

## BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS JUNIO 2013 N° 150

### DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - JUNIO

#### ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

##### Producción:

GWh b.c.	Ac. Jun 13	Ac. Jun 12	% Var.
<b>Peninsular</b>	<b>26.324</b>	<b>32.761</b>	<b>-19,6%</b>
Hidráulica	6.122	2.982	+105,3%
Carbón	6.874	13.881	-50,5%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	578	2.164	-73,3%
Nuclear	12.750	13.734	-7,2%
<b>Extrapesininsular</b>	<b>5.923</b>	<b>6.601</b>	<b>-10,3%</b>
<b>Portugal</b>	<b>450</b>	<b>682</b>	<b>-34,0%</b>
<b>Resto (1)</b>	<b>426</b>	<b>474</b>	<b>-10,1%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>33.123</b>	<b>40.518</b>	<b>-18,3%</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. Jun 13	Ac. Jun 12	% Var.
CUR	11.461	13.383	-14,4%
Mercado liberalizado	35.863	38.006	-5,6%
<b>TOTAL</b>	<b>47.324</b>	<b>51.389</b>	<b>-7,9%</b>

##### Precio Mercado Pool:

(€/MWh)	Jun 13 (1)	% aum. Jun 13 (1)	Año 2013 (2)	% aum. Año 2013 (2)
<b>Precio medio mercado diario</b>	43,78	-20,54%	49,11	-15,76%

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

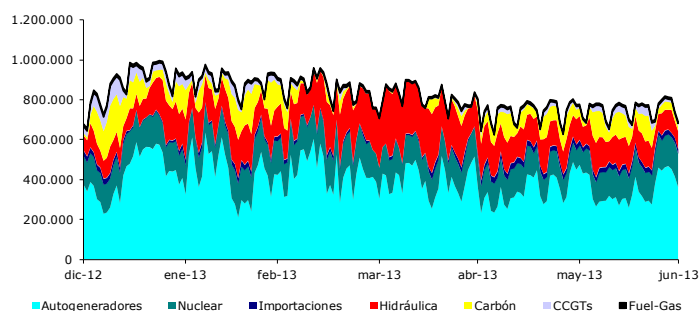
(1) Precio pool diario, media ponderada (sin Gslp y sin servicios complementarios). Sin reliquidaciones.

(2) Precio pool (CMCP+Gslp).

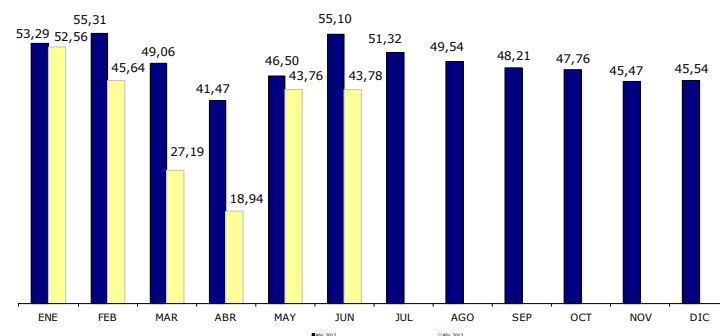
#### Mercado Ibérico-Año 2013

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

Fuente: OMEL



##### Precio Mercado Pool diario (sin GSLP) (€/MWh)



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

Acc. Jun 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	833	-35,7%	936	-50,2%	3.898	-22,2%	5.742	-7,0%	2.394	-1,0%	<b>13.803</b>	<b>-17,7%</b>
Carbón	0	-	0	-	2.078	+144,8%	495	+345,9%	0	-	<b>2.573</b>	<b>+168,0%</b>
Fuel-Gas	1.337	-9,1%	0	-	113	-41,1%	57	-41,2%	461	-57,4%	<b>1.968</b>	<b>-30,8%</b>
CCGTs	4.652	+1,4%	1.280	+165,6%	3.131	0,6%	0	-	1.337	+23,9%	<b>10.400</b>	<b>12,3%</b>
Renovables	0	-	0	-	90	-10,9%	102	-	0	-	<b>192</b>	<b>+90,1%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6.822</b>	<b>-7,2%</b>	<b>2.216</b>	<b>-6,2%</b>	<b>9.310</b>	<b>+0,5%</b>	<b>6.396</b>	<b>+0,3%</b>	<b>4.192</b>	<b>-8,5%</b>	<b>28.936</b>	<b>-3,3%</b>

