

HECHO ESENCIAL
Enersis S.A.
Inscripción Registro de Valores N°175

Santiago, 20 de septiembre de 2012.
Ger. Gen. N° 117/2012.

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

Ref. Comunica HECHO ESENCIAL.

De mi consideración:

De acuerdo con lo dispuesto en los artículos 9° y 10°, inciso segundo, de la Ley 18.045, sobre Mercado de Valores y lo previsto en la Norma de Carácter General N°30, de esa Superintendencia, y en uso de las facultades que se me han conferido, informo a Ud. con carácter de hecho esencial que con fecha de hoy, el accionista controlador, Endesa, S.A. (España) ha comunicado con carácter de Hecho Relevante la presentación que adjuntamos en idiomas español e inglés. Copia de dichas presentaciones se encuentran además disponibles en la página web de Endesa, S.A. (www.endesa.es) y próximamente estarán disponibles en la página web de Enersis S.A. (www.enersis.cl).

Saluda atentamente a Ud.,


Ignacio Antofañaz Alvear
Gerente General

c.c. Bolsa de Comercio de Santiago
Bolsa Electrónica de Chile
Bolsa de Corredores de Valparaíso
Banco Santander Santiago –Representantes Tenedores de Bonos
Banco Central de Chile
Depósito Central de Valores
Comisión Clasificadora de Riesgos

Endesa

Presentación para roadshow





Aviso legal importante

Esta presentación no constituye una oferta de venta de valores y no es una invitación a realizar una oferta de compra de valores en ninguna jurisdicción.

Esta presentación contiene algunas declaraciones "a futuro" relacionadas con estadísticas y resultados financieros y operativos previstos y otros acontecimientos futuros. Estas declaraciones no garantizan rentabilidades futuras y están sujetas a riesgos sustanciales, incertidumbres, cambios y otros factores que pueden escapar al control de Endesa o que pueden ser difíciles de predecir. Estas declaraciones pueden constituir declaraciones a futuro en el sentido que establece la *US Private Securities Litigation Reform Act* (Ley de Reforma de los Litigios sobre Valores Privados de EE.UU.) de 1995. La inclusión de estas declaraciones a futuro no debe interpretarse como un indicio de que Endesa o alguna otra persona considera estas predicciones como relevantes o como una predicción fiable de los resultados futuros reales. Estas declaraciones a futuro son subjetivas en muchos aspectos y no existe certeza alguna de que vayan a materializarse o de que los resultados reales no sean considerablemente superiores o inferiores a los descritos. Como resultado de ello, la inclusión de estas declaraciones a futuro en esta presentación no debe hacer que se confíe en ellas necesariamente como predicción de los acontecimientos futuros reales. Las predicciones y otras declaraciones a futuro se basan en numerosas variables y supuestos que son, por naturaleza, inciertos. Los resultados reales pueden diferir sustancialmente de los previstos como resultado de dichos riesgos e incertidumbres. Además, las predicciones financieras no reflejan necesariamente las revisiones de las perspectivas, los cambios en las condiciones comerciales y económicas generales o cualquier otra operación o acontecimiento que haya ocurrido o pueda ocurrir y que no se contemplara en el momento de redactar las predicciones.

Las declaraciones a futuro incluyen, sin limitación, información relativa a: los beneficios futuros previstos, los incrementos previstos en el valor de la empresa, los incrementos previstos en la generación eólica y la cogeneración y la cuota de mercado; la financiación prevista de proyectos en nuevos emplazamientos; los incrementos previstos en la demanda de gas y las compras de gas; la estrategia y los objetivos de gestión; las reducciones previstas de los costes; las tarifas y la estructura de precios; las inversiones previstas de capital y de otro tipo; las adquisiciones previstas de activos e intereses minoritarios; las ventas previstas de activos; los incrementos previstos en la capacidad y la producción y los cambios en el perfil de capacidad; la modernización de la capacidad y la condiciones macroeconómicas. Los supuestos principales sobre los que se basan estas previsiones y objetivos están relacionados con el marco normativo, los tipos de cambios, las desinversiones, los incrementos de la producción y la capacidad instalada en los diferentes mercados en los que opera Endesa, los aumentos de la demanda en estos mercados, la distribución de la producción entre las diferentes tecnologías, un incremento de los costes asociados con una mayor actividad por debajo de ciertos niveles, un precio de mercado de la electricidad por encima de ciertos niveles, el coste de la cogeneración y la disponibilidad y los costes del gas, el fuel, el carbón y los derechos de emisión necesarios para explotar nuestro negocio a los niveles deseados.

Los siguientes factores importantes, además de los analizados en otras partes de este documento, podrían provocar que las estadísticas y resultados financieros y operativos reales difirieran sustancialmente de los expresados en nuestras declaraciones a futuro:

Condiciones económicas y sectoriales: los cambios sustancialmente adversos en las condiciones económicas o sectoriales generales o en nuestros mercados; el efecto de los reglamentos actuales y los cambios normativos; las reducciones de las tarifas; el efecto de las fluctuaciones de los tipos de interés; el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio; la indisponibilidad de recursos financieros o el incremento de los costes de financiación; los desastres naturales; las repercusiones de legislaciones medioambientales más restrictivas y los riesgos medioambientales inherentes a nuestras operaciones de negocio; y la responsabilidad que podría derivarse de nuestras instalaciones nucleares.

Factores operativos o comerciales: los retrasos o la imposibilidad a la hora de obtener las necesarias aprobaciones reglamentarias, de competencia y de otro tipo, así como el consentimiento de terceros a nuestras propuestas de adquisición o de venta de activos, o cualesquiera condiciones que se impongan en relación con dichas aprobaciones; nuestra capacidad para integrar con éxito los negocios adquiridos; los retos inherentes al hecho de que la atención de la dirección y los recursos de la empresa puedan desviarse de otras oportunidades estratégicas o de cuestiones operativas durante el proceso de integración de los negocios adquiridos; el resultado de las negociaciones con socios y gobiernos; los retrasos o la imposibilidad a la hora de obtener las necesarias aprobaciones reglamentarias, como las de tipo medioambiental para construir nuevas instalaciones y para modernizar o mejorar las instalaciones actuales; la escasez de equipos, materiales o mano de obra y los cambios en sus precios; la oposición de grupos políticos o étnicos; los cambios adversos en el entorno político o normativo en los países en los que operamos nosotros y nuestras empresas asociadas; las condiciones meteorológicas adversas que puedan retrasar la finalización de centrales o subestaciones eléctricas, o desastres naturales, accidentes u otros acontecimientos imprevistos; y la incapacidad para obtener financiación a tipos satisfactorios.

Factores políticos/gubernamentales: condiciones políticas en Latinoamérica; cambios en las leyes, regulaciones e impuestos en España, Europa o en el extranjero.

Factores operativos: las dificultades técnicas; los cambios en las condiciones y costes de explotación; la capacidad para implantar planes de reducción de costes; la capacidad para mantener un suministro estable de carbón, fuel y gas y el efecto de las fluctuaciones de los precios del fuel y el gas; las adquisiciones o reestructuraciones; la capacidad para ejecutar con éxito una estrategia de internacionalización y diversificación.

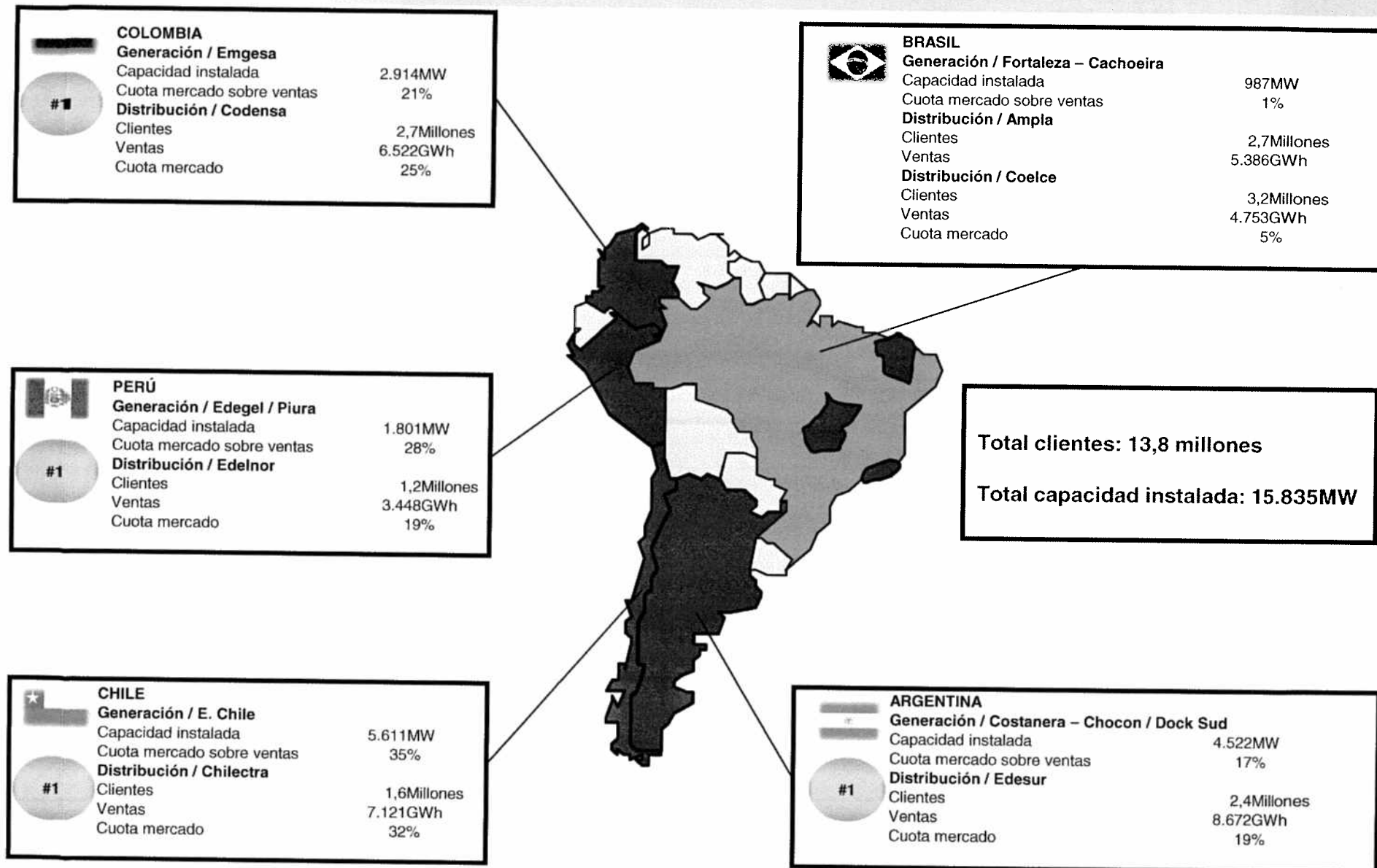
Factores competitivos: las acciones de los competidores; los cambios en los entornos competitivos y de precios; la entrada de nuevos competidores en nuestros mercados.

No pueden ofrecerse garantías respecto a que las declaraciones a futuro contenidas en este documento se materialicen. Se advierte a los lectores de que no deben confiar indebidamente en estas declaraciones a futuro, que se refieren exclusivamente a la fecha de esta presentación. Ni Endesa ni ninguna de sus filiales pretende ni se compromete a actualizar o revisar estas declaraciones a futuro como resultado de nuevas informaciones, acontecimientos futuros u otras circunstancias, excepto cuando la ley así lo estipule.

Esta presentación no podrá considerarse en modo alguno como una oferta o una invitación a participar en la ampliación de capital a la que hace referencia. Esta oferta sólo se realizaría cuando dicha ampliación de capital obtenga las preceptivas autorizaciones corporativas y reglamentarias y cumpliendo estrictamente la legislación societaria y de valores y otros reglamentos aplicables en Chile, los Estados Unidos de América, la Unión Europea o cualquier otra jurisdicción competente.

- I. **Perfil de activos de Endesa**
- II. ¿Cuál es nuestra propuesta?
- III. ¿Por qué creemos que esta transacción es buena para Enersis y sus accionistas?
- IV. ¿Cuáles son los planes de Enersis para el uso de la caja procedente de la ampliación de capital?
- V. ¿Cuáles son los próximos pasos?

Endesa Latinoamérica tiene una cartera de activos única ...



