

## BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS OCTUBRE 2012 Nº 142

### DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - OCTUBRE

#### ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

##### Producción:

GWh b.c.	Ac. Oct 12	Ac. Oct 11	% Var.
<b>Peninsular</b>	<b>53.906</b>	<b>50.817</b>	<b>+6,1%</b>
Hidráulica	4.404	5.532	-20,4%
Carbón	22.613	19.187	+17,9%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	3.436	5.143	-33,2%
Nuclear	23.453	20.955	+11,9%
<b>Extrapesininsular</b>	<b>11.434</b>	<b>11.786</b>	<b>-3,0%</b>
<b>Portugal</b>	<b>1.144</b>	<b>681</b>	<b>+68,0%</b>
<b>Resto (1)</b>	<b>787</b>	<b>656</b>	<b>+20,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>67.271</b>	<b>63.940</b>	<b>+5,2%</b>

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

#### ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

##### Ventas de electricidad

GWh	Ac. Oct 12	Ac. Oct 11	% Var.
CUR	21.500	24.196	-11,1%
Mercado liberalizado	65.027	64.360	+1,0%
Resto (1)	923	746	+23,6%
<b>TOTAL</b>	<b>87.450</b>	<b>89.303</b>	<b>-2,1%</b>

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

##### Precio Mercado Pool:

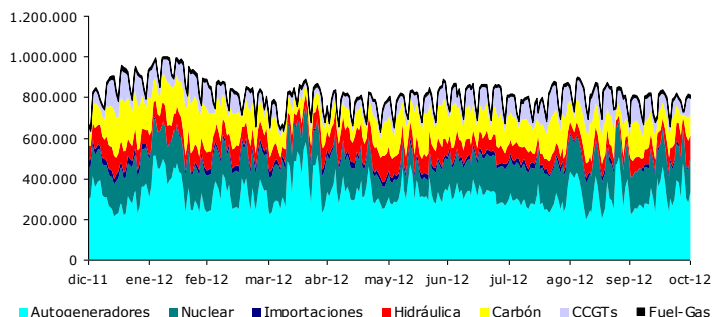
(€/MWh)	Oct 12 (1)	% aum. Oct 12 (1)	Año 2012 (2)	% aum. Año 2012 (2)
<b>Precio medio mercado diario</b>	45,68	-20,49%	57,20	3,30%

(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

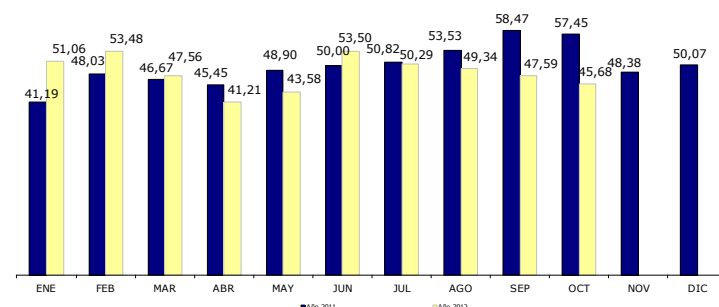
##### Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



##### Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



#### LATINOAMÉRICA: Producción (GWh) Datos de filiales de Endesa

Acc. Oct 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	2.502	30,7%	3.067	22,9%	9.643	5,1%	10.864	16,2%	3.748	-2,4%	<b>29.824</b>	<b>+11,4%</b>
Carbón	-	0,0%	-	-	1.733	16,8%	350	54,2%	-	-	<b>2.083</b>	<b>+21,7%</b>
Fuel-Gas	2.542	-6,6%	-	-	450	56,8%	171	-3,4%	1.764	14,0%	<b>4.927</b>	<b>+4,1%</b>
CCGTs	7.556	-14,0%	1.029	78,6%	4.971	-9,5%	-	-	2.241	-20,3%	<b>15.797</b>	<b>-10,6%</b>
Renovables	-	-	-	-	166	16,9%	-	-	-	-	<b>166</b>	<b>+16,9%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12.600</b>	<b>-6,2%</b>	<b>4.096</b>	<b>33,3%</b>	<b>16.963</b>	<b>2,3%</b>	<b>11.385</b>	<b>16,8%</b>	<b>7.753</b>	<b>-5,5%</b>	<b>52.797</b>	<b>+3,5%</b>

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

GWh	Ac. Oct 12	Ac. Oct 11	% Var.
<b>Argentina</b>	14.641	14.395	+1,7%
<b>Brasil</b>	17.008	15.865	+7,2%
<b>Chile</b>	12.015	11.334	+6,0%
<b>Colombia</b>	11.009	10.670	+3,2%
<b>Perú</b>	5.715	5.448	+4,9%
<b>TOTAL</b>	<b>60.388</b>	<b>57.712</b>	<b>+4,6%</b>