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

GWh	Ac. Jun 13	Ac. Jun 12	% Var.
<b>Argentina</b>	7.127	7.152	-0,3%
<b>Brasil</b>	9.252	8.841	+4,6%
<b>Chile</b>	6.374	6.173	+3,3%
<b>Colombia</b>	4.053	4.038	+0,4%
<b>Perú</b>	3.231	3.167	+2,0%
<b>TOTAL</b>	<b>30.037</b>	<b>29.371</b>	<b>+2,3%</b>

## DATOS FINANCIEROS:

### Cuenta de resultados y balance

Millones €	1T 2013	1T 2012	Var.
Ventas	7.762	8.205	-5,4%
EBITDA	1.682	1.827	-7,9%
EBIT	1.034	1.256	-17,7%
Rdo. antes de impuestos	901	1.096	-17,8%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	637	803	-20,7%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	-	-
Rdo. Ejercicio	637	803	-20,7%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	476	621	-23,3%
Acc. minoritarios	161	182	-11,5%
Flujos netos efectivo Act. explotación	603	1.277	-52,8%
Total Activo	59.475	58.778 (*)	+1,2%
Activos mantenidos para la venta	86	88 (*)	-2,3%
Patrimonio Neto	28.899	26.369 (*)	+9,6%
Pasivos mantenidos para la venta	-	-	-
Deuda Financiera Neta	6.864	8.778 (*)	-21,8%

(\*) 31 diciembre 2012

### 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

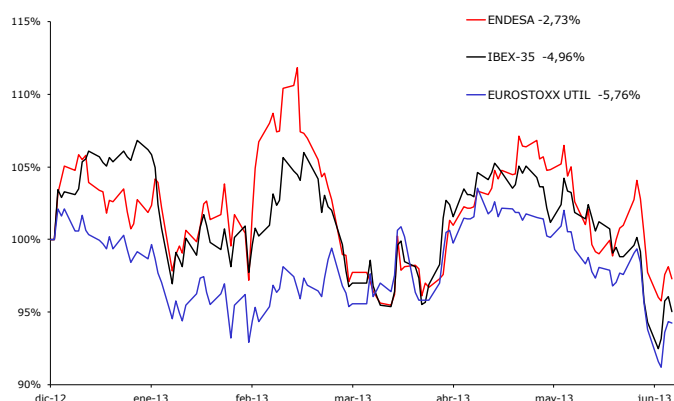
	30/06/13 (1)	30/06/12 (2)	% Var.
<b>Cotización (€/acc.)</b>	16,41	13,84	+18,57%
<b>PER</b>	9,22	7,17	+28,56%
<b>EV/EBITDA</b>	4,69	4,30	+9,19%
<b>Rentabilidad por div. (3)</b>	0,0%	3,82%	-

(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 (Junio)



### Endeudamiento

Millones €	1T 2013	2012	Var.
<b>Deuda Financiera Neta:</b>	6.864	8.778	-21,8%
- España y Portugal y resto	3.893	5.059	-23,0%
- Latinoamérica	2.971	3.719	-20,1%
Apalancamiento %	23,8	33,3	-

### Parámetros de valoración

	1T 2013	1T 2012	Var.
BPA (euros)	0,45	0,59	-23,3%
VCPA (euros)	20,77	19,51 (*)	+6,5%

(\*) 31 diciembre 2012

### 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 JUNIO

### NOTAS DE PRENSA

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

**21 junio: Endesa logra la certificación de AENOR de su huella de carbono.** El consejero delegado de Endesa, Andrea Brentan ha recibido de manos del presidente de AENOR, Manuel López Cachero, la certificación de su huella de carbono del periodo 2009-2011, una iniciativa estrechamente relacionada con el compromiso de la compañía con la lucha contra el cambio climático. La huella de carbono de Endesa incluye el desarrollo de una metodología de cálculo, así como una herramienta informática propia, la implantación de un sistema de gestión y la determinación de un inventario de emisiones y de gases de efecto invernadero. Esta verificación supone el reconocimiento de la validez de la metodología y la herramienta desarrollada por la empresa. Endesa cuenta con 220 certificados de AENOR, que apoyan la mejora de su competitividad en ámbitos como la gestión ambiental, gestión de la calidad o seguridad laboral, entre otros. Endesa se ha anticipado a los nuevos requerimientos legales e iniciativas relacionadas con huella de carbono impulsadas desde la Unión Europea y el Gobierno español.