Fuente: Enersis

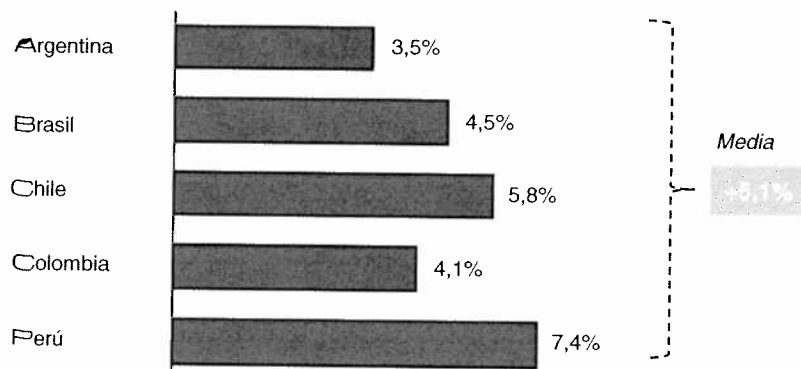


... en una región que ofrece importantes oportunidades de crecimiento, tanto orgánicas como a través de posibles transacciones

Fuerte crecimiento esperado de la demanda en un entorno macroeconómico favorable

- Crecimiento de clientes
 - Crecimiento de población
 - Concentración urbana
- Crecimiento del consumo
 - Cifra muy baja de consumo de electricidad per cápita
 - Incremento renta disponible
- Perspectivas macroeconómicas positivas
 - Crecimiento del PIB
 - Reformas estructurales que favorecen una política fiscal responsable e inversiones
 - Baja inflación
- Proceso de eliminación del riesgo regional con rendimientos soberanos y diferenciales de crédito alcanzando mínimos históricos
- Cuatro economías con grado de inversión: Chile, Perú, Brasil y Colombia

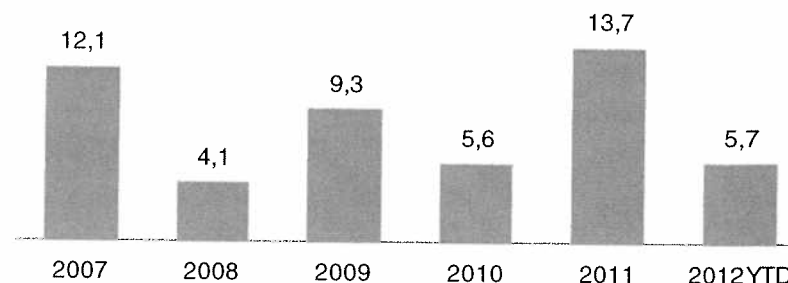
Demanda de Electricidad TACC 2011- 2016



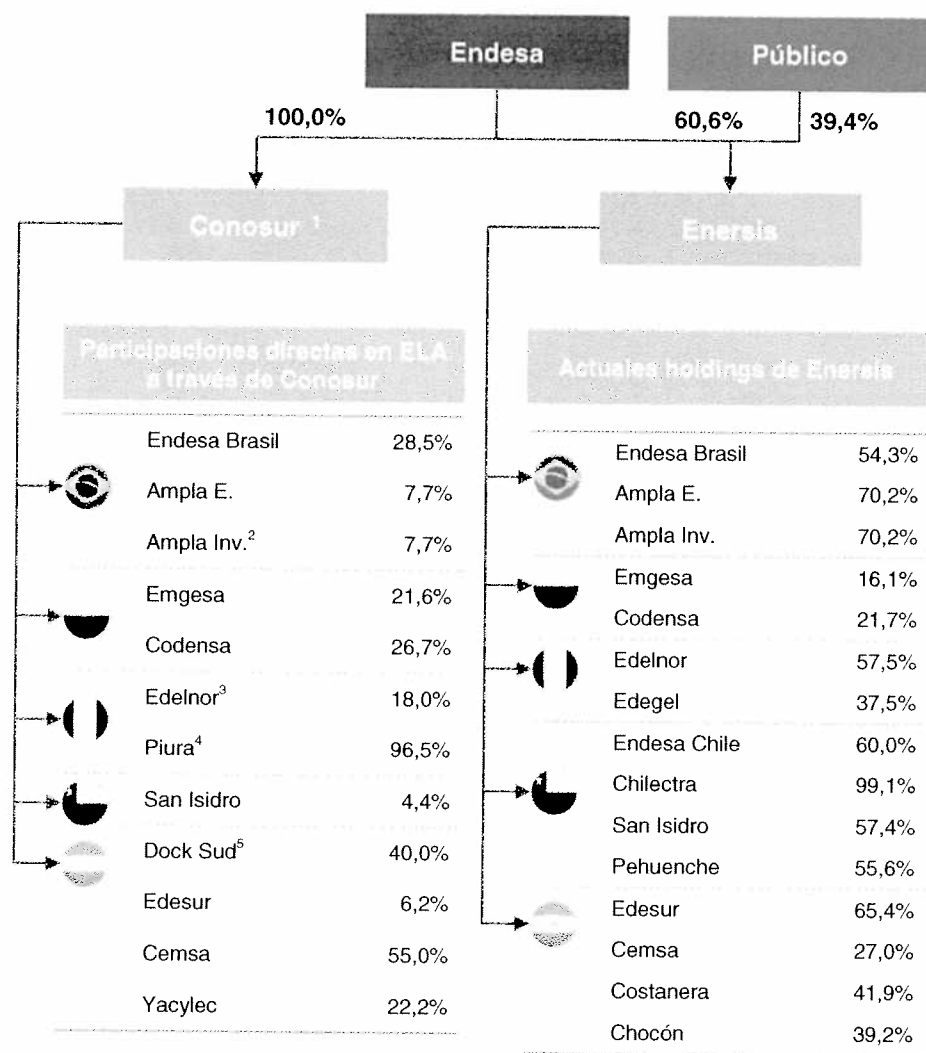
Marco regulatorio consolidado

- Generación
 - Expansión a través de inversión privada con los precios marginales a largo plazo como señal
 - Contratos a largo plazo
 - Pagos de capacidad
- Distribución
 - Atractiva rentabilidad de la tarifa regulada para distribución
 - Incentivos para lograr la eficiencia operativa
 - "Pass through" de los costes de la energía y la inflación
 - Regulaciones probadas ya con éxito
 - Modelos basados en RAB protegidos de la inflación

Actividad M&A en el sector energético en Latam — volúmen anual negociado (US\$ Bn)



Endesa opera en la región a través de dos compañías holding bajo una estructura poco óptima



- Hay una superposición significativa de las participaciones entre Endesa Latam y Enersis
 - 9 de las 12 compañías (representan más del 95% del valor total a contribuir) en las que Endesa Latam tiene intereses ya están consolidadas por Enersis, ya sea por derecho propio o a través de acuerdos con Endesa
 - Enersis participa en la gestión de estas empresas
 - Ellas representan todos los intereses de Endesa en Latinoamérica al margen de Enersis
- La simplificación de la estructura corporativa favorecerá la interacción con los mercados de capitales y con la comunidad inversora y la transparencia de gobierno
- Por todo ello, colocar todos los activos bajo el mismo vehículo tiene sentido desde muchos puntos de vista:
 - Planificación estratégica
 - Esfuerzo en la gestión
 - Liquidez y fortaleza de balance

La transacción tiene por objeto reforzar a Enersis como único vehículo de inversión de Endesa en la región

Fuente: Compafia

Nota: Participaciones a junio 2012: ¹ Se incorporarán tras la transacción aprobada por la Junta de Accionistas de Enersis; ² Ampla Inv. tiene un 20,6% de participación en Ceelec; ³ A través de su participación del 34,8% en Distinta; ⁴ A través de su participación del 80,0% en Cabo Blanco y del 100% en Generalma; ⁵ A través de su participación del 57,1% Inversora Dock Sud

I. Perfil de activos de Endesa

II. ¿Cuál es nuestra propuesta?

III. ¿Por qué creemos que esta transacción es buena para Enersis y sus accionistas?

IV. ¿Cuáles son los planes de Enersis para el uso de la caja procedente de la ampliación de capital?

V. ¿Cuáles son los próximos pasos?

¿Qué está proponiendo Endesa?

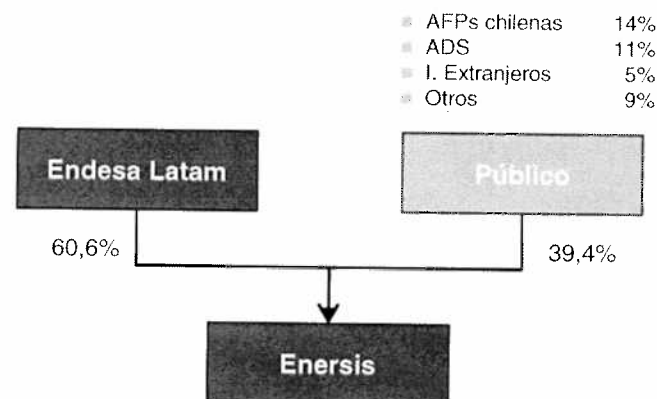
Transacción propuesta

- Endesa está proponiendo una ampliación de capital de Enersis
- Bajo la ley chilena, las nuevas acciones se ofrecerán primero a los actuales accionistas a través de una ampliación de capital con derecho preferente
- Endesa propone contribuir por su parte prorrataada (60,6%) al aumento de capital a través de la participación accionarial de Endesa LatAm en estas 12 compañías

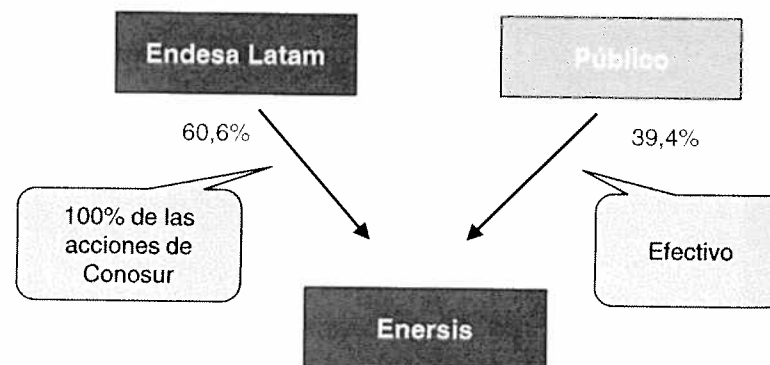
Las participaciones se agruparán en una nueva compañía ("Conosur") que luego se integrará en Enersis

- El tamaño de la ampliación de capital será determinado por la Junta General de Accionistas que apruebe la operación
- Endesa propone que el importe total de la ampliación de capital sea igual a 1 / 60,6% del valor atribuido a las participaciones
 - Endesa paga por su 60,6% aportando sus participaciones
 - Los accionistas minoritarios pagan por el restante 39,4% en efectivo
- La caja aportada por los accionistas minoritarios, creada mediante la aportación de Endesa de sus participaciones, se utilizará para acelerar el crecimiento de Enersis y consolidar su posición de liderazgo en la región

Actual estructura de propiedad



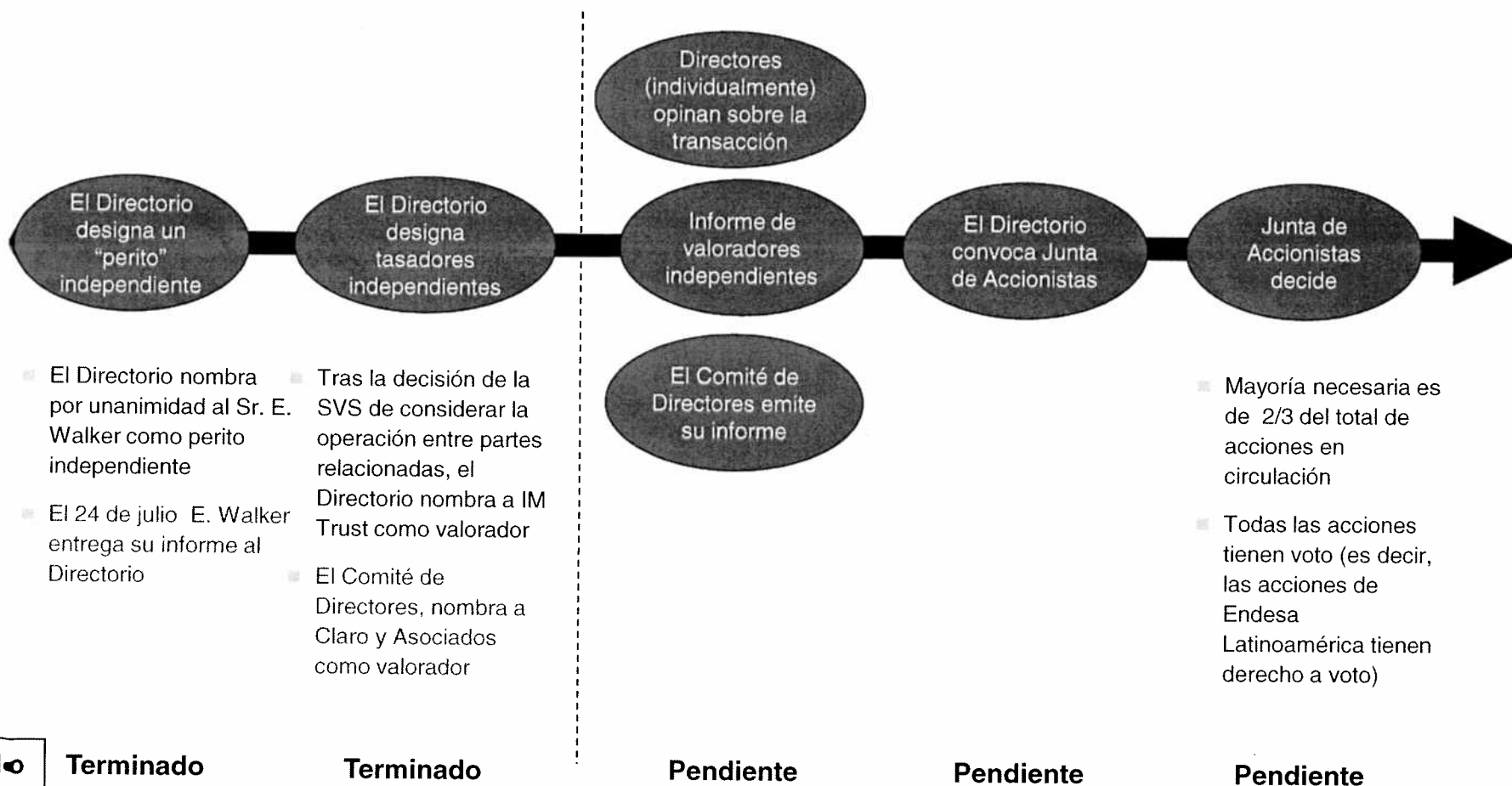
Propuesta de suscripción de la ampliación de capital



Fuente: Compañía
Nota: Participaciones accionariales a 30 de junio de 2012

¿Cómo funciona el proceso de aprobación?

