

**BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS  
 FEBRERO 2013 Nº 146**

**DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - FEBRERO**

**ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:**

**Producción:**

GWh b.c.	Ac. Feb 13	Ac. Feb 12	% Var.
<b>Peninsular</b>	<b>8.881</b>	<b>12.020</b>	<b>-26,1%</b>
Hidráulica	1.643	671	+144,9%
Carbón	2.534	5.283	-52,0%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	357	1.358	-73,7%
Nuclear	4.347	4.708	-7,7%
<b>Extrapesininsular</b>	<b>1.996</b>	<b>2.306</b>	<b>-13,4%</b>
<b>Portugal</b>	<b>39</b>	<b>239</b>	<b>-83,7%</b>
<b>Resto (1)</b>	<b>152</b>	<b>159</b>	<b>-4,4%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11.068</b>	<b>14.724</b>	<b>-24,8%</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. Feb 13	Ac. Feb 12	% Var.
CUR	4.567	5.281	-13,5%
Mercado liberalizado	12.336	12.744	-3,2%
Resto (1)	152	159	-8,4%
<b>TOTAL</b>	<b>17.055</b>	<b>18.184</b>	<b>-6,2%</b>

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

**Precio Mercado Pool:**

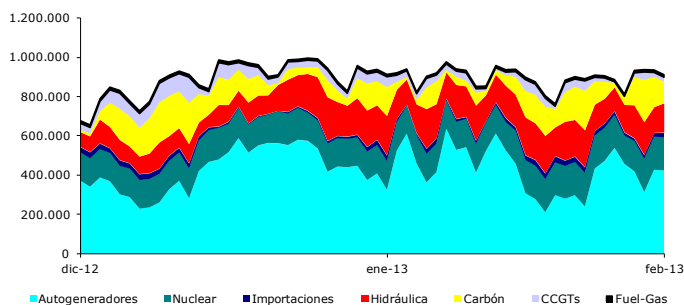
(€/MWh)	Feb 13 (1)	% aum. Feb 13 (1)	Año 2013 (2)	% aum. Año 2013 (2)
<b>Precio medio mercado diario</b>	45,04	-15,78%	56,90	-6,50%

(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**

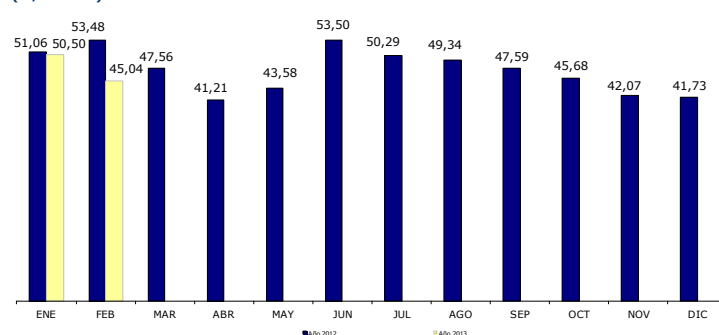
**Energía diaria por tecnologías (MWh)**

Fuente: OMEL



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

(€/MWh)



**LATINOAMÉRICA: Producción (GWh). Datos de filiales de Endesa**

Acc. Feb 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	310	-16,9%	466	-5,9%	1.481	-23,6%	1.637	-11,0%	830	-3,4%	<b>4.724</b>	<b>-14,2%</b>
Carbón	0	0,0%	0	-	725	+109,5%	223	+502,7%	0	-	<b>948</b>	<b>+147,5%</b>
Fuel-Gas	404	-18,5%	0	-	501	3753,8%	6	-90,5%	132	53,5%	<b>1.043</b>	<b>+58,5%</b>
CCGTs	1.959	-7,7%	443	-	581	-46,6%	0	0,0%	498	14,1%	<b>3.481</b>	<b>-8,2%</b>
Renovables	0	-	0	-	38	+31,0%	0	-	0	-	<b>38</b>	<b>+31,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.673</b>	<b>-10,7%</b>	<b>909</b>	<b>+83,6%</b>	<b>3.326</b>	<b>-2,6%</b>	<b>1.866</b>	<b>-3,8%</b>	<b>1.460</b>	<b>4,3%</b>	<b>10.234</b>	<b>-1,3%</b>

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

GWh	Ac. Feb 13	Ac. Feb 12	% Var.
<b>Argentina</b>	3.073	3.033	<b>+1,3%</b>
<b>Brasil</b>	3.580	3.404	<b>+5,2%</b>
<b>Chile</b>	2.414	2.317	<b>+4,2%</b>
<b>Colombia</b>	2.261	2.915	<b>-22,4%</b>
<b>Perú</b>	1.159	1.133	<b>+2,3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12.487</b>	<b>12.802</b>	<b>-2,5%</b>

(\*) Incluyen peajes y consumos no facturados

**DATOS FINANCIEROS:**

**Cuenta de resultados y balance**

Millones €	2012	2011	Var.
Ventas	32.284	30.827	+4,7%
EBITDA	7.005	7.265	-3,6%
EBIT	4.418	4.653	-5,1%
Rdo. antes de impuestos	3.824	4.180	-8,5%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	2.771	3.021	-8,3%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	-	-
Rdo. Ejercicio	2.771	3.021	-8,3%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	2.034	2.212	-8,0%
Acc. minoritarios	737	809	-8,9%
Flujos netos efectivo Act. explotación	5.247	5.838	-10,1%
Total Activo	58.778	58.721	+0,1%
Activos mantenidos para la venta	88	389	-77,4%
Patrimonio Neto	26.369	24.679	+6,8%
Pasivos mantenidos para la venta	0	83	-100,0%
Deuda Financiera Neta	8.778	11.002	-20,2%

