

## BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS SEPTIEMBRE 2012 Nº 141

### DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - SEPTIEMBRE

#### ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

##### Producción:

GWh b.c.	Ac. Sep 12	Ac. Sep 11	% Var.
<b>Peninsular</b>	<b>48.809</b>	<b>45.471</b>	<b>+7,3%</b>
Hidráulica	4.200	5.281	-20,5%
Carbón	20.514	17.014	+20,6%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	3.075	4.696	-34,5%
Nuclear	21.020	18.480	+13,7%
<b>Extrapesininsular</b>	<b>10.238</b>	<b>10.608</b>	<b>-3,5%</b>
<b>Portugal</b>	<b>1.049</b>	<b>572</b>	<b>+83,4%</b>
<b>Resto (1)</b>	<b>710</b>	<b>617</b>	<b>+15,1%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>60.806</b>	<b>57.268</b>	<b>+6,2%</b>

(1) Incluye: Tahaddart 32% (Marruecos), Endesa Irlanda.

#### ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

##### Ventas de electricidad

GWh	Ac. Sep 12	Ac. Sep 11	% Var.
CUR	19.522	22.045	-11,4%
Mercado liberalizado	58.645	57.773	1,5%
Resto (1)	845	707	19,5%
<b>TOTAL</b>	<b>79.012</b>	<b>80.525</b>	<b>-1,9%</b>

(1) Incluye: Tahaddart 32% (Marruecos), Endesa Irlanda.

##### Precio Mercado Pool:

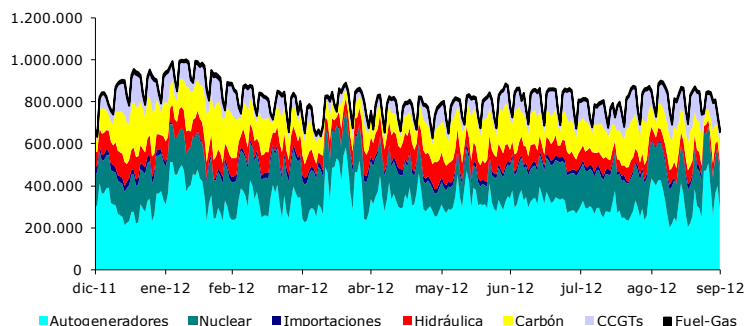
(€/MWh)	Sep 12 (1)	% aum. Sep 12 (1)	Año 2012 (2)	% aum. Año 2012 (2)
<b>Precio medio mercado diario</b>	47,59	-18,61%	57,46	5,67%

(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

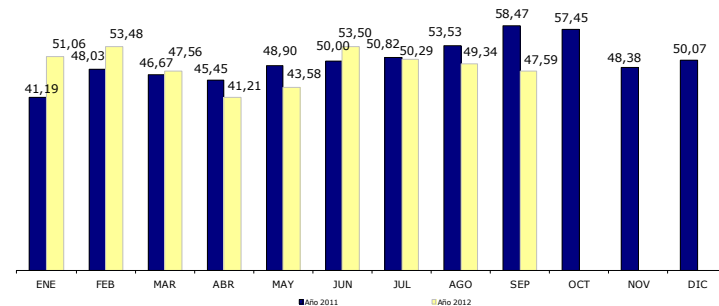
##### Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



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

(€/MWh)



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

Acc. Sep 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	2.353	38,2%	2.755	34,6%	8.611	11,9%	9.857	19,7%	3.410	-1,9%	<b>26.986</b>	<b>+16,6%</b>
Carbón	0	0,0%	0	-	1.530	15,7%	224	3,2%	0	-	<b>1.754</b>	<b>+14,0%</b>
Fuel-Gas	2.352	-9,8%	0	-	336	18,3%	163	-1,2%	1.639	21,4%	<b>4.490</b>	<b>+1,9%</b>
CCGTs	7.022	-14,4%	787	126,1%	4.662	-8,2%	0	0,0%	1.931	-22,1%	<b>14.402</b>	<b>-10,6%</b>
Renovables	0	-	0	-	156	25,8%	0	-	0	-	<b>156</b>	<b>+25,8%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11.727</b>	<b>-6,3%</b>	<b>3.542</b>	<b>47,9%</b>	<b>15.295</b>	<b>5,5%</b>	<b>10.244</b>	<b>18,9%</b>	<b>6.980</b>	<b>-4,5%</b>	<b>47.788</b>	<b>+5,4%</b>