- Puesto que la transacción ha sido considerada por el regulador chileno como una operación entre partes relacionadas, la aprobación de la ampliación de capital está sujeta a un proceso de aprobación especial
- La transacción sólo se puede llevar a cabo si es aprobada por una mayoría de al menos 2/3 de los accionistas.



- I. Perfil de activos de Endesa
- II. ¿Cuál es nuestra propuesta?
- III. ¿Por qué creemos que esta transacción es buena para Enersis y sus accionistas?**
- IV. ¿Cuáles son los planes de Enersis para el uso de la caja procedente de la ampliación de capital?
- V. ¿Cuáles son los próximos pasos?



¿Por qué creemos que esta transacción es buena para Enersis y sus accionistas?

1

Oportunidad única para adquirir un grupo con activos regulados y de generación de energía en toda la región de alta calidad, sin aumentar el perfil de riesgo operativo de la empresa

2

Enersis se consolidará como el único vehículo de inversión de Endesa en Latinoamérica, reforzará su equity story como líder en el mercado panamericano y consolidador natural de la industria

3

Aumento de escala y liquidez de la acción

4

La simplificación de la estructura se espera que conduzca a un aumento en el potencial de la valoración. Potencial re-rating del EV / EBITDA debido al incremento del EBITDA y el Beneficio Neto "ajustado por propiedad"

5

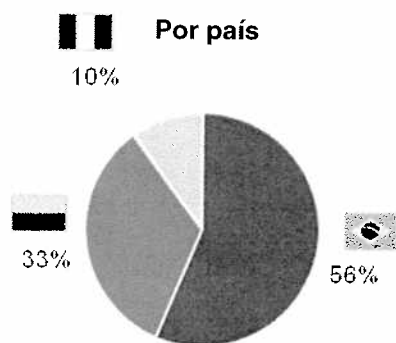
Proporciona a Enersis capital adicional para acelerar el plan de crecimiento de la compañía en el marco de las crecientes oportunidades en la región

En una transacción sin precedentes, Enersis incorporará participaciones en mercados claves a nivel regional...

Beneficio Neto adicional 2011 (MM US\$)



Detalle del Beneficio Neto adicional 2011

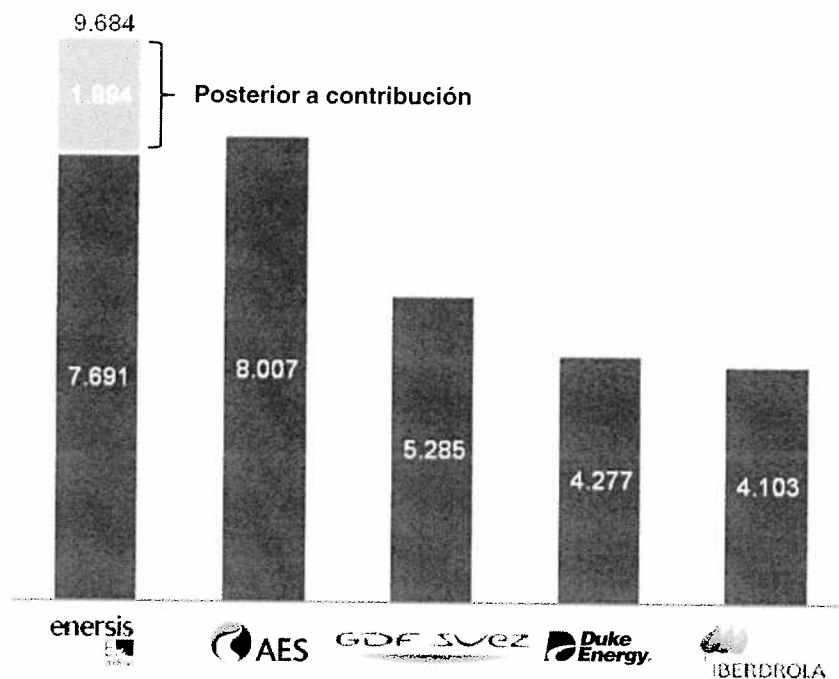


Total: 323 MM US\$

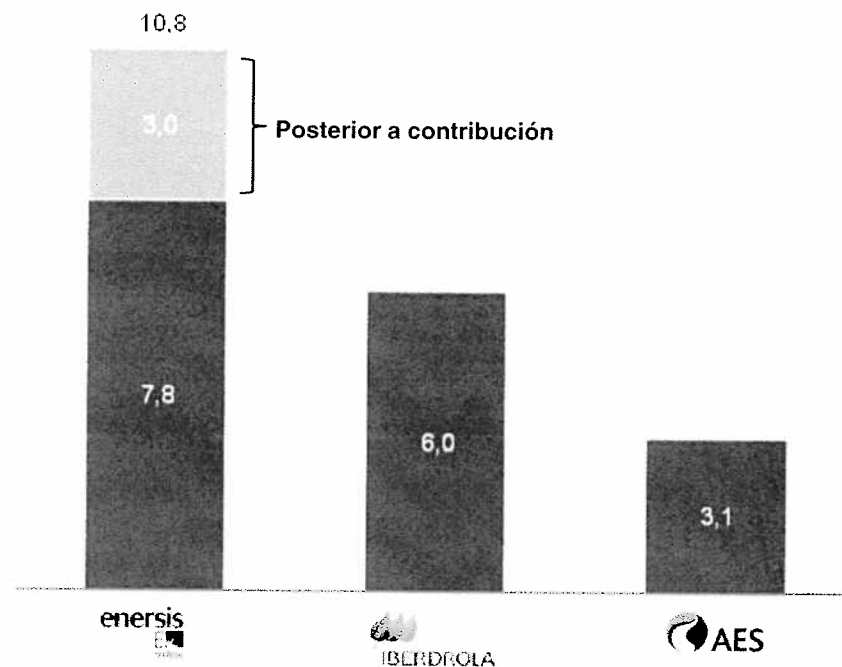
- Enersis incrementa principalmente su participación en compañías ya controladas (9 de 12 compañías ya incluidas en el perímetro Enersis)
- Endesa contribuye con 323 MM US\$ adicionales de Beneficio Neto (56% Brasil, 33% Colombia y 10% en Perú)
- La consolidación del Beneficio Neto se incrementará a más del 60% desde el actual 43%, tras la contribución de activos
 - Potencialmente, podría aumentar al 70% posterior al uso de la caja
- Fortalecer la presencia de Enersis en los mercados más atractivos a nivel Latinoamericano, con mayores grados de inversión

... convirtiéndose en el único vehículo de inversión de Endesa en LATAM, el mayor actor energético y consolidador natural de la industria...

Capacidad instalada (MW) ¹



Cientes (millones) ¹



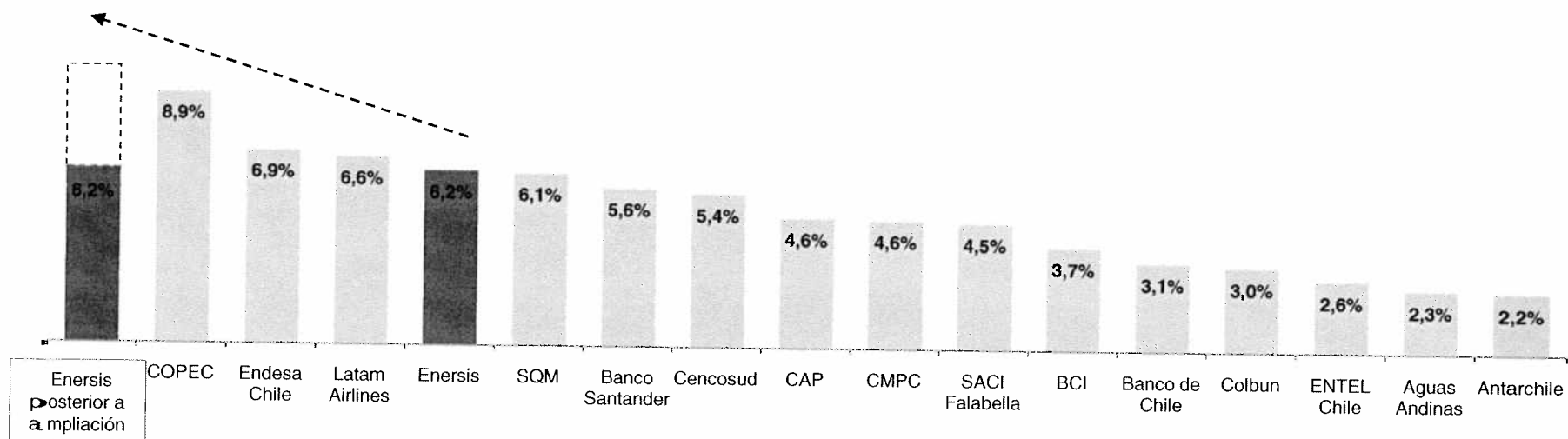
Fuente: Enersis

¹ Ajustado por interés económico

- La transacción propuesta permitiría a Enersis:
 - Mantener el liderazgo en un contexto de rápido crecimiento de los competidores
 - Convertir a Enersis en el principal actor Panamericano por capacidad instalada y clientes en distribución
 - Posicionar a Enersis como el líder de la consolidación del sector eléctrico

La valoración de mercado debiera reforzarse por mayor escala y peso en el índice resultante de la ampliación de capital

Peso relativo de los principales integrantes del índice IPSA



Mejora relativa de la posición de mercado

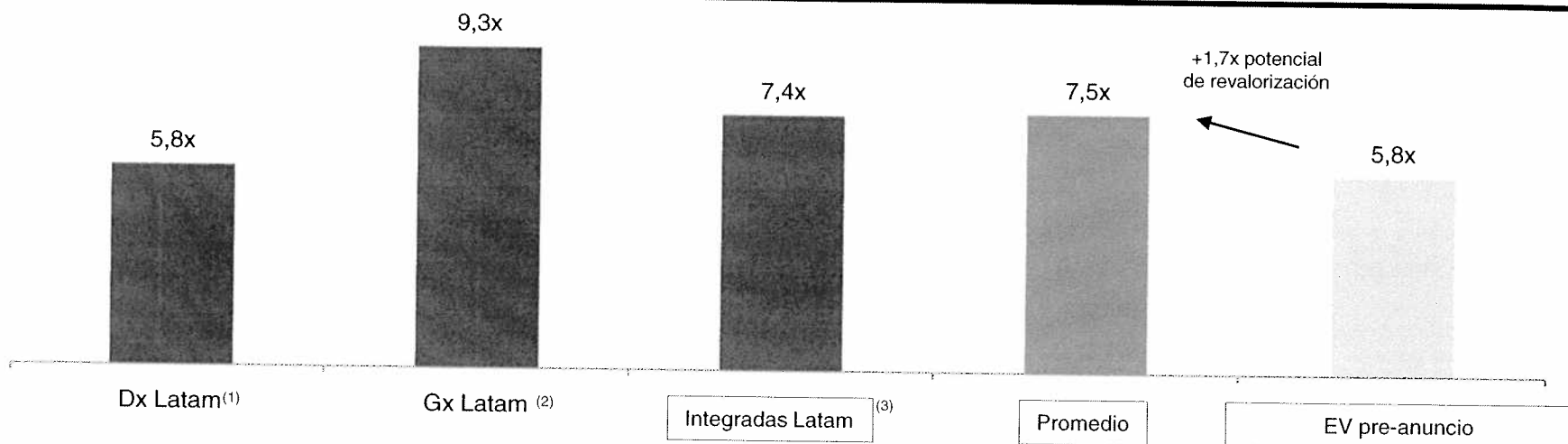
- Tras la transacción, Enersis podría convertirse en una de las 3 mayores compañías por capitalización de mercado
- Incremento en el peso relativo en el índice, lo que podría aumentar la demanda por la acción

Actualmente peso aproximado del 6% en índice IPSA

Peso en el índice podría incrementarse tras la transacción, convirtiendo a Enersis en el primer valor en el ranking del IPSA

Se espera que simplificación de la estructura lleve a un potencial alza de la valoración

EV / EBITDA 2012 de Enersis: brecha en relación a competidores



- Mayor visibilidad de las participaciones de Enersis y estructura corporativa
- Mayor “propiedad” de EBITDA se espera que beneficie la valoración de Enersis
 - Enersis ha negociado históricamente con descuento en relación al EV/EBITDA de competidores (alrededor del 20%)
 - Potencial incremento de la valoración en 1.7x EBITDA
 - Cada punto “x EBITDA” implica US\$ 5 Bn de EV adicional

Fuente: Bloomberg e IBES al 24 de julio de 2012.

