



# **Junta General de Accionistas**

## **Dossier de Prensa**

**26 mayo 2005**

1. Principales hitos del ejercicio
2. Resultados económicos
3. Negocio eléctrico de España y Portugal
4. Negocio eléctrico en Europa
5. Negocio eléctrico en Latinoamérica
6. Telecomunicaciones
7. Plan Estratégico 2005-2009
8. ENDESA en el horizonte 2009

1. Principales hitos del ejercicio
2. Resultados económicos
3. Negocio eléctrico de España y Portugal
4. Negocio eléctrico en Europa
5. Negocio eléctrico en Latinoamérica
6. Telecomunicaciones
7. Plan Estratégico 2005-2009
8. ENDESA en el horizonte 2009

**EJERCICIO 2004:  
MÁS FUERTES EN TODOS LOS NEGOCIOS**

**ESPAÑA Y  
PORTUGAL  
LÍDER DEL SECTOR**

**LA COMPAÑÍA  
ELÉCTRICA CON  
MAYOR PRODUCCIÓN  
Y VENTAS DE  
ELECTRICIDAD**

**EUROPA  
CONSOLIDACIÓN EN  
ITALIA Y FRANCIA**

**LA COMPAÑÍA  
ELÉCTRICA PRIVADA  
MEJOR SITUADA EN EL  
ARCO MEDITERRÁNEO**

**LATINOAMÉRICA  
APROVECHAMIENTO  
DE LA MEJORA DEL  
ENTORNO  
ECONÓMICO**

**LOS ACTIVOS  
MUESTRAN SU GRAN  
POTENCIAL DE  
RENTABILIDAD**

### EJERCICIO 2004: MÁS FUERTES EN TODOS LOS NEGOCIOS

#### ESPAÑA Y PORTUGAL

##### ESPAÑA

- ✦ La compañía con mayores cuotas de mercado en generación y ventas de electricidad.
- ✦ Culminación del ciclo combinado de Barranco de Tirajana (Canarias) e instalación de la primera turbina del de Tenerife.
- ✦ Adjudicación de la construcción de dos nuevos ciclos combinados en Baleares y Canarias.
- ✦ Incorporación al parque de generación de 200 MW de potencia eólica.
- ✦ 5.535 km en nuevas líneas de distribución hasta alcanzar una red de 290.000 km, la mayor de España.
- ✦ Mejora de la calidad del suministro en un 19%.
- ✦ 553.000 clientes en el mercado liberalizado, 490.000 más que al cierre de 2003.
- ✦ Puesta en marcha de la nueva oficina comercial on-line.
- ✦ Desinversiones en activos no estratégicos: Aguas de Barcelona, Enditel, Netco Redes, Senda Ambiental.
- ✦ 422.000 clientes en el mercado de gas natural.
- ✦ Inauguración del primer tramo del gasoducto de las cuencas mineras.
- ✦ La primera empresa que presenta un proyecto de Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) a la Oficina Española de Cambio Climático.
- ✦ Inclusión por 4º año consecutivo en los índices Dow Jones Sustainability.

##### PORTUGAL

- ✦ Tejo Energia (35%): 4.428 GWh producidos, un 6% más que en 2003.
- ✦ 1.799 GWh vendidos en el mercado liberalizado, un 54% más que en 2003.
- ✦ 235.000 clientes en el mercado regulado de gas natural.

### EJERCICIO 2004: MÁS FUERTES EN TODOS LOS NEGOCIOS

#### EUROPA

- ✍ Incremento de la participación en ENDESA Italia hasta situarla en un 85,33% a 31-12-2004 y en un 80% desde 1-2-2005.
- ✍ Incremento de la participación en el capital social de Snet (Francia) hasta situarla en un 65%, alcanzando así el control de la gestión de la compañía.
- ✍ Acceso a los mercados de Polonia (central de Bialystock) y Turquía (compañía generadora Altek) a través de la presencia en Snet.
- ✍ Conversión a ciclo combinado de la central de Tavazzano (Italia), de 800 MW, en el marco del programa de "repowering" de ENDESA Italia.
- ✍ Adjudicación al 50% con ASM Brescia de Eurosviluppo Energia para el desarrollo de una instalación de cogeneración integrada por ciclos combinados de 400 MW cada uno en Scandale (Calabria).
- ✍ Adjudicación del 90% parque eólico de Florinas, del 100% de la sociedad IDAS, que desarrolla otros tres parques, y acuerdo con Gamesa para la adquisición de instalaciones eólicas: en conjunto, estas tres operaciones supondrán la incorporación de 300 MW de potencia eólica al parque de generación de ENDESA Italia.
- ✍ Primer encendido de la central de ciclo combinado de Tahaddart (Marruecos), de 400 MW, de la que ENDESA posee un 32%.

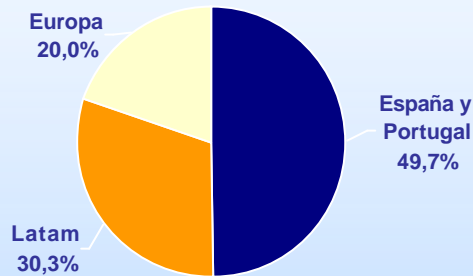
### EJERCICIO 2004: MÁS FUERTES EN TODOS LOS NEGOCIOS

#### AMÉRICA LATINA

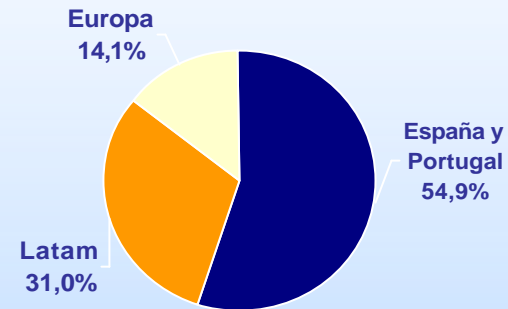
- ✍ Puesta en servicio de la central de Ralco, la mayor instalación hidroeléctrica de Chile, de 690 MW. Aportará el 10% de la energía requerida por el Sistema Interconectado Central del país.
- ✍ Conversión a ciclo abierto de gas de la central de Ventanilla (Perú), de 325 MW.
- ✍ Primer año completo de funcionamiento de la central de ciclo combinado de Fortaleza (Brasil), de 319 MW.
- ✍ 400.000 clientes más que al cierre de 2003, hasta totalizar 10,9 millones.
- ✍ Mejora en un 11,1% de la calidad del suministro.
- ✍ Continuación del proceso de fortalecimiento financiero: amortización anticipada de 150 millones de US\$ de un préstamo concedido a Enersis por 500 millones de US\$ en 2003; reducción de la deuda total del negocio latinoamericano en 1.107 millones de euros.
- ✍ Mejora de la calificación crediticia de la deuda no asegurada senior de Enersis y de ENDESA Chile por parte de Moody's.

## LA EMPRESA ELÉCTRICA ESPAÑOLA CON AUTÉNTICA DIMENSIÓN INTERNACIONAL

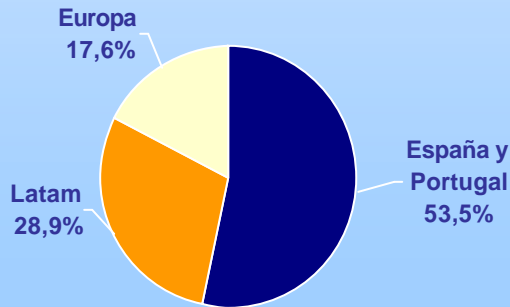
**POTENCIA: 46.439 MW**  
**+11% s/ 2003**



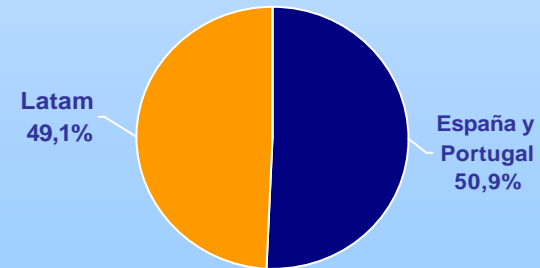
**PRODUCCIÓN: 177.812 GWh**  
**+12,5% s/ 2003**



**VENTAS: 180.932 GWh**  
**+12% s/ 2003**



**CLIENTES: 22,2 MILLONES**  
**+5,4% s/ 2003**

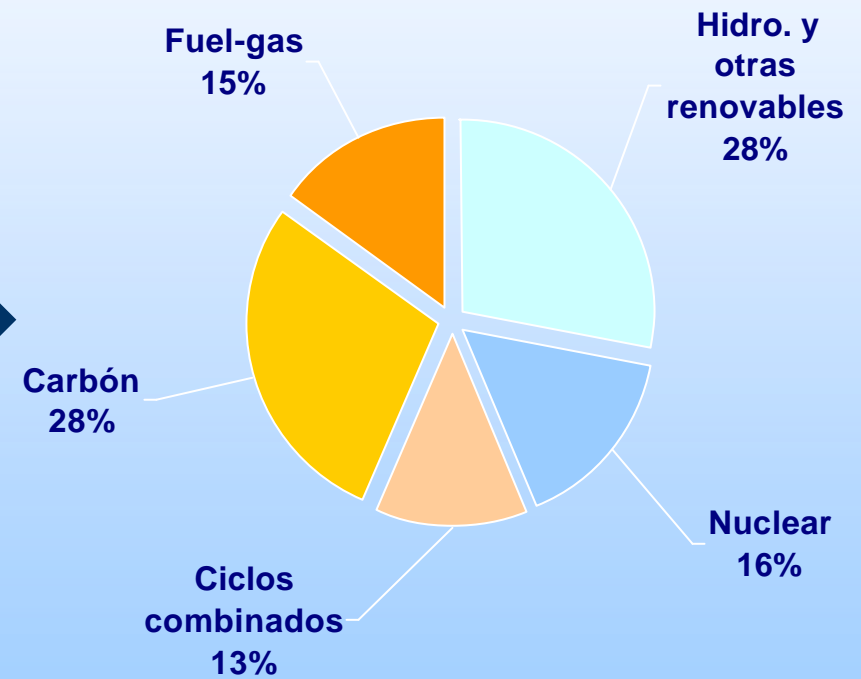
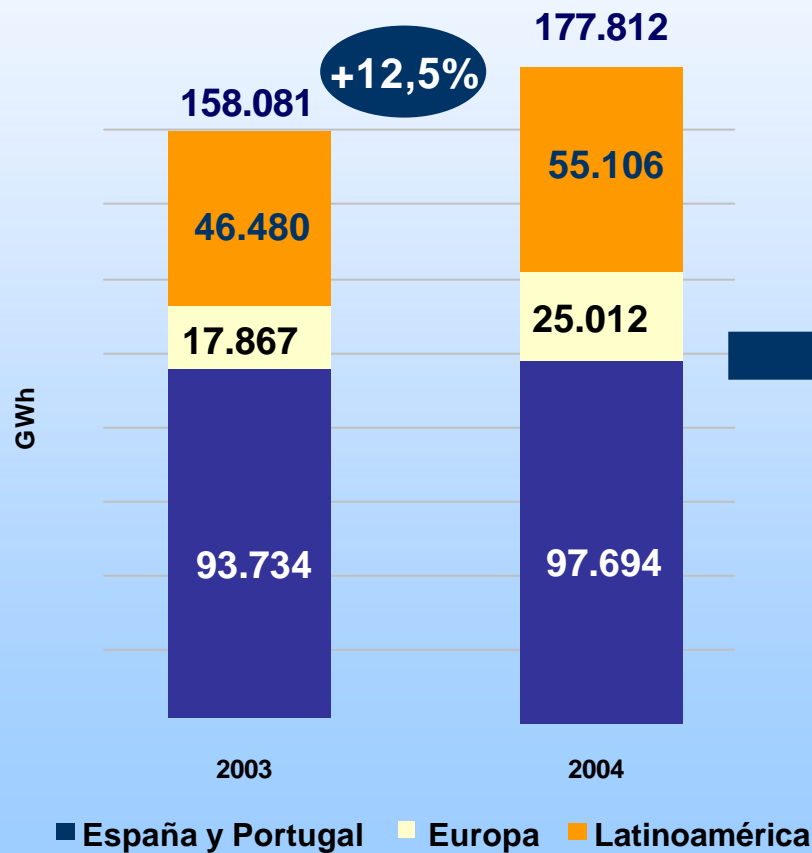


Los datos del negocio en Europa incluyen los relativos a Snet desde 1-9-04, fecha en la que comenzó a consolidar en ENDESA por integración global. Este criterio se sigue a lo largo del presente documento. Si se incluyeran los datos de Snet del conjunto del año, la producción total ascendería a 184.951 GWh, con un incremento del 17%, y las ventas a 192.519 GWh, con un crecimiento del 17,6%.



