde un punto de vista financiero
- Existe recurso eólico suficiente para garantizar la rentabilidad

➔ Viabilidad administrativa

- Incluye la posibilidad de obtener todos los derechos y autorizaciones necesarias para la construcción y operación del parque: Autorizaciones Administrativas, Derechos de Conexión y Declaración de Impacto Medioambiental

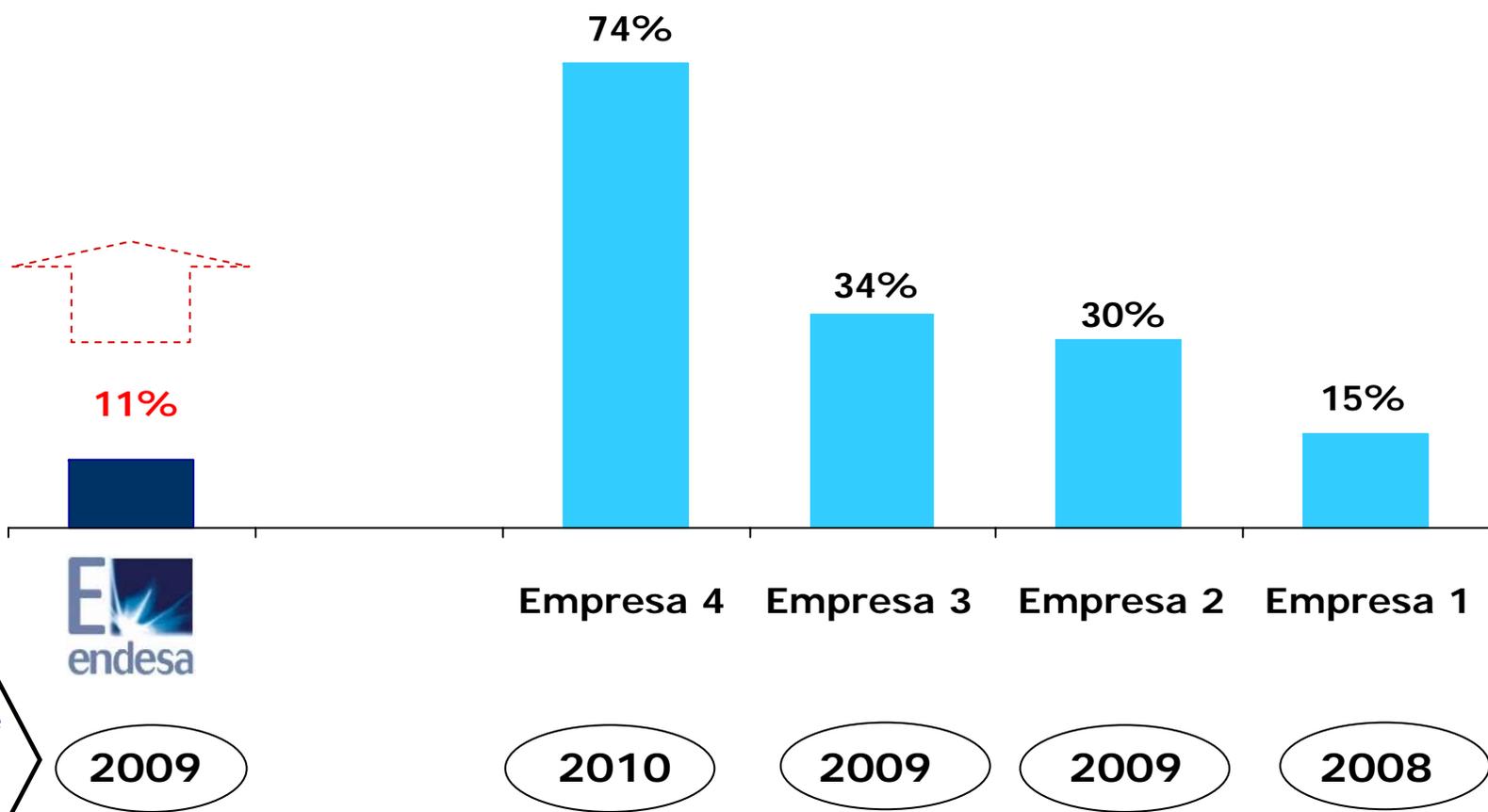
3 7500MW con viabilidad técnica y económica, y sin problemas medioambientales...

