

## BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS NOVIEMBRE 2013 Nº 154

### DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - NOVIEMBRE

#### ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

##### Producción:

GWh b.c.	Ac. Nov 13	Ac. Nov 12	% Var.
<b>Peninsular</b>	<b>51.093</b>	<b>58.161</b>	<b>-12,2%</b>
Hidráulica	8.894	4.808	+85,0%
Carbón	16.973	24.391	-30,4%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	1.135	3.956	-71,3%
Nuclear	24.091	25.006	-3,7%
<b>Extrapesinular</b>	<b>11.280</b>	<b>12.391</b>	<b>-9,0%</b>
<b>Portugal</b>	<b>1.087</b>	<b>1.279</b>	<b>-15,0%</b>
<b>Resto (1)</b>	<b>795</b>	<b>869</b>	<b>-8,5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>64.255</b>	<b>72.700</b>	<b>-11,6%</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. Nov 13	Ac. Nov 12	% Var.
CUR	19.861	23.315	-14,8%
Mercado liberalizado	67.892	70.995	-4,4%
<b>TOTAL</b>	<b>87.753</b>	<b>94.310</b>	<b>-7,0%</b>

##### Precio Mercado Pool:

(€/MWh)	Nov 13 (1)	% aum. Nov13 (1)	Año 2013 (2)	% aum. Año 2013 (2)
<b>Precio medio mercado diario</b>	42,19	-7,22%	50,36	-11,29%

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

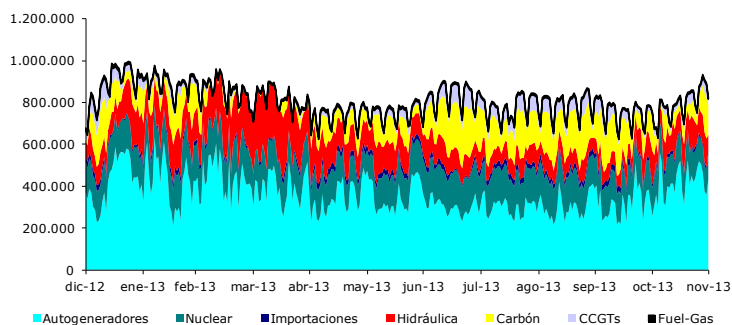
(1) Precio pool diario, media ponderada (sin Gslp y sin servicios complementarios). Sin reliquidaciones.

(2) Precio pool (CMCP+Gslp).

#### Mercado Ibérico-Año 2013

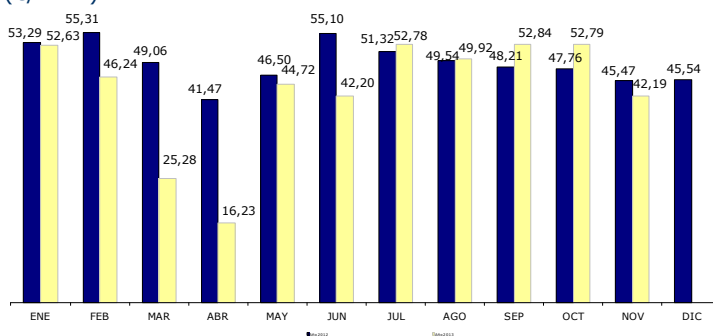
##### Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



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

(€/MWh)



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

Acc. Nov 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	2.017	-23,6%	2.166	-37,2%	8.826	-13,0%	10.732	-9,2%	4.093	1,6%	<b>27.834</b>	<b>-13,2%</b>
Carbón	0	0,0%	0	-	3.453	78,6%	827	150,6%	0	-	<b>4.280</b>	<b>+89,1%</b>
Fuel-Gas	2.587	-0,8%	0	-	519	4,4%	93	-50,3%	998	-44,8%	<b>4.197</b>	<b>-17,7%</b>
CCGTs	9.333	9,8%	2.362	97,2%	5.236	1,0%	0	-	2.635	5,3%	<b>19.566</b>	<b>+12,6%</b>
Renovables	0	-	0	-	168	-5,6%	0	-	0	-	<b>168</b>	<b>-5,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>13.937</b>	<b>1,4%</b>	<b>4.528</b>	<b>-2,5%</b>	<b>18.202</b>	<b>1,5%</b>	<b>11.652</b>	<b>-5,5%</b>	<b>7.726</b>	<b>-7,4%</b>	<b>56.045</b>	<b>-1,7%</b>

