



Santiago, 28 de febrero de 2013
Ger. Gen. N° 48/2013



2013020018545

28/02/2013 - 13:45

Operador: ESALINAS

Nro. Inscrip: 175v - División Control Financiero Valo



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente de Valores y Seguros
Superintendencia de Valores y Seguros
Alameda Bernardo O'Higgins 1449
Presente

Ref: Adjunta presentación Road Show del aumento de capital de Enersis S.A.

De mi consideración:

En el marco de la operación de aumento de capital aprobado por la Junta Extraordinaria de Accionistas de Enersis S.A., celebrada con fecha 20 de diciembre de 2012 y a lo establecido en la Circular N° 1375 /1998 de la Superintendencia de Valores y Seguros, cumplo con remitir copia de la presentación que realizará la Compañía durante el Road Show de la operación de aumento de capital referida.

Saluda atentamente a usted,

Massimo Tambosco
Subgerente General

Febrero/Marzo 2013

Enersis Road Show

Aumento de Capital



Información legal importante

Con fecha 25 de febrero se han registrado ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América el Formulario F-3 ("Form F-3") relativas a la oferta de los valores descritos en esta presentación ("Registration Statement") y un Suplemento de Prospecto (Prospectus Supplement). La oferta de estos valores en los Estados Unidos se hará mediante el prospecto contenido en la declaración de registro y uno o más relacionados con el Suplemento de Prospecto. Todas las declaraciones en esta presentación se califican en su totalidad en relación con el Suplemento de Prospecto y el Prospecto. Antes de invertir, usted debe leer el suplemento de prospecto, el prospecto y los otros documentos que hemos presentado ante la SEC para obtener información más completa acerca de nosotros y esta oferta. Usted puede obtener estos documentos gratis visitando EDGAR en el sitio web de la SEC en www.sec.gov.

La información contenida en esta presentación no constituye una oferta de venta o la solicitud de una oferta para comprar ni debiera aprobarse cualquier venta de estos títulos en cualquier jurisdicción en la que tal oferta, solicitud o venta sería ilegal antes del registro o calificación bajo las leyes de valores de esa jurisdicción, específicamente en cualquier País Miembro de la Unión Europea.

La oferta, venta, ejercicio o aceptación de o la suscripción de cualquiera de los valores descritos en esta presentación para o por personas que se encuentren o residan en jurisdicciones distintas de Chile y los Estados Unidos pueden ser restringido o prohibido por las leyes de la jurisdicción correspondiente. Ningún derecho de suscripción para acciones ordinarias o American Depositary Shares (ADS) que representan acciones ordinarias de Enersis serán abonadas a alguna cuenta, ni nuevas acciones, ADS o certificados que acrediten dichos títulos se entregará a los inversionistas en cualquier jurisdicción en la que sería ilegal hacerlo, o donde hacerlo gatillara algún prospecto, registro, o aprobación de requisito que viole las leyes de valores de tales jurisdicciones o lo prohíbe (incluyendo, sin limitar la generalidad de lo anterior, los inversionistas en Canadá, excepto en circunstancias limitadas). Enersis reserva absoluta discreción para determinar si todos los tenedores de acciones o ADSs situados o residentes fuera de Chile y los Estados Unidos pueden participar en cualquier oferta de acciones, ADS o derechos de suscripción de acciones o ADSs.

Esta presentación contiene "Resultados Proforma" con respecto a los resultados financieros y operativos previstos y estadísticas y otros acontecimientos futuros. Estos resultados no son garantía de resultados futuros y están sujetas a riesgos materiales, incertidumbre, cambios y otros factores que pueden estar más allá del control de Enersis, o pueden ser difíciles de predecir. Estos resultados pueden constituir resultados proforma dentro del significado de los Estados Unidos Private Securities Litigation Reform Act de 1995. La inclusión de estos resultados proforma no pueden considerarse como una indicación que Enersis o cualquier otra persona considera tales proyecciones materiales o ser una predicción confiable de los resultados futuros reales. Estos resultados proforma son subjetivos en muchos aspectos y no puede haber ninguna garantía que se logrará o que los resultados reales no serán significativamente mayor o menor de lo descrito. Como resultado, la inclusión de los resultados proforma en esta presentación no se debe confiar como necesariamente predictivos de acontecimientos futuros reales. Los resultados proforma se basan en numerosas variables y supuestos que son inherentemente inciertos. Los resultados reales pueden diferir materialmente aquellos proyectados como resultado de dichos riesgos e incertidumbres. Los resultados proforma incluyen resultados relacionadas con nuestra intención, creencias o expectativas actuales, incluyendo pero no limitado a, información sobre: las tendencias que afectan nuestra situación financiera o resultados de las operaciones; nuestra política de dividendos futuros; nuestra estrategia de negocio y objetivos; condiciones meteorológicas futuras y otras tendencias que afectan a nuestras operaciones; el impacto esperado de competencia y regulación; gastos de capital estimados y otras inversiones (incluyendo inversiones greenfield y adquisiciones o enajenaciones de activos); y las condiciones políticas y macroeconómicas. Los principales supuestos que fundamentan estas proyecciones y objetivos se relacionan con el entorno legal y normativo en los países en que operamos, tipos de cambio, inversiones, desinversiones, aumentos en la producción, capacidad instalada, demanda de electricidad, costo de la electricidad y disponibilidad y costo de combustible y derechos de emisión necesarios para operar nuestro negocio en los niveles deseados en los países en que operamos.

Los siguientes factores importantes, además de los mencionados en esta presentación, pueden causar que los resultados financieros y operativos reales y estadísticas difieran materialmente de aquellos expresados en nuestros resultados proforma:

- Cambios políticos, económicos y demográficos en los países en los que operamos;
- Factores transaccionales o comerciales que afectan nuestra capacidad para llevar a cabo inversiones previstas, adquisiciones o desinversiones o que de alguna manera afecten nuestra capacidad para hacer negocios en los países en que operamos;
- Modificación en el marco legal o regulatorio de la industria de la electricidad en los países en que operamos, incluyendo nuestra capacidad para obtener las aprobaciones regulatorias necesarias para llevar a cabo nuestro negocio; o
- La naturaleza y el alcance de la competencia futura en los países en que operamos.

No se puede garantizar que los resultados proforma incluidos en este documento se realizarán. Los lectores han sido advertidos sobre no poner confianza indebida en estos resultados proforma, que hablan sólo a partir de la fecha de esta presentación. Enersis ni ninguna de sus filiales tiene la intención, ni asume obligación alguna, de actualizar o revisar los resultados proforma, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o de lo contrario, salvo que sea requerido por ley.

El prospecto ingresado en la SEC con respecto a esta operación puede encontrarse en el siguiente enlace:

<http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/912505/000119312513072999/0001193125-13-072999-index.htm>

Resumen de la Oferta

Emisor	■ Enersis S.A. (ENERSIS CL Equity, ENI US Equity)
Monto	■ Oferta Total: Ch\$2.844.398mm (US\$5.995mm⁽¹⁾) ■ Porción de la Oferta en Efectivo: Ch\$1.119.998mm (US\$2.361mm ⁽¹⁾)
Condición Suspensiva	■ Suscripción de accionistas minoritarios hasta un monto tal que Endesa España quedaría con no más del 65% de las acciones de Enersis (Ch\$547.891mm o 3.166.999.122 acciones)
Timing	■ 25 Febrero – 26 Marzo, 2013: período de opción preferente en Chile ■ 26 Febrero – 21 Marzo, 2013: período de opción preferente en EE.UU. ■ 25 Febrero – 25 Marzo, 2013: roadshow global
Acciones & estructura	■ 16.441.606.297 acciones totales (porción de minoritarios más porción suscrita por Endesa España) ■ 9.967.630.058 acciones (~US\$3,6bn) a suscribir por Endesa España ■ 6.473.976.239 acciones (~US\$2,4bn) a suscribir en efectivo por accionistas minoritarios ■ Precio de suscripción: Ch\$173; 100% acciones primarias ■ Oferta de acciones locales y ADRs; composición exacta a definir según la estructura de accionistas a la fecha límite del registro de accionistas
Uso de Fondos	■ Compra de participaciones minoritarias en compañías seleccionadas ■ Oportunidades atractivas de M&A en la región
Bolsas	■ Bolsa de Comercio de Santiago, NYSE & Latibex
Sindicato	■ Global Coordinators: J.P. Morgan, BTG Pactual, Bank of America Merrill Lynch ■ Joint Bookrunners: Banchile, BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC, Larrain Vial, Morgan Stanley, Santander ■ Co-managers: Mitsubishi UFJ Securities USA, BNP Paribas, Credit Agricole
Lock-up	■ 90 días ■ Enersis, Endesa España tienen previsto mantener las acciones suscritas

(1) Tipo de cambio al 20 de Diciembre de 2012 (\$474.42)

Calendario y fechas clave

19-Feb	Fecha Límite Acciones Locales
25-Feb	Comienzo POP ⁽¹⁾ , Fecha Límite ADSs
26-Feb	Comienzo POP ⁽¹⁾ ADSs
18-Mar	Fin de transacciones de derechos de ADSs en el NYSE
21-Mar	Término POP ⁽¹⁾ ADSs ⁽²⁾
26-Mar	Término Período de Opción Preferente ⁽²⁾

Febrero 2013						
L	Ma	Mi	J	V	S	D
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28			

Marzo 2013						
L	Ma	Mi	J	V	S	D
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

Proceso Aumento de Capital



⁽¹⁾ Período de Opción Preferente.

⁽²⁾ El período de Opción Preferente para tenedores de acciones locales finalizará a las 11:59 pm (Santiago, Chile) el 26 de marzo de 2013. El Período de Opción Preferente para tenedores de ADSs expirará a las 2:15 pm (hora de Nueva York) el 21 de marzo de 2013.

⁽³⁾ Sujeto al resultado del Período de Opción Preferente. La oferta debe ser dentro de los 15 días posteriores al Período de Opción Preferente. Máximo podrá durar hasta el 10 de marzo de 2013.

⁽⁴⁾ Duración depende del tamaño del remanente y de las condiciones de mercado. Podría potencialmente ser un remate sin roadshow.

1

- La mayor empresa eléctrica privada de América Latina
- Activos únicos y bien diversificados

2

- Mercados con marco regulatorio estable
- Políticas comerciales prudentes

3

- Alto potencial de crecimiento
- Oportunidades de generación de valor

4

- Reconocida trayectoria operando activos de energía eléctrica
- Excepcional desempeño financiero

Enersis es la mayor empresa de electricidad privada de América Latina...



Colombia #2

2.914 MW
20% Market Share Gx

2,7 millones de clientes
Ventas Dx 13.364 GWh
16% Market Share Dx



Perú #1

1.658 MW
23% Market Share Gx
1,2 millones de clientes
Ventas Dx 6.863 GWh
19% Market Share Dx



Chile #1

5.961 MW
33% Market Share Gx
1,7 millones de clientes
Ventas Dx 14.445 GWh
20% Market Share Dx



Brasil

987 MW
1% Market Share Gx

6,1 millones de clientes
Ventas Dx 20.694 GWh
5% Market Share Dx



Argentina #2

3.652 MW
12% Market Share Gx

2,4 millones de clientes
Ventas Dx 17.738 GWh
20% Market Share Dx

Total Generación

Capacidad Instalada: 15.171 MW
Ventas de Energía: 66.311 GWh

Total Distribución

Clientes: 14,0 millones
Ventas de Energía: 73.104 GWh

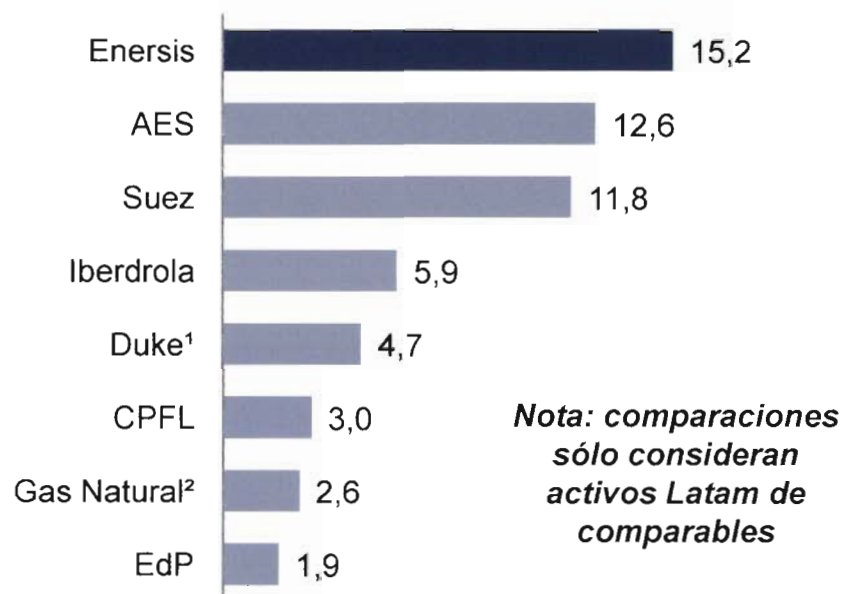
Nota: Data a Dic. 2012; Gx market share calculado en base a capacidad instalada; Dx market share calculado en base a ventas de energía

... con una participación considerablemente mayor de capacidad instalada y clientes que cualquiera de sus comparables...