# "MIX" TOTAL DE PRODUCCIÓN EQUILIBRADO Y DIVERSIFICADO

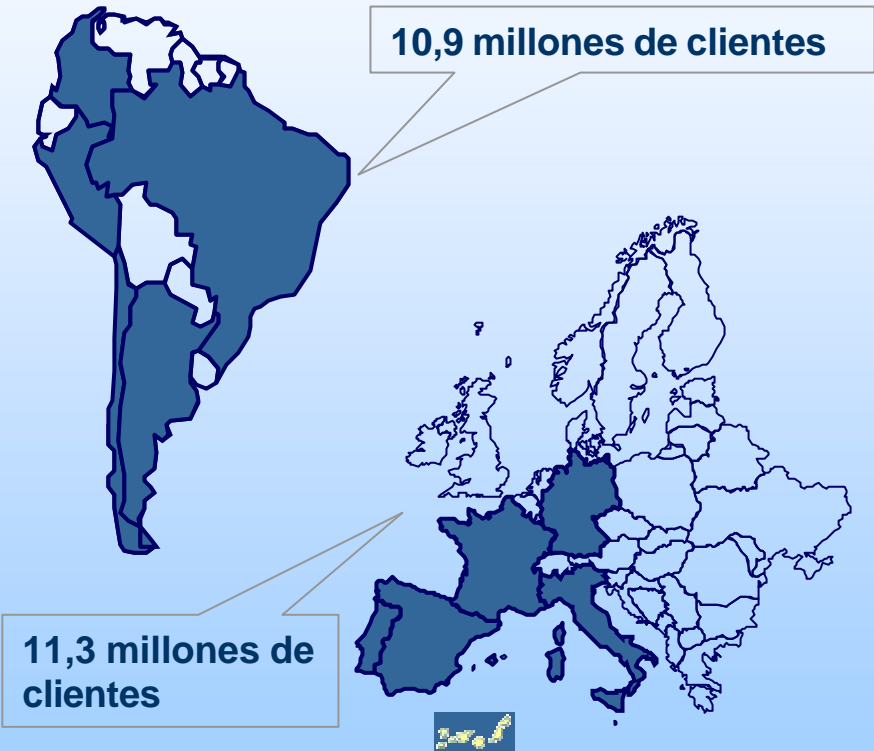
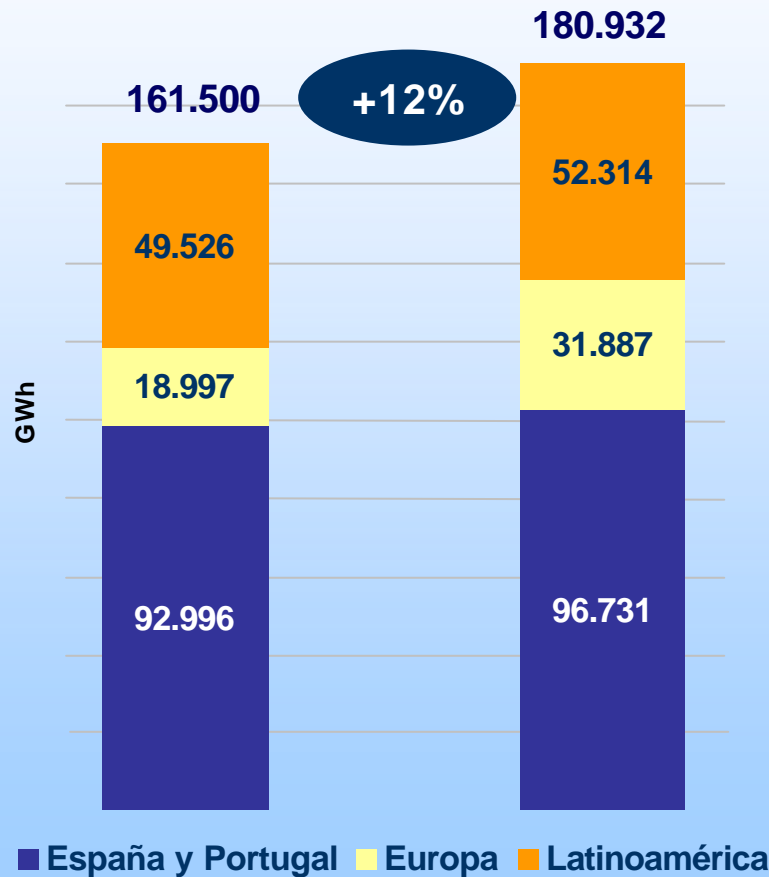
## PRODUCCIÓN TOTAL



Si se incluyen los datos de Snet del conjunto de 2004, la producción del negocio en Europa de este ejercicio asciende a 32.151 GWh.

# PRESENCIA INTERNACIONAL MUY DIVERSIFICADA

## VENTAS TOTALES



## ELEVADA DIVERSIFICACIÓN DEL RIESGO REGULATORIO

Si se incluyen los datos de Snet del conjunto de 2004, las ventas del negocio en Europa en este ejercicio ascienden a 43.474 GWh.

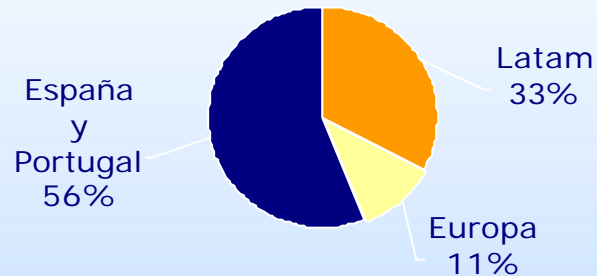
1. Principales hitos del ejercicio
2. **Resultados económicos**
3. Negocio eléctrico de España y Portugal
4. Negocio eléctrico en Europa
5. Negocio eléctrico en Latinoamérica
6. Telecomunicaciones
7. Plan Estratégico 2005-2009
8. ENDESA en el horizonte 2009

## MEJORA SIGNIFICATIVA DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES ECONÓMICAS EN 2004

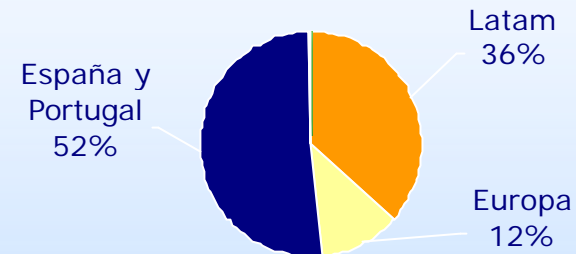
Mill €	2004	2003	Variación (%)
<b>Cifra de negocios</b>	17.642	16.239	+8,6%
<b>Cash flow operativo (EBITDA)</b>	4.885	4.750	+2,8%
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>	3.242	3.144	+3,1%
<b>Beneficio neto</b>	1.379	1.312	+5,1%
<b>Beneficio neto por acción</b>	1,30	1,24	+5,1%
<b>Cash flow</b>	3.872	3.815	+1,5%
<b>Endeudamiento</b>	16.505	17.250	-4,3%

