

BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS NOVIEMBRE 2012 Nº 143

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - NOVIEMBRE

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

GWh b.c.	Ac. Nov 12	Ac. Nov 11	% Var.
Peninsular	58.107	55.652	+4,4%
Hidráulica	4.799	5.837	-17,8%
Carbón	24.424	21.154	+15,5%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	3.886	5.559	-30,1%
Nuclear	24.998	23.102	+8,2%
Extrapesininsular	12.404	12.851	-3,5%
Portugal	1.238	771	+60,6%
Resto (1)	867	738	+17,5%
TOTAL	72.616	70.012	+3,7%

(1) Incluye: Tahaddart 32% (Marruecos), Endesa Irlanda (recoge producción hasta venta 9 octubre 2012).

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Nov 12	Ac. Nov 11	% Var.
CUR	23.284	26.272	-11,4%
Mercado liberalizado	71.133	70.460	+1,0%
Resto (1)	1.002	828	+21,0%
TOTAL	95.419	97.560	-2,2%

(1) Incluye: Tahaddart 32% (Marruecos), Endesa Irlanda (recoge producción hasta venta 9 octubre 2012).

Precio Mercado Pool:

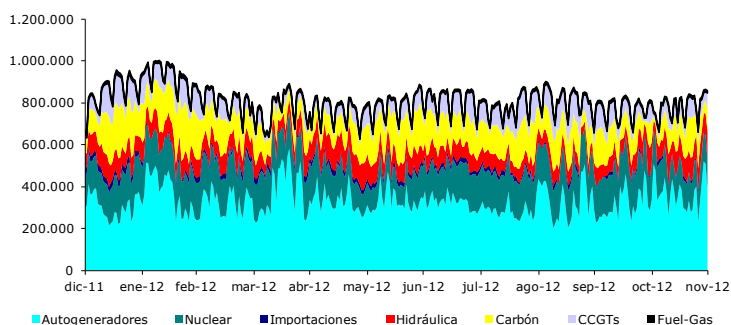
(€/MWh)	Nov 12 (1)	% aum. Nov 12 (1)	Año 2012 (2)	% aum. Año 2012 (2)
Precio medio mercado diario	42,07	-13,05%	56,92	+2,32%

(1) Precio pool diario aritmético (sin Gslp y sin servicios complementarios).
 (2) Precio pool (CMCP+Gslp). Fuente: Gestión de la Energía

Mercado Ibérico-Año 2012

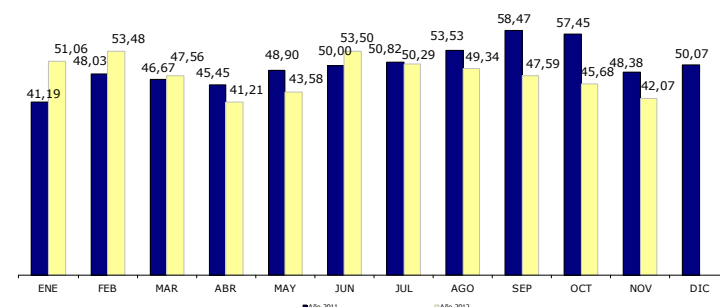
Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



LATINOAMÉRICA: Producción (GWh) Datos de filiales de Endesa

Acc. Nov 2012	Argentina		Brasil		Chile		Colombia		Perú		TOTAL	
	2012	% var/11	2012	% var/11	2012	% var/11	2012	% var/11	2012	% var/11	2012	% var/11
Hidráulica	2.639	22,6%	3.397	18,1%	10.492	-1,1%	11.885	14,0%	4.190	-0,5%	32.603	+7,7%
Carbón	0	0,0%	0	-	2.001	21,3%	328	27,6%	0	-	2.329	+22,1%
Fuel-Gas	2.632	-11,9%	0	-	520	55,2%	188	-3,6%	1.808	4,8%	5.148	-1,8%
CCGTs	8.549	-8,9%	1.229	51,9%	5.341	-9,6%	0	0,0%	2.502	-19,1%	17.621	-8,2%
Renovables	0	-	0	-	178	9,9%	0	-	0	-	178	+9,9%
TOTAL	13.820	-4,9%	4.626	25,5%	18.532	-0,7%	12.401	14,0%	8.500	-5,9%	57.879	+1,9%

LATINOAMÉRICA: Ventas de Distribución (*). Datos de filiales de Endesa:

GWh	Ac. Nov 12	Ac. Nov 11	% Var.
Argentina	16.199	15.798	+2,5%
Brasil	18.788	17.483	+7,5%
Chile	13.218	12.473	+6,0%
Colombia	12.175	11.764	+3,5%
Perú	6.282	5.997	+4,8%
TOTAL	66.662	63.515	+5,0%