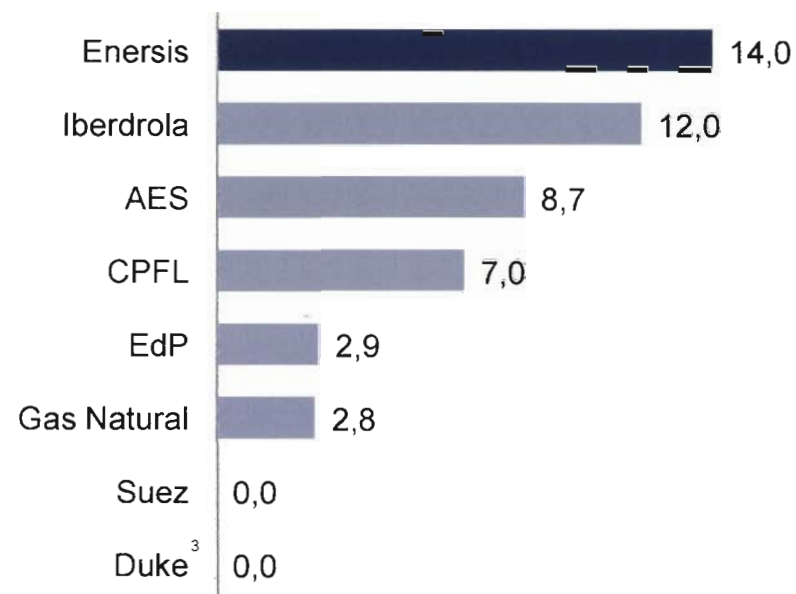
⚡ Generación

Capacidad Instalada (GW)



💡 Distribución

Clientes (millones)



- Líderes en ambos mercados y eficiente mix de generación
- Cada año crecemos en alrededor de 400 mil nuevos clientes dentro de nuestras áreas de concesión

Nota: Capacidad instalada y clientes corresponde a números consolidados de reportes anuales de 2012 de la Compañía

¹ Incluye la capacidad instalada de la operación recién adquirida de Enerplus (140 MW). ² Excluye operaciones en Puerto Rico. ³ Excluye operaciones en Nicaragua, dada la venta recientemente anunciada

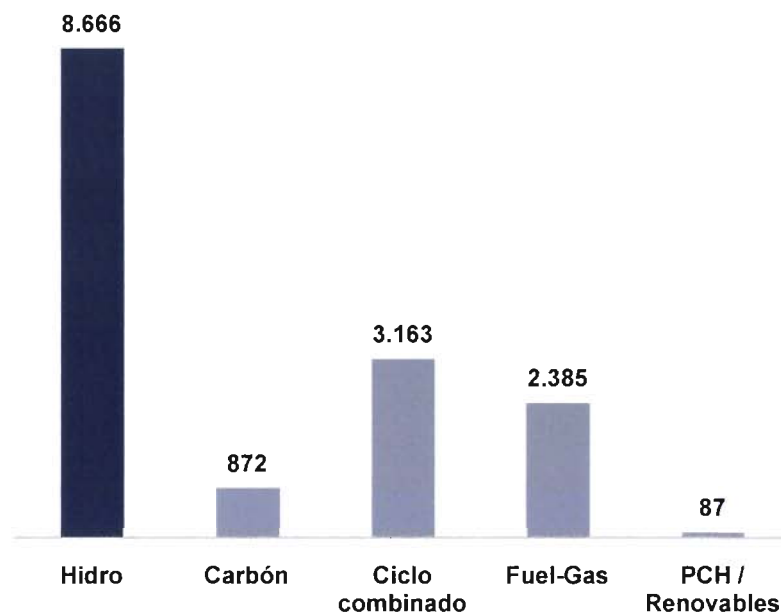
Enersis ha desarrollado una cartera única de activos en la región...



Generación

Generación

Capacidad Instalada Dic-2012
15.173 MW



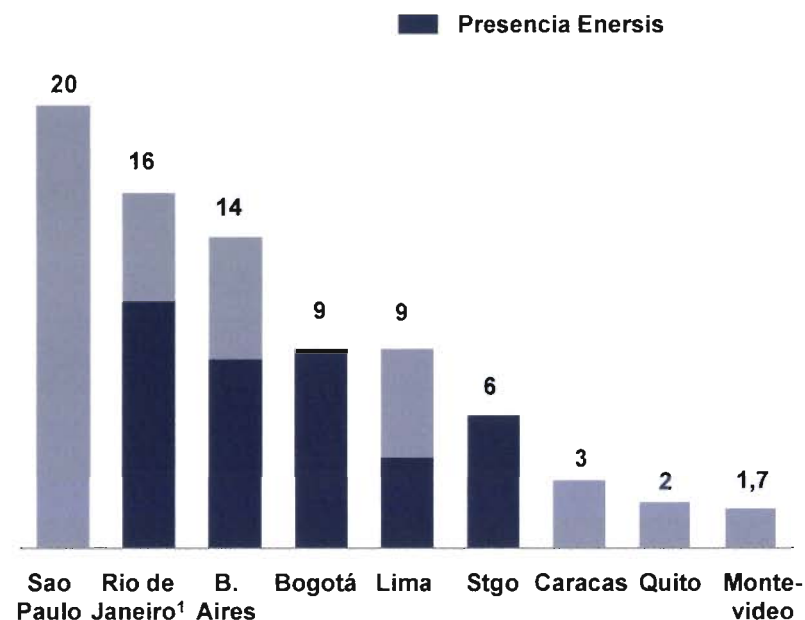
■ 57% de la capacidad instalada de Enersis es hidro, la cual representa el costo de producción más bajo.



Distribución

Población

Millones de habitantes

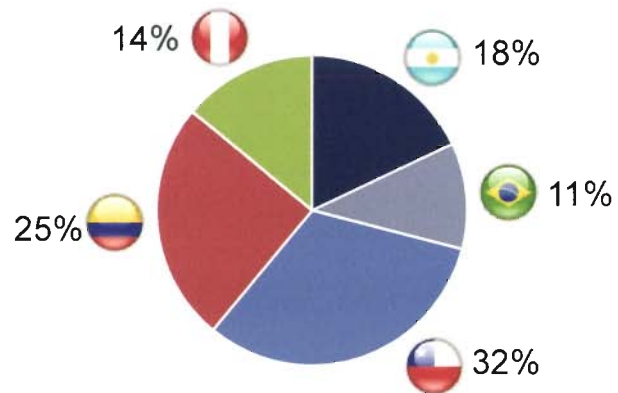


■ Enersis distribuye electricidad en cinco de las mayores áreas metropolitanas de Sudamérica

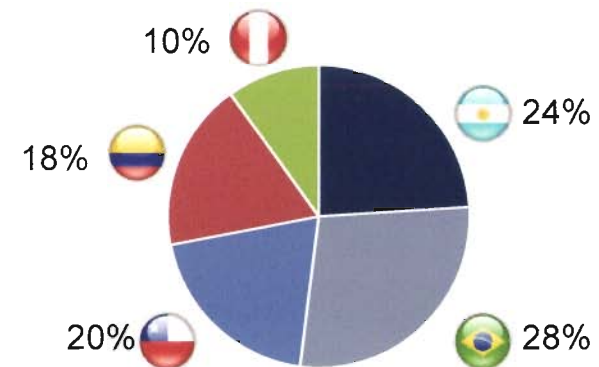
... bien diversificada por país y tipo de actividad



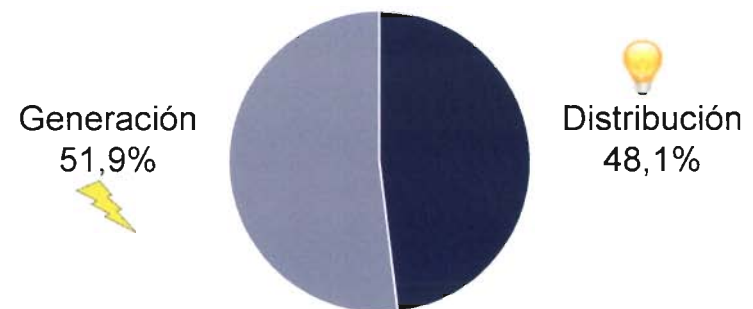
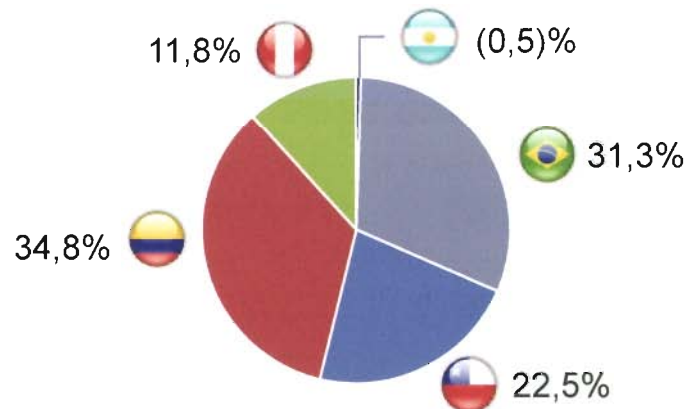
Ventas Generación 2012: 66.311 GWh



Ventas Distribución 2012: 73.104 GWh



EBITDA 2012: 4.075 (US\$ millones)





1

- La mayor empresa eléctrica privada de América Latina
- Activos únicos y bien diversificados



2

- **Mercados con marco regulatorio estable**
- **Políticas comerciales prudentes**



