

BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS MARZO 2013 Nº 147

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - MARZO

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

GWh b.c.	Ac. Mar 13	Ac. Mar 12	% Var.
Peninsular	13.467	17.599	-23,5%
Hidráulica	2.702	1.007	+168,3%
Carbón	3.479	7.682	-54,7%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	464	1.634	-71,6%
Nuclear	6.822	7.276	-6,2%
Extrapesininsular	2.986	3.376	-11,6%
Portugal	198	352	-43,8%
Resto (1)	217	233	-6,9%
TOTAL	16.868	21.560	-21,8%

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

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Mar 13	Ac. Mar 12	% Var.
CUR	6.601	7.537	-12,4%
Mercado liberalizado	16.140	17.046	-5,3%
Resto (1)	2.133	2.144	-0,5%
TOTAL	24.874	26.727	-6,9%

Precio Mercado Pool:

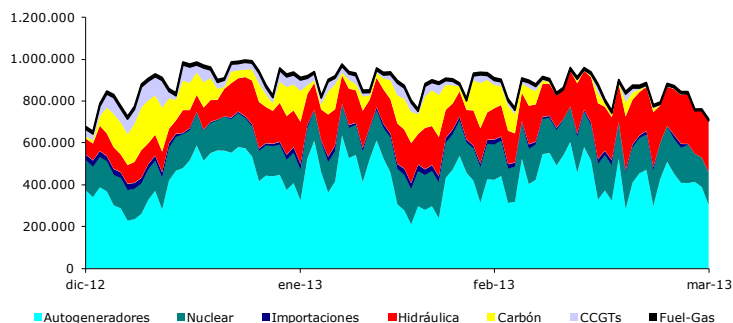
(€/MWh)	Mar 13 (1)	% aum. Mar 13 (1)	Año 2013 (2)	% aum. Año 2013 (2)
Precio medio mercado diario	27,19	-44,57%	49,24	-18,46%

(1) Precio pool diario aritmético (sin Gslp y sin servicios complementarios).
 (2) Precio pool (CMCP+Gslp). Fuente: Gestión de la Energía

Mercado Ibérico-Año 2013

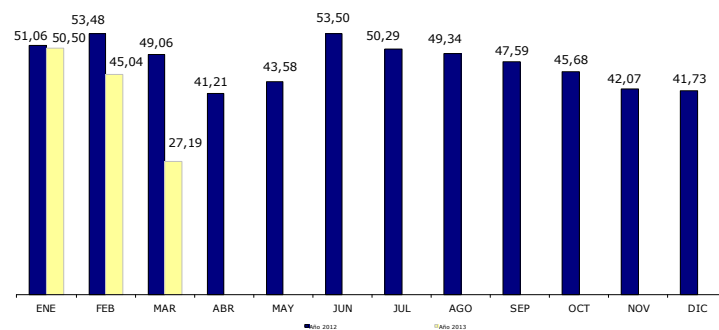
Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



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

Acc. Mar 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	453	-16,7%	620	-30,5%	2.160	-20,4%	2.653	-9,9%	1.268	-4,4%	7.154	-15,1%
Carbón	-	-	-	-	1.119	134,6%	289	358,7%	-	-	1.408	+160,7%
Fuel-Gas	657	-4,6%	-	-	59	-14,5%	53	-18,5%	189	43,2%	958	+0,3%
CCGTs	2.838	-8,5%	657	682,1%	1.577	0,8%	-	-	761	-17,2%	5.833	+2,9%
Renovables	-	-	-	-	57	16,3%	-	-	-	-	57	+16,3%
TOTAL	3.948	-8,9%	1.277	30,8%	4.972	2,0%	2.995	-2,5%	2.218	-6,7%	15.410	-1,4%

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

GWh	Ac. Mar 13	Ac. Mar 12	% Var.
Argentina	3.661	3.728	-1,8%
Brasil	4.827	4.517	+6,9%
Chile	3.199	3.108	+2,9%
Colombia	1.965	2.014	-2,4%
Perú	1.630	1.596	+2,1%
TOTAL	15.282	14.963	+2,1%

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.
Deuda Financiera Neta:	8.778	11.002	-20,2%
- 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
A cuenta	-	-	-	-
Complementario	0,606	2-07-12	-	-
DPA TOTAL	0,606		0	
Pay-out (sobre resultado ordinario)	30%		0%	

Parámetros de valoración

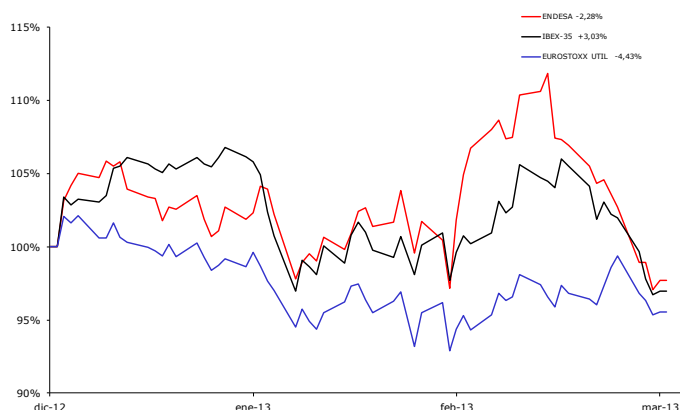
	31/03/13 (1)	31/03/12 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	16,49	14,94	10,37%
PER	9,06	7,29	24,32%
EV/EBITDA	4,74	4,56	4,02%
Rentabilidad por div. (3)	0,0%	3,82%	-

(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 (Marzo)



- (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 MARZO

NOTAS DE PRENSA

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

6 MARZO: ENDESA CULMINA CON ÉXITO UN NUEVO SISTEMA DE COMUNICACIONES EN TIEMPO REAL PARA REDES INTELIGENTES.

El proyecto Integrís, liderado por Enel Energy Europe y capitaneado por Endesa en España, ha desarrollado un sistema de telecomunicaciones con el mismo alcance que la red de distribución eléctrica que permite disponer en tiempo real de información de las redes de distribución en media y baja tensión. La infraestructura, probada con éxito en Barcelona, Brescia (Italia) y Tampere (Finlandia), es un sistema abierto de comunicación que además de información sobre la red permite el intercambio de cualquier tipo de datos en tiempo real. El proyecto ha tenido una duración de 35 meses y un presupuesto cercano a los 6 millones de euros, de los que la Comisión Europea ha subvencionado casi el 60%.

8 MARZO: ENDESA ALCANZA EN ESPAÑA LOS 600 PUNTOS DE RECARGA PARA VEHÍCULO ELÉCTRICO.

Solo en 2012, la compañía ha instalado en España cerca de 300 puntos de recarga totales en los ámbitos particular e institucional, lo que supone que en dos años la red de infraestructura se ha duplicado. A día de hoy, Endesa ha desplegado una red de carga rápida de 11 puntos en España y 3 en Latinoamérica. Endesa, en colaboración con Enel, su principal accionista, mantiene el firme compromiso de promover la movilidad eléctrica como herramienta clave en la lucha contra el cambio climático.

HECHOS RELEVANTES

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

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

25 MARZO: AMPLIACIÓN CAPITAL ENERSIS - ADR

26 MARZO: AMPLIACIÓN CAPITAL ENERSIS- CUMPLIMIENTO CONDICIÓN SUSPENSIVA

28 MARZO: LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL DE ENERSIS SE CIERRA CON ÉXITO

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