

## BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS SEPTIEMBRE 2013 Nº 152

### DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - SEPTIEMBRE

#### ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

##### Producción:

| GWh b.c.              | Ac. Sep 13    | Ac. Sep 12    | % Var.        |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Peninsular</b>     | <b>42.563</b> | <b>48.732</b> | <b>-12,7%</b> |
| Hidráulica            | 8.016         | 4.203         | +90,7%        |
| Carbón                | 13.718        | 20.395        | -32,7%        |
| Fuel gas              | -             | -             | -             |
| CCGT                  | 895           | 3.109         | -71,2%        |
| Nuclear               | 19.934        | 21.025        | -5,2%         |
| <b>Extrapesinular</b> | <b>9.280</b>  | <b>10.289</b> | <b>-9,8%</b>  |
| <b>Portugal</b>       | <b>857</b>    | <b>1.077</b>  | <b>-20,4%</b> |
| <b>Resto (1)</b>      | <b>645</b>    | <b>710</b>    | <b>-9,2%</b>  |
| <b>TOTAL</b>          | <b>53.345</b> | <b>60.808</b> | <b>-12,3%</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. Sep 13    | Ac. Sep 12    | % Var.       |
|----------------------|---------------|---------------|--------------|
| CUR                  | 16.801        | 19.493        | -13,8%       |
| Mercado liberalizado | 55.864        | 58.493        | -4,5%        |
| <b>TOTAL</b>         | <b>72.665</b> | <b>77.985</b> | <b>-6,8%</b> |

##### Precio Mercado Pool:

| (€/MWh)                            | Sep 13 (1) | % aum. Sep 13 (1) | Año 2013 (2) | % aum. Año 2013 (2) |
|------------------------------------|------------|-------------------|--------------|---------------------|
| <b>Precio medio mercado diario</b> | 50,10      | 3,92%             | 49,63        | -13,45%             |

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

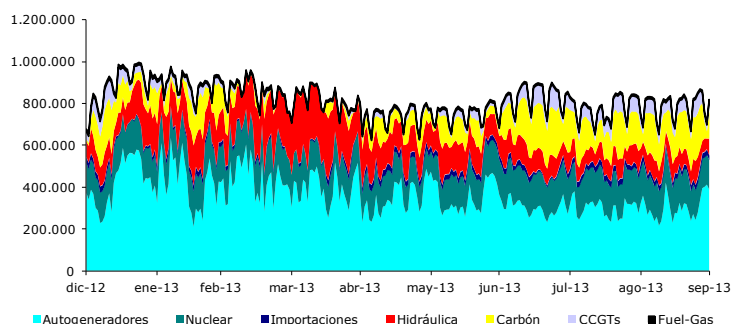
(1) Precio pool diario, media ponderada (sin Gslp y sin servicios complementarios). Sin reliquidaciones.

(2) Precio pool (CMCP+Gslp).

#### Mercado Ibérico-Año 2013

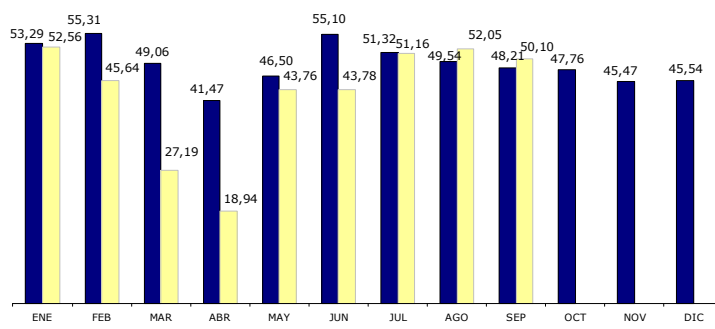
##### Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



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

(€/MWh)