3

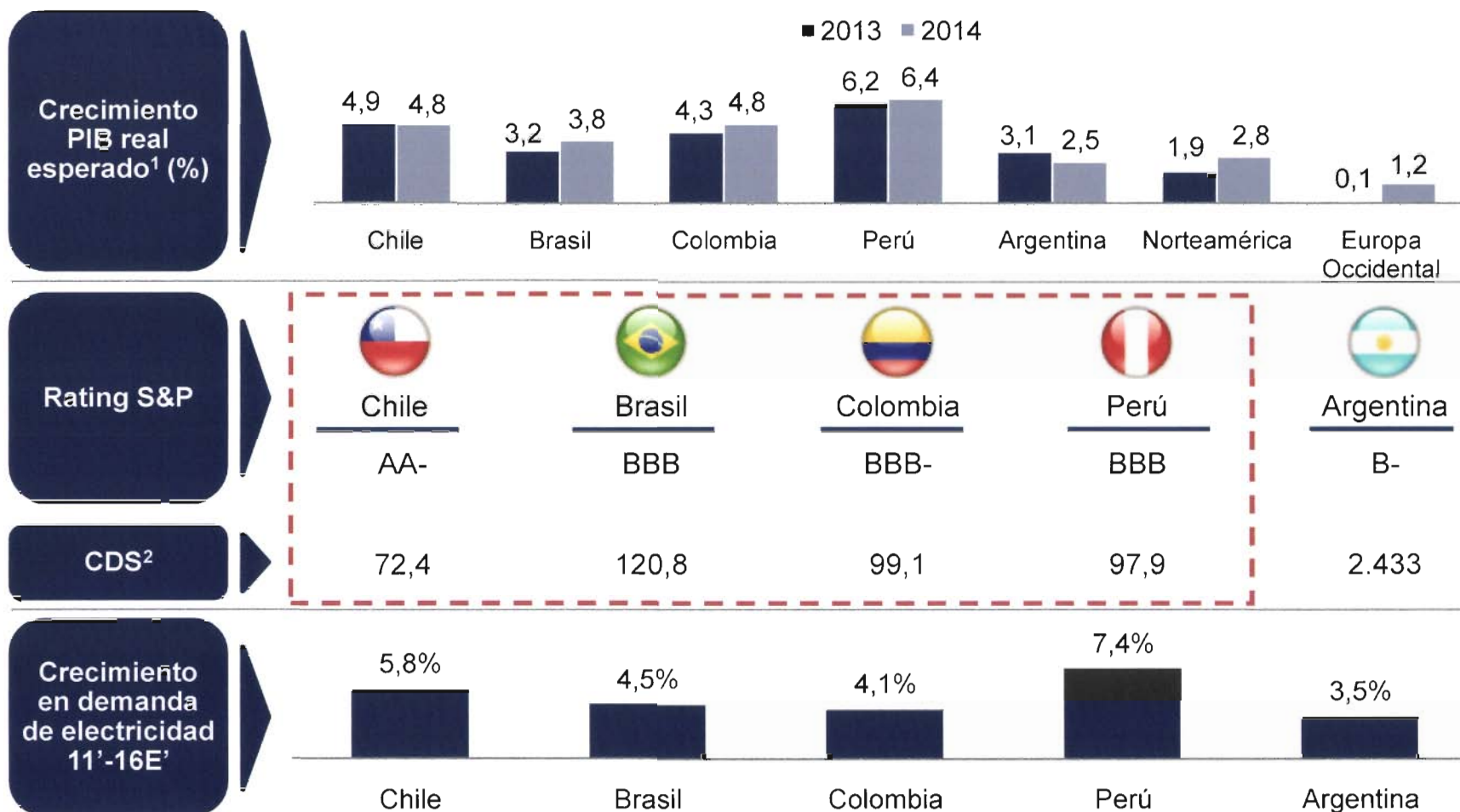
- Alto potencial de crecimiento
- Oportunidades de generación de valor



4

- Reconocida trayectoria operando activos de energía eléctrica
- Excepcional desempeño financiero

A pesar de un entorno macroeconómico global complejo, América Latina ofrece fundamentos sólidos y perspectivas de crecimiento...



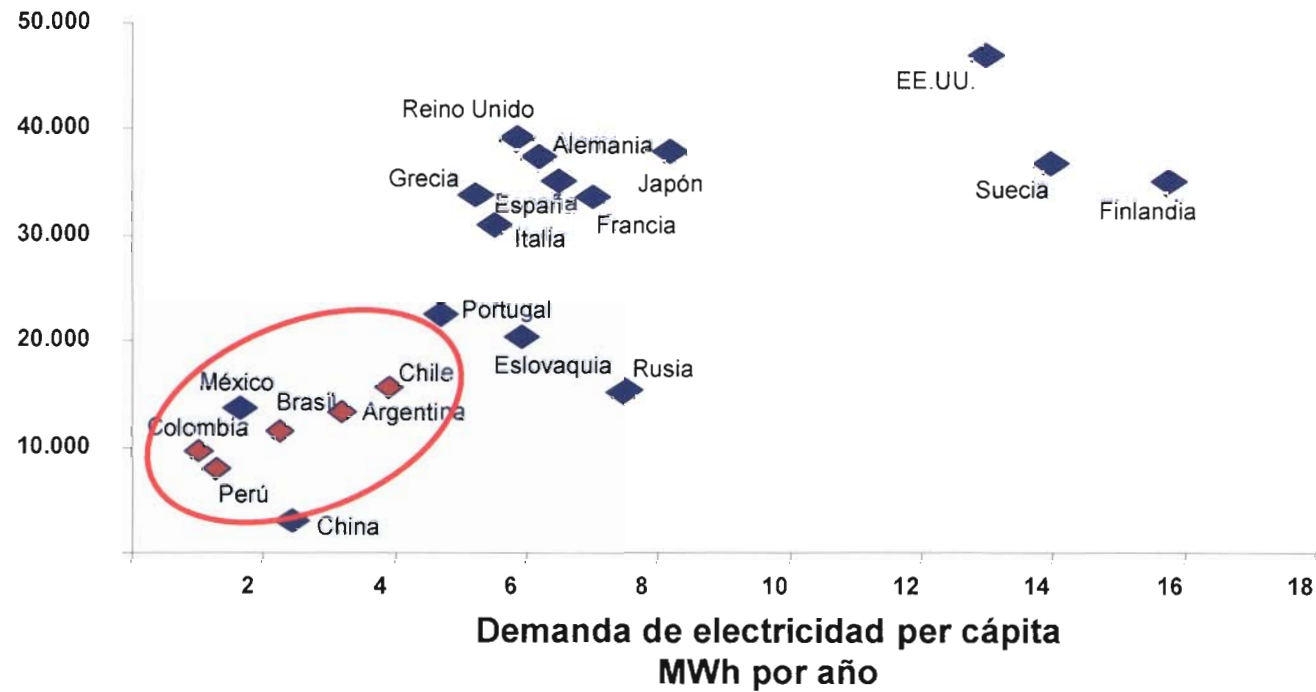
¹ Latin American Consensus Forecasts a Febrero 2013.

² Credit Default Swaps al 13 de Febrero de 2013.

... donde hay un espacio amplio para el crecimiento en los países en que opera Enersis



PIB per cápita
US\$



El marco regulatorio de los activos de Generación fomenta la estabilidad y crea incentivos que garantizan la expansión...



Mercados con costos auditados o subastados



Mercados spot con costos auditados



Mercados spot con costos subastados

Pago por capacidad independiente de tecnología



Ingresos basados en las contribuciones durante demanda punta



Subastas de energía por un período de al menos 20 años



Reconocimiento de generación dual para turbinas de gas

Método para calcular los precios regulados con *pass-through* garantizado al consumidor final



Calculado cada 3-12 meses



Calculado mensualmente

Subastas de largo plazo para el mercado regulado facilitan la expansión



Subastas por 15, 20 y 30 años



Contratos abiertos



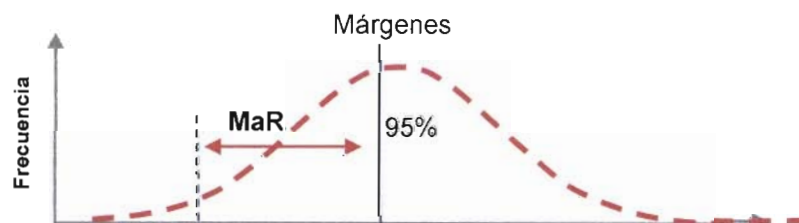
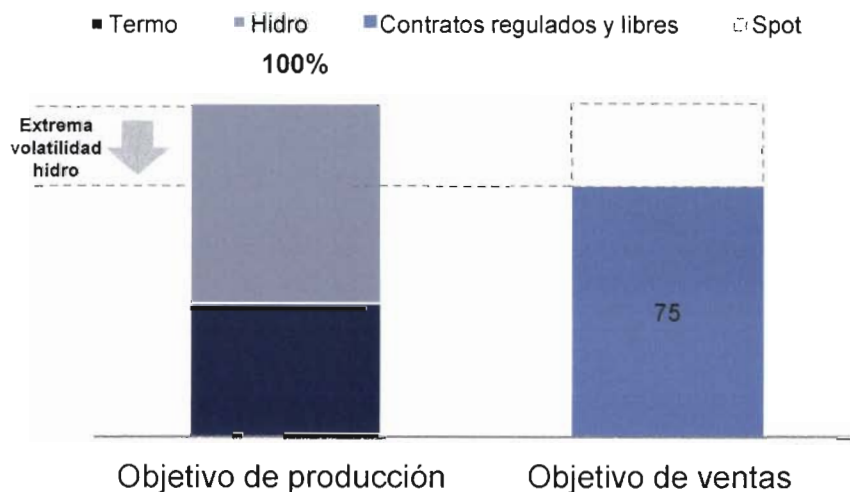
Marco regulatorio en Argentina está evolucionando hacia un modelo de *cost-plus*

... que junto a una sólida política comercial permite reducir la volatilidad en los márgenes



Política Comercial

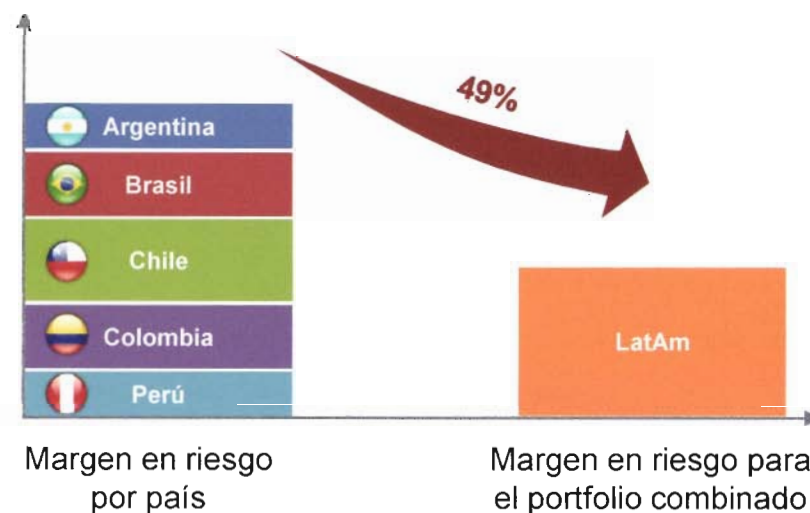
Producción y ventas para los próximos años



- El objetivo es conseguir (con una probabilidad de 95%) que el margen del período sea al menos un 90% del margen esperado en períodos normales

Portfolio diversificado permite reducir riesgos

US\$

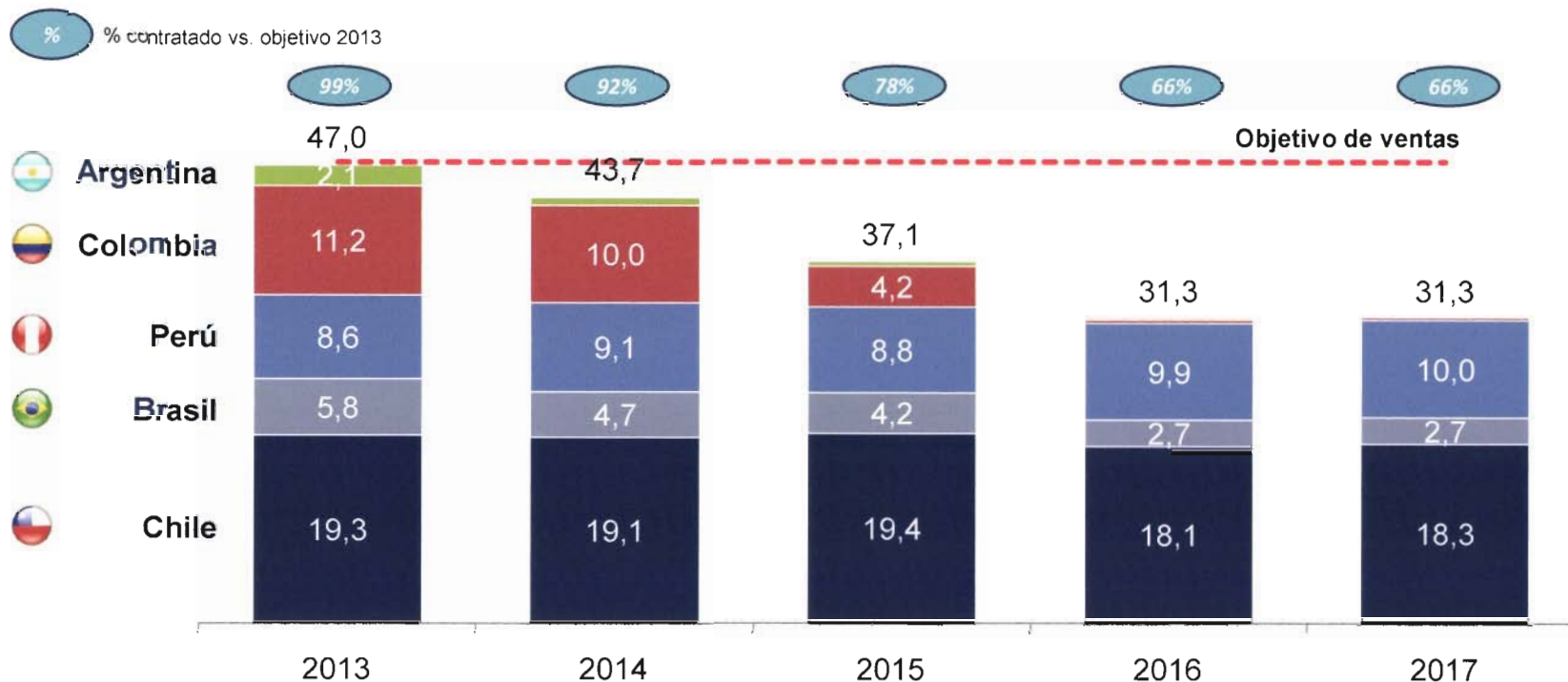


- Nuestra política de riesgos considera
 - Condiciones hidrológicas
 - Crecimiento de la demanda
 - Precios de combustibles
 - Tipos de cambio de monedas
 - Inflación
- Diversificación del portfolio ha permitido reducir el margen en riesgo en 49%

... con un porcentaje elevado de la energía contratada por anticipado



Contratos de energía con precios fijados (TWh)



Actualmente Enersis tiene contratado un 99% de su objetivo comercial para el año 2013 y un 92% para el año 2014

El marco regulatorio del negocio de Distribución es estable y fomenta la inversión ...