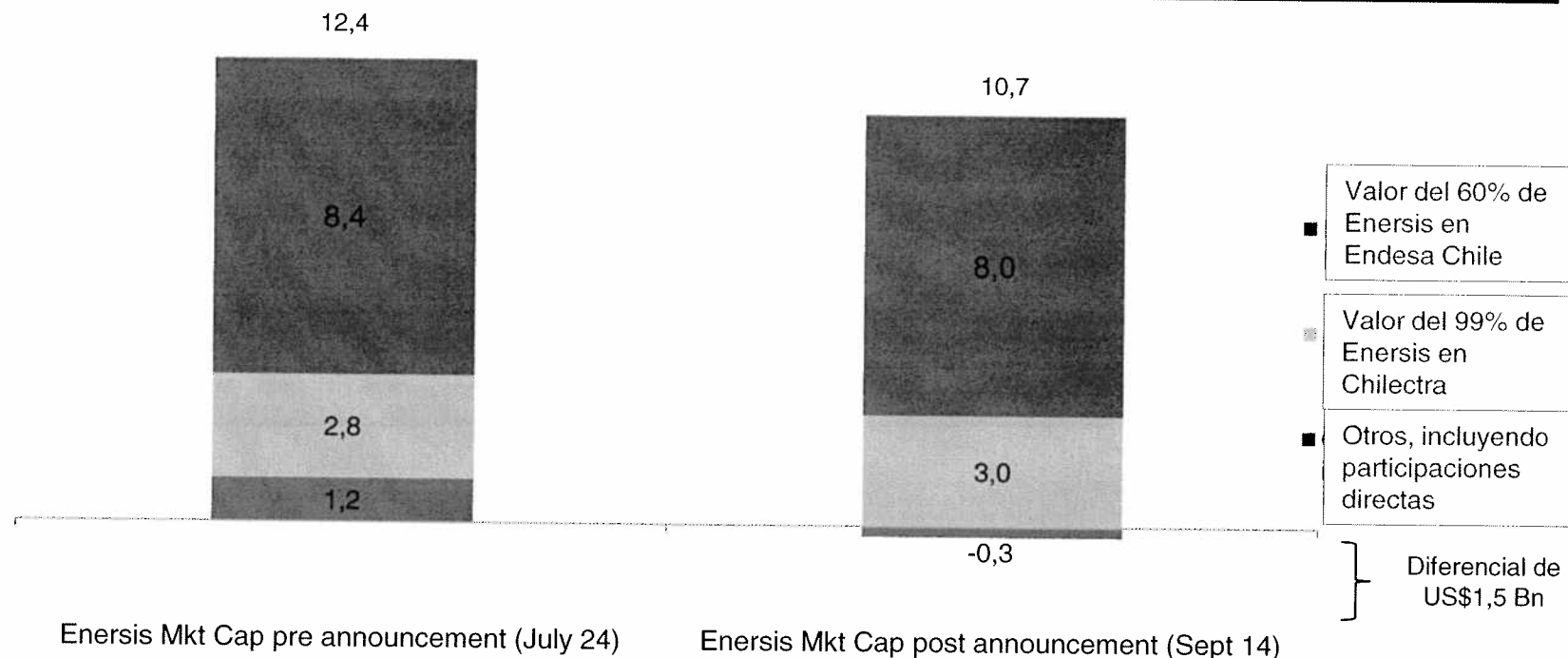
(1) Mediana de Luz del Sur, AES Eletropaulo, Equatorial, Light, Coelce y Edenor

(2) Mediana de Tractebel, CESP, AES Tiete, Endesa Chile, Colbún, AES Gener, E.CL, Edegel, Isagen

(3) Mediana de CEMIG, COPEL, CPFL, EdB, Pampa Energia

Potencial alza de la acción debido a la infravaloración de las participaciones directas, distintas de Endesa Chile y Chilectra

Variación de capitalización bursátil de Enersis post anuncio (US\$MM)



Participaciones directas de Enersis

- Enersis tiene una participación directa en **Endesa Chile** (60,0%) y **Chilectra** (99,1%)
- Participaciones directas:** Enersis mantiene un 31,3% en Edesur (vía Distrilec), un 22,1% en Endesa Brasil, 13,7% en Ampla Energia, 13,7% en Ampla Investimentos, 100% en IMV, 99% en ICT, 12,5% en Codensa, 42,1% en Edelnor (vía Distrilima)

- I. Perfil de activos de Endesa
- II. ¿Cuál es nuestra propuesta?
- III. ¿Por qué creemos que esta transacción es buena para Enersis y sus accionistas?
- IV. ¿Cuáles son los planes de Enersis para el uso de la caja procedente de la ampliación de capital?**
- V. ¿Cuáles son los próximos pasos?

¿Cuál será el uso de la caja obtenida en la ampliación de capital?

1

Compra de participaciones minoritarias clave

- Etapa crítica para continuar el fortalecimiento de la posición de Enersis en 3 mercados claves en la región
- La adquisición de participaciones minoritarias resultaría en un reconocimiento significativo de Beneficio Neto adicional
- El Grupo ya ha identificado potenciales compras que podrían ejecutarse dentro de los próximos 12 meses
- **Estas transacciones permitirán reducir la brecha entre el EBITDA consolidado y el Beneficio Neto**
 - Podría generar mejoras relevantes en Gobiernos Corporativos
 - Permitiría otorgar mayor claridad a la estructura corporativa
 - Riesgo de ejecución limitado, sin necesidad de mayores recursos gerenciales

2

Oportunidades de M&A

- Las actividad de M&A en el sector energético ha sido muy intensa en los últimos años
- Los competidores de Enersis han realizado recientes operaciones relevantes de M&A: consolidación de los activos de renovables de CPFL ,adquisición por parte de Iberdrola de Elektro y las adquisiciones de CEMIG en activos de transporte y Light, entre otras
- Los principales participantes del mercado están consolidando sus posiciones en mercados claves a través de actividades de M&A
- **El Grupo ha identificado potenciales transacciones atractivas de M&A, a ser analizadas en el corto plazo**
- Los agentes con sólidos balances estarán mejor posicionados para aprovechar oportunidades venideras

3

Financiación de proyectos Greenfield y otros

- Todos los proyectos son ejecutados directamente por las compañías operativas y financiados con su propio flujo de caja y capacidad de endeudamiento
- Proyectos Greenfield en las economías más atractivas en Latinoamérica (buena demografía y perspectivas macroeconómicas)
- La cartera total de proyectos bajo análisis podría añadir potencialmente 11.000 MW y requeriría una inversión total aproximada de 16.000 millones de dólares.
- **La implementación avanzada de ciertos proyectos podrían crear valor adicional para la Compañía**



La compra de minoritarios permitiría a Enersis capturar una mayor porción de sus esfuerzos administrativos y financieros (Enersis consolida el 100% de la deuda)

Ejemplo sólo para fines ilustrativos

	Filial	1 Part. Enersis pre-transacción ¹	2 Contribución ELA ²	3 Adquisición minoritarios ³	4 Part. Enersis post-transacción ⁴
Brasil	Endesa Brasil	54,3%	28,5%	4,2%	87,0%
	Ampla	70,2%	21,1%	0,4%	91,7%
	Coelce	35,3%	15,2%	41,1%	91,6%
Colombia	Emgesa	16,1%	21,6%		37,7%
	CODENSA	21,7%	26,7%		48,4%
Perú	Edelnor	57,5%	18,0%	24,3%	99,8%
	EDEGEL (Inkia)	37,5%	+	21,1%	= 58,6%
	EDEGEL (Market)	37,5%		16,4%	
	Piura	0,0%	96,5%	3,5%	100,0%
	San Isidro	57,4%	4,4%		61,8%
	Endesa Chile	60,0%		5,0%	65,0%
Argentina	Chilectra	99,1%		0,9%	100,0%
	Pehuenche ⁶	55,6%		7,4%	63,0%
	Central Dock Sud	0,0%	40,0%		40,0%
	EDESUR	65,4%	6,2%		71,6%
	Cemsa	27,0%	55,0%		82,0%
	Yacylec	0,0%	22,2%		22,2%

¹ Considera las participaciones directas e indirectas de Enersis pre-transacción; ² Considera la contribución de Endesa de sus participaciones directas e indirectas; ³ Considera la adquisición de participaciones minoritarias escogidas, posterior a la contribución de ELA; ⁴ Considera la consolidación de sus participaciones directas e indirectas posterior a la transacción de Endesa y adquisición de participaciones minoritarias; ⁵ Incluye la participación minoritaria de Inkia de 21,2%; ⁶ A través de la participación del 93% de

Enersis tiene una atractiva cartera de proyectos de desarrollo

Resumen geográfico



Proyectos claves en la cartera

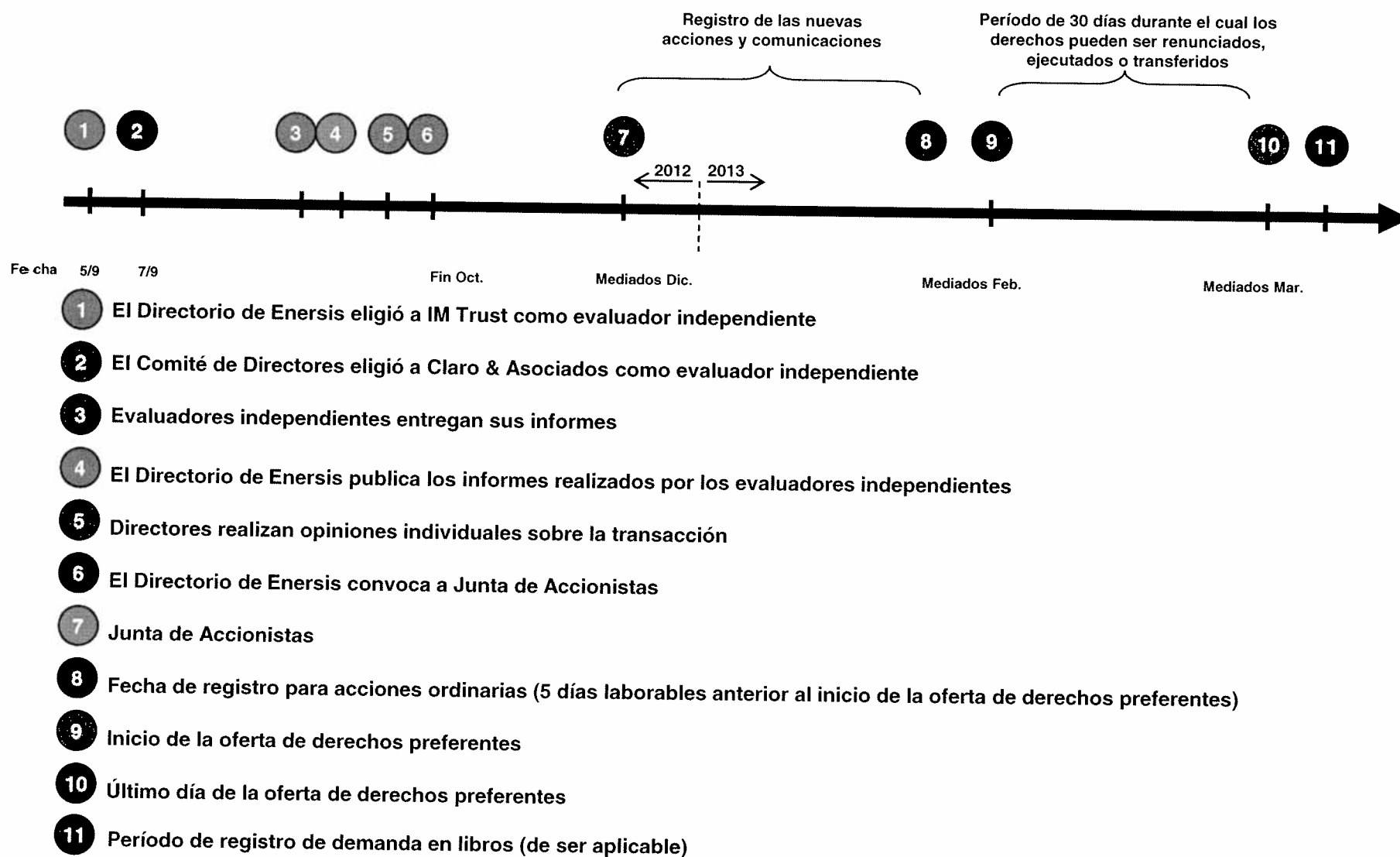
Proyecto	País	MW
Carnauba		350
Jamanxim/Cachoeira dos Patos		528
Paraíba do Sul		182
Tabajara		178
Sumauma (Aripuana II)		234
Prainha (Aripuana I)		406
Los Cóndores		150
Punta Alcalde		370
Cierre a CCGT Taltal y Quintero		240
Renaico, Lebu		288
Neltume		490
Choshuenco		135
Hidroaysén		1.403
El Bardón, Chillán, Piruquina, Huechún		78
Puelo		849
Guaicaramo		467
Sumapaz		156
Campohermoso		138
Oporapa		271
Curibamba		188
Yacila, Nazca		160
Milloc		20
Cuenca del Río Marañón		900
Total proyectos comunicados a SVS + otros		8.181
Otros proyectos no especificados		3.219
Total		11.400