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

GWh	Ac. Nov 13	Ac. Nov 12	% Var.
<b>Argentina</b>	13.474	13.424	+0,4%
<b>Brasil</b>	17.085	16.307	+4,8%
<b>Chile</b>	11.898	11.435	+4,0%
<b>Colombia</b>	7.562	7.498	+0,9%
<b>Perú</b>	5.895	5.757	+2,4%
<b>TOTAL</b>	<b>55.914</b>	<b>54.421</b>	<b>+2,7%</b>

**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
<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**

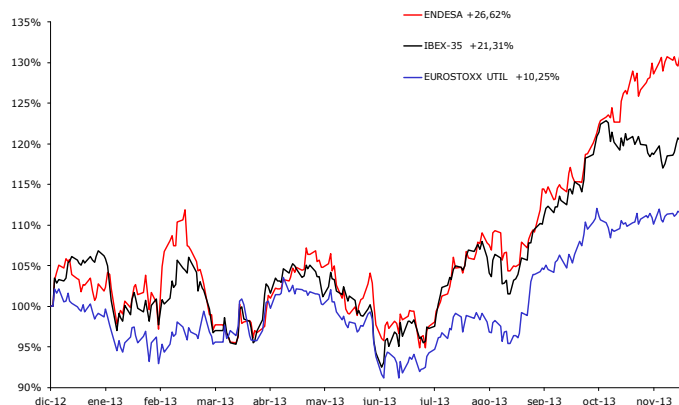
	30/11/13 (1)	30/11/12 (2)	% Var.
<b>Cotización (€/acc.)</b>	22,11	15,61	+41,64%
<b>PER</b>	13,01	8,01	+62,47%
<b>EV/EBITDA</b>	5,58	3,46	+61,30%
<b>Rentabilidad por div. (3)</b>	0,00%	3,82%	-

(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 (Noviembre)**



**Endeudamiento**

Millones €	9M 2013	2012	Var.
<b>Deuda Financiera Neta:</b>	<b>7.051</b>	<b>8.778 (*)</b>	<b>-19,7%</b>
- 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 NOVIEMBRE**

**NOTAS DE PRENSA**

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

**6 noviembre: El beneficio neto de Endesa cae un 6,7% hasta 1.551 millones de euros por las medidas regulatorias y fiscales en España y Portugal (-18,4%), aunque el fuerte crecimiento de Latinoamérica (+31%) permite compensar la caída.** El EBITDA ha caído un 3,8%, hasta 5.251 millones de euros. Esta caída se ha debido sobre todo al descenso del 12,2% en España y Portugal, aunque el incremento del 7,1% del EBITDA en Latinoamérica ha permitido compensarlo parcialmente. El EBIT ha descendido un 7%, hasta 3.392 millones de euros. La suma de todas las medidas fiscales y regulatorias aplicadas en España desde el inicio de 2012 han tenido un impacto negativo total de 868 millones de euros en el EBITDA de los nueve primeros meses de 2013. La reducción de los costes fijos en 124 millones de euros y otras mejoras operativas han permitido reducir el impacto de las medidas regulatorias y fiscales. El EBITDA de Latinoamérica supone ya casi el 50% (2.554 millones de euros) del total de la compañía, y el EBIT representa un 57% (1.941 millones de euros). Las inversiones en el Negocio de España y Portugal fueron de 535 millones de euros en los nueve primeros meses de 2013, un 31% menos que en el mismo período del año anterior, mientras que las inversiones en el Negocio de Latinoamérica ascendieron a 932 millones de euros, un 5,8% más. Endesa tenía acumulado, a 30 de septiembre, un derecho de cobro de 5.216 millones de euros por diversas partidas reconocidas en la regulación eléctrica española: 3.658 millones de euros por la financiación del déficit de ingresos de las actividades reguladas y 1.558 millones de euros por las compensaciones derivadas de los sobrecostes de la generación extrapeninsular.