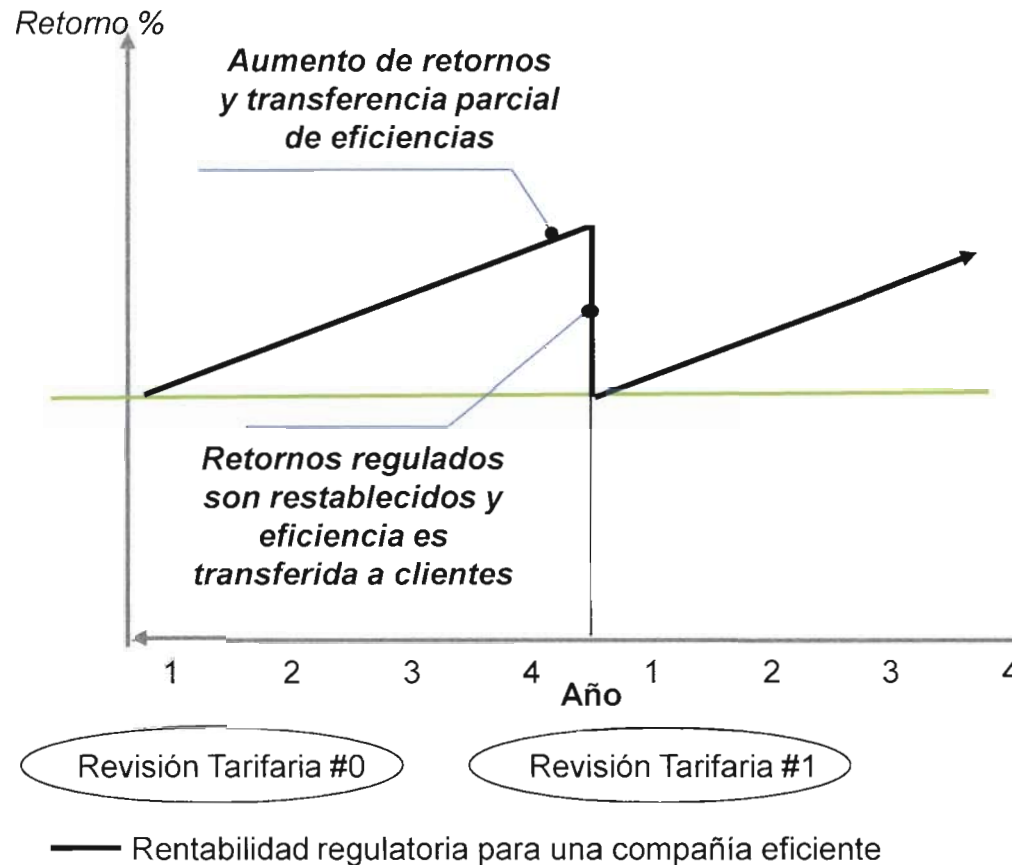


Características	 Chile	 Colombia	 Perú	 Brasil
Concesiones de largo plazo	Concesión indefinida	- Autorización - Sin exclusividad	Concesión indefinida	Concesión por 30 años
Marcos regulatorios estables	1era fijación: 1984 # de fijaciones: 7	1era fijación: 1997 # de fijaciones: 3	1era fijación: 1997 # de fijaciones: 4	1era fijación: 2003 # de fijaciones: 4
Atractivos indicadores de rentabilidad (antes de impuestos, en términos reales)	10,0% Definido por ley	13,9% Calculado en cada fijación	12,0% Definido por ley	10,2% Calculado en cada fijación
Fijación de tarifas basada en criterios técnicos y objetivos	Valor de reposición basado en red optimizada	Valor de reposición basado en red real	Valor de reposición basado en red optimizada	Valor de reposición basado en red real
Existen mecanismos de resolución de conflictos para resolver disputas de una manera efectiva	"Panel de Expertos" resuelve disputas entre el regulador y los agentes de mercado	- Regulador resuelve disputas entre agentes de mercado - Regulador impone sanciones: SSPD + CREG	Regulador es la autoridad designada para resolver conflictos e imponer sanciones	- Cámara de comercio resuelve disputas entre agentes de mercado - Fundación Getulio Vargas a cargo de los arbitraje - Regulador resuelve disputas entre clientes regulados e impone sanciones

... con un modelo que permite capturar mayores eficiencias tanto para Enersis como para sus clientes



Evolución de rentabilidad del negocio regulado



Herramientas para crear valor

Reducción de pérdidas



Planes de eficiencia continua para mantener sólidos estándares operacionales



Optimización de inversiones e incremento de vida útil de activos



Desarrollo de nuevos productos y servicios no regulados



Sinergias entre las distintas empresas del grupo

... y el calendario de las nuevas fijaciones tarifarias en distribución es claro y definido para los próximos años



	2013	2014	2015	2016
Chilectra  				
Edelnor  				
Codensa  				
Coelce  				
Ampla  				
Visibilidad de flujos de caja				



1

- La mayor empresa eléctrica privada de América Latina
- Activos únicos y bien diversificados



2

- Mercados con marco regulatorio estable
- Políticas comerciales prudentes



3

- **Alto potencial de crecimiento**
- **Oportunidades de generación de valor**



4

- Reconocida trayectoria operando activos de energía eléctrica
- Excepcional desempeño financiero

El crecimiento de Enersis está respaldado por un atractivo y diversificado plan de proyectos en desarrollo por 11.400 MW...

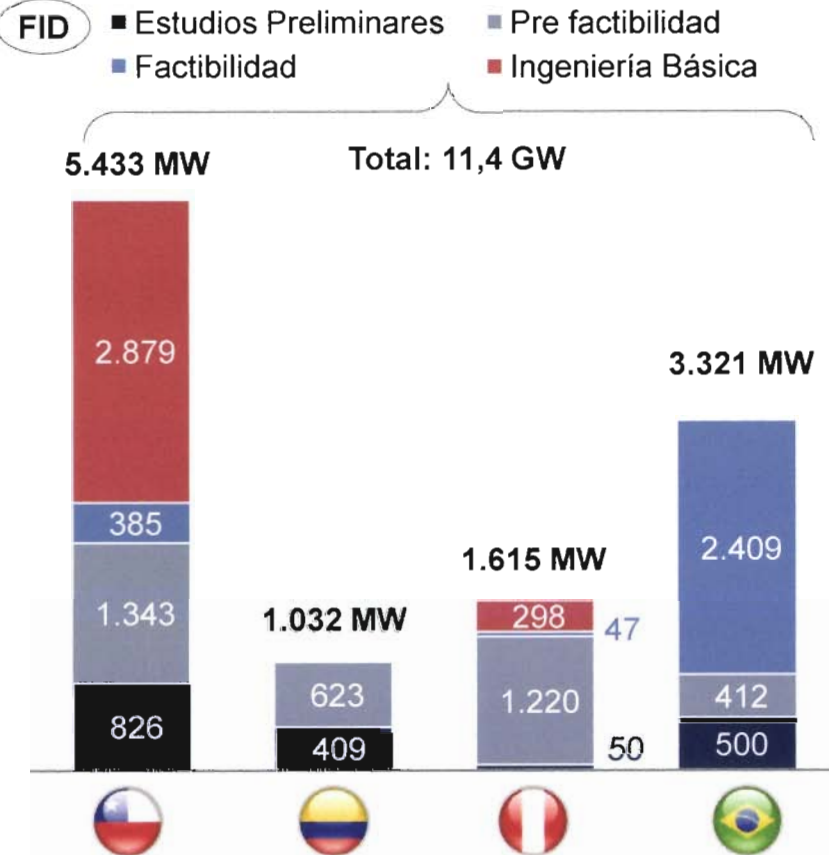


Reforzando liderazgo: generación, proyectos en desarrollo (MW)

Principales proyectos: Ubicaciones



Principales proyectos: Grado de avance por país



... con proyectos en construcción o en desarrollo que contribuirán a aumentar la capacidad instalada...



Proyectos en construcción



El Quimbo



Planta hidroeléctrica, 400 MW

- Factor de despacho: 60%
- Ubicado en el Río Magdalena
- Fecha estimada de inicio de operaciones: 4Q2014



Salaco



Planta hidroeléctrica (+145 MW)

- Repotenciamiento de pequeñas centrales hidroeléctricas aumentando su capacidad de 115 a 260 MW
- Fecha estimada de inicio de operaciones : 2015



Los Cóndores



Planta hidroeléctrica, 150 MW

- Factor de despacho: 46%
- Produce energía en periodos secos
- Estudios ambientales aprobados para generación y transmisión



Curibamba



Planta hidroeléctrica, 188 MW

- Factor de despacho: 61%
- Permisos ambientales para generación y transmisión en progreso



Taltal



Turbina a gas, 120 MW
conversión a ciclo combinado

- Conversión de TG a ciclo combinado
- Posibles proveedores de gas (GNL): GNL Mejillones y/o Gas Atacama y PPAs con plantas mineras
- Aprobaciones ambientales en progreso

Nuevos proyectos próximos a ejecución



Neltume



Planta hidroeléctrica, 490 MW

- Hidroeléctrica de pasada
- Aprobaciones ambientales en progreso



Punta Alcalde



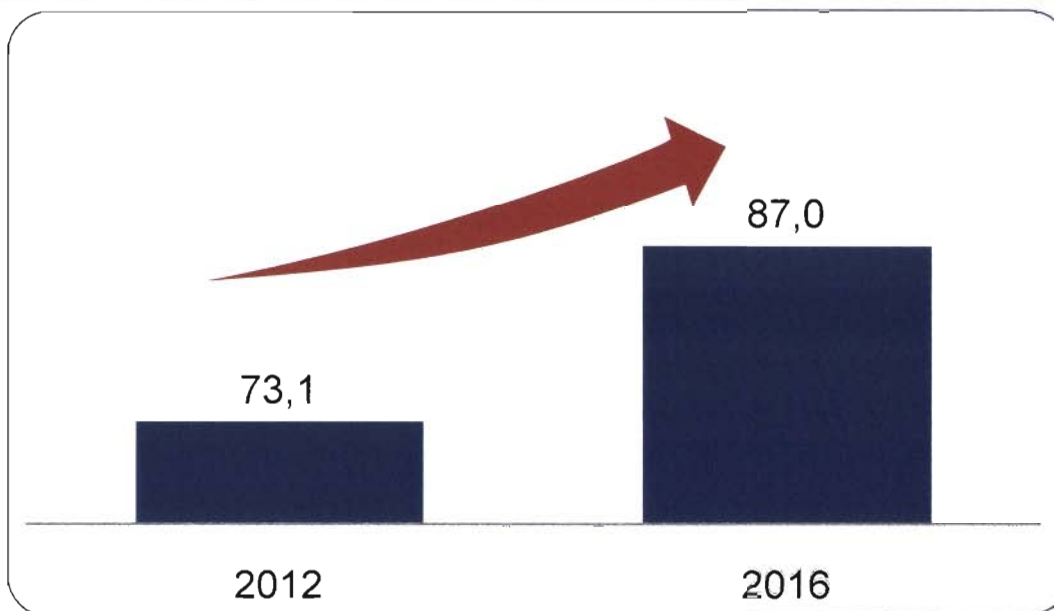
Central a carbón, 370 MW

- Posibilidad de expansión +370MW
- Permisos ambientales aprobados para generación