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

GWh	Ac. Sep 12	Ac. Sep 11	% Var.
<b>Argentina</b>	13.297	13.064	<b>+1,8%</b>
<b>Brasil</b>	15.209	14.192	<b>+7,2%</b>
<b>Chile</b>	10.744	10.223	<b>+5,1%</b>
<b>Colombia</b>	9.903	9.568	<b>+3,5%</b>
<b>Perú</b>	5.143	4.895	<b>+5,1%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>54.296</b>	<b>51.942</b>	<b>+4,5%</b>

(\*) Incluyen peajes y consumos no facturados

**DATOS FINANCIEROS:**

**Cuenta de resultados y balance**

Millones €	1S 2012	1S 2011	Var.
Ventas	15.877	15.156	+4,8%
EBITDA	3.547	3.493	+1,5%
EBIT	2.404	2.468	-2,6%
Rdo. antes de impuestos	2.052	2.203	-6,9%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	1.465	1.658	-11,6%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	-	-
Rdo. Ejercicio	1.465	1.658	-11,6%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	1.146	1.283	-10,7%
Acc. minoritarios	319	375	-14,9%
Flujos netos efectivo Act. explotación	2.251	2.385	-5,62%
Total Activo	58.639	58.721 (*)	-0,1%
Activos mantenidos para la venta	381	389 (*)	-2,1%
Patrimonio Neto	25.464	24.679 (*)	+3,2%
Pasivos mantenidos para la venta	106	83 (*)	+27,7%
Deuda Financiera Neta	10.467	11.002 (*)	-4,9%

(\*) 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**

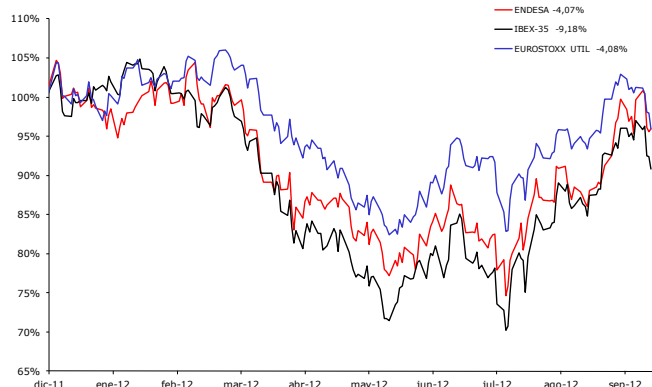
	30/09/12 (1)	30/09/11 (2)	% Var.
<b>Cotización (€/acc.)</b>	14,95	17,43	-14,23%
<b>PER</b>	7,75	8,42	-8,01%
<b>EV/EBITDA</b>	4,64	5,10	-9,11%
<b>Rentabilidad por div. (3)</b>	3,82%	5,27%	-1,45 p.p.

(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, Ibx-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2012 (Septiembre)**



**Endeudamiento**

Millones €	1S 2012	2011	Var.
<b>Deuda Financiera Neta:</b>	10.467	11.002	-4,9%
- España y Portugal y resto	5.508	6.841	-19,5%
- Latinoamérica	4.959	4.161	+19,2%
Apalancamiento %	41,1	44,6	-

**Parámetros de valoración**

	1S 2012	1S 2011	Var.
BPA (euros)	1,08	1,21	-10,7%
VCPA (euros)	18,84	17,19	+9,6%

**Rating de ENDESA**

	S&P	Moody's	Fitch
Rating	BBB+ (2)	Baa1 (1)(5)	BBB+ (3)(7)
Situación	Outlook Negativo (2)(8)	Revisión Negativa (1)(5)(6)	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.

**Principales emisiones de bonos de Endesa**

ENDESA ESPAÑA -A/ A3	Margen sobre IRS (p.b.)	
	30-12-11	29-09-12
0,4 A 700 M € 5,375% VTO. Feb 2013	157	50

**Margen sobre IRS:**



**INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN SEPTIEMBRE**

**NOTAS DE PRENSA**

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

**13 SEPTIEMBRE: LA VIVIENDA SOSTENIBLE 'PATIO 2.12', EN LA QUE PARTICIPA ENDESA, FINALISTA DEL CONCURSO SOLAR DECATHLON 2012.**

