

BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS JULIO Y AGOSTO 2013 Nº 151

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - JULIO

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

GWh b.c.	Ac. Jul 13	Ac. Jul 12	% Var.
Peninsular	31.831	37.885	-16,0%
Hidráulica	6.907	3.483	98,3%
Carbón	8.977	15.871	-43,4%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	751	2.487	-69,8%
Nuclear	15.196	16.044	-5,3%
Extrapeninsular	6.962	7.785	-10,6%
Portugal	630	814	-22,6%
Resto (1)	497	551	-9,8%
TOTAL	39.920	47.035	-15,1%

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

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Jul 13	Ac. Jul 12	% Var.
CUR	13.333	15.543	-14,2%
Mercado liberalizado	43.024	45.136	-4,7%
TOTAL	56.357	60.679	-7,1%

Precio Mercado Pool:

(€/MWh)	Jul 13 (1)	% aum. Jul 13 (1)	Año 2013 (2)	% aum. Año 2013 (2)
Precio medio mercado diario	51,16	+1,73%	48,43	-6,17%

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

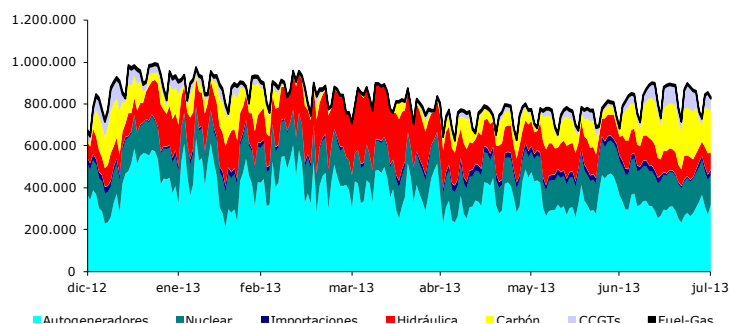
(1) Precio pool diario, media ponderada (sin Gslp y sin servicios complementarios). Sin reliquidaciones.

(2) Precio pool (CMCP+Gslp).

Mercado Ibérico-Año 2013

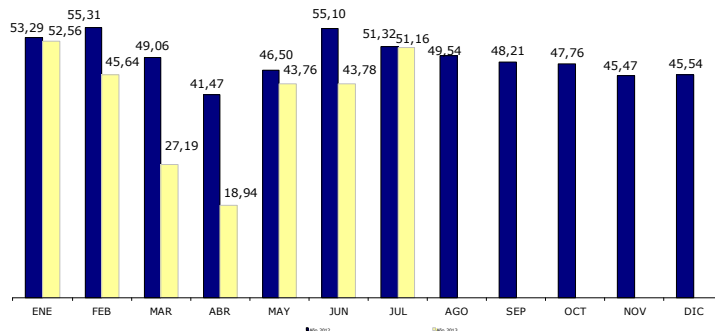
Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



LATINOAMÉRICA: Producción (GWh) Datos de filiales de Endesa

Acc. Jul 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	978	-45,0%	1.144	-48,2%	4.760	-26,6%	6.661	-10,1%	2.717	0,1%	16.260	-21,0%
Carbón	0	-	0	-	2.331	131,9%	585	451,9%	0	-	2.916	+162,5%
Fuel-Gas	1.629	-9,7%	0	-	175	-19,0%	66	-40,0%	603	-54,2%	2.473	-28,2%
CCGTs	5.596	5,1%	1.495	214,1%	3.641	3,2%	0	-	1.507	14,0%	12.239	+14,9%
Renovables	0	-	0	-	105	-11,8%	101	-	0	-	206	+73,1%
TOTAL	8.203	-7,9%	2.639	-1,6%	11.012	-3,0%	7.413	-2,8%	4.827	-9,8%	34.094	-5,1%

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

GWh	Ac. Jul 13	Ac. Jul 12	% Var.
Argentina	8.528	8.519	+0,1%
Brasil	10.756	10.315	+4,3%
Chile	7.574	7.285	+4,0%
Colombia	4.769	4.733	+0,8%
Perú	3.774	3.694	+2,2%
TOTAL	35.401	34.546	+2,5%

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - AGOSTO

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

GWh b.c.	Ac. Ago 13	Ac. Ago 12	% Var.
Peninsular	38.101	43.709	-12,8%
Hidráulica	7.789	3.882	100,6%
Carbón	11.841	18.467	-35,9%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	858	2.810	-69,5%
Nuclear	17.613	18.550	-5,1%
Extrapeninsular	8.103	9.135	-11,3%
Portugal	766	952	-19,5%
Resto (1)	573	634	-9,6%
TOTAL	47.543	54.430	-12,7%