... y con un atractivo potencial de crecimiento orgánico en distribución



Ventas de distribución (TWh)



2013-2016
Potencial aumento del
número de clientes por
~ 1.600.000

- ~ 400.000 clientes nuevos por año
- Consolidación de excelencia operacional
(reducción de pérdidas, mejoras de calidad, reducción de costos y optimización de inversiones)
- Apalancamiento de la base de clientes para ofrecer nuevos productos y servicios
- Nuestras áreas de concesión tienen los consumos per cápita más altos en cada país donde estamos presentes, pero todavía por debajo de los niveles de Europa y Estados Unidos



1

- La mayor empresa eléctrica privada de América Latina
- Activos únicos y bien diversificados



2

- Mercados con marco regulatorio estable
- Políticas comerciales prudentes



3

- Alto potencial de crecimiento
- Oportunidades de generación de valor



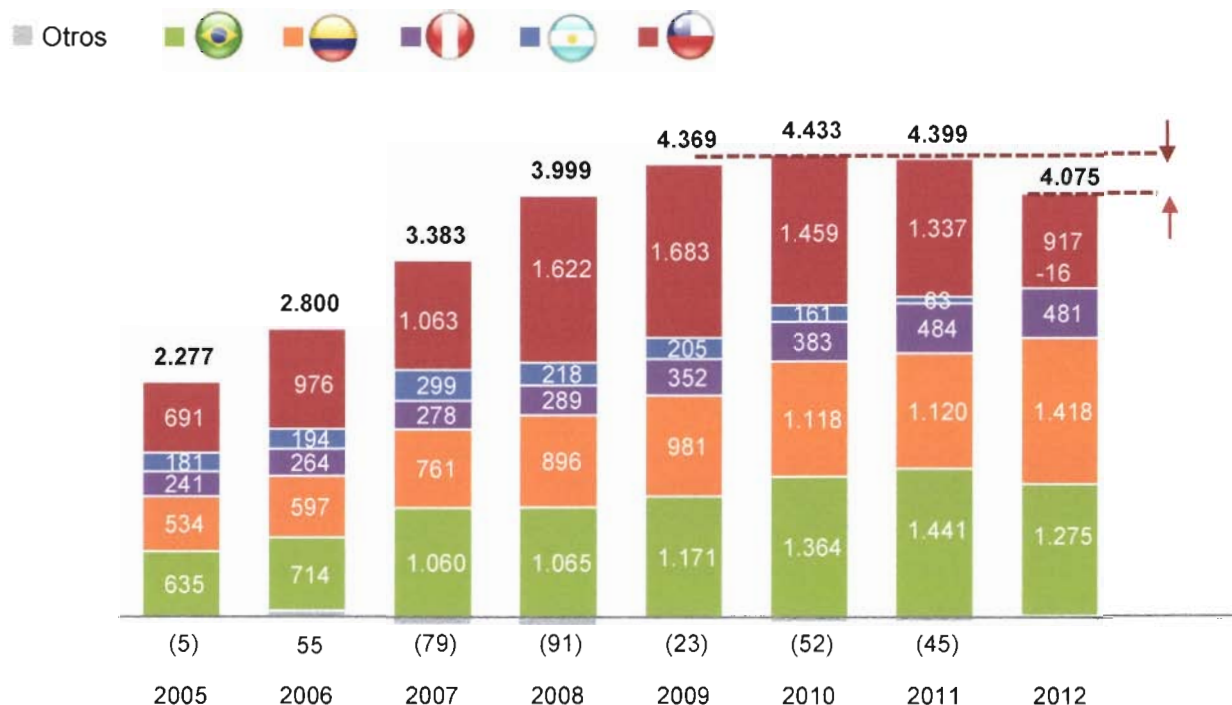
4

- **Reconocida trayectoria operando activos de energía eléctrica**
- **Excepcional desempeño financiero**

Todos estos factores le han permitido a Enersis alcanzar una elevada rentabilidad en la región

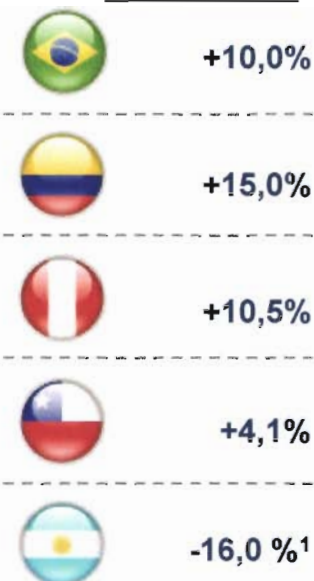


EBITDA por negocio (US\$ millones)



Crecimiento EBITDA por país (US\$ millones)

CAC '05 - '12



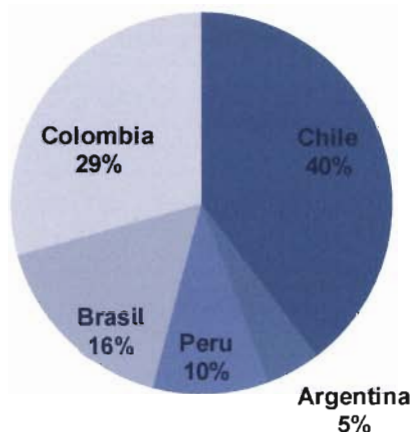
- En Chile, el impacto de la sequía en el mercado spot se ha visto reflejado en un incremento en los precios, disminuyendo el EBITDA en mas de US\$300mm debido a mayores costos de generación (térmica vs. hidro) y una posición spot mas desfavorable (falta de generación hidro y Bocamina II)
- Las condiciones hidrológicas experimentadas en Chile en los últimos años demuestran las ventajas de contar con un portfolio diversificado, que contribuye a disminuir la volatilidad y *hedgear* las operaciones

¹ CAC 2005-2011; EBITDA 2012 en Argentina -US\$30m

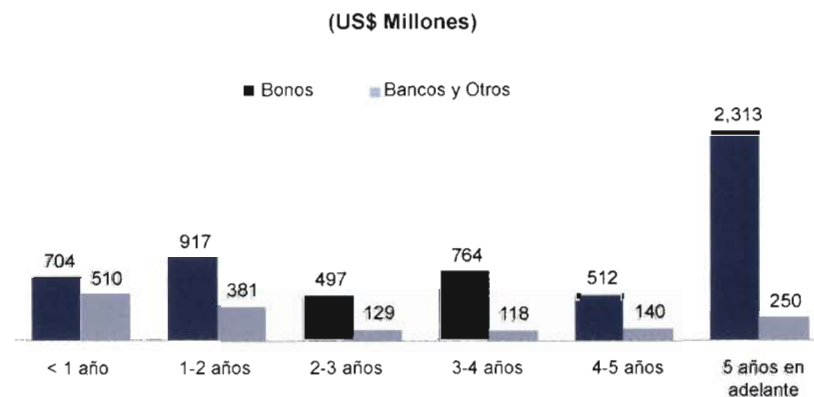
Los niveles de deuda de Enersis permiten lograr crecimiento con márgenes favorables cumpliendo con rigurosas políticas financieras



Deuda total 2012
7.236 (US\$ millones)



Perfil de vencimientos de deuda
al 31 de Diciembre de 2012



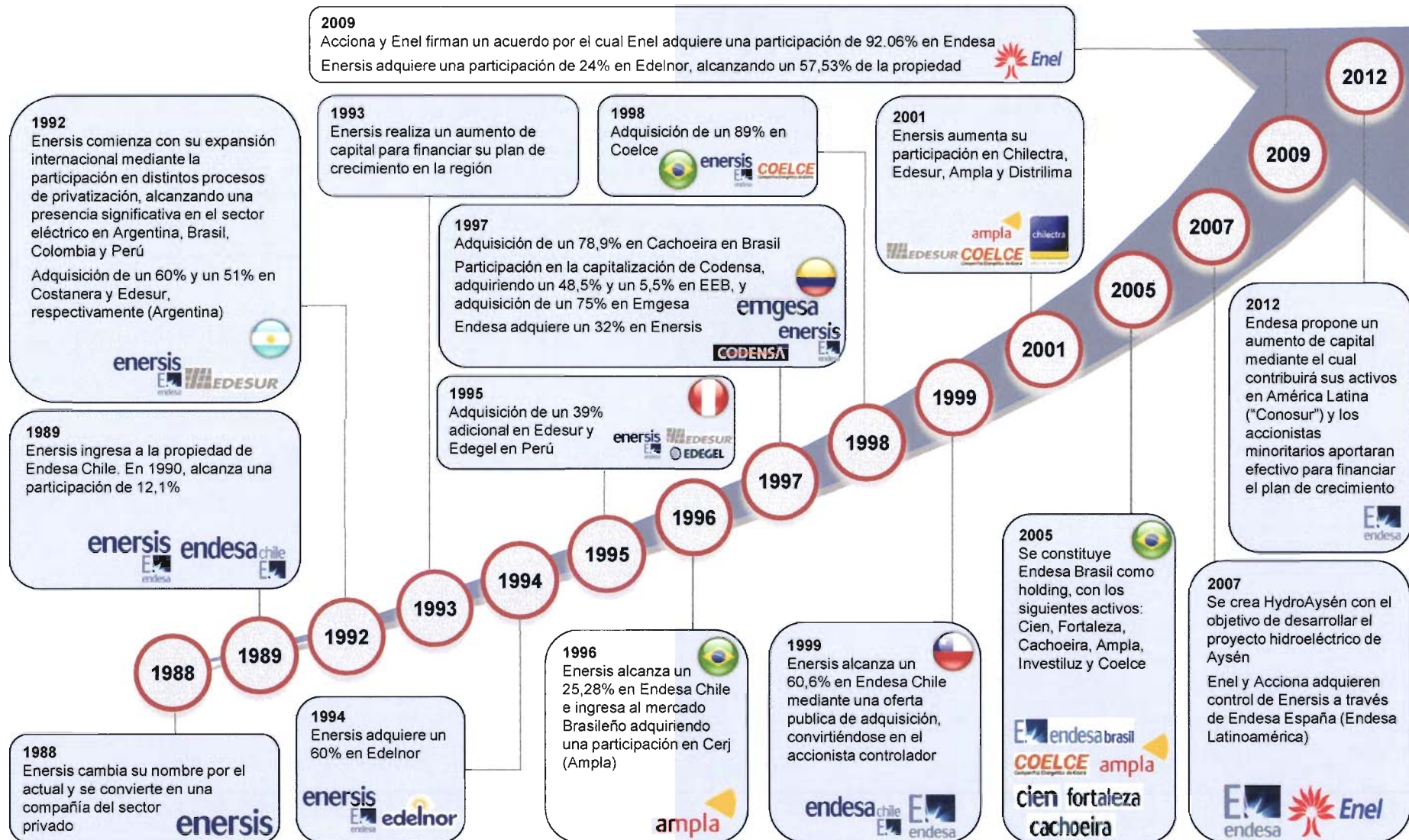
- ~ US\$ 2.000mm en dividendos pagados durante los últimos 5 años
- ~ US\$ 7.000mm en inversiones durante los últimos 5 años
- Rigurosos controles financieros en cada país y negocio
 - Política de autonomía financiera
 - Un potencial *default* de alguna de nuestras subsidiarias internacionales no tendría impacto en los contratos de deuda de Enersis
 - Todos los proyectos de inversión son ejecutados directamente por las compañías operativas y fondeados con su propia generación de fondos y capacidad de deuda

En resumen...