## APORTACIÓN EQUILIBRADA DE TODOS LOS NEGOCIOS A LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

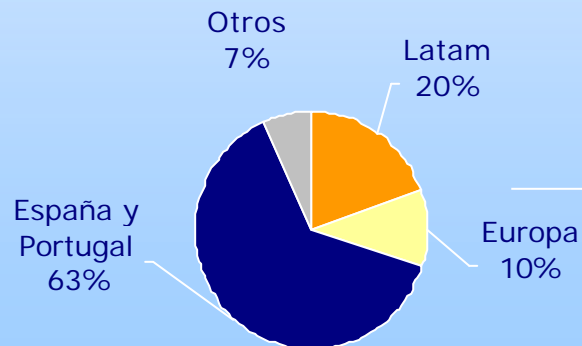
**EBITDA: 4.885 mill.€**



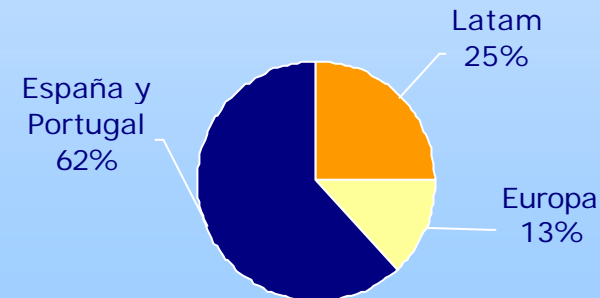
**EBIT: 3.242 mill.€**



**Benef. neto: 1.379 mill.€**

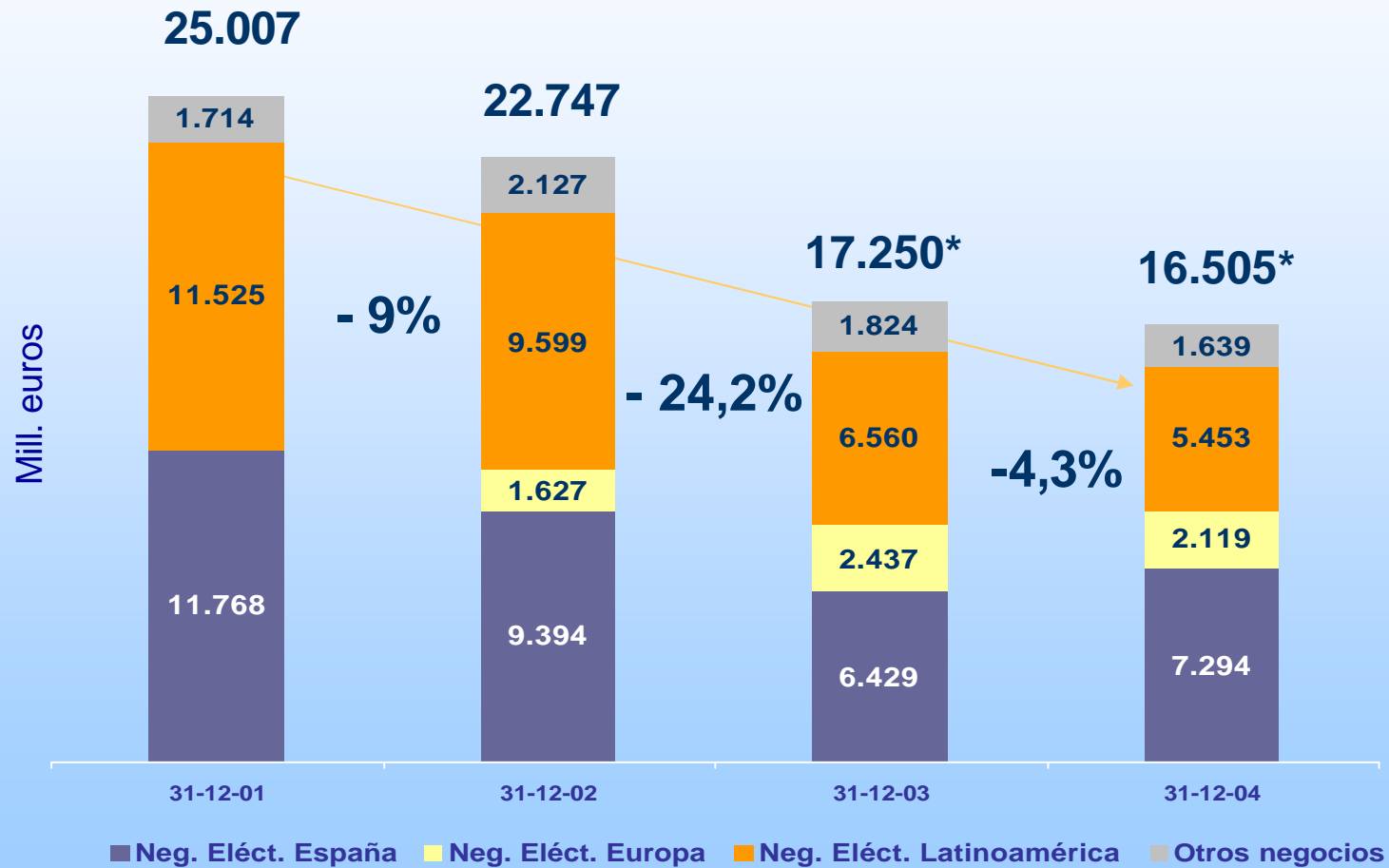


**Cash Flow: 3.872 mill.€**



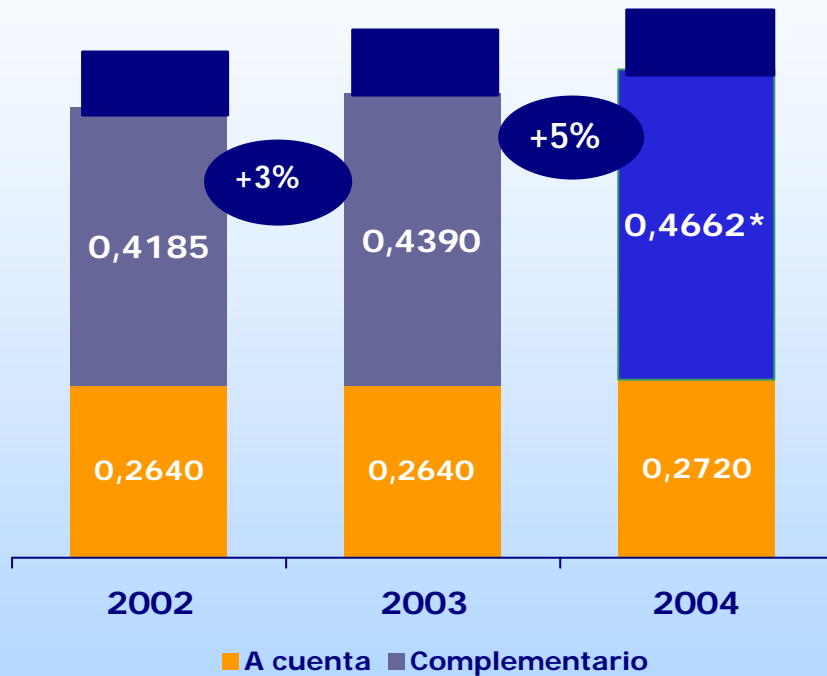
**TODOS LOS NEGOCIOS CONSIGUEN BENEFICIO NETO**

## REDUCCIÓN DE LA DEUDA EN 8.502 MILLONES DE EUROS (-34%) EN TRES AÑOS

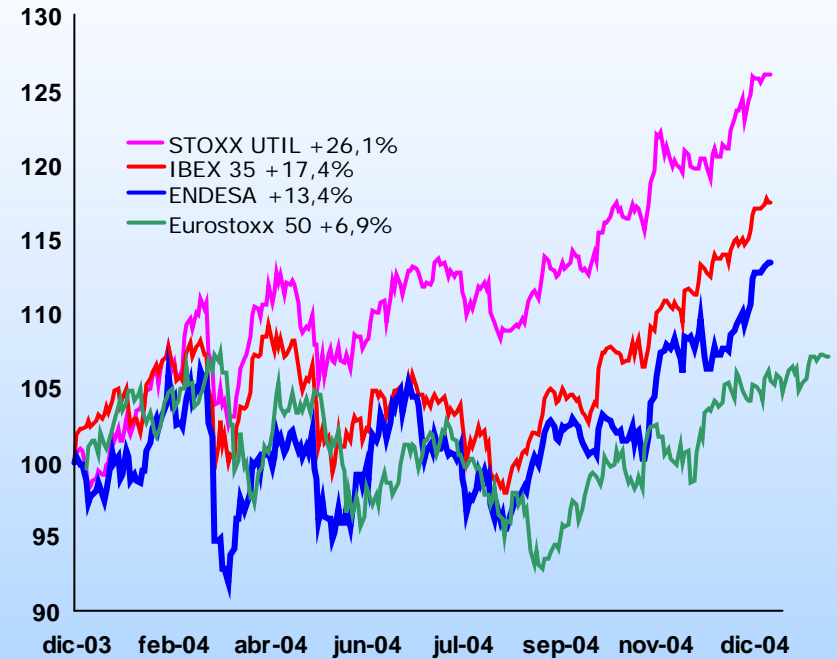


\* Conforme a las normas contables vigentes en el ejercicio 2004, estos importes no incluyen las participaciones preferentes emitidas en marzo de 2003 por importe de 1.500mill.€,

## DIVIDENDO: PROPUESTA A LA JUNTA GENERAL DE UN INCREMENTO DEL 5%



## REVALORIZACIÓN DEL 13,4% EN LA BOLSA ESPAÑOLA EN 2004



**RENTABILIDAD TOTAL PARA EL ACCIONISTA DE ENDESA EN 2004: +18%**

## 1er. TRIMESTRE DE 2005: MEJORAS A LO LARGO DE TODA LA CUENTA DE RESULTADOS

Mill €	1T 04	1T 05	Variación
<b>Ventas</b>	3.274	4.187	+27,9%
<b>Margen de contribución</b>	1.945	2.155	+10,8%
<b>EBITDA</b>	1.391	1.486	+6,8%
<b>EBIT</b>	1.010	1.051	+4,1%
<b>Rdos. en ventas de activos</b>	13	116	+792,3%
<b>Gastos financieros netos</b>	-304	-267	-12,2%
<b>Beneficio neto</b>	441	560	+27,0%



1. Principales hitos del ejercicio
2. Resultados económicos
- 3. Negocio eléctrico de España y Portugal**
4. Negocio eléctrico en Europa
5. Negocio eléctrico en Latinoamérica
6. Telecomunicaciones
7. Plan Estratégico 2005-2009
8. ENDESA en el horizonte 2009

## LA MAYOR EMPRESA ELÉCTRICA DEL MERCADO IBÉRICO



### PORTUGAL

35% de la generadora Tejo Energía  
50% de Sociedade Termica Portuguesa  
50% de la comercializadora Sodesa

*Potencia instalada*  
Central térmica de Pego: 600 MW  
Instalaciones de cogeneración: 71 MW  
*Producción (Pego): 4.428 GWh*  
*Ventas (mercado liberalizado): 1.799 GWh*  
*Clientes (mercado liberalizado): 637*



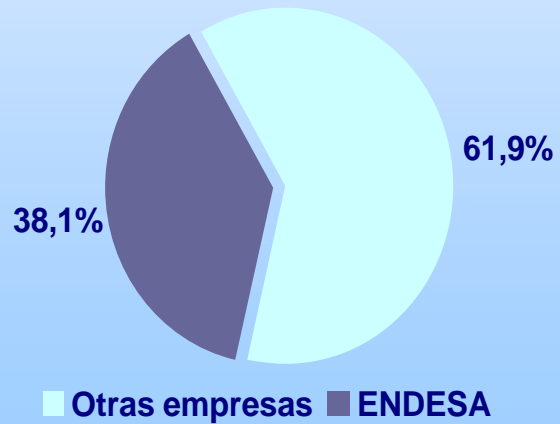
### ESPAÑA

*Potencia instalada: 23.092 MW*  
*Generación: 97.694 GWh*  
*Ventas: 93.166 GWh*  
*Clientes totales: 11,2 millones*