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

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Ago 13	Ac. Ago 12	% Var.
CUR	15.177	17.553	-13,5%
Mercado liberalizado	49.577	51.920	-4,5%
TOTAL	64.754	69.473	-6,8%

Precio Mercado Pool:

(€/MWh)	Ago 13 (1)	%aum. Ago 13 (1)	Año 2013 (2)	%aum. Año 2013 (2)
Precio medio mercado diario	52,05	+5,50%	50,22	+6,82%

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

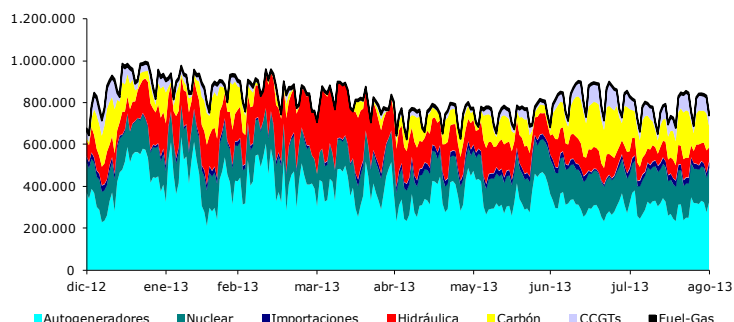
(1) Precio pool diario, media ponderada (sin Gslp y sin servicios complementarios). Sin reliquidaciones.

(2) Precio pool (CMCP+Gslp).

Mercado Ibérico-Año 2012

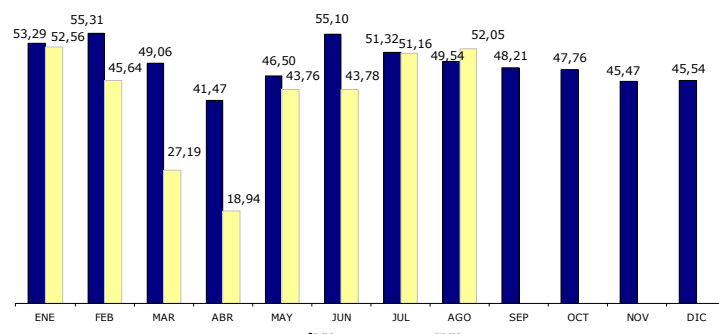
Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



LATINOAMÉRICA: Producción (GWh) Datos de filiales de Endesa

Acc. Ago 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	1.133	-48,0%	1.448	-40,8%	5.632	-24,4%	7.712	-11,8%	3.031	1,0%	18.956	-20,4%
Carbón	0	-	0	-	2.693	115,3%	665	419,5%	0	-	3.358	+143,5%
Fuel-Gas	1.910	-9,1%	0	-	245	-14,6%	68	-55,8%	791	-47,0%	3.014	-25,3%
CCGTs	6.517	6,6%	1.711	210,5%	4.181	2,6%	0	-	1.716	5,5%	14.125	+14,2%
Renovables	0	-	0	-	117	-14,6%	123	-	0	-	240	+75,2%
TOTAL	9.560	-8,0%	3.159	5,5%	12.868	-2,5%	8.568	-5,1%	5.538	-9,5%	39.693	-4,9%

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

GWh	Ac. Ago 13	Ac. Ago 12	% Var.
Argentina	9.847	9.938	-0,9%
Brasil	12.260	11.772	+4,1%
Chile	8.771	8.367	+4,8%
Colombia	5.459	5.426	+0,6%
Perú	4.306	4.210	+2,3%
TOTAL	40.643	39.713	+2,3%

DATOS FINANCIEROS:

Cuenta de resultados y balance

Millones €	1S 2013	1S 2012	Var.
Ventas	15.087	15.877	-5,0%
EBITDA	3.583	3.547	+1,0%
EBIT	2.342	2.404	-2,6%
Rdo. antes de impuestos	2.263	2.052	+10,3%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	1.664	1.465	+13,6%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	-	-
Rdo. Ejercicio	1.664	1.465	+13,6%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	1.114	1.146	-2,8%
Acc. minoritarios	550	319	+72,4%
Flujos netos efectivo Act. explotación			
Total Activo	57.241	58.778 (*)	-2,6%
Activos mantenidos para la venta	-	88 (*)	-100,0%
Patrimonio Neto	28.447	26.369 (*)	+7,9%
Pasivos mantenidos para la venta	-	-	-
Deuda Financiera Neta	6.988	8.778 (*)	-20,4%