(\*) 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
<b>A cuenta</b>	0,5	3-01-11	-	-
<b>Complementario</b>	0,517	1-07-11	0,606	2-07-12
<b>DPA TOTAL</b>	1,017		0,606	
<b>Pay-out</b> (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**

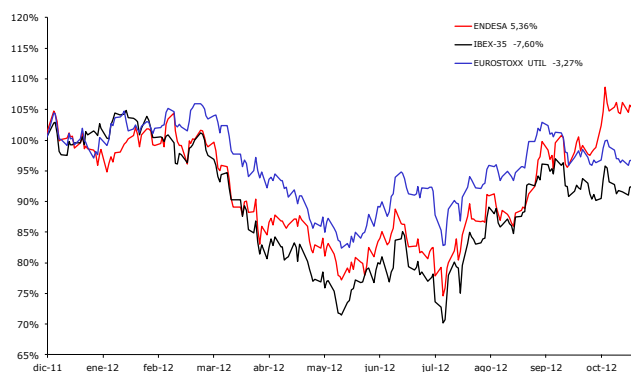
	31/10/12 (1)	31/10/11 (2)	% Var.
<b>Cotización (€/acc.)</b>	16,42	17,26	-4,87%
<b>PER</b>	8,51	8,85	-3,88%
<b>EV/EBITDA</b>	4,98	5,22	-4,55%
<b>Rentabilidad por div. (3)</b>	3,82%	5,27%	-1,45 p.p.

(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, Ibox-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2012 (Octubre)**



**Endeudamiento**

Millones €	9M 2012	2011	Var.
<b>Deuda Financiera Neta:</b>	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	31-10-12
0,3 A 700 M € 5,375% VTO. Feb 2013	157	49

**Margen sobre IRS:**



**INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN OCTUBRE**

**NOTAS DE PRENSA**

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

**18 octubre: Endesa desarrolla la carga rápida de vehículos eléctricos sin cables en el proyecto europeo 'Unplugged'**. El objetivo es desarrollar un sistema de carga rápida sin cables para que el usuario del vehículo eléctrico simplemente coloque su coche sobre una plataforma de carga situada en el suelo y pueda cargarlo sin ningún tipo de contacto físico entre el suelo y el punto de recarga. Se trata de un proyecto pionero en Europa, de dos años y medio de duración y un presupuesto de 2,3 millones de euros.

**19 octubre: Entrega de la VI edición de los "Premios Endesa a la Promoción Inmobiliaria más Sostenible"**. De entre los 77 proyectos presentados en esta edición, el ganador del Gran Premio Endesa a la Promoción Inmobiliaria más Sostenible ha recaído en la promotora Patronat Municipal de L'Habitatge de Barcelona. La entrega de premios, que ha tenido lugar en la sede de la Fundación Tapies, se enmarca en el Salón Inmobiliario Barcelona Meeting Point.

**24 octubre: Endesa Educa incluye nuevas visitas y propuestas de contenido en 3D y amplía las actividades a 3º y 4º de Primaria**. El programa educativo Endesa Educa amplía las actividades también para alumnos de 3º y 4º de Educación Primaria de Canarias, Andalucía, Madrid, Galicia, Aragón, Baleares y Cataluña, con el nuevo taller Granja Energía. A las visitas de centrales térmicas y ciclos combinados se añaden visitas a instalaciones de energía renovable de Enel Green Power. En el curso 2011-2012, cerca de 20.000 alumnos disfrutaron de las enseñanzas prácticas de Endesa Educa sobre la producción y el uso eficiente de la energía. Endesa Educa, el programa educativo de Endesa, vuelve a las aulas el curso 2012/2013 con nuevas propuestas educativas y con una versión de la web en 3D con innovadores materiales para los docentes para seguir formando a estudiantes y concienciar sobre el uso eficiente de las fuentes de energía ([www.endesaeduca.com](http://www.endesaeduca.com)). A lo largo del curso pasado (2011-2012) un total de 19.751 alumnos participaron en este programa formativo, lo que supuso un incremento del 17% respecto al curso anterior y se espera seguir aumentando el número de participantes. En los cinco años de vida del programa, han pasado por sus aulas más de 85.000 estudiantes.

**HECHOS RELEVANTES**

<http://www.endesa.com/es/accionistas/inforegofic/Paginas/hechosrelevcomcnmv.aspx>

**9 octubre:** Venta Endesa Irlanda

**25 octubre:** Enersis: Informe de Claro y Asociados e IM Trust

**30 octubre:** Enersis Informe Comité de Directores

**31 octubre:** Enersis Opiniones individuales de los Directores respecto al aumento de capital

**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

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".