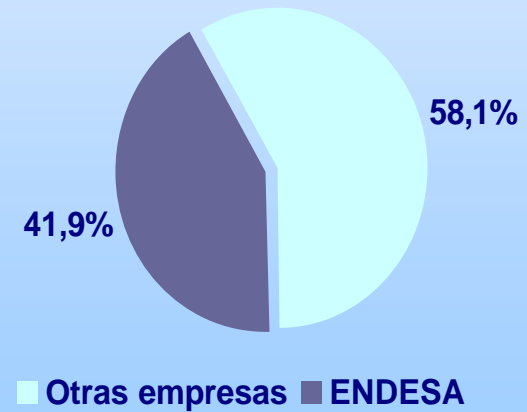


## LA EMPRESA ESPAÑOLA CON MAYOR PRODUCCIÓN Y MAYORES VENTAS DE ELECTRICIDAD

CUOTA DE MERCADO EN PRODUCCIÓN



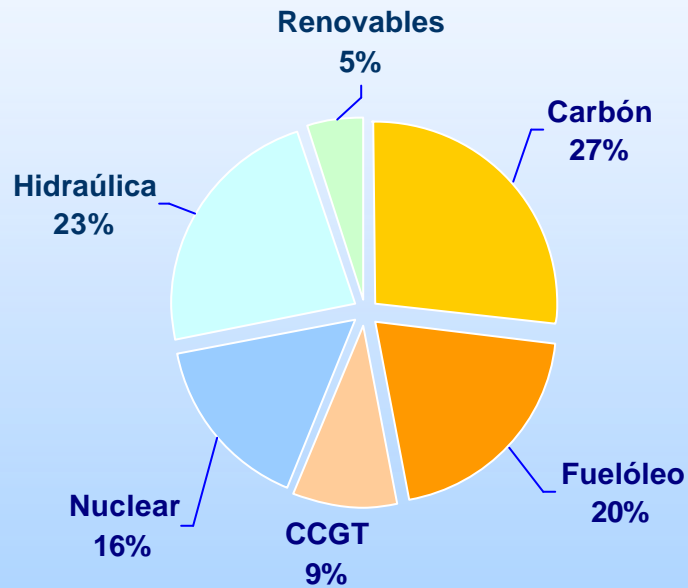
CUOTA DE MERCADO EN VENTAS TOTALES



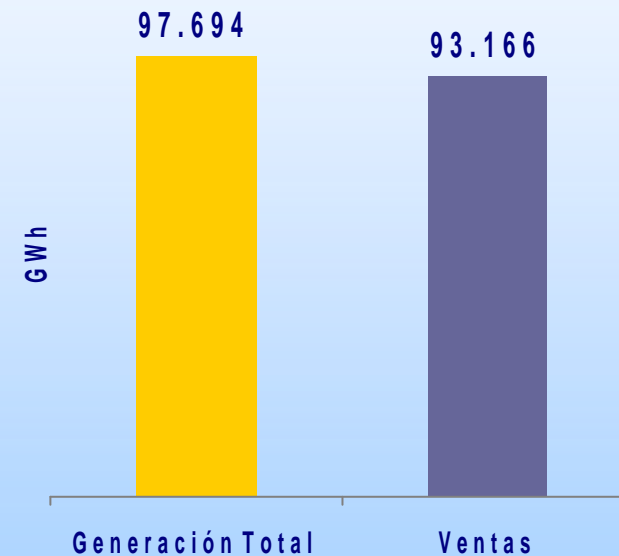
## PARQUE DE GENERACIÓN EQUILIBRADO Y DIVERSIFICADO

## PRODUCCIÓN CAPAZ DE CUBRIR LA DEMANDA DEL MERCADO PROPIO

Potencia instalada de ENDESA en España (2004)



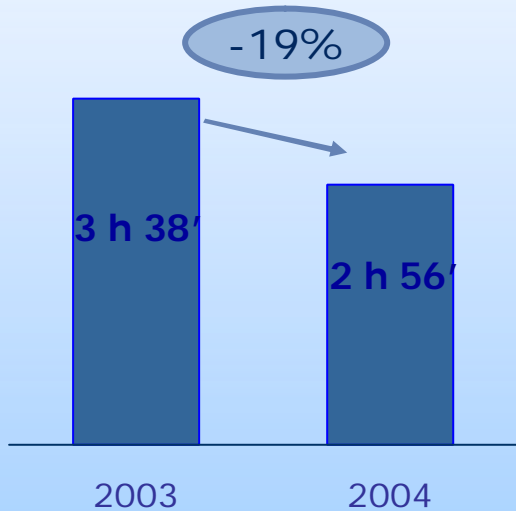
Producción y mercado de ENDESA en España (2004)



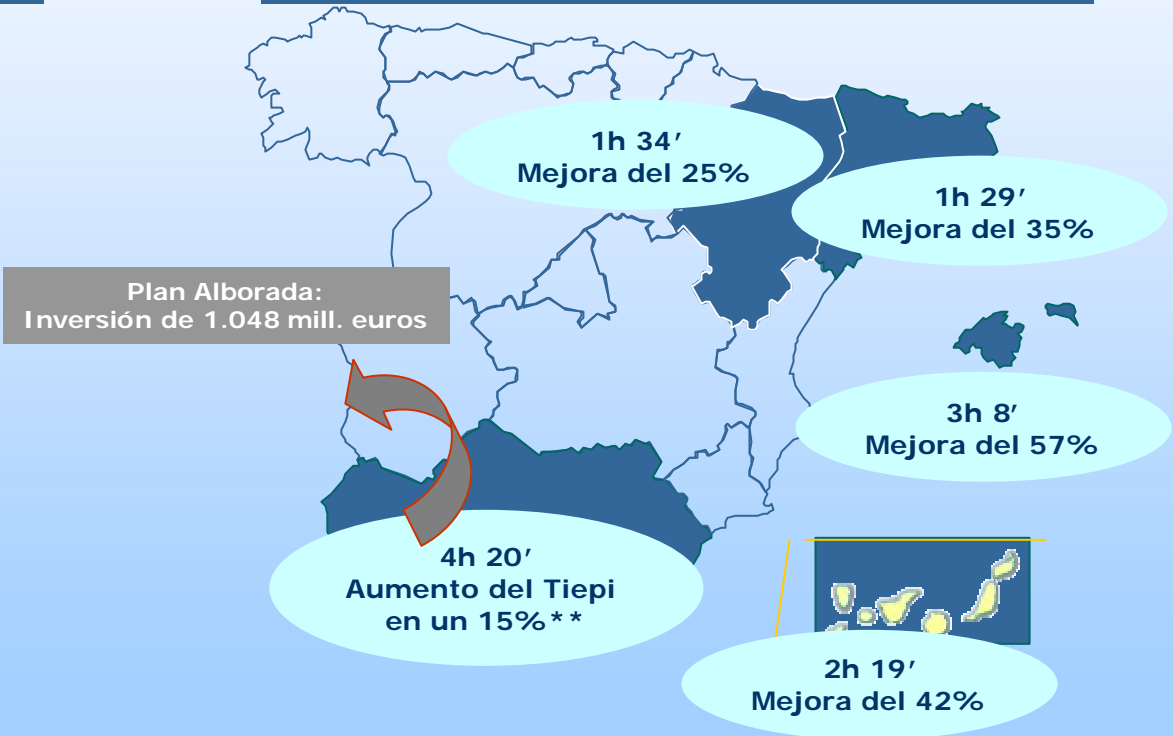
**VENTAJA COMPETITIVA EN CUALQUIER ESCENARIO, ESPECIALMENTE EN LOS DE BAJA HIDRAULICIDAD**

## COMPROMETIDA CON LA CALIDAD DEL SERVICIO

### Mejora de la continuidad del suministro (TIEPI \*)



### TIEPI por mercados en España (2004) Comparación con 2003

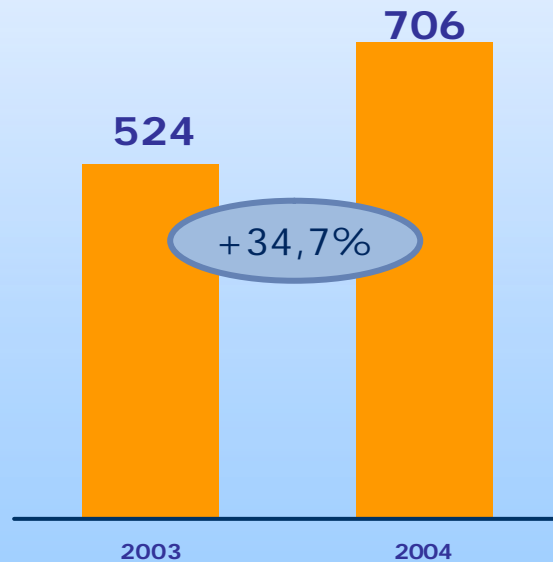


\*\* Como consecuencia de los incidentes excepcionales de suministro registrados en Sevilla durante los primeros días de julio

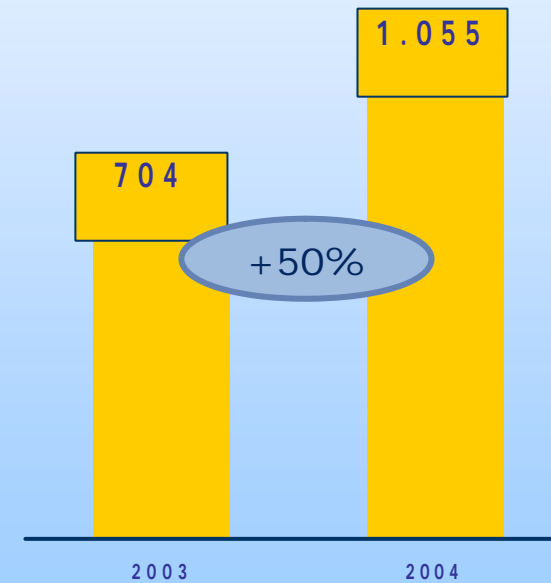
\* TIEPI: Tiempo de interrupción equivalente de la potencia instalada

## LA EMPRESA QUE MÁS INVIERTE PARA ASEGURAR LA COBERTURA DEL SUMINISTRO

Más inversión en generación (M€)



Más inversión en distribución (M€)