Fuente: Compañía

- I. Perfil de activos de Endesa
- II. ¿Cuál es nuestra propuesta?
- III. ¿Por qué creemos que esta transacción es buena para Enersis y sus accionistas?
- IV. ¿Cuáles son los planes de Enersis para el uso de la caja procedente de la ampliación de capital?
- V. ¿Cuáles son los próximos pasos?**

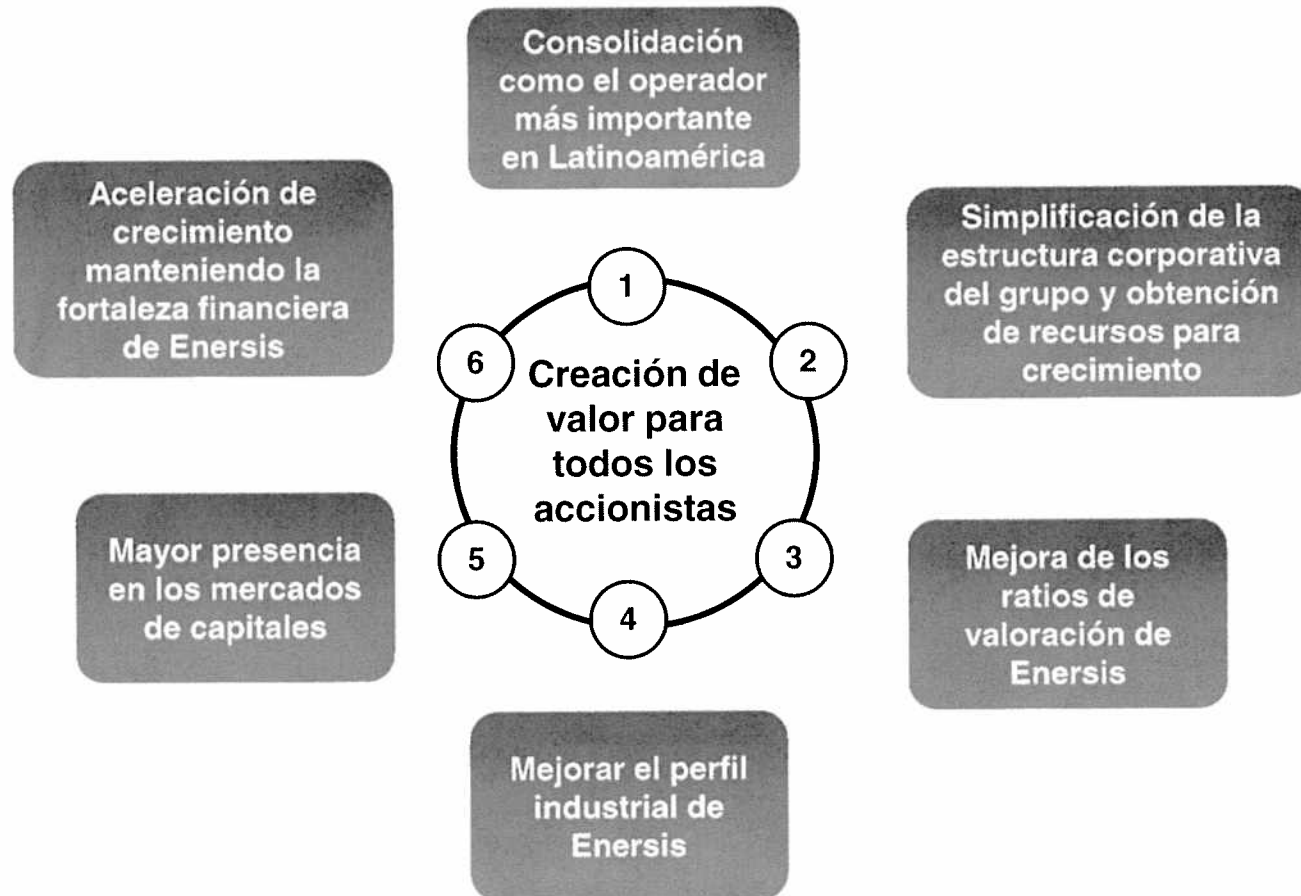
¿Cuáles son los próximos pasos?

Calendario tentativo; Día 1 = 5 de septiembre de 2012



Conclusiones

La transacción



20-26 September 2012

Endesa

Roadshow Presentation





Important Legal Information

This presentation does not constitute an offer to sell any securities and is not soliciting an offer to buy any securities in any jurisdiction.

This presentation contains certain "forward-looking statements" regarding anticipated financial and operating results and statistics and other future events. These statements are not guarantees of future performance and are subject to material risks, uncertainties, changes and other factors which may be beyond Endesa's control or may be difficult to predict. These statements may constitute forward-looking statements within the meaning of the US Private Securities Litigation Reform Act of 1995. The inclusion of these forward-looking statements should not be regarded as an indication that Endesa or any other person considers such projections to be material or to be a reliable prediction of actual future results. These forward-looking statements are subjective in many respects and there can be no assurance that they will be realized or that actual results will not be significantly higher or lower than described. As a result, the inclusion of any forward-looking statements in this presentation should not be relied on as necessarily predictive of actual future events. The projections and other forward-looking statements were based on numerous variables and assumptions that are inherently uncertain. Actual results may differ materially from those projected as a result of such risks and uncertainties. In addition, the financial projections do not necessarily reflect revised prospects, changes in general business or economic conditions, or any other transaction or event that has occurred or that may occur and that was not anticipated at the time the projections were prepared.

Forward looking statements include, but are not limited to, information regarding: estimated future earnings; estimated increases in enterprise value, anticipated increases in wind and CCGTs generation and market share; estimated green field project funding; expected increases in demand for gas and gas sourcing; management strategy and goals; estimated cost reductions; tariffs and pricing structure; estimated capital expenditures and other investments; expected assets and minority acquisitions; expected asset disposals; estimated increases in capacity and output and changes in capacity mix; repowering of capacity and macroeconomic conditions. The principal assumptions underlying these forecasts and targets relate to regulatory environment, exchange rates, divestments, increases in production and installed capacity in the various markets where Endesa operates, increases in demand in these markets, allocation of production among different technologies increased costs associated with higher activity levels not exceeding certain levels, the market price of electricity not falling below certain levels, the cost of CCGT and the availability and cost of gas, fuel, coal and emission rights necessary to operate our business at desired levels.

The following important factors, in addition to those discussed elsewhere in this presentation, could cause actual financial and operating results and statistics to differ materially from those expressed in our forward-looking statements:

Economic and Industry Conditions: materially adverse changes in economic or industry conditions generally or in our markets; the effect of existing regulations and regulatory changes; tariff reductions; the impact of any fluctuations in interest rates; the impact of fluctuations in exchange rates; unavailability of financial resources or increased costs for funding; markets disruptions; natural disasters; the impact of more stringent environmental regulations and the inherent environmental risks relating to our business operations; the potential liabilities relating to our nuclear facilities.

Transaction or Commercial Factors: any delays in or failure to obtain necessary regulatory, antitrust and other approvals as well as other third parties' consents for our proposed acquisitions or asset disposals, or any conditions imposed in connection with such approvals; our ability to integrate acquired businesses successfully; the challenges inherent in diverting management's focus and resources from other strategic opportunities and from operational matters during the process of integrating acquired businesses; the outcome of any negotiations with partners and governments. Any delays in or failure to obtain necessary regulatory approvals, including environmental to construct new facilities, repowering or enhancement of existing facilities; shortages or changes in the price of equipment, materials or labor; opposition of political and ethnic groups; adverse changes in the political and regulatory environment in the countries where we and our related companies operate; adverse weather conditions, which may delay the completion of power plants or substations, or natural disasters, accidents or other unforeseen events; and the inability to obtain financing at rates that are satisfactory to us.

Political/Governmental Factors: political conditions in Latin America; changes in Spanish, European and foreign laws, regulations and taxes.

Operating Factors: technical difficulties; changes in operating conditions and costs; the ability to implement cost reduction plans; the ability to maintain a stable supply of coal, fuel and gas and the impact of fluctuations on fuel and gas prices; acquisitions or restructurings; the ability to implement an international and diversification strategy successfully.

Competitive Factors: the actions of competitors; changes in competition and pricing environments; the entry of new competitors in our markets.

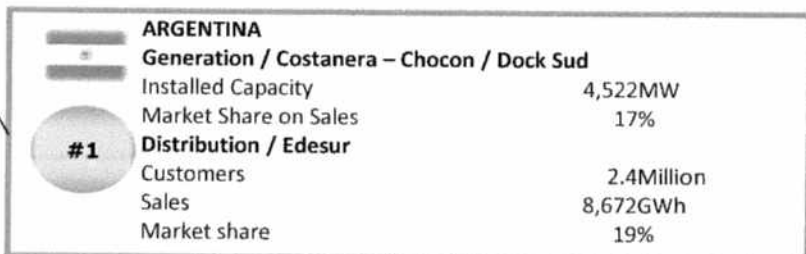
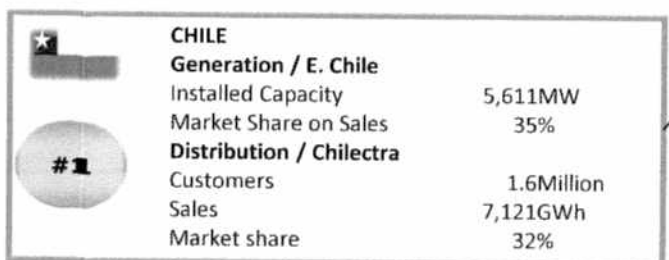
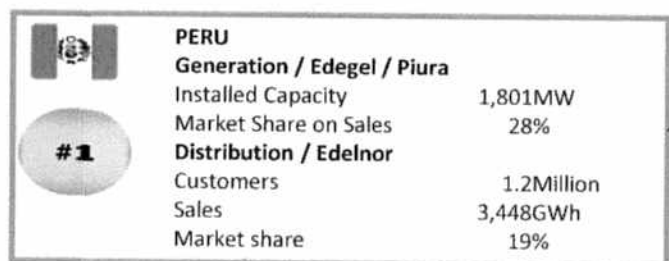
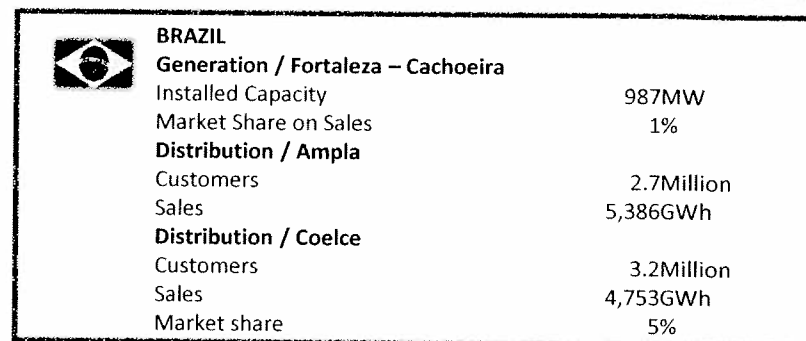
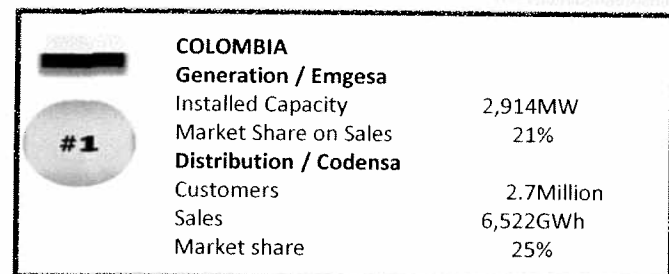
No assurance can be given that the forward-looking statements in this document will be realized. Readers are cautioned not to place undue reliance on those forward-looking statements, which speak only as of the date of this presentation. Neither Endesa nor any of its affiliates intends, nor undertakes any obligation, to update or revise the forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as required by law.