Gran atractivo de Enersis

El experimentado equipo de ejecutivos de Enersis ha liderado décadas de exitosas experiencias y crecimiento en la industria



Aumento de Capital de Enersis

1

▪ La transacción propuesta

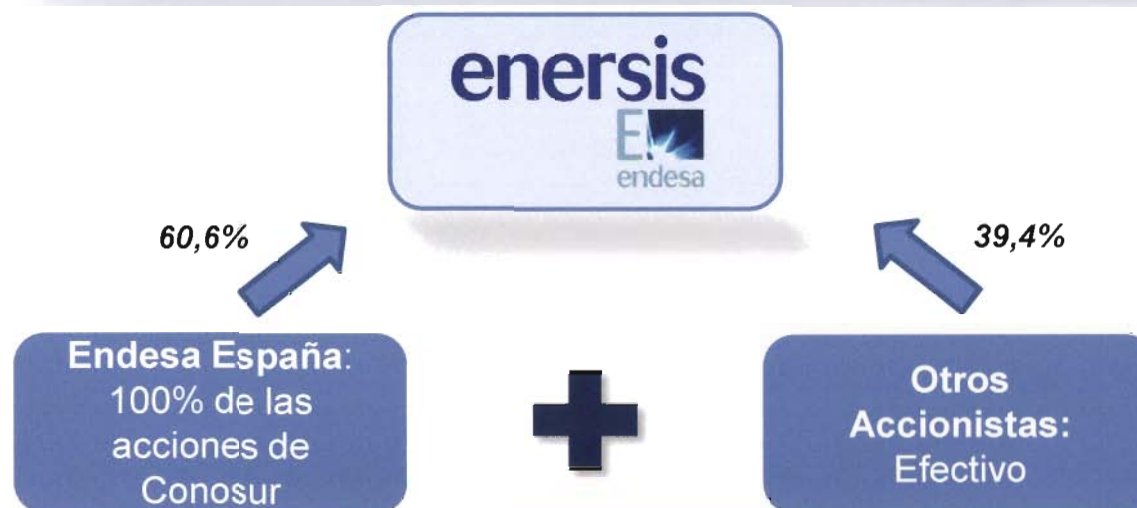
2

▪ Uso de fondos

3

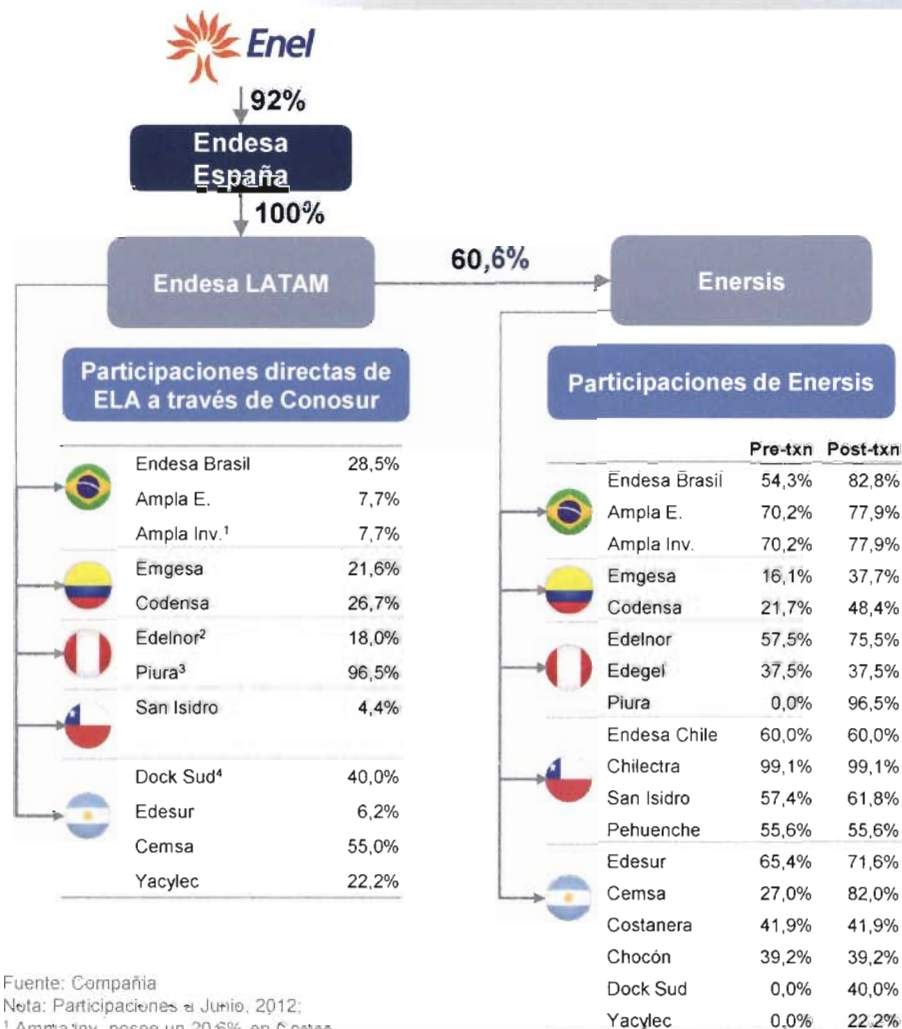
▪ Precio atractivo

Descripción de la transacción propuesta



- Endesa España propone un aumento de capital en Enersis mediante el cual Endesa España contribuirá proporcionalmente (60,6%) al aumento de capital con sus participaciones en 12 compañías
- El tamaño del aumento de capital fue determinado en la Junta de Accionistas del 20 de Diciembre de 2012, siendo
 - Oferta total: 16.441.606.297 acciones (~US\$5.995mm)¹
 - Conosur: 9.967.630.058 acciones (~US\$3.634mm)¹
 - Efectivo: 6.473.976.239 acciones (US\$2.361mm)¹
 - Precio de suscripción: Ch\$173 por acción; 100% acciones primarias
- Condición suspensiva: Se requiere una suscripción de accionistas minoritarios hasta un monto tal que Endesa España quede con no más del 65% de las acciones de Enersis.

Fundamentos de la transacción



Fuente: Compañía

Nota: Participaciones al Junio, 2012:

¹ Ampla Inv. posee un 20,6% en Cosice

² A través de su participación de 34,8% en Distrilima

³ A través de su participación de 80,0% en Cabo Blanco y 100% en Generalima

⁴ A través de su participación de 57,1% en Inversora Dock Sud

Fundamentos de la transacción propuesta

1

Incorpora un conjunto de activos irreplicable

2

Se confirma a Enersis como el único vehículo de inversión de Enel en la región

3

Mayor porcentaje de utilidad neta para nuestros accionistas

4

Acelera el crecimiento

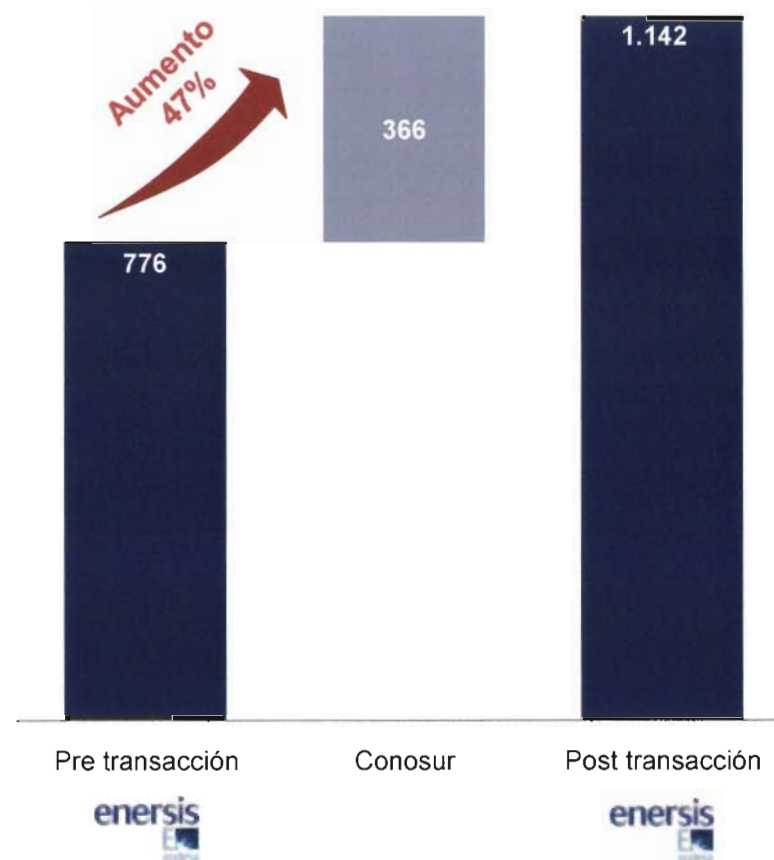
Los activos de Conosur representan un importante crecimiento en la utilidad neta



Participación de Enersis

		Pre-txn%	Post-txn
Brasil	endesa brasil	54,3%	82,8%
	ampla	70,2%	77,9%
	ampla Inv.	70,2%	77,9%
Colombia	emgesa	16,1%	37,7%
	CODENSA	21,7%	48,4%
Perú	edelnor	57,5%	75,5%
	Piura	0,0%	96,5%
Chile	San Isidro	57,4%	61,8%
	Central Dock Sud	0,0%	40,0%
Argentina	EDESUR	65,4%	71,6%
	Cemsa	27,0%	82,0%

Utilidad neta adicional 2012 (US\$mm)¹

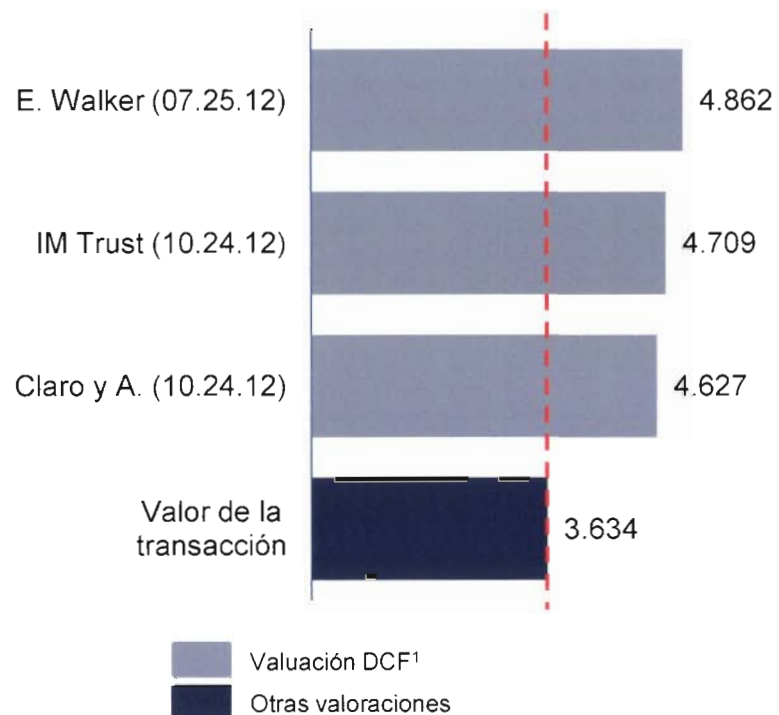


Fuente: Compañía; Nota: ¹ Utilidad neta pre transacción no ha sido ajustada por tarifas

Enersis tendrá la oportunidad de adquirir un conjunto de activos de alto valor a un atractivo descuento vs. su valor de DCF...



Valoración de Conosur (US\$ millones)



Descuento de Conosur

- E. Walker: 25%
- IM Trust: 23%
- Claro y A: 21%

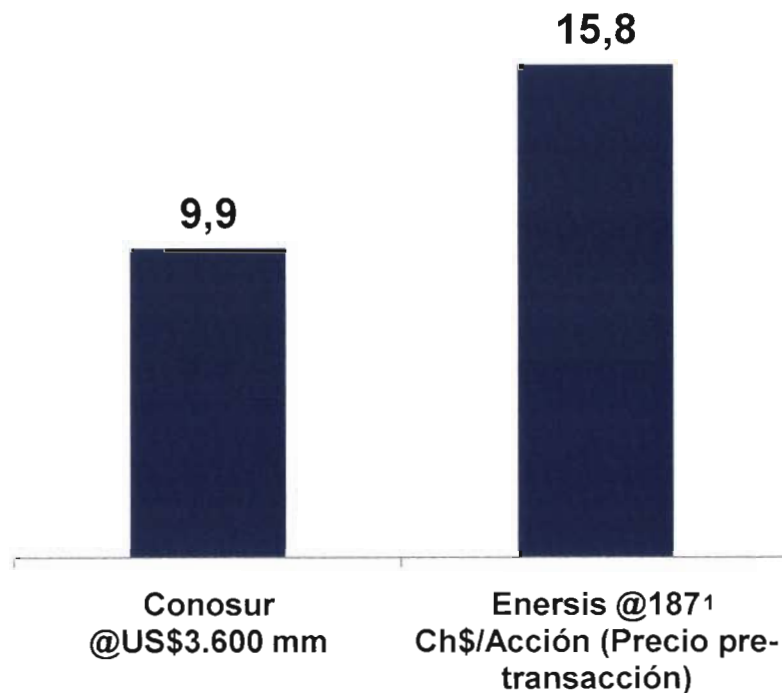
Nota: Las valoraciones por DCF representan las valoraciones por flujos descontados calculadas por los expertos independientes. Las mismas no han sido ajustadas por el valor de mercado de Enersis a la fecha en que fueron realizadas.