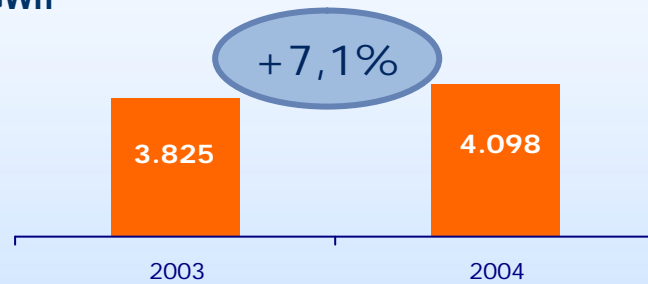


67 millones más en otras inversiones materiales en 2004

## CUOTA TOTAL EN EL MERCADO DE GAS NATURAL EN 2004: 10%

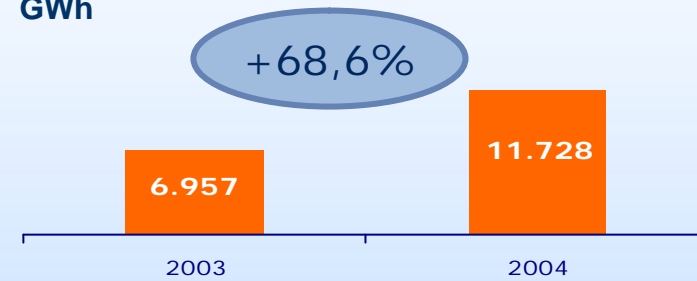
### Ventas en el mercado regulado

GWh



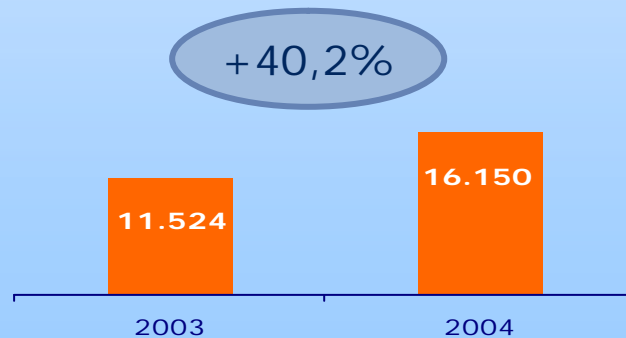
### Ventas en el mercado liberalizado

GWh



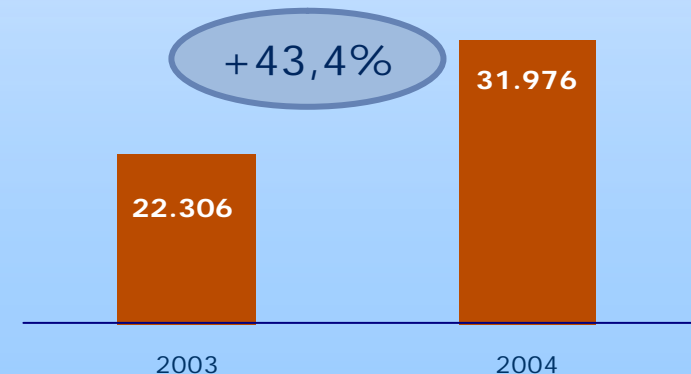
### Consumo centrales propias

GWh



### Volumen total de gas

GWh

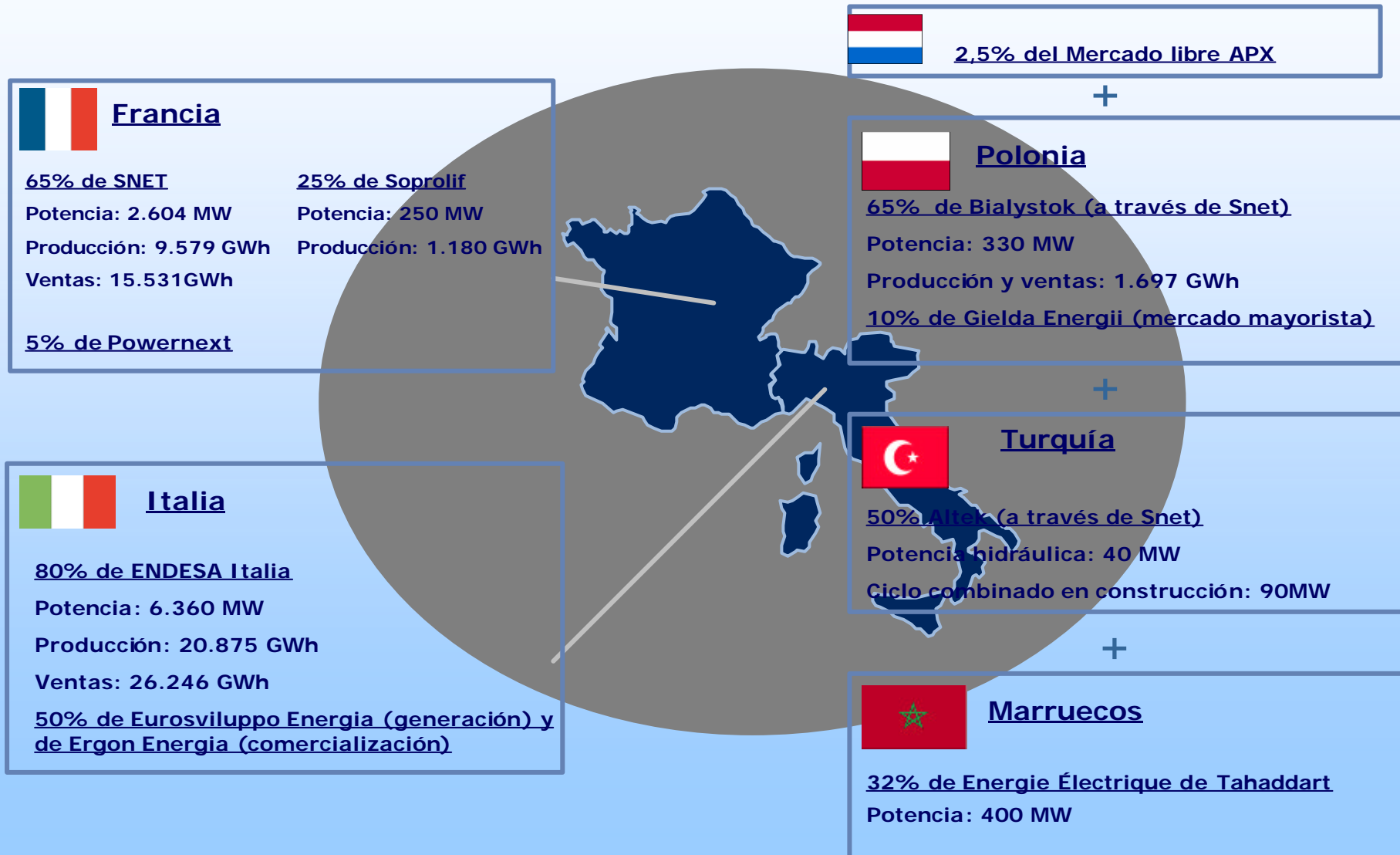


Cuota total de mercado del 11,3% al término del 1er. trimestre de 2005

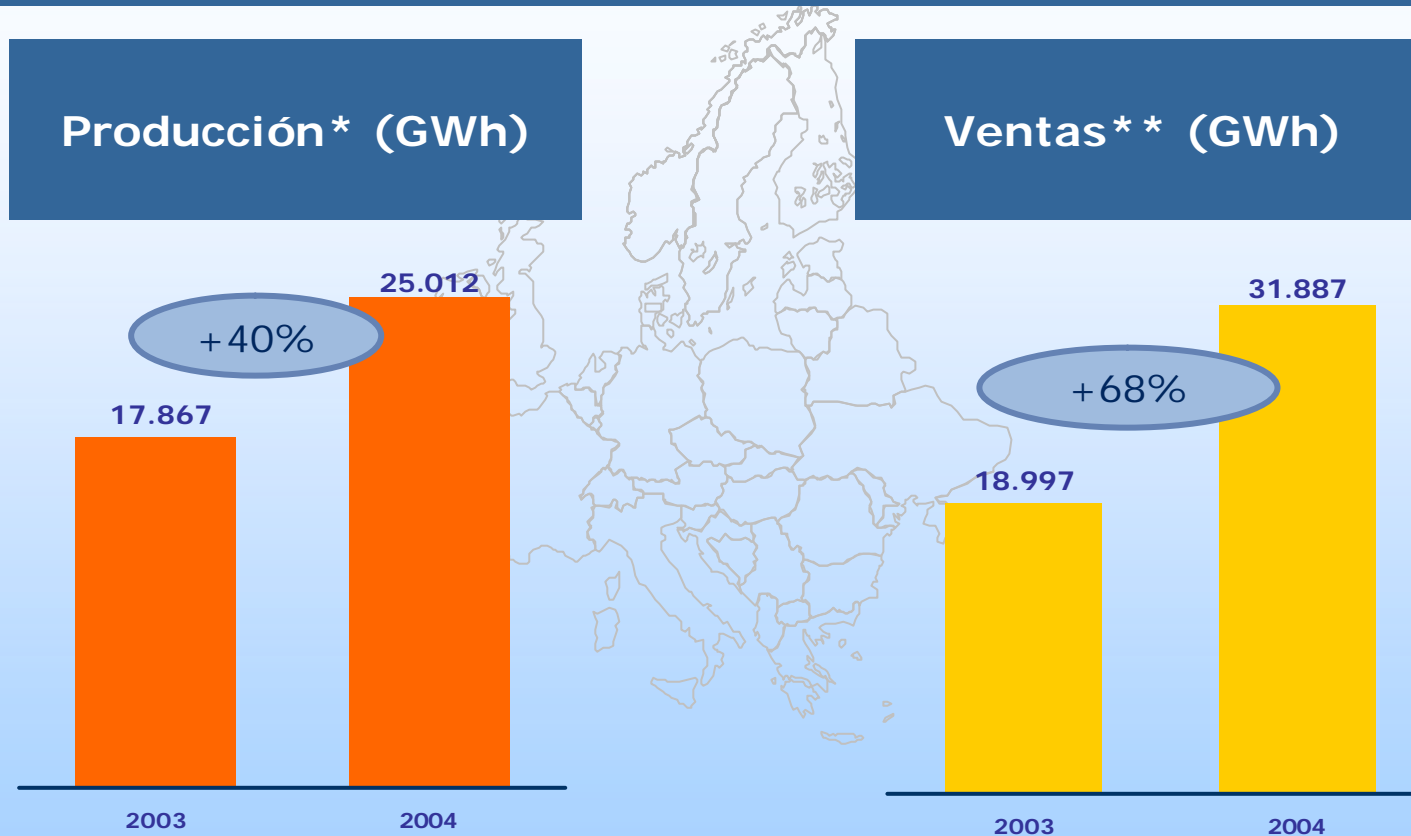
1. Principales hitos del ejercicio
2. Resultados económicos
3. Negocio eléctrico de España y Portugal
4. **Negocio eléctrico en Europa**
5. Negocio eléctrico en Latinoamérica
6. Telecomunicaciones
7. Plan Estratégico 2005-2009
8. ENDESA en el horizonte 2009



## ENDESA, CUARTA EMPRESA ELÉCTRICA EUROPEA POR DIMENSIÓN INDUSTRIAL



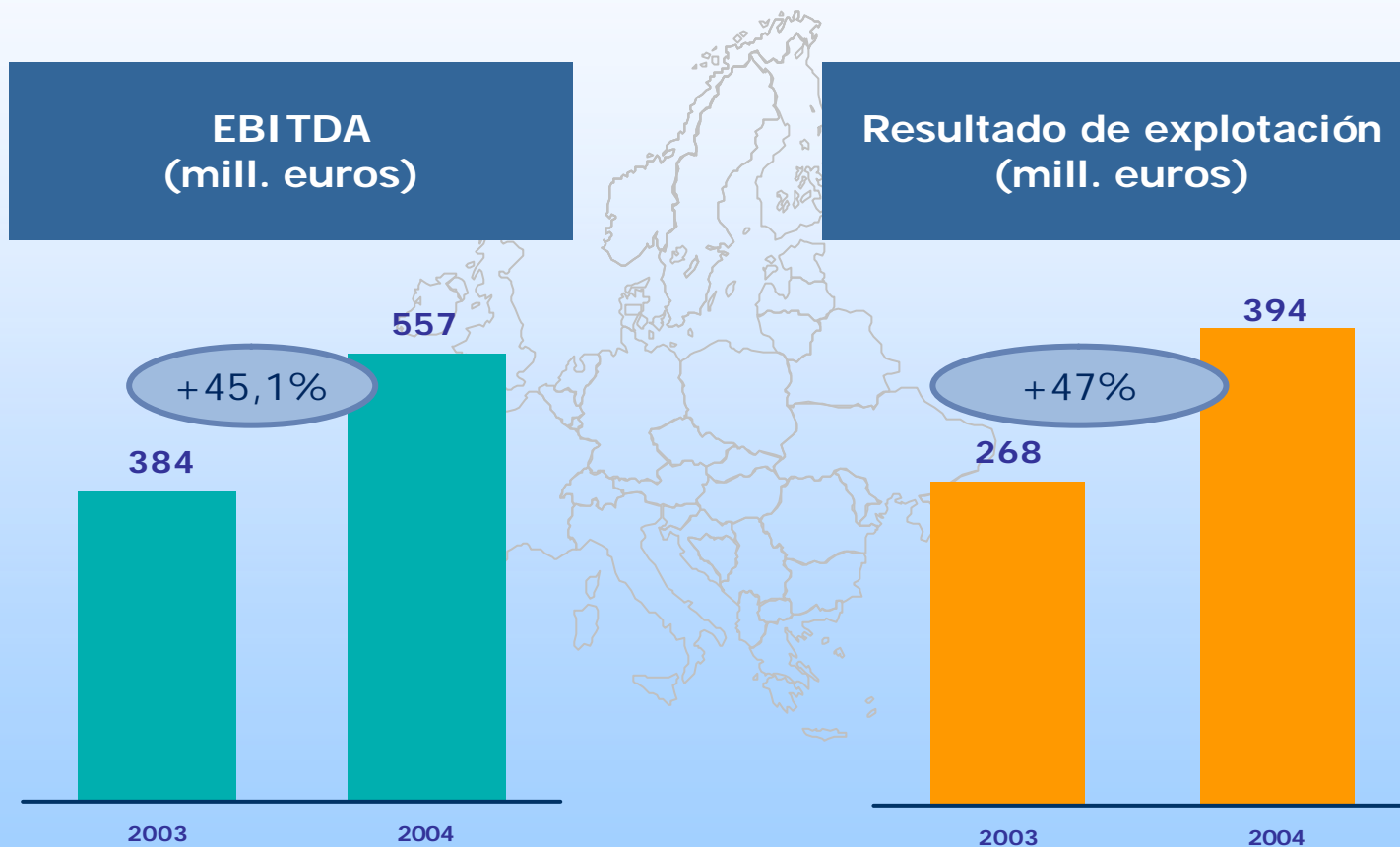
## FUERTE INCREMENTO DE LA PRODUCCIÓN Y DE LAS VENTAS DE ELECTRICIDAD EN EUROPA



Como consecuencia de la buena evolución de ENDESA Italia y de la toma de control de Snet