(*) Incluyen peajes y consumos no facturados

DATOS FINANCIEROS:

Cuenta de resultados y balance

Millones €	9M 2012	9M 2011	Var.
Ventas	24.214	23.050	+5,0%
EBITDA	5.457	5.449	+0,1%
EBIT	3.648	3.843	-5,1%
Rdo. antes de impuestos	3.067	3.492	-12,2%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	2.187	2.618	-16,5%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	-	-
Rdo. Ejercicio	2.187	2.618	-16,5%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	1.662	1.978	-16,0%
Acc. minoritarios	525	640	-18,0%
Flujos netos efectivo Act. explotación	3.101	3.005	+3,2%
Total Activo	59.401	58.721 (*)	+1,2%
Activos mantenidos para la venta	406	389 (*)	+4,4%
Patrimonio Neto	26.222	24.679 (*)	+6,3%
Pasivos mantenidos para la venta	85	83 (*)	+2,4%
Deuda Financiera Neta	11.107	11.002 (*)	+1,0%

(*) A 31 diciembre 2011

Dividendos

€/acc.	2010		2011 (*)	
	Valor	Fecha	Valor	Fecha
A cuenta	0,5	3-01-11	-	-
Complementario	0,517	1-07-11	0,606	2-07-12
DPA TOTAL	1,017		0,606	
Pay-out (sobre resultado ordinario)	50%		30%	

(*) Dividendo con cargo a los resultados de 2011 aprobado por Junta General de Accionistas el 26 de junio de 2012.

Parámetros de valoración

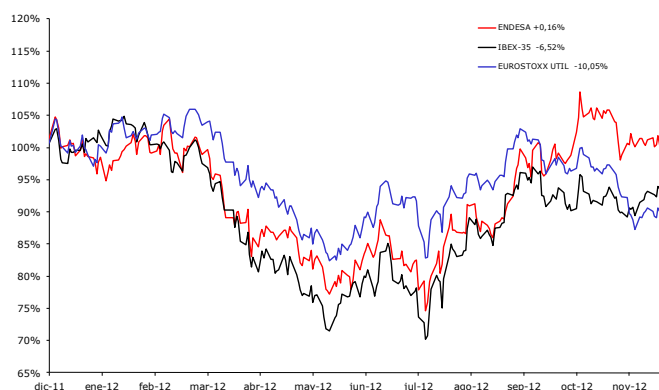
	30/11/12 (1)	30/11/11 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	15,61	16,16	-3,40%
PER	8,01	8,29	-3,40%
EV/EBITDA	3,46	5,05	-31,50%
Rentabilidad por div. (3)	3,82%	5,27%	-1,45 p.p.

(1) BPA, y EBITDA en base a estimaciones de mercado de los principales analistas para 2011. Deuda financiera, Minoritarios, DPA y VCPA 2012.

(2) BPA, y EBITDA en base a estimaciones de mercado de los principales analistas para 2010. Deuda financiera, Minoritarios DPA y VCPA 2011.

(3) Rentabilidad real por total dividendo 2011 y 2012.

Evolución bursátil Endesa, Ibex-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2012 (Noviembre)



Endeudamiento

Millones €	9M 2012	2011	Var.
Deuda Financiera Neta:	11.107	11.002	+1,0%
- España y Portugal y resto	6.451	6.841	-5,7%
- Latinoamérica	4.656	4.161	+11,9%
Apalancamiento %	42,4	44,6	-

Parámetros de valoración

	9M 2012	9M 2011	Var.
BPA (euros)	1,57	1,87	-16,0%
VCPA (euros)	19,37	17,68	+9,61

Rating de ENDESA

	S&P	Moody's	Fitch
Rating	BBB+ (2)	Baa2 (1)(5)(9)	BBB+ (3)(7)
Situación	Outlook Negativo (2)(8)	Outlook Negativo (1)(5)(6)(9)	Vigilancia Negativa (3)(4)(7)

(1) 6 octubre 11: **Moody's** confirma rating de Endesa en A3 y sitúa la perspectiva en negativa.

(2) 8 marzo 2012: **S&P** revisa la calificación crediticia de Endesa a largo plazo de "A-/Outlook Negativo" a "BBB+/Outlook Estable".

(3) 9 marzo 2012: **Fitch** revisa la calificación crediticia de Enel y Endesa a largo plazo situando la perspectiva en negativa y confirmando rating de Enel y Endesa en "A-".