(*) 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

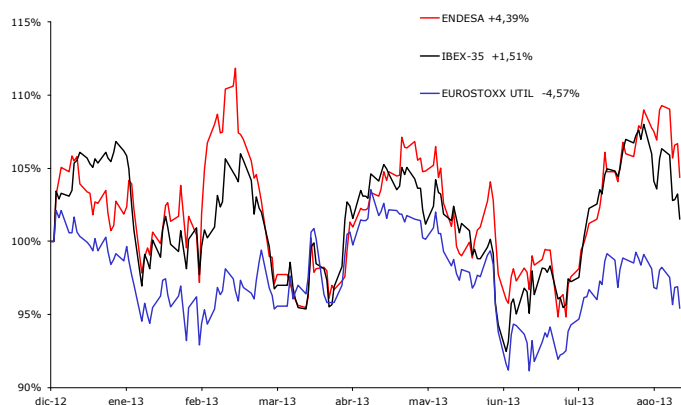
	30/08/13 (1)	30/08/12 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	17,61	13,73	28,26%
PER	10,36	6,97	48,63%
EV/EBITDA	4,86	4,45	9,12%
Rentabilidad por div. (3)	0,00%	3,82%	-

(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 (Agosto)



Endeudamiento

Millones €	1S 2013	2012	Var.
Deuda Financiera Neta:	6.988	8.778	-20,4%
- España y Portugal y resto	3.368	5.059	-33,4%
- Latinoamérica	3.620	3.719	-2,7%
Apalancamiento %	24,6	33,3	-

Parámetros de valoración

	1S 2013	1S 2012	Var.
BPA (euros)	1,05	1,08	-2,8%
VCPA (euros)	20,73	18,84	+10,1%

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)	Outlook Negativo (3)(4)(7)(10)

- (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".

INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN JULIO:

NOTAS DE PRENSA

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

3 julio: Endesa y la Fundación Adecco forman a más de 560 jóvenes en riesgo de exclusión gracias al programa Crecer+. CRECER+ es un proyecto que se desarrolla desde hace un año en seis países: Colombia, Perú, Chile, Argentina, Brasil y España para impulsar el empleo entre jóvenes con bajos recursos. La iniciativa formulada con una duración inicial de 4 años (2012-2015), pretende beneficiar a más de 1.000 jóvenes desfavorecidos.

11 julio: Endesa y ASAJA firman un convenio de colaboración con el sector agrario. Endesa ofrecerá soluciones personalizadas a los miembros de ASAJA con descuentos de hasta el 20% en su consumo eléctrico y de hasta un 8% en su consumo de gas. Endesa y ASAJA (Asociación Agraria de Jóvenes Agricultores) han firmado hoy un convenio de colaboración para impulsar el ahorro y la competitividad a través de las mejores condiciones y ofertas para sus asociados en materia de energía, eficiencia, medio ambiente e innovación.

16 julio: Reunión de Meters and More en Endesa. Los representantes de las 35 compañías agrupadas en la asociación internacional de telegestión Meters and More analizaron el proceso de implantación a nivel europeo. Cuando se cumplen tres años desde la instalación de los primeros contadores en España, en el proyecto de ciudad inteligente Smartcity Málaga, Endesa ya ha sustituido más de 3,7 millones de dispositivos, más del 30 por ciento de su parque.

24 julio: El programa Endesa Educa enseña a más de 56.000 alumnos el valor de la energía. La cifra de participantes se ha triplicado respecto al curso anterior. Este aumento se debe en gran parte a la buena acogida del taller itinerante de Primaria Granja Energía, que ha recorrido las aulas de siete Comunidades Autónomas.

31 julio: El beneficio neto del primer semestre cae un 2,8%, hasta 1.114 millones de euros. El resultado neto en Latinoamérica ascendió a 391 millones de euros y el resultado neto en España y Portugal fue de 723 millones de euros. En total, la suma de todas las medidas regulatorias aplicadas en España desde el inicio de 2012 han tenido un impacto negativo de 489 millones de euros en el EBITDA del primer semestre de 2013. A su vez, de acuerdo con una estimación preliminar realizada sobre la base de la información actualmente disponible, las nuevas medidas regulatorias presentadas por el Ministerio español de Industria el pasado 12 de julio podrían tener un impacto de unos 275 millones de euros sobre los márgenes de la empresa en 2013 y de alrededor de 400 millones en 2014. Este impacto es muy superior a lo que razonablemente podía haber esperado la compañía. Las cifras no incluyen las acciones que pueda tomar Endesa para adaptar su estrategia e intentar paliar el impacto negativo. Las inversiones en el Negocio de España y Portugal fueron de 321 millones de euros en el primer semestre de 2013, un 35,4% menos que en el mismo período del año anterior, mientras que las inversiones en el Negocio de Latinoamérica ascendieron a 592 millones de euros, un 15% más.

La financiación del déficit tarifario, es decir, del déficit de ingresos de las actividades reguladas, supone para Endesa un derecho de cobro de 3.156 millones de euros. Este importe, sumado a los 1.123 millones de euros por las compensaciones derivadas de los sobrecostes de la generación extrapeninsular, representan un total de 4.279 millones de euros en derechos pendientes de cobro por parte de la empresa en la regulación eléctrica española. La deuda financiera neta de Endesa se situó en 6.988 millones de euros a 30 de junio de 2013, con una disminución de 1.790 millones de euros respecto de la existente a 31 de diciembre de 2012.