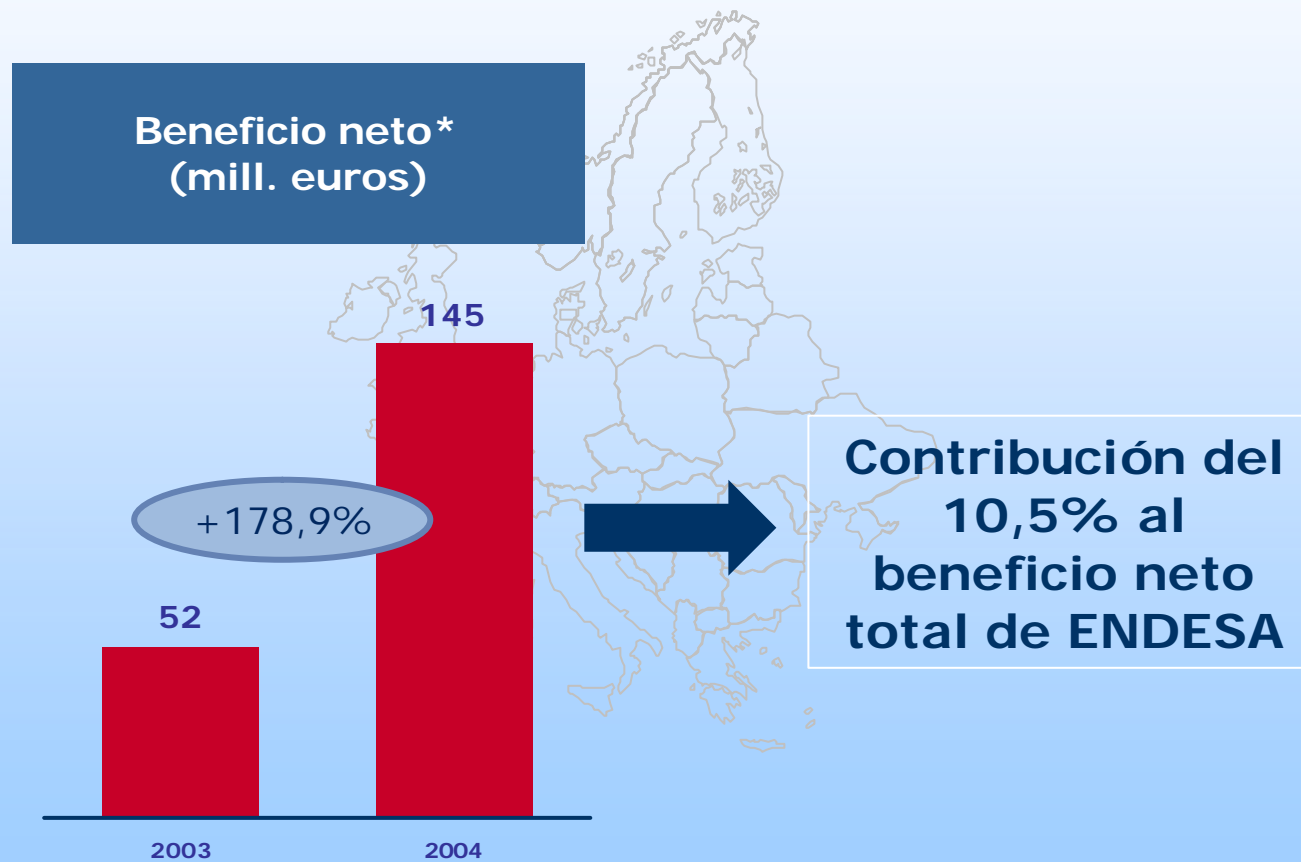
\* Si se incluyen los datos de Snet del conjunto de 2004, la producción de este ejercicio asciende a 32.151 GWh, con un crecimiento del 79,9%.  
 \*\* Si se incluyen los datos de Snet del conjunto de 2004, las ventas de este ejercicio ascienden a 43.474 GWh, con un crecimiento del 105,9%.

## EL BUEN COMPORTAMIENTO OPERATIVO DEL NEGOCIO SE REFLEJA EN EL CRECIMIENTO DE LOS RESULTADOS



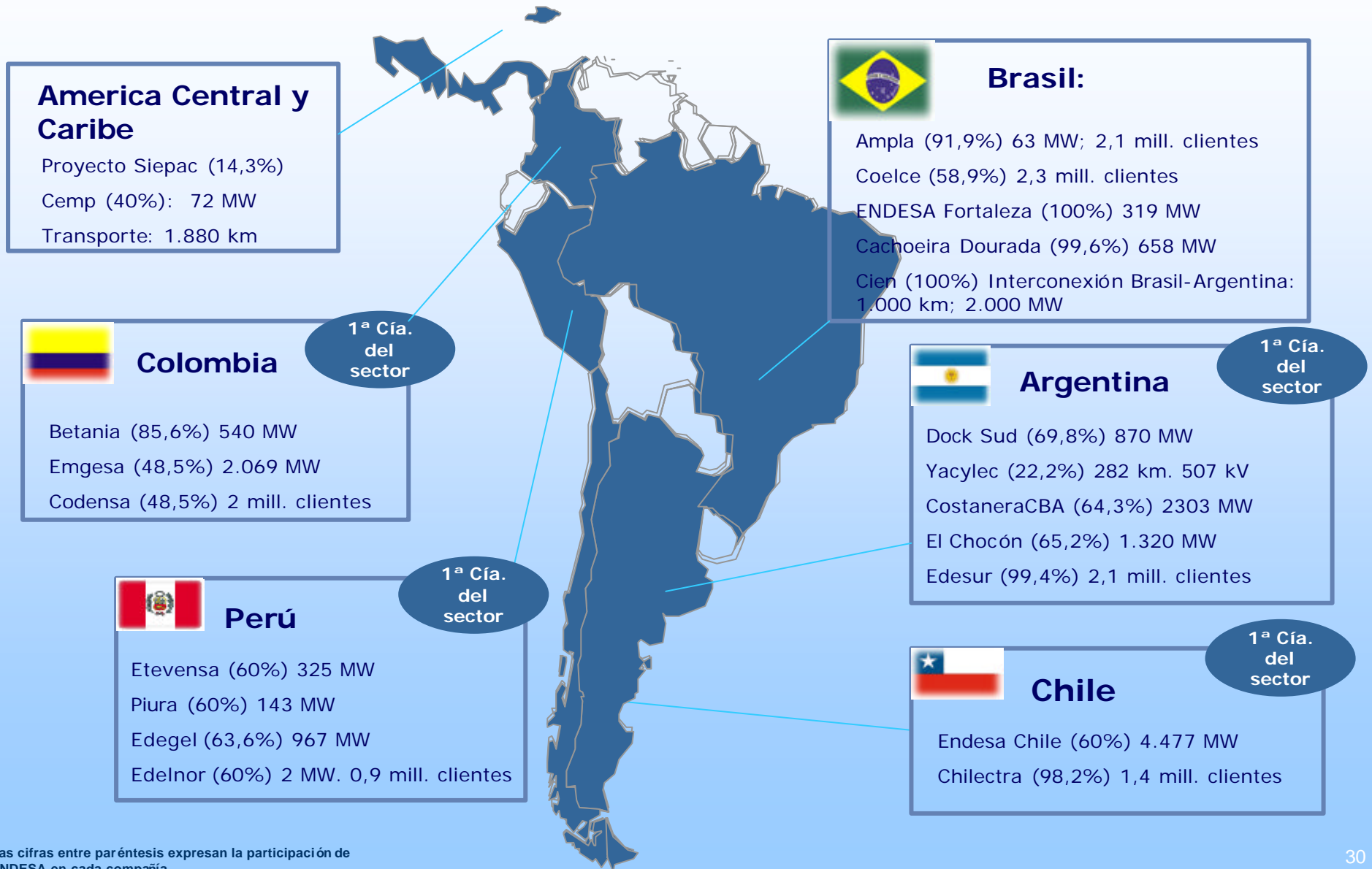
Como consecuencia de la buena evolución de ENDESA Italia y de la toma de control de Snet

## FUERTE CRECIMIENTO DEL BENEFICIO NETO Y SIGNIFICATIVA APORTACIÓN AL RESULTADO NETO TOTAL

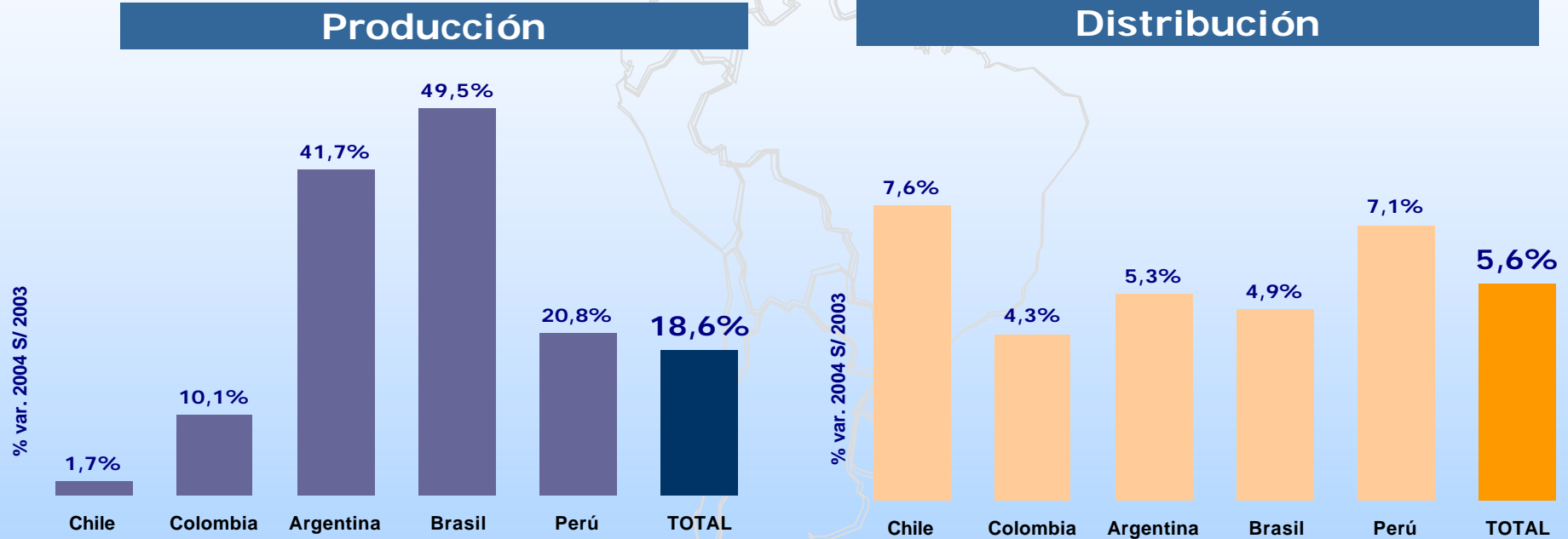


1. Principales hitos del ejercicio
2. Resultados económicos
3. Negocio eléctrico de España y Portugal
4. Negocio eléctrico en Europa
5. **Negocio eléctrico en Latinoamérica**
6. Telecomunicaciones
7. Plan Estratégico 2005-2009
8. ENDESA en el horizonte 2009