In no way can this presentation be deemed to be an offer or an invitation to participate in the capital increase to which it refers. Any such offer would be effected only if and when the capital increase obtains the required corporate and regulatory approvals and in full compliance with corporate and securities laws and other regulations applicable in Chile, United States of America, European Union or in other relevant jurisdiction.

Agenda

- I. **Endesa's assets overview**
- II. What are we proposing?
- III. Why do we think this transaction is good for Enersis and its shareholders?
- IV. What will be the use of the cash proceeds raised in the capital increase?
- V. What are the next steps?

Endesa Latinoamerica has a unique portfolio of assets ...



Total clients: 13.8m

Total installed capacity: 15,835MW

Source: Company data

... in a region that offers significant growth opportunities, both organically and through potential consolidation

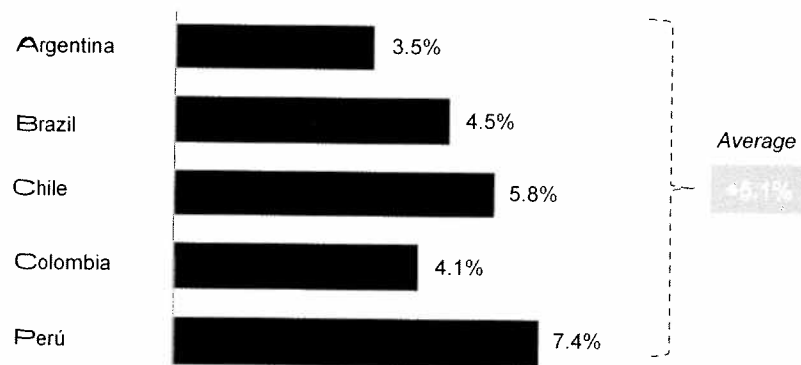
Strong expected demand growth in positive macroeconomic environment

- ▣ Customer growth
 - Population growth
 - Urban concentration
- ▣ Consumption growth
 - Still very low per-capita consumption of electricity
 - Increasing disposable income
- ▣ Positive macroeconomic outlook
 - GDP growth
 - Structural reforms favor responsible fiscal policy and investment
 - Low inflation
- ▣ Regional de-risking process with sovereign yields and credit spreads reaching historical lows
- ▣ Four investment grade economies: Chile, Peru, Brazil and Colombia

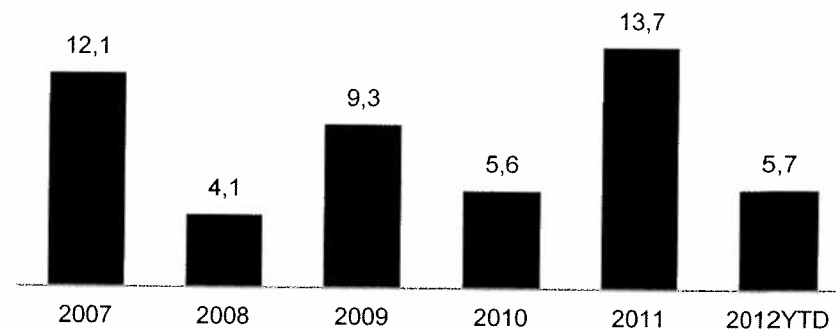
Consolidated regulatory framework

- ▣ Generation
 - Expansion via private investment using long term marginal price as signal
 - Long-term contracts
 - Capacity payments
- ▣ Distribution
 - Attractive regulated rate of return for distribution
 - Incentives to achieve operational efficiency
 - Pass through of energy costs and inflation
 - Regulations already successfully tested
 - RAB-based models with inflation protection

Electricity demand 2011- 2016 CAGR

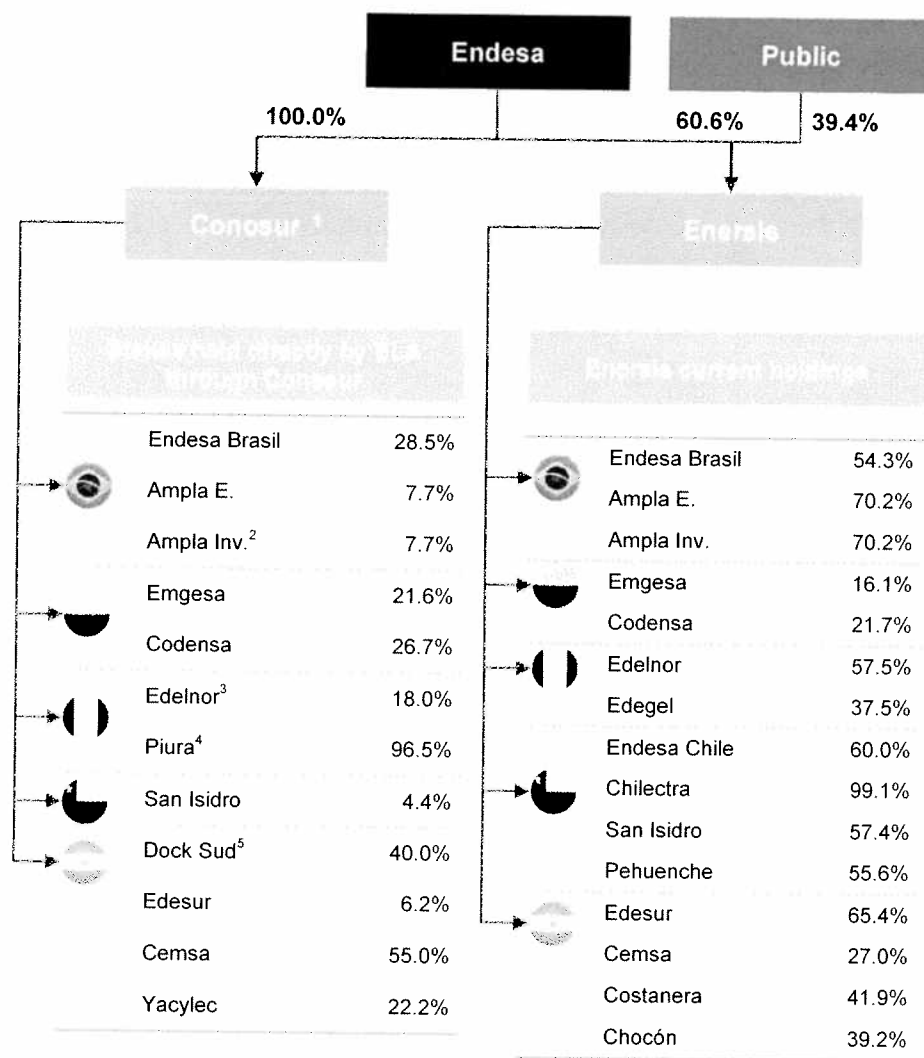


M&A activity (Energy Latam) —deal volume by year (US\$bn)





Endesa operates in the region through two HoldCos under a sub-optimal structure



- There is significant overlap of holdings between Endesa Latam and Enersis

9 of the 12 companies (representing more than 95% of the total contributed value) in which Endesa Latam owns an interest are already consolidated by Enersis, either by its own right or through agreements entered into with Endesa

Enersis participates in the management of these companies

They represent all of Endesa's interest in South America other than Enersis

- Simplification of corporate structure will favor interaction with capital markets and buyside community / corporate transparency

- Therefore, putting everything under the same vehicle makes sense from many points of view:

Strategic planning

Management effort

Liquidity and balance sheet strenght

The Transaction aims at reinforcing Enersis as the only investment vehicle of Endesa in the region

Source: Company

Note: Shareholder stakes as of June, 2012. ¹ To be incorporated following Transaction approval by Enersis EGM. ² Ampla Inv. has a 25.6% stake in Coesce. ³ Through its 34.8% stake in Distrilima. ⁴ Through its 80.0% stake in Cabo Blanco and 100% stake in Generalima. ⁵ Through its 57.1% stake in Inversora Dock Sud

Agenda

- I. Endesa's assets overview
- II. What are we proposing?**
- III. Why do we think this transaction is good for Enersis and its shareholders?
- IV. What will be the use of the cash proceeds raised in the capital increase?
- V. What are the next steps?

What is Endesa proposing?

Proposed transaction

- Endesa is proposing a capital increase of Enersis
- Under Chilean law, new shares must be offered first to existing shareholders through a preemptive rights issue
- Endesa is proposing to contribute for its pro-rata share (60.6%) of the capital increase through the equity interest held by Endesa LatAm in these 12 companies

The Stakes will be grouped in a new company ("Conosur") that will then be contributed to Enersis

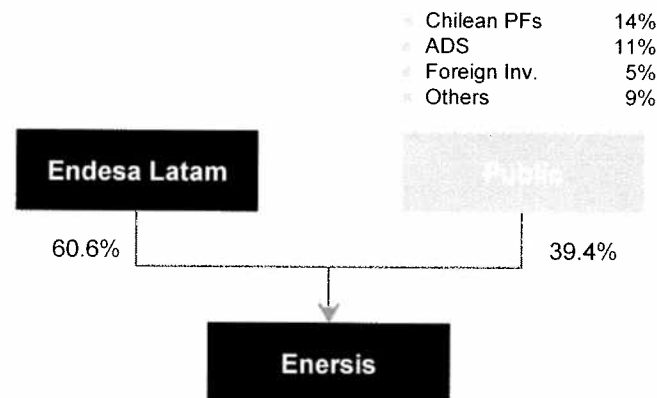
- The size of the capital increase will be determined by the shareholders' meeting that approves the capital increase
- Endesa is proposing that the total amount of the capital increase be equal to 1 / 60.6% of the value attributed to the Stakes

Endesa pays for its 60.6% by contributing the Stakes

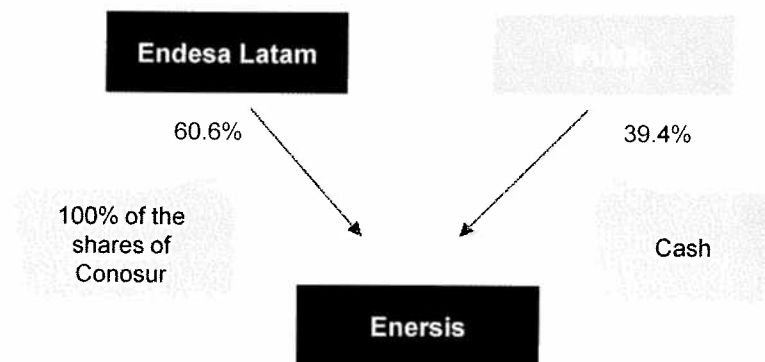
Minority shareholders pay for the remaining 39.4% in cash

- The cash contributed by minority shareholders, created by Endesa's contribution of the Stakes, will be used to accelerate Enersis' growth and consolidate its leadership position in the region