¹ Discounted Cash Flow (Flujo de caja descontado)

...y a un bajo ratio P/U agregando valor para los accionistas de Enersis



Ratio P/U 2012

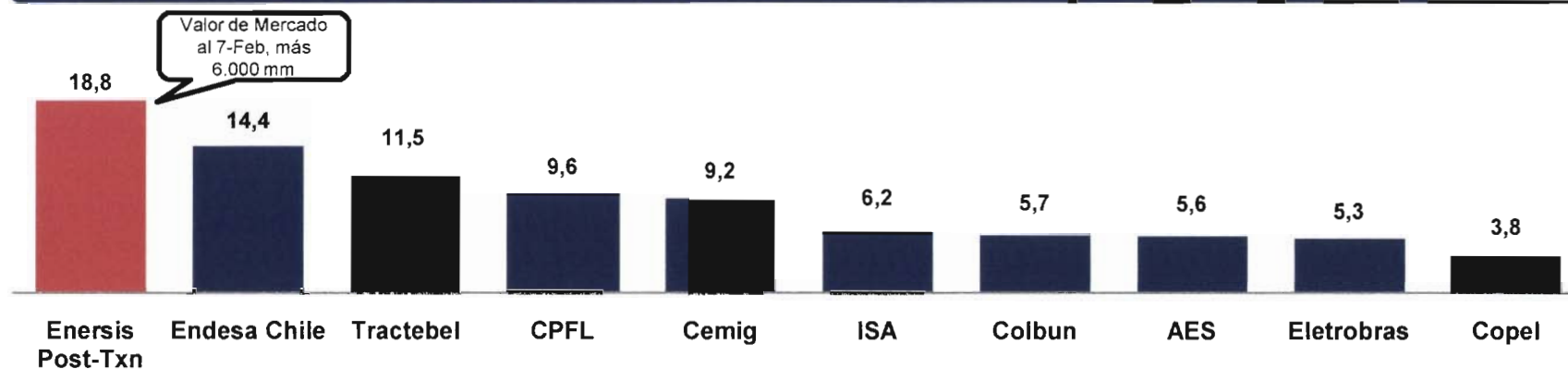


- **US\$ 2.160 millones de valor agregado debido a la incorporación de Conosur a un menor ratio P/U que el de Enersis**
- **La incorporación de Conosur rebalanceará la utilidad neta de Enersis, reforzando el peso de Colombia y Brasil**

La Transacción refuerza a Enersis como la principal compañía eléctrica listada en América del Sur, aumentando su ponderación en el IPSA

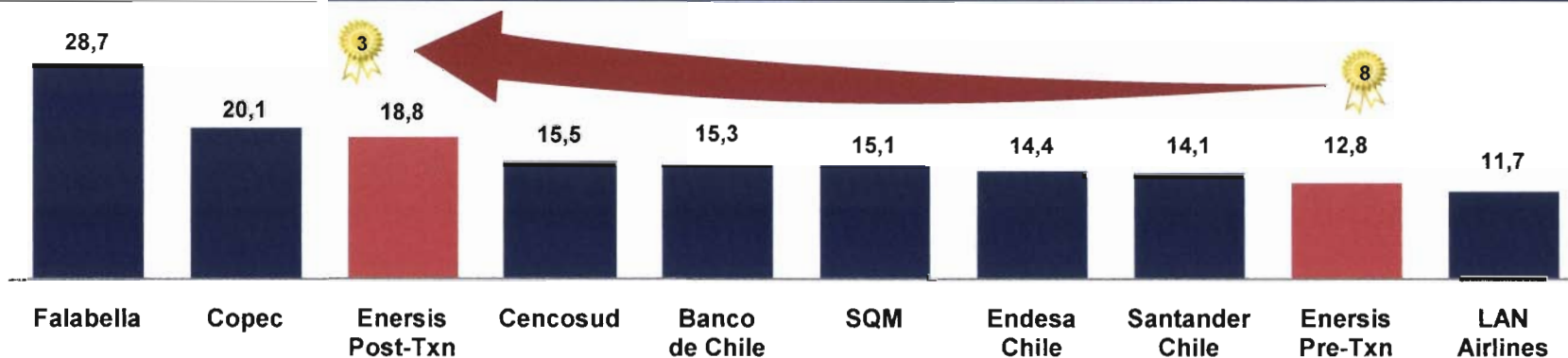


Valor de mercado (US\$ mm) de compañías eléctricas listadas en América del Sur



* Incluye todas las compañías listadas en los índices IGBVL (Perú), Merval (Argentina), IPSA (Chile), IGBC (Colombia) e IBOV (Brasil)

Valor de mercado (US\$ mm) de compañías listadas en Chile



Fuente: Bloomberg al 7 de Febrero de 2013

Aumento de capital de Enersis



Uso de fondos



1

Adquisición de participaciones minoritarias relevantes

- Existen diversas adquisiciones potenciales de minoritarios que podrían ser ejecutadas en el corto / mediano plazo
- Dichas adquisiciones deben agregar valor a la Compañía

2

Oportunidades de M&A

- El sector eléctrico en América Latina actualmente se encuentra en una fase de consolidación y Enersis se encuentra excelentemente posicionada para aprovechar el contexto
- Oportunidad de crear valor a través de operaciones de M&A en:
 - Brasil
 - Colombia
 - Perú

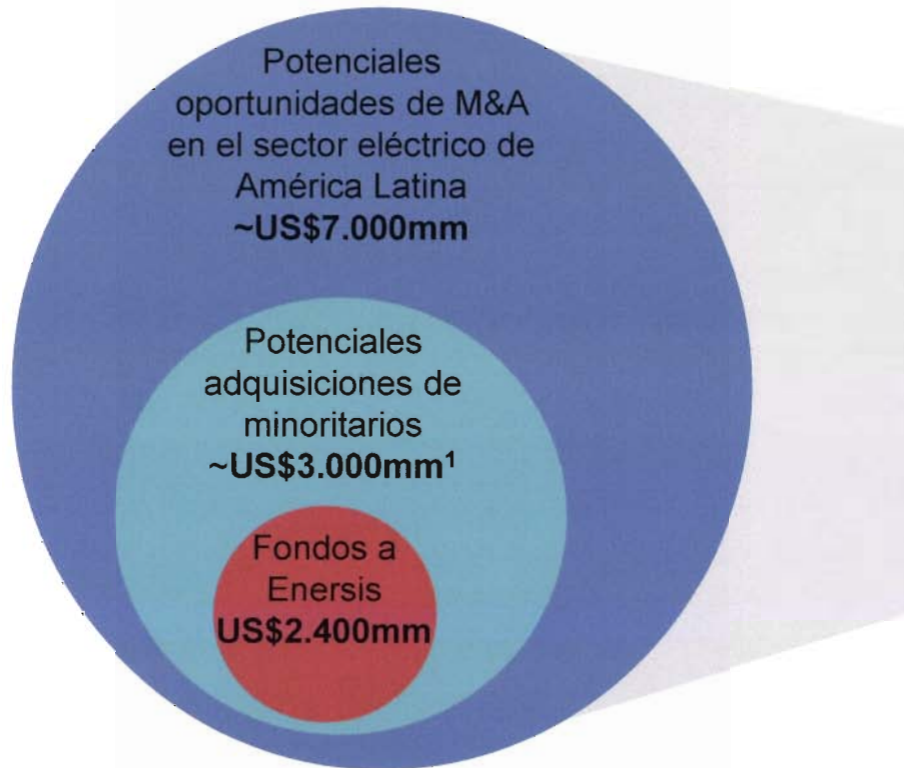
Contar con un balance adecuadamente capitalizado resultará crítico para permitir que Enersis concrete las oportunidades más atractivas y maximice el crecimiento y la creación de valor para sus accionistas

Cualquier decisión de inversión será aprobada por el Directorio de Enersis, de acuerdo a la política de inversiones de la Compañía y velando por el beneficio de todos los accionistas

Los fondos recaudados representan un pequeño porcentaje del posible universo de inversiones



Comparación de magnitudes de potenciales oportunidades de minoritarios y M&A relativos a los fondos provenientes del aumento de capital de Enersis



- Existe un amplio espectro de inversiones en:
 - **Adquisición de minoritarios**: valor de referencia de ~US\$3.000 millones ¹
 - **Oportunidades de M&A**: valor de referencia de ~US\$7.000 millones corresponde al volumen promedio de transacciones en América Latina durante los últimos 5 años

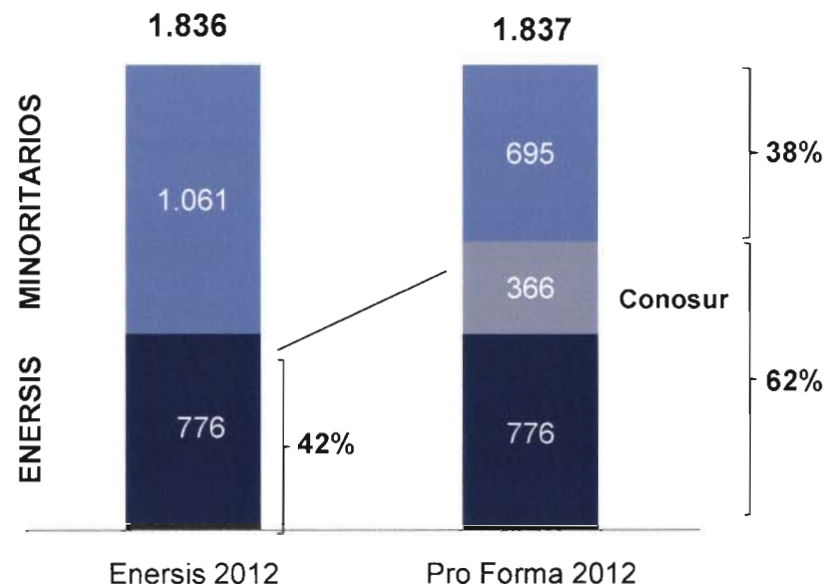
Existen distintas adquisiciones potenciales de minoritarios



Potenciales candidatos para adquisiciones minoritarias

- Compañías actualmente administradas por Enersis
- Sin alterar el perfil de riesgo actual
- Valoración atractiva
 - Criterio estricto de potencial creación de valor
 - Añaden valor a la Compañía
- Riesgo de integración limitado

Utilidad neta consolidada (MMUS\$)



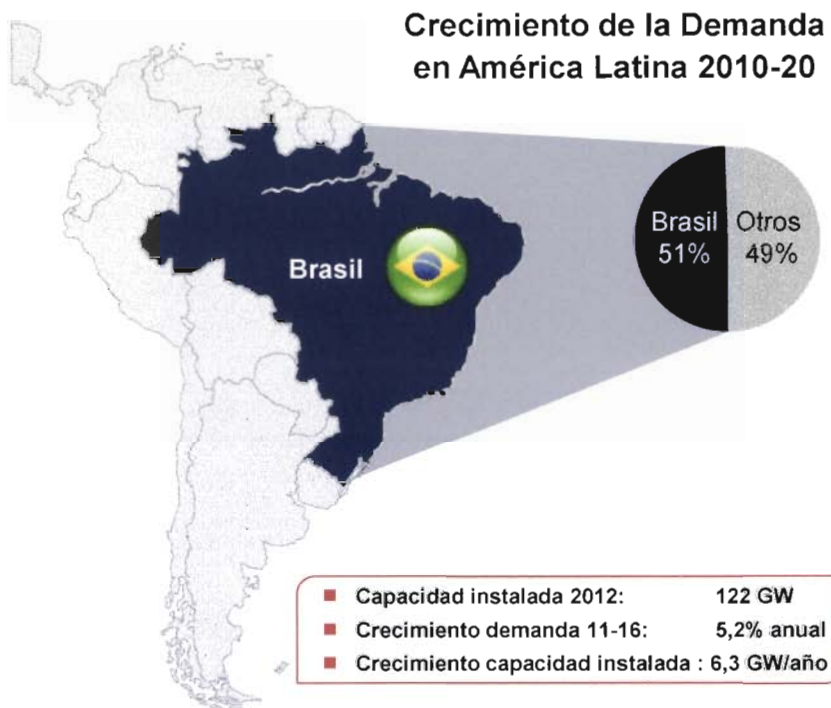
Actualmente Enersis se encuentra evaluando diversas oportunidades de inversión, sin embargo, en beneficio de la Compañía y todos sus accionistas no se puede proveer mayor información al respecto