**26 junio: "Empresas por la eficiencia energética" supera su objetivo de ahorro de un millón de toneladas de CO2.** El ahorro energético registrado supone el 110% del compromiso adquirido por la plataforma para el periodo 2011-2013. La Plataforma "Empresas por la eficiencia energética" ha conseguido, antes del plazo establecido, el ahorro de 1 millón de toneladas de CO2, equivalentes a las emisiones de 200.000 familias medias españolas al año. El ahorro energético alcanzado supone el 110% del compromiso adquirido por la plataforma para el periodo 2011-2013. El objetivo de la Plataforma "Empresas por la eficiencia energética", promovida por Endesa en 2011 y en la que participan Cepsa, Philips Ibérica, Renfe, Meliá, Telefónica, Toyota España, Unibail Rodamco España, Bayer y Cemex, es aunar esfuerzos para lograr una mayor eficiencia energética promoviendo un comportamiento más sostenible con el medio ambiente. Para lograr este reto, la plataforma promueve entre sus miembros iniciativas de colaboración basadas en actuaciones internas, como la iluminación más eficiente, la gestión más eficiente del aire acondicionado, la aplicación de domótica o el uso de la cogeneración. Asimismo, se ha apostado por la eficiencia en los procesos de producción internos con el uso de combustibles alternativos, modernización de equipos y optimización de procesos. La Plataforma "Empresas por la eficiencia energética" se está convirtiendo en un referente en España en materia de eficiencia energética y reducción de la huella de carbono. Para ello, además de las acciones específicas que implementa cada empresa, se impulsan también acuerdos para unificar sinergias y fomentar la investigación en esta materia.

**28 junio: Málaga se convierte en campo de pruebas para el desarrollo de redes inteligentes de Enel.** En los últimos cuatro años, el proyecto piloto Málaga Smartcity ha demostrado que es viable un nuevo modelo de gestión energética para las ciudades, al alcanzar los objetivos iniciales de ahorro energético del 20%, reducción anual de 6.000 toneladas de emisiones de CO2 y una mejor integración de las renovables en la red de distribución. Enel es pionero mundial en el desarrollo de ciudades inteligentes y ya tiene proyectos en marcha en España (Barcelona y Málaga) Italia (Bari, Génova, Turín, Cosenza y L'Aquila) y Latinoamérica (Búzios, en Brasil, y Santiago, en Chile). Asimismo cuenta con dos proyectos de red inteligente en las islas de El Hierro y La Graciosa.

### HECHOS RELEVANTES

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

#### 1 julio: Venta de Medgaz

El día 28 de Junio se ha procedido a llevar a cabo la ejecución de la venta por parte de Endesa Generación, S.A. (participada al 100% por Endesa, S.A.) de su participación del 12% en el capital social de Medgaz, S.A. a Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA), en un 47% y a Sonatrach S.P.A. en un 53%, en ejercicio de su derecho de adquisición preferente. La operación ya fue anunciada por Endesa mediante comunicaciones de hecho relevante de 28 de diciembre de 2012 (número de registro 180625) y de 11 de febrero de 2013 (número de registro 182135). El precio de la operación asciende a 83,8 millones de euros, una vez realizados los ajustes habituales en este tipo de operaciones e incluye la cesión a los compradores del crédito que Endesa Generación tiene frente a Medgaz, en concepto de préstamo (capital e intereses), por un importe de 8,2 millones de euros. Igualmente, los compradores han liberado a Endesa de sus garantías a favor del Banco Europeo de Inversiones en virtud de un préstamo concedido por esta entidad a Medgaz, y que venía siendo respaldado por Endesa en un importe de 93,7 millones de euros. La operación de venta anteriormente descrita generará una plusvalía bruta de 64 millones de euros en el estado de resultados consolidado de Endesa correspondiente al primer semestre de 2013.

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"