(4) 3 abril 2012: **Fitch** sitúa el rating de Endesa en vigilancia negativa.

(5) 16 mayo 2012: **Moody's** revisa la calificación crediticia de Endesa a largo plazo de "A3/Outlook Negativo" a "Baa1/Outlook Estable".

(6) 25 junio 2012: **Moody's** confirma rating de Endesa en Baa1 y sitúa la perspectiva en revisión negativa.

(7) 2 agosto 2012: **Fitch** revisa la calificación crediticia a largo plazo de Endesa, S.A. de "A-" a "BBB+", manteniendo la calificación en revisión negativa ("Rating Watch Negative"-RWN).

(8) 15 octubre 2012: **S&P** confirma rating de Endesa en BBB+ y sitúa la perspectiva en negativa.

(9) 5 noviembre 2012: **Moody's** revisa la calificación crediticia de Endesa a largo plazo de "Baa1/Outlook Estable" a "Baa2/Outlook Negativo".

Principales emisiones de bonos de Endesa

ENDESA ESPAÑA -A/ A3	Margen sobre IRS (p.b.)	
	30-12-11	30-11-12
0,2 A 700 M € 5,375% VTO. Feb 2013	157	11

Margen sobre IRS:



NOTAS DE PRENSA

<http://www.endesa.com/es/saladeprensa/Paginas/home.aspx>

7 NOVIEMBRE: Endesa y ASCER renuevan su acuerdo de suministro eléctrico para el sector cerámico. Beneficiará a unas 200 empresas distribuidas por toda España con un consumo anual de más de 1.000 GWh. El acuerdo contempla un esquema de precios que permitirá a los asociados de ASCER seguir asegurando la competitividad de sus costes. Endesa cuenta con una cuota de mercado acumulada en 2012 de aproximadamente el 40%, lo que la consolida como primer operador en la comercialización de electricidad en el mercado eléctrico español.

8 NOVIEMBRE: El beneficio neto cae un 16%, hasta 1.662 millones de euros, por el efecto de los cambios regulatorios en España. El EBITDA ha aumentado un 0,1% (5.457 millones de euros), gracias al incremento del 2,5% del negocio en Latinoamérica, que ha compensado la reducción de un 1,6% en el EBITDA de España y Portugal por los recortes en la retribución a la distribución y en la generación extrapeninsular aprobados por el Gobierno en marzo y julio de este año. Los resultados no reflejan aún el impacto de las nuevas medidas fiscales sobre la generación, cuya entrada en vigor está pendiente. Las sinergias logradas entre Enel y Endesa (772 millones de euros), sumadas a otros planes de eficiencia ("Zenith", 165 millones de euros) han supuesto un ahorro total en inversiones y costes de 937 millones de euros, en línea con el objetivo de aproximadamente 1.100 millones de euros marcado para 2012. La deuda financiera neta de Endesa se situó en 11.107 millones de euros a 30 de septiembre de 2012, con un incremento de 105 millones de euros respecto de la existente a 31 de diciembre de 2011. El cash flow generado por las operaciones en el período fue de 1,2 veces el capex más dividendos. • A pesar de ello, la deuda financiera neta aumentó ligeramente con respecto al cierre de 2011 debido a que durante el período el nuevo déficit tarifario y extrapeninsular fue financiado por un importe total de 2.627 millones de euros, parcialmente compensados por las cesiones de derechos de crédito realizadas al FADE por un importe de 1.705 millones de euros. Descontando la financiación del derecho de cobro acumulado a 30 de septiembre de 2012 por importe de 5.852 millones de euros por dichas partidas reconocidas en la regulación eléctrica española (déficit de tarifa y compensaciones extrapeninsulares), el endeudamiento neto se sitúa en 5.255 millones de euros.

15 NOVIEMBRE: Las mejoras en tendidos eléctricos reducen un 80 por ciento la mortalidad de aves en España. Corrigiendo los tendidos eléctricos, compañías como Endesa han contribuido a reducir la mortalidad de aves en un elevado porcentaje que, solo en Andalucía, supone evitar la muerte por electrocución o colisión de 15.000 aves anuales. En el Parque Nacional de Doñana, la reducción de muertes de águila imperial por electrocución ha sido del 97 por ciento (el 62 por ciento en el conjunto de Andalucía) gracias a las medidas adoptadas en los tendidos eléctricos, lo que ha permitido el mayor crecimiento poblacional de la historia reciente de esta especie. La conclusión de estos trabajos, tras analizar y corregir en más de 10 millones de metros cuadrados los efectos de las líneas eléctricas en las aves, confirma que la coexistencia de aves y tendidos eléctricos es posible.