El prototipo, una vivienda prefabricada eficiente, combina las enseñanzas de la tradición de la casa andaluza mediterránea con las últimas tecnologías en energías renovables y eficiencia energética. Endesa participa en este proyecto que ha desarrollado el equipo Andalucía Team, formado por investigadores de cuatro universidades andaluzas. Solar Decathlon es una prestigiosa competición internacional organizada por el departamento de Energía de Estados Unidos que premia la casa solar energéticamente más eficiente, sostenible y confortable. El prototipo de vivienda modular sostenible y autosuficiente "Patio 2.12" -desarrollado por Andalucía Team, un equipo en el que participan cuatro universidades andaluzas y Endesa- ha sido elegida como una de las 20 propuestas finalistas de todo el mundo para participar en el concurso internacional de arquitectura sostenible Solar Decathlon. La nueva edición, que se celebra en Madrid, ha sido inaugurada hoy por la ministra de Fomento, Ana Pastor.

**26 SEPTIEMBRE: ESPECTACULAR PUESTA DE LARGO DE LA LIGA ENDESA 2012-2013 CON EL CONCURSO DE MATES Y TRIPLES.**

Las estrellas de los 18 equipos han dado el pistoletazo de salida a la temporada 2012-13 de la Liga Endesa en un acto celebrado en la sede de Endesa en el que se han disputado los Concursos Oficiales de Mates y Triples. Los aficionados al baloncesto podrán seguir la Liga Endesa los sábados en Teledeporte y los domingos en La 1 de TVE y las Televisiones Autonómicas. La sede central de Endesa en Madrid ha acogido este miércoles el Concurso de Mates y el Concurso de Triples, en el transcurso de la presentación oficial de la Liga Endesa 2012-13. El acto ha reunido a los principales representantes del baloncesto español, así como del patrocinador principal, Endesa, y los patrocinadores oficiales de la competición, Bifrutas, KIA y Orange. El presidente de Endesa, Borja Prado, y el director general ejecutivo de la ACB, Albert Agustí, han dado la bienvenida a la nueva temporada. La nueva temporada de la Liga Endesa arranca el sábado 29 de septiembre de 2012 y concluye, en su fase regular, el próximo 19 de mayo de 2013, dando paso a continuación al eléctrico Playoff que podría prolongarse hasta el 22 de junio. Por lo tanto, serán casi 9 meses de un baloncesto de altos vuelos.

**26 SEPTIEMBRE: JAMES GIST Y SERGII GLADYR, GANADORES DE LOS CONCURSOS OFICIALES DE MATES Y TRIPLES.**

Sergii Gladyr (Mad-Croc Fuenlabrada), mejor tirador con 18 puntos en la final del concurso oficial de Triples. James Gist (Unicaja), mejor matador con 48 puntos del jurado en su mejor mate. El presidente de Endesa, Borja Prado, y el presidente de ACB, Eduardo Portela, han hecho entrega de los cheques que reconocen a James Gist (Unicaja) como mejor matador en el concurso oficial de Mates y a Sergii Gladyr (Mad-Croc Fuenlabrada) como mejor tirador en el concurso oficial de Triples.

**HECHOS RELEVANTES**

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

**20 SEPTIEMBRE: ENDESA, PRESENTACIÓN PARA ROADSHOW 20-26 SEPTIEMBRE.**

<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202012/Presentaci%C3%B3n%20de%20Endesa%20para%20Roadshow%2020-26%20Sept%202012.pdf>

**25 SEPTIEMBRE: HECHO RELEVANTE COMPOSICIÓN COMITÉS.**

<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202012/HR%20Composici%C3%B3n%20Comit%C3%A9s.pdf>

**9 OCTUBRE: HECHO RELEVANTE VENTA DE IRLANDA:**

Como continuación del hecho relevante divulgado el pasado 15 de junio de 2012, y tras haberse obtenido las autorizaciones de competencia y administrativas pertinentes, Endesa S.A. ("Endesa") comunica que con fecha de hoy se ha procedido a llevar a cabo la venta del 100% del capital social de Endesa Ireland Ltd. a Scottish and Southern Energy plc ("SSE"). El precio total acordado para la compraventa es de 286 millones de euros, incluyendo la valoración de los derechos de emisión de CO2 y de las reservas de combustibles de la compañía. Este precio equivale a un enterprise value de aproximadamente 361 millones de euros, incluyendo la posición financiera neta a la fecha del "closing".

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](mailto:ir@endesa.es)