Current ownership structure



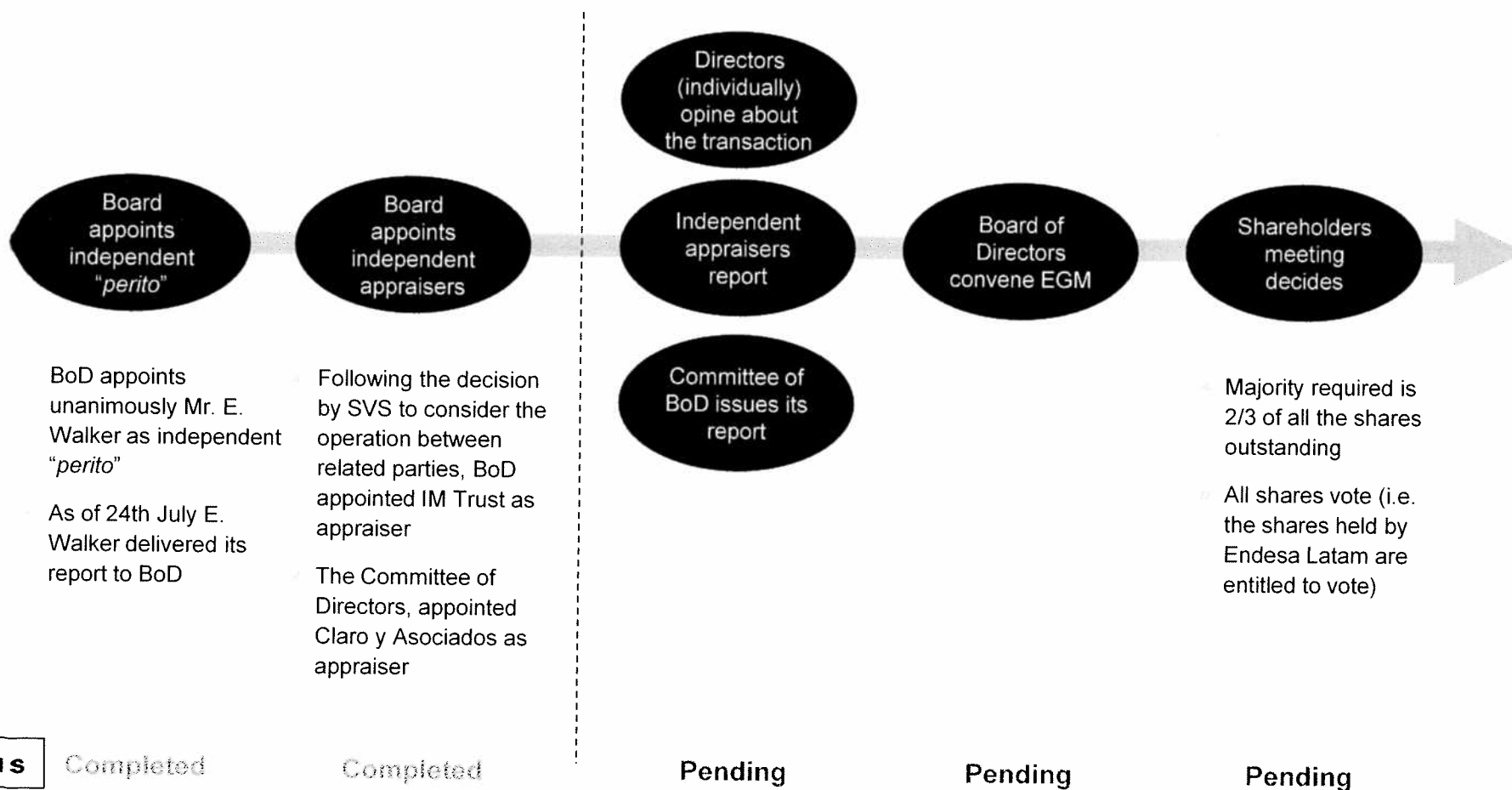
Proposed subscription of the capital increase



Source: Company
Note: Shareholder stakes as of June 30, 2012

How does the approval process work?

- Since the transaction has been characterized by the Chilean regulator as a transaction with related parties, the approval of the capital increase is subject to a special approval process
- The transaction can only proceed if it is approved by a majority of at least 2/3 of the shareholders.



Agenda

- I. Endesa's assets overview
- II. What are we proposing?
- III. **Why do we think this transaction is good for Enersis and its shareholders?**
- IV. What will be the use of the cash proceeds raised in the capital increase?
- V. What are the next steps?

Why do we think this transaction is good for Enersis and its shareholders?

1

Unique opportunity to acquire a high quality group of regulated and power generation assets across the region, without increasing the operational risk profile of the business

2

Enersis will be reinforced as the only investment vehicle of Endesa in Latin America, and will consolidate its equity story as the Pan-LatAm's market leader and natural industry consolidator

3

Increased scale and stock liquidity

4

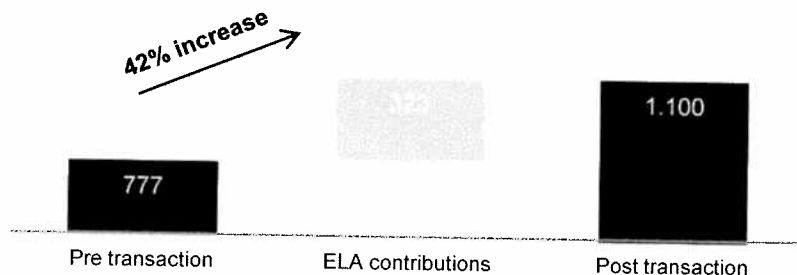
Structure simplification expected to drive potential valuation uplift. Potential EV/EBITDA re-rating due to increased EBITDA and Net Income “ownership”

5

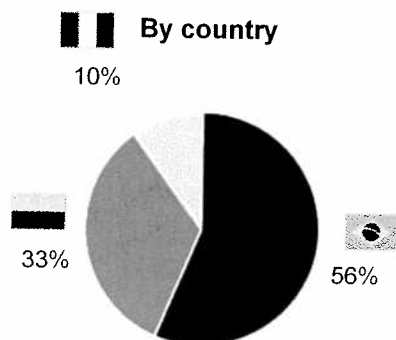
Provides Enersis with additional capital to accelerate the company's growth plan in the context of mounting opportunities in the region

In a landmark transaction, Enersis will incorporate participations in key regional markets...

Incremental net income 2011 (US\$mm)



Breakdown of incremental net income 2011

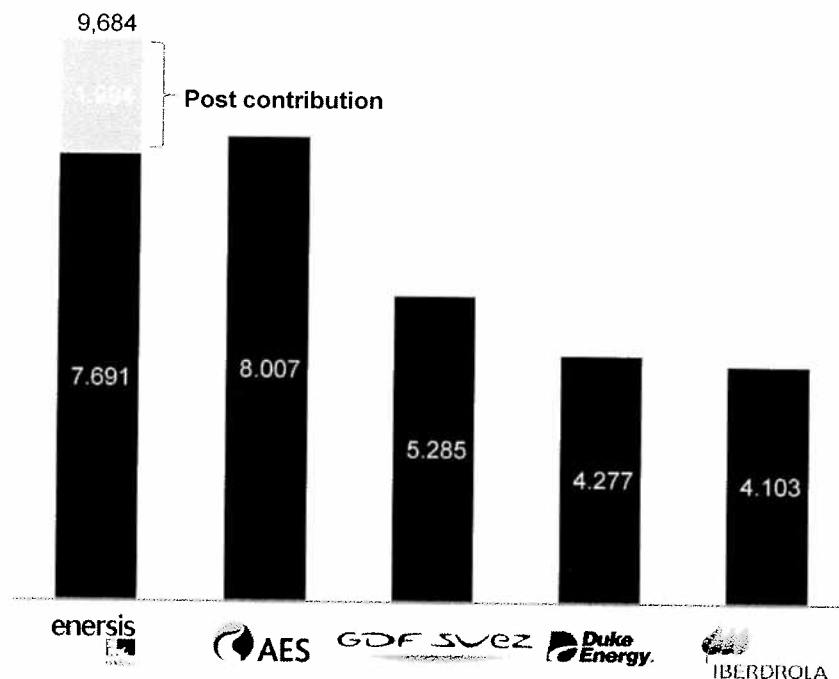


Total: US\$323mm

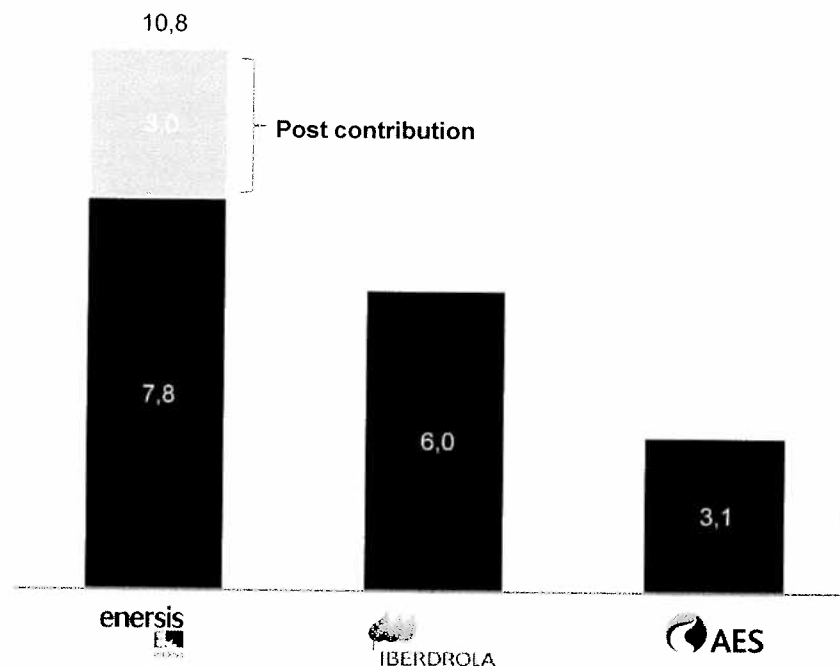
- Enersis mainly increases its stake in currently controlled companies (9 out of 12 are already included in the ENI perimeter)
- Endesa contributes additional US\$323m of Net income (56% in Brazil, 33% in Colombia and 10% in Perú)
 - Net income consolidation would be increased to more than 60% from current 43% post assets contribution
 - Could potentially increase up to 70% after cash utilization
- Strengthen Enersis presence in the most attractive Latam markets with higher investment grades

... becoming the only investment vehicle of Endesa in Latin America, the main regional energy player and a natural industry consolidator ...

Installed capacity (MW) ¹



Clients (m) ¹



Source: Enersis

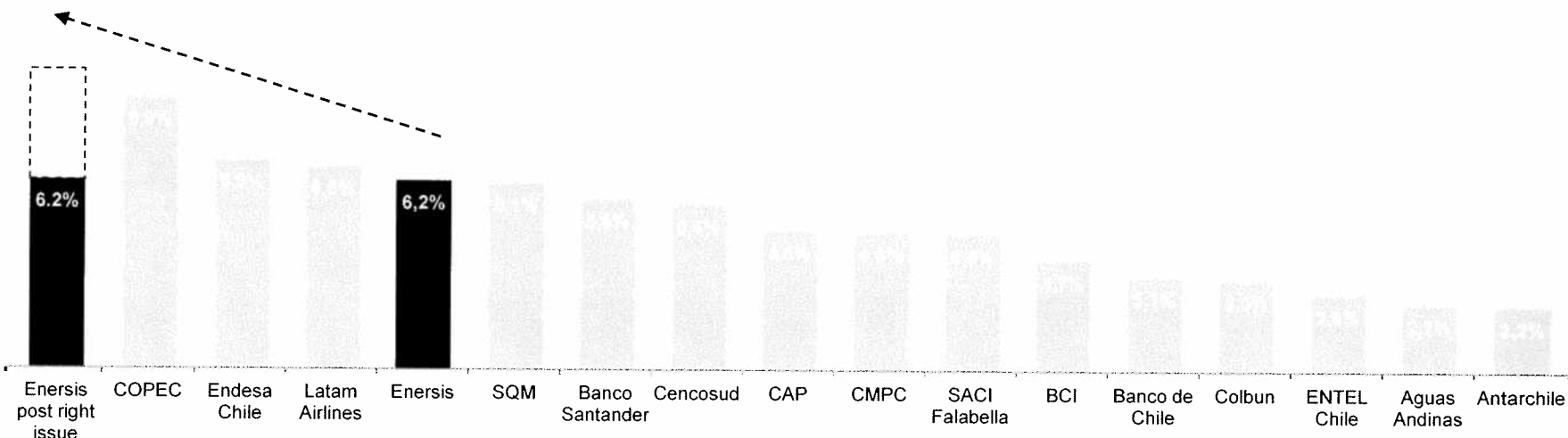
¹ Adjusted by economic interest

The proposed transaction would allow Enersis to:

- maintain leadership in a context of fast growing competitors
- convert Enersis into the main Pan LatAm player by installed capacity and distribution clients
- position Enersis to lead consolidation in the sector

Enersis' market valuation should be reinforced by the increased scale and index weight resulting from the capital increase

IPSA index weight Top constituents



Improved relative market position

- Following the Transaction Enersis could become one of the top three Chilean company by market capitalization

Increase in the index weight, which could drive stock demand increase

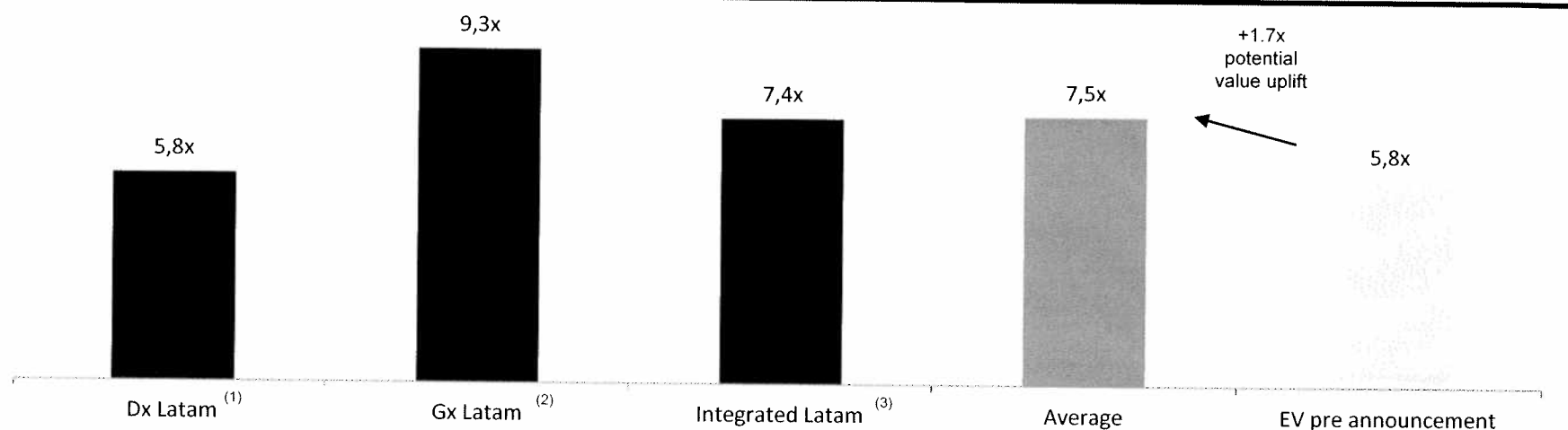
Currently c. 6% weight in the IPSA index,

Weight could increase post transaction converting Enersis in the first stock in IPSA by ranking

Source: Enersis, Bolsa de Santiago IPSA, Bloomberg as of July 24, 2012

Structure simplification expected to drive potential valuation uplift

Enersis EV / EBITDA 2012 gap vs peers



- Higher visibility of Enersis participations and corporate structure
- Increased “ownership” of EBITDA expected to benefit Enersis valuation
 - Enersis has historically traded at a discount vs. peer group EV/EBITDA (c. 20%)
 - Potential value uplift of 1.7x EBITDA
 - Each EBITDA turn implies c. US\$5bn of additional Enterprise Value

Source: Bloomberg and IBES as of July 24 2012.