HECHOS RELEVANTES

<http://www.endesa.com/es/accionistas/inforegofic/Paginas/hechosrel-evcomcnmv.aspx>

1 julio: Venta de Medgaz

11 julio: Standard and Poor's revisa la calificación crediticia de Endesa a largo plazo

31 julio: Resultados 1S 2013:

- **Presentación de Resultados 1S 2013:**
<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%20C3%B1o%202013/Presentacion-Resultados-1-S-2013.pdf>
- **Estados Financieros 1S 2013:**
<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%20C3%B1o%202013/Estados-Financieros-1-S-2013.pdf>
- **Informe de Gestión Consolidado primer semestre de 2013**
<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%20C3%B1o%202013/Informe%20de%20Gestio%20C3%B3n%20Consolidado%201S%202013.pdf>
- **La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2013:**
<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%20C3%B1o%202013/Resultados-1-S-2013.pdf>

INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN AGOSTO:

NOTAS DE PRENSA

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

6 agosto: Premiado el Plan Senda de Endesa, centrado en la responsabilidad social en materia de recursos humanos. Ha sido galardonado con la "Distinción RSE" en los Premios Cegos con Equipos&Talento 2013 a las mejores prácticas en recursos humanos. La aspiración del Plan Senda es avanzar en el desarrollo de una cultura de responsabilidad social en la gestión de personas.

9 agosto: Endesa extiende la certificación en Gestión Energética y Ambiental a 18 de sus oficinas en España. Seis de los dieciocho edificios certificados cuentan con la triple certificación en Gestión Energética (ISO 50001), Gestión Ambiental (ISO 14001) y Calidad Ambiental en Interiores (UNE 171330-3). En el caso de la sede social de Endesa en Madrid con certificación de su gestión ambiental desde 2004, se han conseguido ahorros hasta finales de 2012 de un 46% en emisiones de CO₂; de más del 21% en electricidad consumida; del 35% en gas; y del 28% en agua. La sede social de Endesa fue la primera sede corporativa en España que recibió la triple certificación en 2011.

13 agosto: Twenergy, el portal de Endesa que promueve la eficiencia energética, logra más de un millón de visitas y desembarca en Latinoamérica. La comunidad online de Endesa se ha convertido en la primera iniciativa del sector eléctrico en Latinoamérica orientada a la creación de una comunidad comprometida con el uso responsable de la energía. La nueva sección Encuentros Digitales TW (con seminarios online), Planeta TW y TW Actúa, son algunas de las novedades del portal.

19 agosto: Endesa ahorra un 25% en los costes de facturación gracias a la eFactura. El número de clientes con contratos a través de factura online se ha incrementado un 71% en un año. La compañía, que cuenta ya con más de un millón de usuarios online, ha creado recientemente una nueva página web (www.endesaclientes.com) dedicada a dar respuesta inmediata y sencilla a las preguntas habituales de los clientes.

22 agosto: Endesa renueva el certificado de Empresa Familiarmente Responsable. Este certificado de la Fundación +familia obliga a la entidad a mantener y fomentar su compromiso en materia de conciliación, igualdad y gestión responsable de personas a través del seguimiento del modelo de gestión de empresa familiarmente responsable. La internacionalización de la certificación ha permitido que las empresas del grupo en Chile y Colombia también tengan ya la consideración de empresas familiarmente responsables.

26 agosto: Endesa ha reducido los residuos de su sede más de un 15% en cinco años. Desde que se trasladó la sede social de la empresa en Madrid en 2004, el reciclaje de los residuos ha pasado del 40% al 75%. La Compañía ha firmado un convenio con Ecoembes, organización sin ánimo de lucro que se encarga de fomentar la recuperación y el reciclaje. El dinero obtenido por el reciclaje de los residuos se donará íntegramente a la ONG Save the Children, para colaborar con los centros integrales de protección para niños y niñas en riesgo de exclusión social en España. Endesa, en los últimos 5 años, ha reducido un 15% los residuos generados en la sede de la compañía. En la actualidad se reciclan ya el 75% de estos residuos, cuando la cifra era del 40% en el momento en que Endesa se trasladó a la actual sede social. Este esfuerzo se enmarca en la política de gestión ambiental de Endesa, que ha implantado sistemas de esta naturaleza en todas sus instalaciones de acuerdo con la Norma ISO 14001.

HECHOS RELEVANTES

<http://www.endesa.com/es/accionistas/inforegofic/Paginas/hechosrel-evcomcnmv.aspx>

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".