**Endeudamiento**

Millones €	2012	2011	Var.
<b>Deuda Financiera Neta:</b>	<b>8.778</b>	<b>11.002</b>	<b>-20,2%</b>
- España y Portugal y resto	5.059	6.841	-26,0%
- Latinoamérica	3.719	4.161	-10,6%
Apalancamiento %	33,3	44,6	-

**Parámetros de valoración**

	2012	2011	Var.
BPA (euros)	1,9	2,1	-8,0%
VCPA (euros)	19,5	18,2	+7,1%

**Rating de ENDESA**

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

**Dividendos**

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

**Parámetros de valoración**

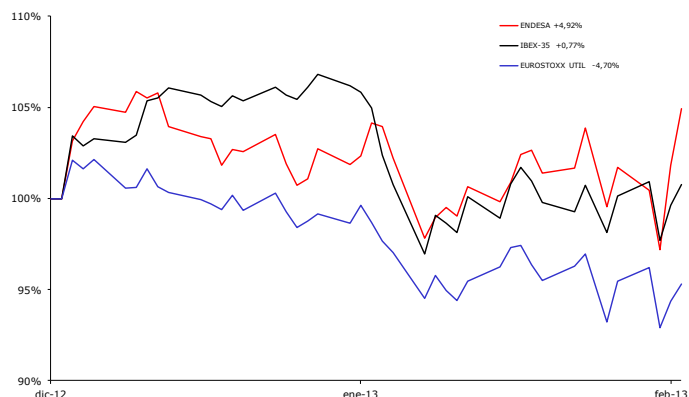
	28/02/13 (1)	29/02/12 (2)	% Var.
<b>Cotización (€/acc.)</b>	17,70	15,42	+14,82%
<b>PER</b>	9,37	7,82	+19,68%
<b>EV/EBITDA</b>	4,86	4,56	+6,59%
<b>Rentabilidad por div. (3)</b>	0,0%	3,82%	-

(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 (Febrero)**



- (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.

## INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN FEBRERO

### NOTAS DE PRENSA

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

#### 22 FEBRERO: EL PROYECTO ENDESA EDUCA ENSEÑA A 30.773 JÓVENES A AHORRAR ENERGÍA EN 2012.

El número de participantes ha aumentado un 58% respecto al año anterior gracias a la ampliación de la oferta de actividades para este curso académico. El nuevo taller Granja Energía, una de las principales novedades del año, ha llegado ya a 8.772 alumnos de Primaria desde su estreno el mes de octubre. Entre enero y diciembre de 2012 se han adherido al plan educativo de Endesa Educa 518 centros docentes de toda España. Endesa Educa forma parte del amplio conjunto de iniciativas de enseñanza que, con la denominación internacional de PlayEnergy, el Grupo Enel desarrolla desde hace 10 años con la colaboración de un elevado número de colegios en los países en los que tiene mayor presencia.

#### 27 FEBRERO: EL BENEFICIO NETO CAE UN 8%, HASTA 2.034 MILLONES DE EUROS, POR LOS CAMBIOS REGULATORIOS EN ESPAÑA.

El EBITDA (7.005 millones de euros) ha caído un 3,6% por los recortes en la retribución a la distribución y otros recortes aprobados por el Gobierno español en 2012, y por la fuerte sequía en Chile. Los resultados no reflejan aún el impacto de las nuevas medidas fiscales sobre la generación aprobadas en España (Ley 15/2012), las cuales comenzarán a aplicarse en el año 2013. Las sinergias logradas entre Enel y Endesa (1.048 millones de euros), sumadas a otros planes de eficiencia ("Zenith", 259 millones de euros) han supuesto un ahorro total de 1.307 millones de euros. La deuda financiera neta de Endesa se situó en 8.778 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, de los que 4.839 millones de euros corresponden al déficit de tarifa que está financiando.

### HECHOS RELEVANTES

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

#### 7 FEBRERO: HECHO RELEVANTE AMORTIZACIÓN PARTICIPACIONES PREFERENTES DE ENDESA CAPITAL FINANCE, LLC

#### 11 FEBRERO: HECHO RELEVANTE VENTA MEDGAZ

#### 18 FEBRERO: HR ENERSIS INICIO OFERTA SUSCRIPCIÓN PREFERENTE

#### 27 FEBRERO: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2012:

- Informe de Gestión 2012:  
[http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGO/FIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%20C3%B1o%202013/Informe\\_Gestion\\_2012.pdf](http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGO/FIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%20C3%B1o%202013/Informe_Gestion_2012.pdf)
- Presentación Resultados 2012:  
[http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGO/FIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%20C3%B1o%202013/Presentacion\\_Resultados\\_2012.pdf](http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGO/FIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%20C3%B1o%202013/Presentacion_Resultados_2012.pdf)
- Resultados Financieros 2012:  
[http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGO/FIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%20C3%B1o%202013/Resultados\\_2012.pdf](http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGO/FIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%20C3%B1o%202013/Resultados_2012.pdf)

#### 27 FEBRERO: HECHO RELEVANTE DIVIDENDO 2012

#### 13 MARZO: ACTUALIZACIÓN PLAN ESTRATÉGICO ENDESA 2013-2017

#### 15 MARZO: HECHO RELEVANTE ENERSIS 15 DE MARZO 2013

#### 20 MARZO: CONVOCATORIA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2013

#### 22 MARZO: HECHO RELEVANTE ENDESA - SUSCRIPCIÓN AUMENTO DE 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".