## La primera multinacional eléctrica privada de Latinoamérica



## FUERTE INCREMENTO DE LA PRODUCCIÓN Y DE LA DISTRIBUCIÓN

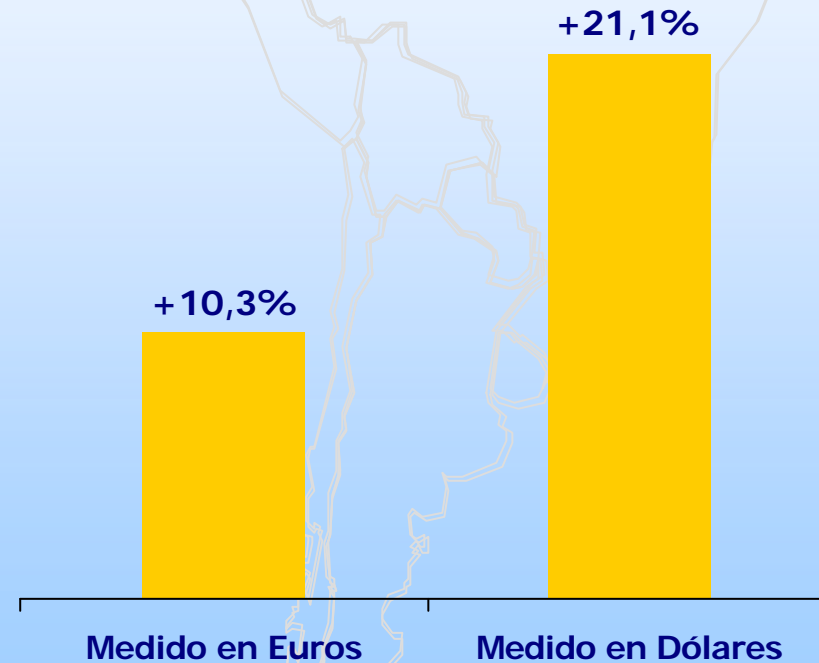


En Chile la entrada en funcionamiento de la central hidroeléctrica de Ralco a finales del mes de septiembre ha permitido compensar el efecto de la desinversión de la central hidroeléctrica Canutillar realizada en 2003

**Crecimientos en todos los mercados abastecidos por ENDESA**

**EL BUEN COMPORTAMIENTO OPERATIVO HA DADO LUGAR A UN ELEVADO CRECIMIENTO DEL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN, MEDIDO TANTO EN EUROS COMO EN DÓLARES\***

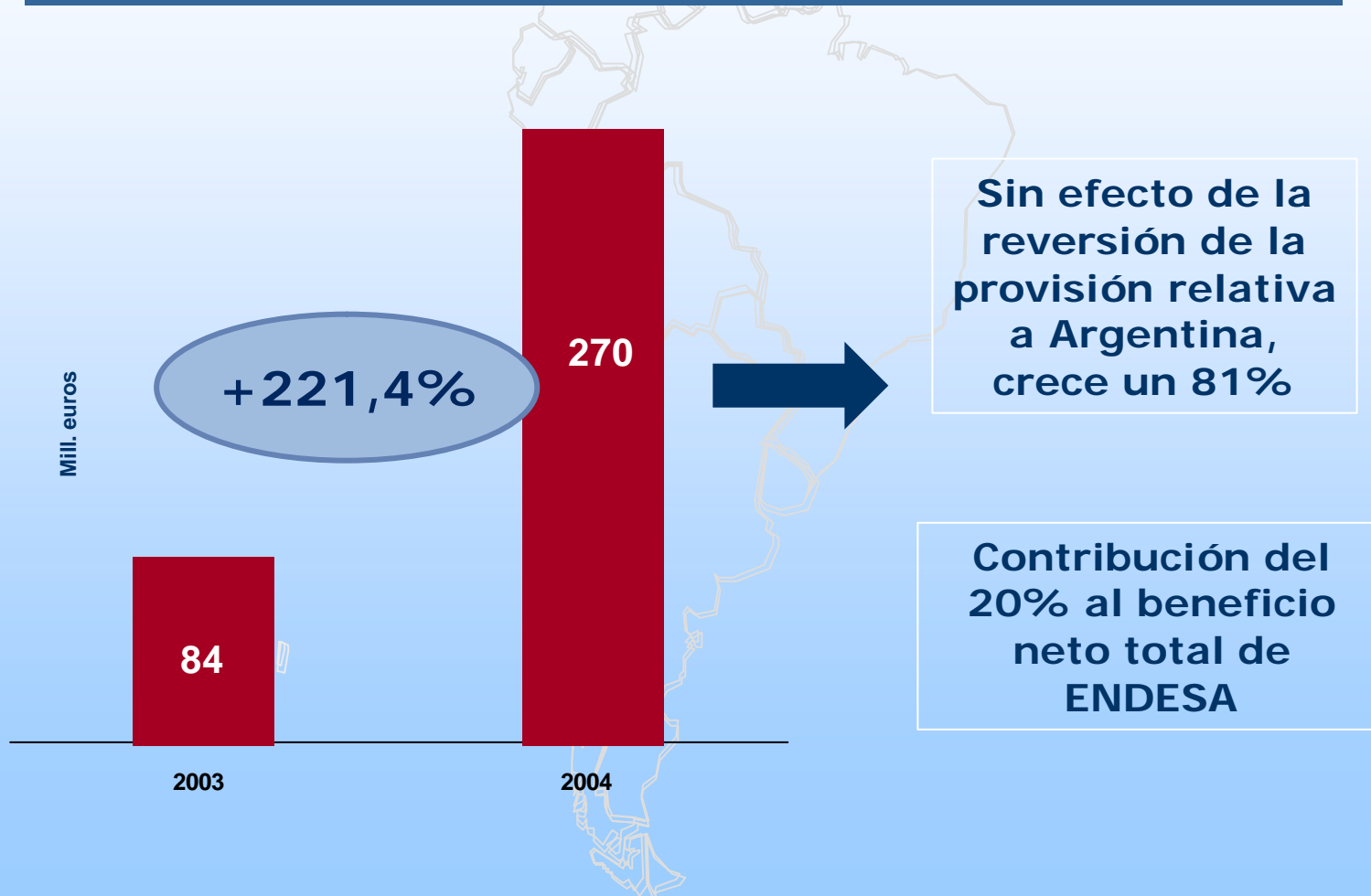
**Resultado de explotación:  
1.181 mill.€**



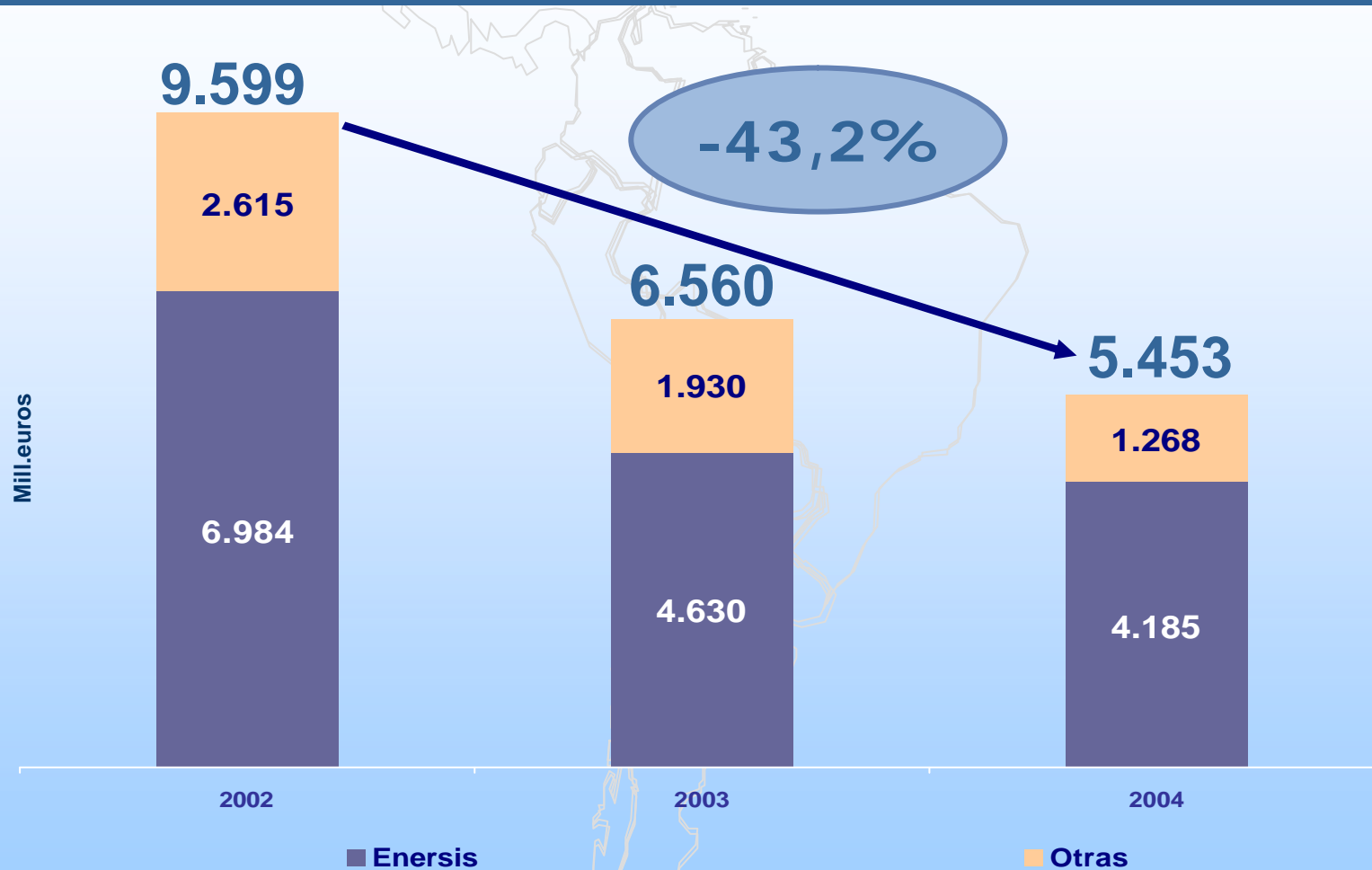
\* Una parte significativa de los ingresos de este negocio, fundamentalmente de generación y transporte, están vinculados a la evolución del dólar. Dado que el tipo de cambio del euro respecto del dólar fue mayor en un 8,9% en 2004 que en 2003, el incremento del resultado de explotación en dólares es más expresivo del comportamiento operativo real del negocio.



