

BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS DICIEMBRE 2013 N° 155

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - DICIEMBRE

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

GWh b.c.	Ac. Dic 13	Ac. Dic 12	% Var.
Peninsular	56.527	62.632	-9,7%
Hidráulica	9.522	5.350	78,0%
Carbón	19.392	26.064	-25,6%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	1.614	4.251	-62,0%
Nuclear	25.999	26.967	-3,6%
Extrapesinular	12.392	13.395	-7,5%
Portugal	1.132	1.360	-16,8%
Resto (1)	861	930	-7,4%
TOTAL	70.912	78.317	-9,5%

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

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Dic 13	Ac. Dic 12	% Var.
CUR	21.889	25.644	-14,6%
Mercado liberalizado	74.155	77.122	-3,8%
TOTAL	96.044	102.766	-6,5%

Precio Mercado Pool:

(€/MWh)	Dic 13 (1)	% aum. Dic 13 (1)	Año 2013 (2)	% aum. Año 2013 (2)
Precio medio mercado diario	65,04	-7,22%	51,59	-11,29%

Fuente: Gestión de la Energía (criterio 2013 sin reliquidaciones)

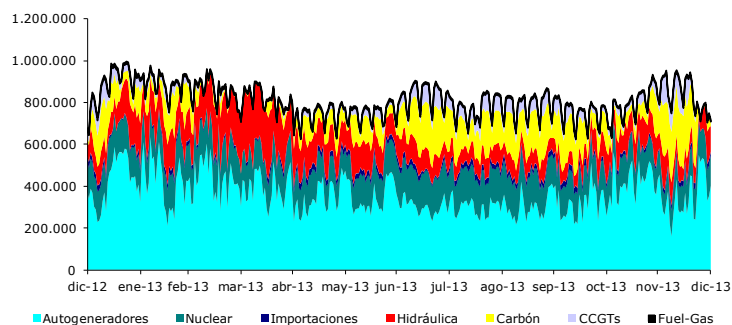
(1) Precio pool diario, media ponderada (sin Gslp y sin servicios complementarios). Sin reliquidaciones.

(2) Precio pool (CMCP+Gslp).

Mercado Ibérico-Año 2013

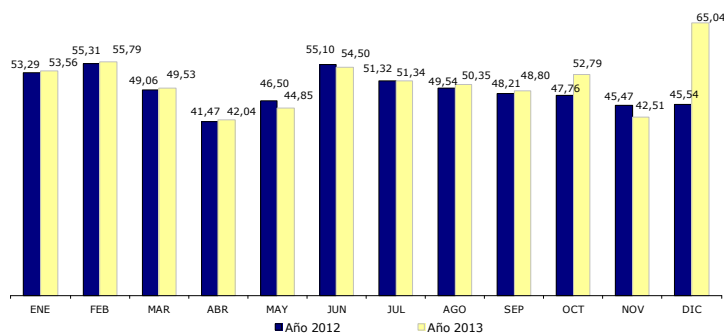
Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



LATINOAMÉRICA: Producción (GWh) Datos de filiales de Endesa

Acc. Dic 2013	Argentina		Brasil		Chile		Colombia		Perú		TOTAL	
	2013	% var/12	2013	% var/12	2013	% var/12	2013	% var/12	2013	% var/12	2013	% var/12
Hidráulica	2.279	-18,6%	2.446	-35,1%	9.894	-8,4%	11.707	-7,4%	4.474	1,0%	30.800	-10,6%
Carbón	0	-	0	-	3.631	60,9%	898	125,1%	0	-	4.529	+70,6%
Fuel-Gas	2.963	9,1%	0	-	730	35,2%	93	-54,2%	1.137	-37,5%	4.923	-6,7%
CCGTs	10.400	8,1%	2.587	82,7%	5.500	-4,4%	0	-	2.920	4,1%	21.407	+9,2%
Renovables	0	-	0	-	182	-10,8%	0	-	0	-	182	-10,8%
TOTAL	15.642	3,3%	5.033	-2,9%	19.937	1,9%	12.698	-4,2%	8.531	-5,8%	61.841	-0,6%

LATINOAMÉRICA: Ventas a cliente final. Datos de filiales de Endesa:

GWh	Ac. Dic 13	Ac. Dic 12	% Var.
Argentina	14.866	14.758	+0,7%
Brasil	18.838	18.000	+4,7%
Chile	13.002	12.485	+4,1%
Colombia	8.301	8.193	+1,3%
Perú	6.458	6.289	+2,7%
TOTAL	61.465	59.725	+2,9%

DATOS FINANCIEROS:

Cuenta de resultados y balance

Millones €	9M 2013	9M 2012	Var.
Ventas	22.403	24.214	-7,5%
EBITDA	5.251	5.457	-3,8%
EBIT	3.392	3.648	-7,0%
Rdo. antes de impuestos	3.171	3.067	+3,4%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	2.319	2.187	+6,0%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	-	-
Rdo. Ejercicio	2.319	2.187	+6,0%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	1.551	1.662	-6,7%
Acc. minoritarios	768	525	+46,3%
Flujos netos efectivo Act. explotación	2.347	3.101	-24,3%
Total Activo	57.138	58.778 (*)	-2,8%
Activos mantenidos para la venta	-	88 (*)	-
Patrimonio Neto	28.656	26.369 (*)	+8,7%
Pasivos mantenidos para la venta	-	-	-
Deuda Financiera Neta	7.051	8.778 (*)	-19,7%