**12 noviembre: Endesa Educa inicia el curso con nuevas iniciativas en la web, presencia en Twitter y un blog.** El programa educativo de Endesa, que fomenta la eficiencia energética en estudiantes, plantea propuestas de ahorro energético que los jóvenes pueden realizar de manera particular en su domicilio o como proyecto para el centro docente, trabajando con el resto de los compañeros de clase. Granja Energía, el nuevo taller de renovables, visitará más ciudades en su segunda edición. En el curso 2012-2013 se triplicó el número de participantes, llegando a más de 56.000. Endesa Educa forma parte del proyecto Play Energy, un programa que el Grupo Enel desarrolla desde hace 10 años en los países donde tiene una mayor presencia.

**18 noviembre: Endesa lanza el primer punto de carga rápida del Grupo Enel para todos los vehículos eléctricos del mercado.** FASTO (Fast Together) es el nuevo cargador que incorpora los tres tipos de conectores que existen actualmente en el mercado, con lo que se pondrán cargar todo tipo de vehículos eléctricos, independientemente del fabricante. Un vehículo eléctrico podrá obtener una autonomía adicional de 60 kilómetros con tan solo 10 minutos de carga. FASTO podrá contar además con un sistema de almacenamiento de energía y de integración de renovables, aumentando la eficiencia y mejorando la gestión del sistema eléctrico. FASTO se ha presentado hoy en la feria internacional de vehículo eléctrico EVS27 que se celebra desde hoy y hasta el día 20 en Barcelona.

**20 noviembre: Los nuevos puntos de recarga bidireccionales de Endesa reducen a la mitad el tiempo de carga/descarga.** La tecnología V2G tiene capacidad para suministrar energía al vehículo eléctrico y para que éste aporte su energía a la red. La nueva infraestructura de recarga V2G (vehicle to grid) tendrá una potencia de 10kW y permitirá cargar completamente el vehículo en hora y media. El usuario gozará de mayor libertad a la hora de decidir las franjas horarias de descarga de su vehículo y con mayor tranquilidad, pues podrán cargarlo después más rápidamente. El nuevo punto de recarga incorpora, además, la tecnología V2H, de forma que el usuario podrá elegir entre consumir la electricidad acumulada en su vehículo para circular, suministrar energía a su hogar o incluso vender su energía sobrante al sistema eléctrico

**28 noviembre: Endesa recibe el IV Premio Corresponsables por su proyecto "Instituto Nuevo Pachacútec".** Desde que se inició el proyecto en 2004, el "Instituto Superior Tecnológico Nuevo Pachacútec" ha formado a más de 400 jóvenes de Ventanilla (Perú), de los que el 90% se encuentra trabajando. La iniciativa, promovida por Edelnor, filial de Endesa en Perú, ha sido elegida en la categoría Gran Empresa entre 405 candidaturas procedentes de 18 países. Este proyecto se integra dentro del programa del Grupo Enel "Enabling Electricity", lanzado a finales de 2011 con el objetivo de dar acceso a la energía a través de proyectos sociales. Esta edición de los Premios Corresponsables ha tenido, por primera vez, un marcado carácter internacional, al haberse ampliado a países de Latinoamérica.

**HECHOS RELEVANTES**

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

**6 noviembre: Resultados 9M 2013:**

- **Presentación de Resultados 9M 2013:**  
[http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFI/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202013/Presentacion\\_Resultados\\_30-09-13.pdf](http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFI/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202013/Presentacion_Resultados_30-09-13.pdf)
- **Estados Financieros 9M 2013:**  
<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFI/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202013/Estados%20Financieros%209M%202013.pdf>
- **Informe de Gestión Consolidado 9M 2013:**  
<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFI/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202013/Informe%20de%20Gesti%C3%B3n%20Consolidado%209M%202013.pdf>

**8 noviembre : Acuerdo de venta 20% Endesa T&D, S.L.**  
<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFI/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202013/Venta%20por%20ciento%20Endesa%20Gas%20Transporte%20y%20Distribuci%C3%B3n>

**17 diciembre: Dividendo a cuenta 2013:**  
[http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFI/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202013/20131217\\_HR\\_dividendo\\_a\\_cuenta\\_2013.pdf](http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFI/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202013/20131217_HR_dividendo_a_cuenta_2013.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".