## EL FUERTE INCREMENTO DEL BENEFICIO NETO REFLEJA EL ELEVADO POTENCIAL DE RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS DE ENDESA EN LATINOAMÉRICA



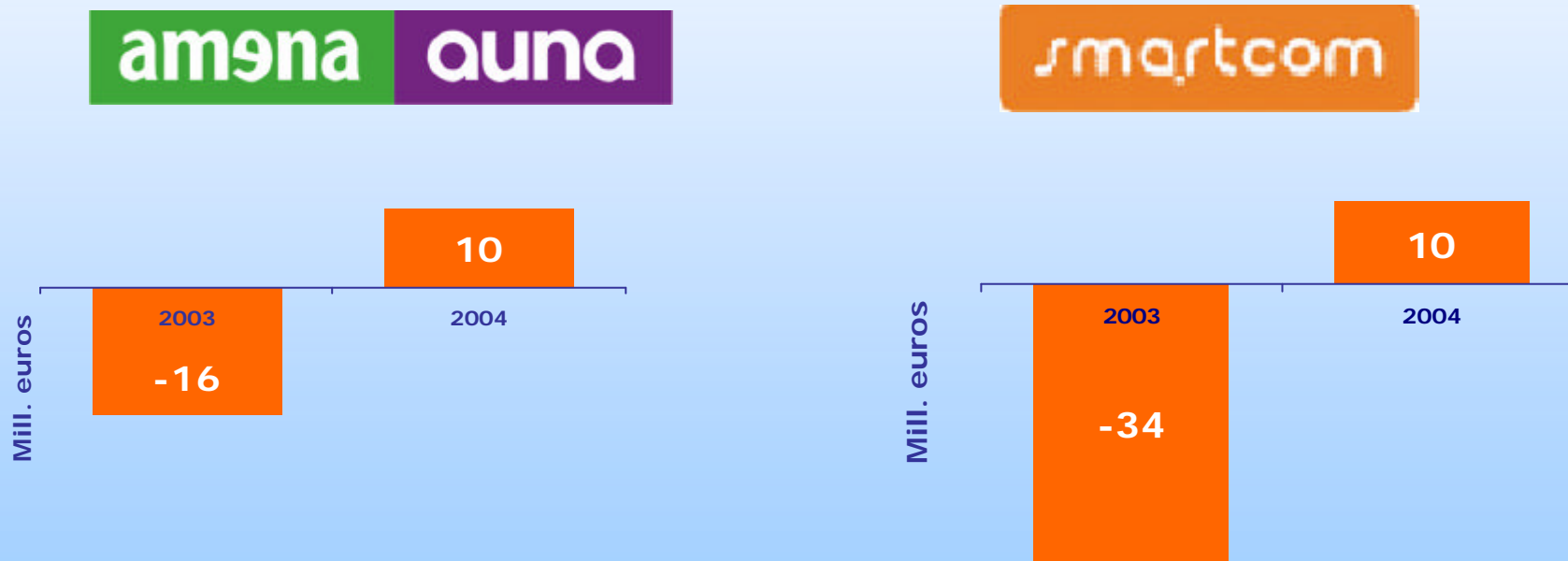
## CONTINUACIÓN DEL PLAN DE REFORZAMIENTO FINANCIERO



Reducción de la deuda: 4.146 mill.€ en dos años

1. Principales hitos del ejercicio
2. Resultados económicos
3. Negocio eléctrico de España y Portugal
4. Negocio eléctrico en Europa
5. Negocio eléctrico en Latinoamérica
- 6. Telecomunicaciones**
7. Plan Estratégico 2005-2009
8. ENDESA en el horizonte 2009

## POR PRIMERA VEZ, APORTACIÓN POSITIVA DE AUNA Y SMARTCOM AL BENEFICIO NETO DE ENDESA





**am9na auna**

**Abierto un proceso ordenado de venta de la participación de ENDESA en Auna (32,7%)**

**Objetivo: Extraer valor en el momento adecuado**

**El valor en libros de Auna al cierre del primer trimestre de 2005 es de 1.070 mill.€, importe mucho menor al de su valor de mercado según consenso de analistas**

1. Principales hitos del ejercicio
2. Resultados económicos
3. Negocio eléctrico de España y Portugal
4. Negocio eléctrico en Europa
5. Negocio eléctrico en Latinoamérica
6. Telecomunicaciones
7. Plan Estratégico 2005-2009
8. ENDESA en el horizonte 2009

## OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

### ESPAÑA Y PORTUGAL

#### LIDERAZGO

Compañía líder del mercado ibérico, con una excelente calidad de servicio y capaz de gestionar las novedades regulatorias

### EUROPA

#### CONSOLIDACIÓN

Consolidar la buena posición alcanzada, aprovechando las oportunidades de crecimiento orgánico y las posibles operaciones que puedan surgir

### AMÉRICA LATINA

#### RENTABILIDAD

Capturar el potencial de rentabilidad del negocio eléctrico en Latinoamérica, reduciendo al mismo tiempo el perfil de riesgo

### TELECOM.

#### VALOR

Extraer valor en las mejores condiciones y en el momento oportuno

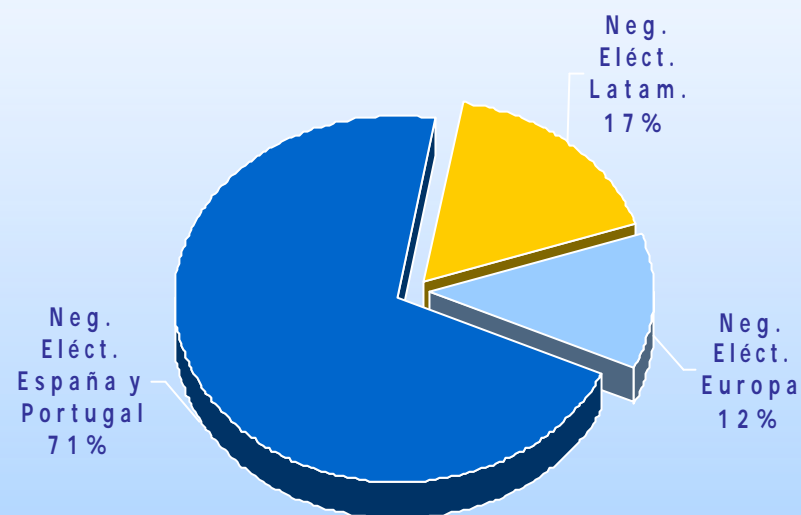
**MANTENER UNA ESTRUCTURA FINANCIERA SÓLIDA QUE FAVOREZCA EL CRECIMIENTO Y LA RENTABILIDAD**

## INVERSIONES PREVISTAS EN EL PERÍODO 2005-2009

Mill. €	2005-09
<b>España y Portugal</b>	<b>10.300</b>
Generación	5.800
Distribución	4.300
Comercialización	200
<b>Negocio Europa</b>	<b>1.800</b>
Nueva potencia	1.400
Inv. mantenimiento	400
<b>Negocio Latinoamérica</b>	<b>2.500</b>
Nueva potencia	500
Distr. y mantenimiento	2.000
<b>Telecomunicaciones</b>	<b>--</b>
<b>TOTAL</b>	<b>14.600</b>

**Endesa invertirá 14.600 millones de euros en el período 2005-2009**

## DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES PREVISTAS



**El 71% de la inversión total prevista se hará en el negocio eléctrico de España y Portugal**



Liderazgo equilibrado en España	Crecimiento en Europa y Latinoamérica	Extracción de valor en telecomunicaciones
<ul style="list-style-type: none"><li>• Resultados sólidos en un entorno difícil.</li><li>• La empresa con mayores cuotas de producción y ventas.</li><li>• El equilibrado "mix" de producción permite afrontar con éxito la baja hidráulicidad.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aportación creciente a resultados: 45% del EBITDA y 33% del beneficio neto.</li><li>• Importantes oportunidades de crecimiento asociadas a las plataformas existentes</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Inicio del proceso ordenado de venta de la participación en Auna.</li><li>• Elevadas plusvalías latentes.</li></ul>

**En el camino adecuado para construir el futuro**

1. Principales hitos del ejercicio
2. Resultados económicos
3. Negocio eléctrico de España y Portugal
4. Negocio eléctrico en Europa
5. Negocio eléctrico en Latinoamérica
6. Telecomunicaciones
7. Plan Estratégico 2005-2009
8. ENDESA en el horizonte 2009

## CRECIMIENTO ORGÁNICO DE ENDESA HORIZONTE 2009. DATOS TOTALES

POTENCIA  
ADICIONAL  
BRUTA

+11.400 MW

Equivalente al 47% de  
la potencia actual de  
ENDESA en España

INCREMENTO DE  
LA GENERACIÓN

+35.000 GWh  
(+20% s 2004)

Equivalente a la  
producción actual de  
ENDESA en Europa

INCREMENTO DE  
LAS VENTAS  
TOTALES

+25% hasta  
alcanzar  
240.000 GWh

Ventas en 2009  
equivalentes al  
consumo neto total de  
España de 2004

CRECIMIENTO DE  
LA BASE DE  
CLIENTES

+3,5 millones

Equivalente a añadir los  
clientes actuales de  
Chile y Argentina

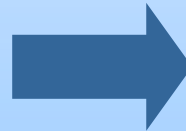
## CRECIMIENTO ORGÁNICO DE ENDESA HORIZONTE 2009. DATOS POR NEGOCIOS

### ESPAÑA Y PORTUGAL



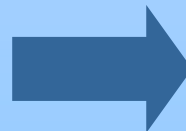
- ✍ +3.200 MW de nueva capacidad peninsular
- ✍ +1.400 MW de la conversión de As Pontes
- ✍ +1.200 MW de nueva capacidad insular
- ✍ +2.400 MW de nueva potencia eólica bruta
- ✍ 4.300 mill. € de inversión en instalaciones de distribución en 5 años
- ✍ 1,7 mill. de clientes nuevos, tantos como los actuales en los sistemas insulares
- ✍ Oportunidades en Portugal

### EUROPA



- ✍ +2.000 MW en nuevos ciclos combinados
- ✍ +400 MW de nueva capacidad eólica
- ✍ Actuaciones en infraestructuras de regasificación
- ✍ Atentos a nuevas posibilidades (Polonia)

### AMÉRICA LATINA



- ✍ 800 MW nueva potencia
- ✍ 1,8 millones de nuevos clientes, el doble del mercado actual de ENDESA en Perú

**ENDESA EN 2009**

**Una de las cinco mayores  
empresas eléctricas europeas**

**Una de las diez mayores  
empresas eléctricas del mundo**



# **Junta General de Accionistas**

## **Dossier de Prensa**

**26 mayo 2005**