Caracterización cartera eólica de Endesa en España



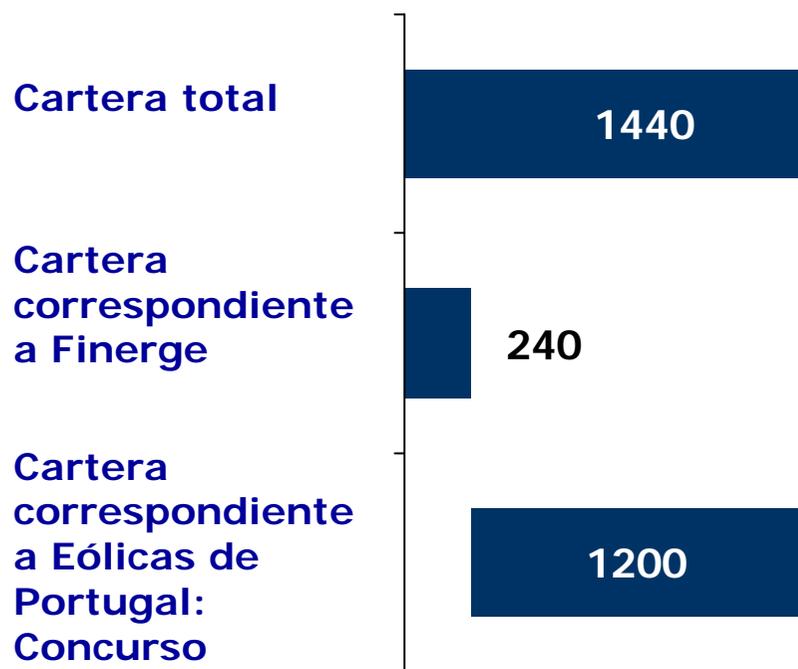
El RD 661/07 convierte los derechos de acceso y conexión a redes de transporte o distribución en requisito indispensable para obtener autorización administrativa (cuello de botella)

Ejecución de la cartera según planes de crecimiento comunicados al mercado (%)



Horizonte ejecución 2006 a ...

5 En Portugal, la cartera de Endesa representa el 38% de los objetivos del Gobierno a 2010



- ➔ En Portugal, la regulación asegura la ejecución de toda la cartera, con capacidad de evacuación garantizada
- ➔ La actividad de Endesa en Energías Renovables en Portugal a través de:
 - Finerge, filial 100%
 - Participación total del 30% en Consorcio Eólico de Portugal con EDP (Eólicas de Portugal)

La cartera eólica disponible hasta el momento en Francia, Italia y Grecia es de más de 1000 MW

- 10MW eólicos operativos y 18 MW en construcción
- Previsiones de crecimiento de 120 MW a 2009 firmados con varios promotores

- El acuerdo de compra con Gamesa por 242MW...
- ... que con otras promociones y adquisiciones ya realizadas...
- ... proporcionarán a Endesa un crecimiento de 290MW entre 2007 y 2009

- 17MW eólicos y 7MW minihidro en operación ...
- ... y disponibilidad de cartera 575MW eólicos y 80 MW minihidro (14 MW en construcción)

El objetivo en Latinoamérica es consolidar la cartera anticipando la maduración de la regulación

- **Apoyo a los Gobiernos en la maduración de los marcos regulatorios**
- **Importante avance en la prospección de cartera:**
 - **Brasil**
 - **México**
 - **Chile**
 - **Perú**
 - **Argentina**
- **Asegurar desarrollos futuros mediante la búsqueda e identificación de los emplazamientos de mayor valor**
- **Desarrollo de proyectos singulares: parque eólico conectado al SIC operativo a 2007 en Chile (18MW)**

En el resto de tecnologías, Endesa dispone de una cartera de gran calidad y en crecimiento

Solar

- >100 MW para instalación de solar fotovoltaica en zonas con terrenos propios (centrales, escombreras) con gran calidad de recurso solar
- Acuerdo con Isofotón: (i) garantía de suministro de paneles por 100+250 MW; (ii) participación en iniciativa de polisilicio; (iii) desarrollo de tecnologías de concentración

Biomasa, Biogás y RSU

- Parque de centrales térmicas de carbón de más de 5000 MW en España, ...
- ... como principal activo para liderar co-combustión (15%)
- Experiencia en biomasa con parque instalado de 44MW
- Y experiencia en biogás y RSU con parque instalado de 91MW

Minihidro

- España: 333 MW en minicentrales hidráulicas para Régimen Especial y 935MW en centrales <10 MW, actualmente en Régimen Ordinario
- Centrales en Italia en proceso de renovación
- Importantes recursos hidrológicos en Latinoamérica

- Actualmente, existen importantes compromisos políticos en Energías Renovables, que se traducen en objetivos muy exigentes ...
- ... que derivarán en un fuerte crecimiento de las Energías Renovables dada la progresiva madurez tecnológica de las mismas
- La visión de Endesa en Energías Renovables responde a la apuesta por un crecimiento global territorial, en todas las tecnologías e integrado en la gestión del sistema eléctrico
- La visibilidad y el tamaño de la cartera de proyectos de Endesa garantiza su posicionamiento futuro, y permite el desarrollo de programas de mayor crecimiento



Información Legal

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 im pacto 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.



***Renovables: Situación Actual y
Perspectivas de la Cartera***

Dirección General de Energías Renovables



Valencia, 25 de junio de 2007