16 NOVIEMBRE: La distribuidora de Endesa en Brasil obtiene el Premio Iberoamericano de Calidad 2012. El galardón ha sido concedido a Coelce, distribuidora de Endesa en Brasil, en su categoría Oro, la más relevante del certamen.

19 NOVIEMBRE: Endesa, la empresa del IBEX 35 con mejor información pública. Según el Informe Reporta, que mide el conjunto de informaciones que las empresas cotizadas ponen a disposición de sus grupos de interés. Endesa es la única empresa que ha conseguido la máxima calificación del Informe.

20 NOVIEMBRE: Entregados los primeros puntos de recarga y los primeros coches eléctricos del proyecto Zem2All. Se trata de un proyecto demostrativo que analizará, en Málaga, el uso que los conductores hacen de un vehículo eléctrico y estudiará en detalle el impacto en la red eléctrica de estos coches. Zem2All ha puesto a disposición un teléfono de atención (902 656 541) y una página web (www.zem2all.com) donde encontrar toda la información necesaria para los ciudadanos y empresas de Málaga que estén interesadas en participar. Está prevista la instalación de 229 puntos de recarga, así como la entrega de 200 vehículos eléctricos para los clientes que se adhieran al proyecto.

21 NOVIEMBRE: El presidente de Endesa inaugura en Brasil la primera smartcity de América Latina. Para el presidente de Endesa, Borja Prado, el proyecto "confirma la apuesta estratégica de la compañía por el desarrollo y la investigación en las redes de distribución eléctrica inteligentes (smart grids), como base del nuevo modelo energético". "Cidade Inteligente Búzios" permitirá a la ciudad y a sus residentes la aplicación de tarifas diferenciadas de acuerdo con el horario de consumo, la utilización de sistemas de alumbrado público más sostenible y el fomento de la eficiencia energética en los edificios públicos y en las residencias. El proyecto, con una duración de 3 años en su fase de implantación, supone una inversión de 40 millones de reales, unos 15 millones de euros. Enel y Endesa cuentan con un total de 7 smartcities en marcha, lo que posiciona al grupo como líder en ciudades inteligentes a nivel mundial.

26 NOVIEMBRE: Enel Sole y Endesa adjudicatarias de los contratos de iluminación pública de Mérida y Fuente Álamo (Murcia). Con estas dos nuevas adjudicaciones, se incorporan otros 19.042 puntos de luz que serán gestionados desde el Smart Grid Service Center, centro de servicios para ciudades inteligentes de Endesa ubicado en Sevilla. Enel Sole y Endesa se posicionan de manera destacada en el mercado de los servicios energéticos, constituyéndose en la primera empresa española en este sector al haber logrado cinco adjudicaciones.

HECHOS RELEVANTES

<http://www.endesa.com/es/accionistas/infoegofic/Paginas/hechosrelevomcnmv.aspx>

2 noviembre: Condicionalidad en el aumento de capital de Enersis.

6 noviembre: Informe publicado por Moody's Investor Service

7 noviembre: Enersis - Rango de valoración propuesto por Directorio.

7 noviembre: Enersis - Convocatoria a Junta Extraordinaria Accionistas.

8 noviembre: Endesa: Presentación de Resultados 9M 2012.

8 noviembre: Información sobre resultados 9M 2012.

8 noviembre: La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2012.

8 noviembre: Carta remitida por Endesa a Enersis.

9 noviembre: Ampliación de capital en Enersis. Posición de Endesa.

12 noviembre: Presentación Roadshow Ampliación Capital Enersis.

23 noviembre: Convocatoria de Junta General Extraordinaria de Enersis por parte de las AFPs.

7 diciembre: HR referente al aumento de capital de Enersis.

11 diciembre: Términos propuestos por Endesa para la ampliación de capital de Enersis.

19 diciembre: HR referente al aumento de capital de Enersis.

Este documento puede contener ciertas afirmaciones que constituyen estimaciones o perspectivas sobre estadísticas y resultados financieros y operativos que están sujetas a incertidumbres y variaciones así como a riesgos importantes, cambios en circunstancias y otros factores difíciles de predecir, incluyendo, entre otros, los factores descritos en el Documento de Registro de Valores de Endesa registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Para dichas afirmaciones, nos amparamos en la protección otorgada por Ley de Reforma de Litigios Privados de 1995 de los Estados Unidos de América para los "forward-looking statements".

Relación con Inversores

Madrid: Tel +34 91 213 1503

Oficina de Información al Accionista: Tel. 900 666 900

<http://www.endesa.com>

ir@endesa.es