Brasil cuenta con el mayor potencial de crecimiento de la región



El crecimiento de la demanda en la región provendrá mayormente de Brasil

Disminución en las tarifas para la renovación de concesiones: no existió un incumplimiento de contratos, sino de expectativas



■ **Mercado regulado:** significativa disminución en las tarifas de generación y transmisión y en cargos

■ 18% en residenciales y 32% en industriales

■ **Mercado no regulado** se verá beneficiado por la disminución en las tarifas de transmisión y la baja en los cargos tarifarios. Los contratos se mantienen

■ Mayor claridad con respecto a las **valoraciones de activos de generación y transmisión** no amortizados al fin de la concesión, que serán indemnificados al valor neto de reposición

■ **Renovaciones de concesiones de distribución** se realizarán sin anticipación y respetando las condiciones del contrato de concesión

■ No existe un impacto directo en las concesiones de Endesa: Cien (2020 línea 1 y 2022 línea 2), Cachoeira Dourada (2027), Ampla (2026) y Coelce (2028)

- Mercado de tamaño continental, alto crecimiento y acontecimientos únicos (Pre-Sal, Mundial '14, Juegos Olímpicos '16)
- Regulación con reglas claras y transparentes que asegura un reconocimiento a las inversiones

Y nuestro liderazgo en operación, permitirá aprovechar las oportunidades



Coelce es un líder en desempeño en el mercado Brasileño

coelce

- **Distribuidor Brasileño #1** por 4 años consecutivos 2009–2012 (Premio Abradee)
- **#1 en satisfacción del cliente:** (Cier/ISQP Abradee)
- **Distribuidor más eficiente en Brasil:** menor *cash-cost* por cliente (3Q12)

- Oportunidad de generar valor a través de operaciones de M&A:
 - Reorganización de compañías menos eficientes
 - Captura de sinergias y eficiencias

Ampla es un referente en reducción de pérdidas

ampla

- Significativa reducción de pérdidas en años recientes
- 4,3% de pérdidas actualmente, valor menor al de otras Compañías en el Estado de Rio
- Pionera en implementar la medición electrónica

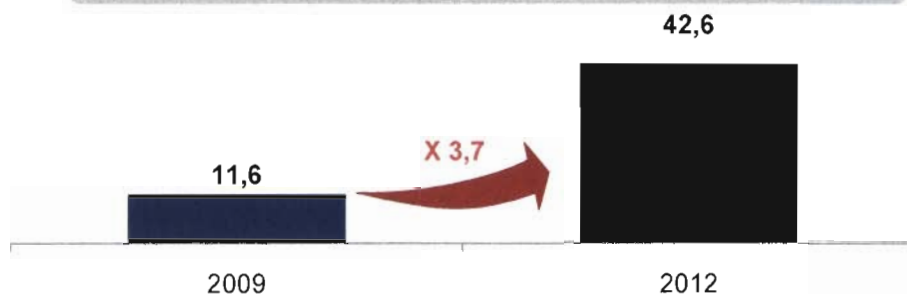
Enersis está bien posicionado para los eventuales futuros procesos de privatización en Colombia, dada su experiencia



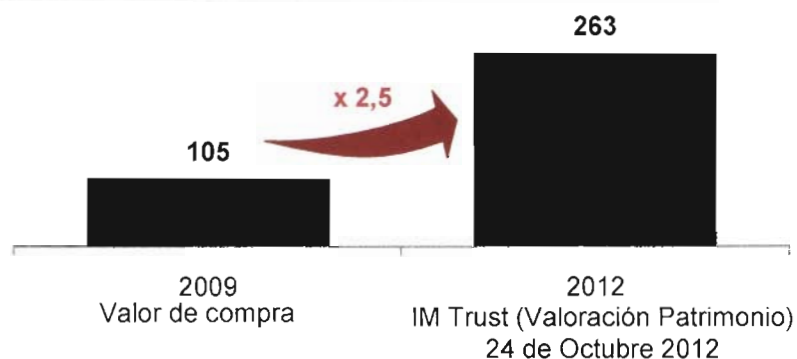
Experiencia Comprobada de Enersis

- Enersis adquirió Empresa Eléctrica Cundinamarca (EEC) en el proceso de privatización en 2009. Desde ese periodo a la fecha, ha registrado un importante crecimiento en EBITDA y creación de valor

EBITDA EEC (MMUS\$)

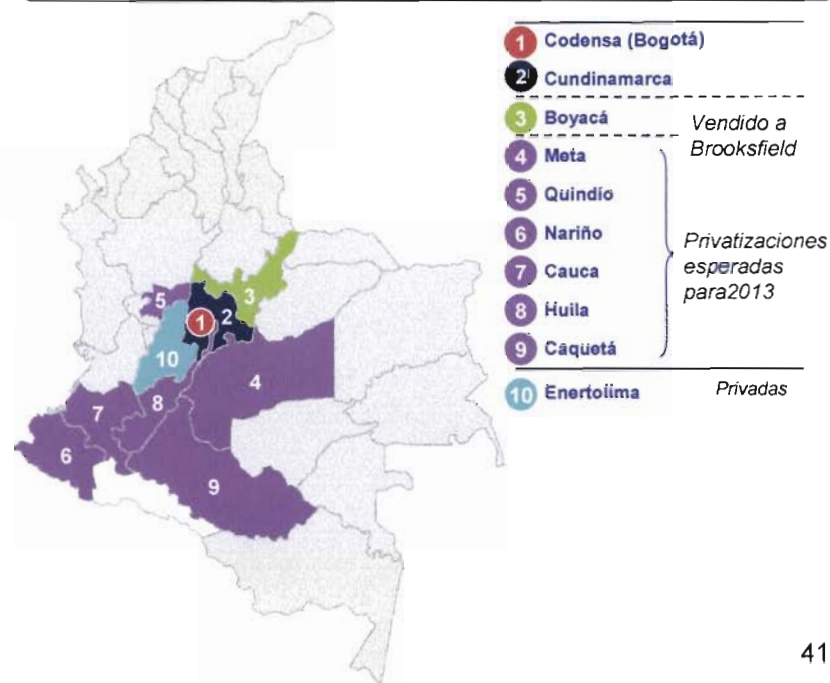


Creación de Valor EEC (patrimonio en MMUS\$)



Oportunidades

- Enersis a través de su participación en Codensa está muy bien posicionado para futuros procesos de M&A resultantes de futuros procesos de privatización
- Plan de privatización del Gobierno:
 - El Gobierno Colombiano ha demostrado interés en privatizar ciertas empresas regionales de distribución
 - Privatización de Meta, Quindío, Nariño, Cauca, Huila y Caquetá esperadas para 2013



Aumento de capital de Enersis

1

▪ La transacción propuesta

2

▪ Uso de fondos

3

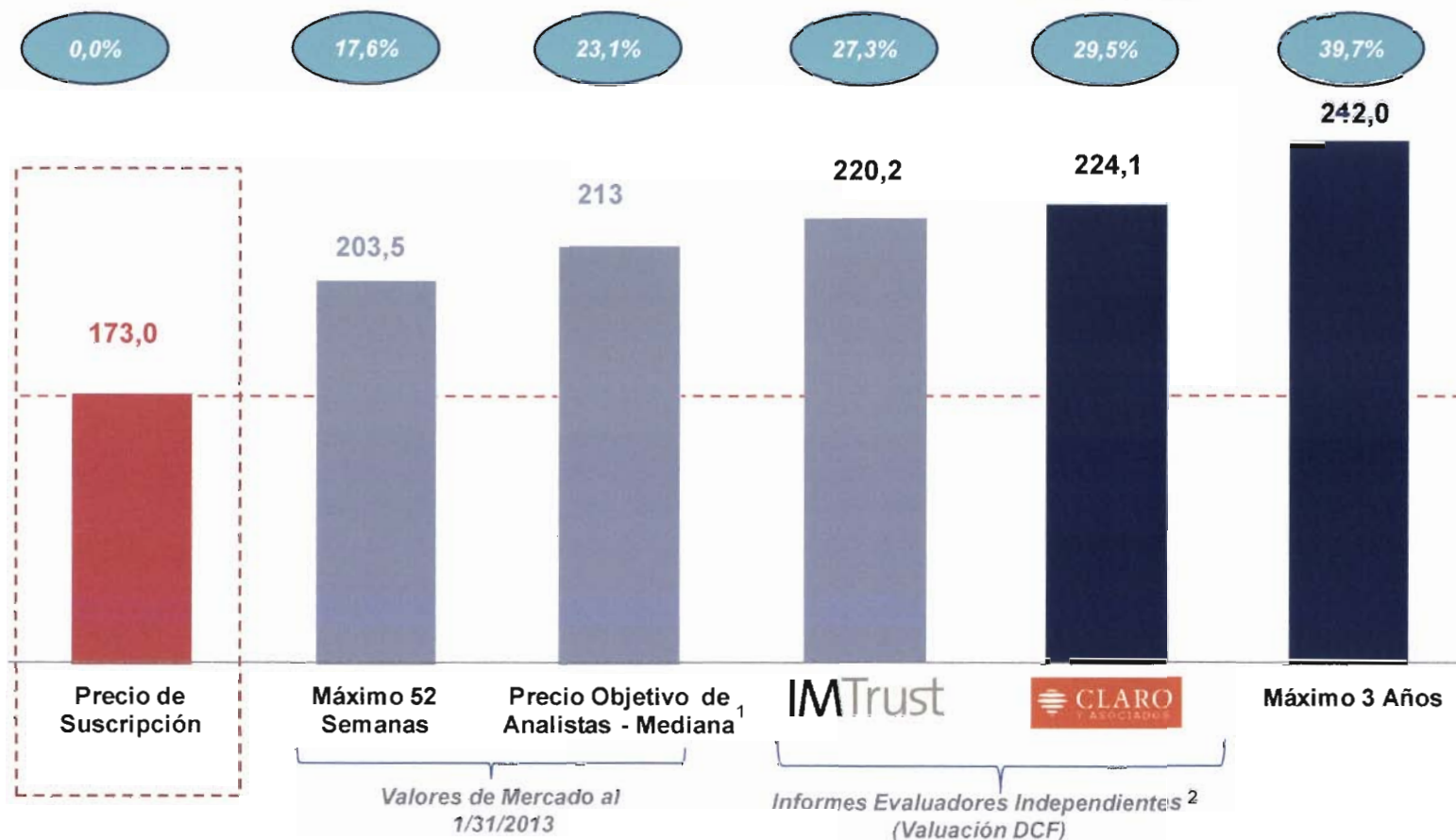
▪ Precio atractivo

El precio de suscripción resulta en un mayor atractivo para los accionistas de Enersis



Potencial upside respecto del precio de suscripción

Precio de Acción de Enersis a diferentes valuaciones (CLP)



Fuente: Reportes de Evaluadores Independientes; Nota: ¹ Mediana de Precios Objetivo al 31 de Enero de 2013 e incluye los siguientes brokers: Santander, BofA Merrill Lynch, Credit Suisse, Citibank, Goldman Sachs, Itau; ² Precios implícitos asumen los mismos términos de la oferta aprobados en la Junta Extraordinaria de Accionistas el 20 de Diciembre de 2012: FX de 474,72 CLP/USD, aumento de capital total de 16.448mm (9.968 mm correspondientes a Endesa, 6.481mm por minoritarios), calculado tomando el valor de DCF convertido a CLP a un FX de 474,72 CLP/USD, dividido por el número de acciones atribuibles a Endesa (9.968mm).