(*) 31 diciembre 2012

Dividendos

€/acc.	2011		2012	
	Valor	Fecha	Valor	Fecha
A cuenta	-	-	-	-
Complementario	0,606	2-07-12	-	-
DPA TOTAL	0,606		0	
Pay-out (sobre resultado ordinario)	30%		0%	

Parámetros de valoración

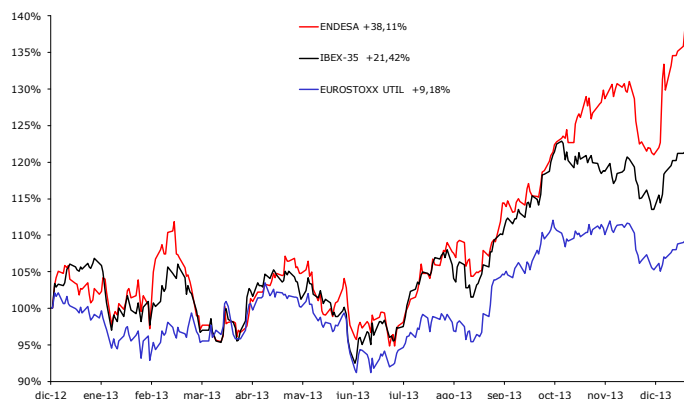
	31/12/13 (1)	31/12/12 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	23,30	16,87	+38,11%
PER	13,87	8,61	+61,13%
EV/EBITDA	5,77	5,00	+15,42%
Rentabilidad por div. (3)	0,00%	3,82%	-

(1) BPA, y EBITDA en base a estimaciones de mercado de los principales analistas para 2013. Deuda financiera, Minoritarios, DPA y VCPA 2013.

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

(3) Rentabilidad real por total dividendo 2012 y 2013.

Evolución bursátil Endesa, Ibex-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2013 (Diciembre)



Endeudamiento

Millones €	9M 2013	2012	Var.
Deuda Financiera Neta:	7.051	8.778 (*)	-19,7%
- España y Portugal y resto	3.869	5.059	-23,5%
- Latinoamérica	3.182	3.719	-14,4%
Apalancamiento %	24,6	33,3	-

Parámetros de valoración

	9M 2013	9M 2012	Var.
BPA (euros)	1,46	1,57	-7,0%
VCPA (euros)	20,95	19,37	+8,2%

Rating de ENDESA

	S&P	Moody's	Fitch
Rating	BBB (2)(11)	Baa2 (1)(5)(9)	BBB+ (3)(7)(10)
Situación	Outlook Estable (2)(8)(11)	Outlook Negativo (1)(5)(6)(9)	Revisión Negativa (3)(4)(7)(10)(12)

- (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".
- (10) 16 enero 2013: **Fitch** confirma rating de Endesa en BBB+ y sitúa la perspectiva en negativa.
- (11) 11 julio 2013: **S&P** revisa la calificación crediticia de Endesa a largo plazo de "BBB+/Outlook Negativo" a "BBB/Outlook Estable".
- (12) 16 julio 2013: **Fitch** sitúa el rating de Endesa en vigilancia negativa.

INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN DICIEMBRE

NOTAS DE PRENSA

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

9 diciembre: El proyecto ZEM2ALL recorre un millón de kilómetros con cero emisiones. Se trata de una iniciativa pionera desarrollada en Málaga que pretende facilitar a los ciudadanos, tanto particulares como empresas, el acceso a la movilidad eléctrica. La distancia recorrida por los 160 vehículos eléctricos adheridos al programa habría supuesto la emisión a la atmósfera de 72 toneladas de CO2 en el caso de haberse recorrido en vehículos de combustión tradicional. Tras el primer año de funcionamiento, el proyecto ha obtenido una gran valoración: el 98,6% de los participantes está satisfecho o muy satisfecho; un 97,5% dice haber igualado o superado sus expectativas; y el 99% recomendaría participar en el proyecto. La red de carga rápida, la mayor de Europa, se abrirá a todo el público a partir del próximo año. En una segunda fase, que empezará al inicio de 2014, se entregarán los otros 40 vehículos eléctricos previstos, con sus puntos de recarga convencionales.

16 diciembre: Un usuario de vehículo eléctrico ya puede viajar y cargar por Europa con una sola factura. Enel y Endesa, dentro del proyecto Green eMotion, logran, por primera vez, que un usuario de vehículo eléctrico (p. ej. de Enel en Italia) pueda identificarse y cargar en un punto de recarga de otra empresa (p. ej. de Endesa en España) y viceversa, utilizando sus tarjetas de identificación respectivas. El objetivo de Green eMotion, que se lanzó oficialmente en 2011, es garantizar una exitosa y rápida difusión de los vehículos eléctricos y un desarrollo coordinado de la movilidad eléctrica en Europa.

23 diciembre: 2ª Jornada Solidaria de la Liga Endesa "Tu mejor asistencia". Endesa, ACB y Cruz Roja Española unen fuerzas en el llamamiento de apoyo para atender a personas en situación de extrema vulnerabilidad en España poniendo en marcha la 2ª Jornada Solidaria. La Liga Endesa buscará la concienciación de los aficionados en las jornadas 12 y 13, que se disputarán los días 27, la primera, y 29 y 30 de diciembre, segunda cita con la solidaridad.

HECHOS RELEVANTES

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

17 diciembre: Dividendo a cuenta 2013:

http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202013/20131217_HR_dividendo_a_cuenta_2013.pdf

15 enero: OPA COELCE:

<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202013/OPA%20Coelce.pdf>

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 los Informes Financieros Anuales de Endesa registrados 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