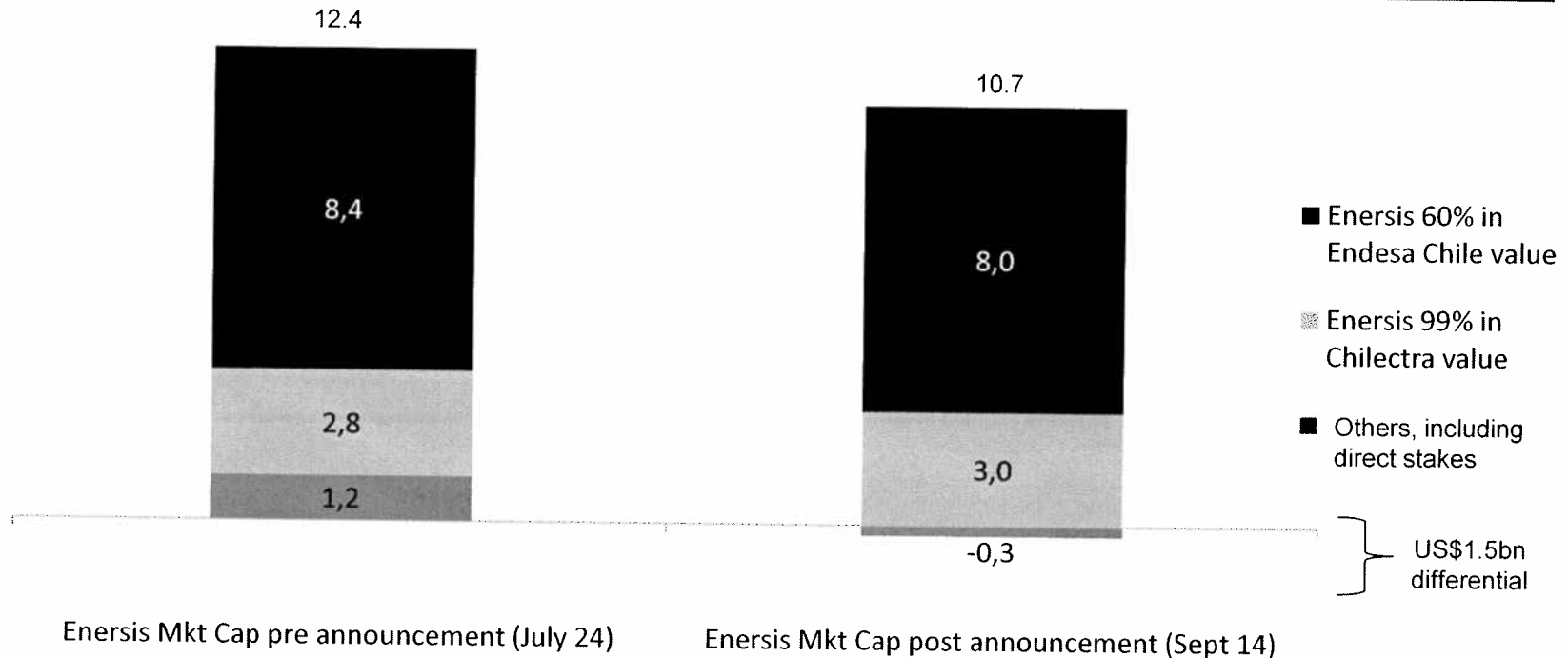
(1) Median of Luz del Sur, AES Eletropaulo, Equatorial, Light, Coelce y Edenor

(2) Median of Tractebel, CESP, AES Tiete, Endesa Chile, Colbún, AES Gener, E CL, Edegel, Isagen

(3) Median of CEMIG, COPEL, CPFL, EdB, Pampa Energia

Stock potential upside due to deep undervaluation of direct stakes other than Endesa Chile and Chilectra

Enersis market cap (US\$m) variation post announcement



Enersis direct stakes

Enersis holds a direct stake in **Endesa Chile** (60.0%) and **Chilectra** (99.1%)

Direct stakes: Enersis also holds a 31.3% in Edesur (via Distrilec), a 22.1% in Endesa Brasil, 13.7% in Ampla Energia, 13.7% in Ampla Investimentos, 100% in IMV, 99% in ICT, 12.5% in Codensa, 42.1% in Edelnor (via Distrilima)

Agenda

- I. Endesa's assets overview
- II. What are we proposing?
- III. Why do we think this transaction is good for Enersis and its shareholders?
- IV. What will be the use of the cash proceeds raised in the capital increase?**
- V. What are the next steps?

What will be the use of the cash proceeds raised in the capital increase?

1

Purchase key remaining minority stakes

- Critical step for Enersis to continue strengthening its position in three key markets in the region
- The acquisition of minority stakes would result in a significant recognition of incremental net income
- The Group has already identified potential purchases that could be executed in the next 12 months
- **These transactions will allow to further reduce the gap between the consolidated EBITDA and Net income**
 - Could generate relevant corporate governance improvements
 - Would continue to give clarity to the corporate structure
 - Limited execution risk and no additional managerial resources required

2

M&A opportunities

- The power sector's M&A dynamics have been very active in the past years
- Enersis' peers have recently pursued relevant M&A opportunities: CPFL's consolidation of the renewable assets in Brazil, Iberdrola's acquisition of Elektro and CEMIG's acquisitions of transmission assets and Light, among other situations
- Key market players are consolidating their relevant positions in key markets through M&A transactions
- **The Group has identified attractive potential M&A transactions to be analyzed in the short term**
- Players with a strong balance sheet will be better positioned to seize upcoming opportunities

All projects are executed directly by operating companies and funded with their own cash flow and debt capacity

Greenfield projects in the most attractive economies in Latin America (good demographics and macroeconomic outlook)

The total portfolio of projects currently under analysis would potentially add in excess of 11,000MW and would require a total investment in excess of US\$16 billion

Advancing implementation of certain projects could create additional value for the Company



Purchase of remaining minority stakes would allow Energis to capture a greater portion of its managerial and financial effort (Energis consolidates 100% of the debt)

Example for illustrative purposes only

	Subsidiary	1 Energis stake pre-txn ¹	2 Endesa LatAm contribution ²	3 Acquire minority stakes ³	4 Total ending stake to Energis ⁴
Brazil	Endesa Brasil	54.3%	28.5%	4.2%	87.0%
	Ampla	70.2%	21.1%	0.4%	91.7%
	Coelce	35.3%	15.2%	41.1%	91.6%
Colombia	Emgesa	16.1%	21.6%		37.7%
	CODENSA	21.7%	26.7%		48.4%
Chile	Edelnor	57.5%	18.0%	24.3%	99.8%
	EDEGEL (Inkia)	37.5%	+	+	= 58.6%
	EDEGEL (Market)	37.5%		16.4%	74.9% ⁵
	Piura		96.5%	3.5%	100.0%
	San Isidro	57.4%	4.4%		61.8%
	Endesa Chile	60.0%		5.0%	65.0%
	Chilectra	99.1%		0.9%	100.0%
	Pehuenche ⁶	55.6%		7.4%	63.0%
	Central Dock Sud		40.0%		40.0%
	EDESUR	65.4%	6.2%		71.6%
Argentina	Cemsa	27.0%	55.0%		82.0%
	Yacylec		22.2%		22.2%

¹ Considers Energis' direct and indirect stakes pre transaction; ² Considers Endesa's direct and indirect stakes contribution; ³ Considers potential acquisition of certain minority stakes post E.L.A. contribution; ⁴ Considers Energis' consolidated direct and indirect stakes post Endesa transaction and acquisition of minority stakes; ⁵ Includes the minority stake from Inkia of 21.1%; ⁶ Via Endesa Chile's 93% ownership of Pehuenche

Enersis has an attractive portfolio of development projects

Geographic overview



Key projects in pipeline

Project	Country	MW
Carnauba		350
Jamanxim/Cachoeira dos Patos		528
Paraíba do Sul		182
Tabajara		178
Sumauma (Aripuana II)		234
Prainha (Aripuana I)		406
Los Condores		150
Punta Alcalde		370
Cierre a CCGT Taltal y Quintero		240
Renaico, Lebu		288
Neltume		490
Choshuenco		135
Hidroaysen		1,403
El Bardón, Chillán, Piruquina, Huechún		78
Puelo		849
Guaicaramo		467
Sumapaz		156
Campohermoso		138
Oporapa		271
Curibamba		188
Yacila, Nazca		160
Milloc		20
Cuenca del Río Marañón		900
Total projects communicated to SVS + others		8,181
Other non specified projects		3,219
Total		11,400

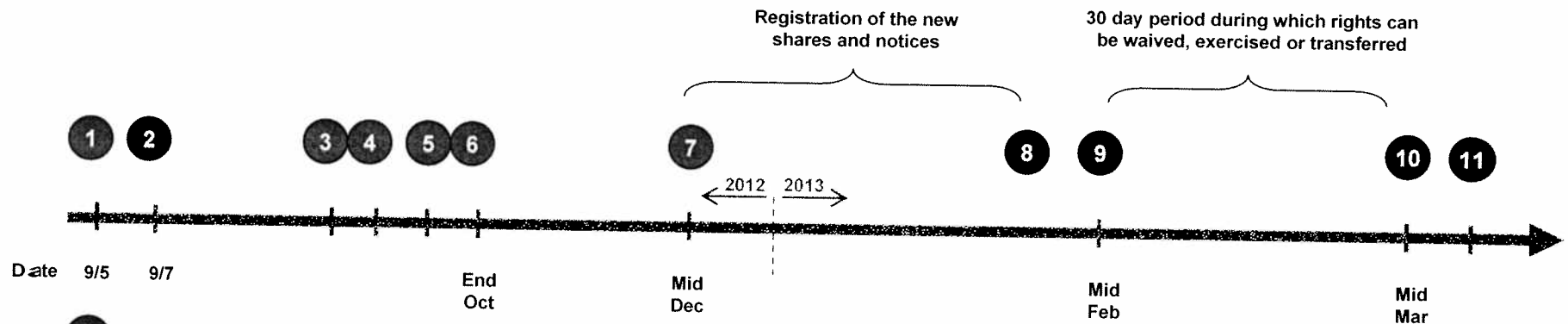
Source: Company

Agenda

- I. Endesa's assets overview
- II. What are we proposing?
- III. Why do we think this transaction is good for Enersis and its shareholders?
- IV. What will be the use of the cash proceeds raised in the capital increase?
- V. **What are the next steps?**

What to expect in terms of next steps?

Tentative timetable; Day 1 = September 5, 2012



- 1 Board of Enersis appointed IM Trust as independent appraiser
- 2 Committee of Directors appointed Claro & Asociados as independent appraiser
- 3 Independent appraisers issue their report
- 4 Board of Enersis makes available to the public the reports furnished by the independent appraisers
- 5 Directors individually opine about the transaction
- 6 Board calls shareholders meeting
- 7 Shareholders's meeting
- 8 Ordinary shares record date (local record date is 5 business days prior to initiation of the preemptive rights offering)
- 9 Initiation of the preemptive rights offering period
- 10 Last day of the preemptive rights offering period
- 11 Bookbuilding (if applicable)

Conclusions

The Transaction