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

| Acc. Sep 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    | 1.499         | -36,0%       | 1.706        | -38,1%      | 6.669         | -19,9%       | 8.737        | -11,2%       | 3.340        | 1,7%         | 21.951        | -17,3%       |
| Carbón        | 0             | 0,0%         | 0            | -           | 2.968         | 100,8%       | 667          | 208,8%       | 0            | -            | 3.635         | +114,6%      |
| Fuel-Gas      | 2.199         | -5,6%        | 0            | -           | 259           | -19,1%       | 79           | -53,3%       | 906          | -45,0%       | 3.443         | -22,9%       |
| CCGTs         | 7.294         | 4,5%         | 1.922        | 148,6%      | 4.575         | 0,7%         | 0            | -            | 2.045        | 6,3%         | 15.836        | +11,3%       |
| Renovables    | 0             | -            | 0            | -           | 136           | -12,8%       | 120          | -            | 0            | -            | 256           | +64,1%       |
| <b>TOTAL</b>  | <b>10.992</b> | <b>-5,7%</b> | <b>3.628</b> | <b>2,8%</b> | <b>14.607</b> | <b>-1,4%</b> | <b>9.603</b> | <b>-6,0%</b> | <b>6.291</b> | <b>-8,2%</b> | <b>45.121</b> | <b>-4,2%</b> |

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

| GWh              | Ac. Sep 13    | Ac. Sep 12    | % Var.       |
|------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Argentina</b> | 11.045        | 11.053        | -0,1%        |
| <b>Brasil</b>    | 13.801        | 13.212        | +4,5%        |
| <b>Chile</b>     | 9.720         | 9.317         | +4,3%        |
| <b>Colombia</b>  | 6.147         | 6.100         | +0,8%        |
| <b>Perú</b>      | 4.820         | 4.716         | +2,2%        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>45.533</b> | <b>44.397</b> | <b>+2,6%</b> |

**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 |
| <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**

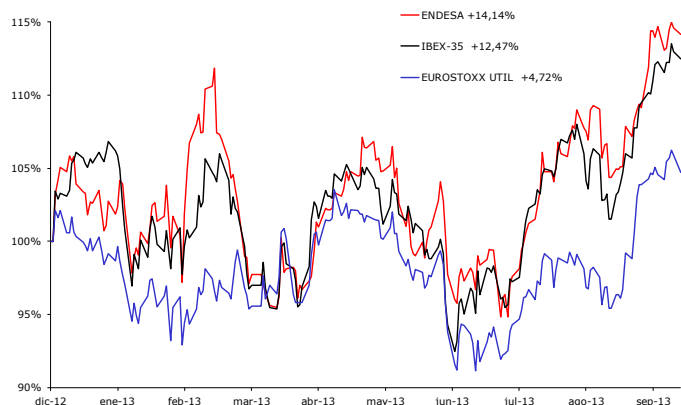
|                                  | 30/09/13<br>(1) | 30/09/12<br>(2) | % Var.  |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|---------|
| <b>Cotización (€/acc.)</b>       | 19,26           | 14,95           | +28,83% |
| <b>PER</b>                       | 11,33           | 7,75            | +46,26% |
| <b>EV/EBITDA</b>                 | 5,12            | 4,64            | +10,51% |
| <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 (Septiembre)**



**Endeudamiento**

| Millones €                    | 1S 2013      | 2012         | Var.          |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Deuda Financiera Neta:</b> | <b>6.988</b> | <b>8.778</b> | <b>-20,4%</b> |
| - 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<br>(2)(11)                | Baa2<br>(1)(5)(9)                | BBB+<br>(3)(7)(10)                |
| Situación | Outlook Estable<br>(2)(8)(11) | Outlook Negativo<br>(1)(5)(6)(9) | Outlook Negativo<br>(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 SEPTIEMBRE:**

**NOTAS DE PRENSA**

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

**19 septiembre: Endesa desarrolla en Málaga un sistema para cargar un autobús eléctrico en movimiento y sin cables.** El sistema incluirá de forma pionera en el mundo una triple modalidad de carga: estática convencional, inducción estática e inducción dinámica. El proyecto se implantará de forma real en una línea de autobús de Málaga, la primera experiencia de este tipo en el transporte público urbano en España. El objetivo es duplicar la autonomía del autobús eléctrico sin modificar los tiempos de operación. Endesa y un consorcio de otras 4 empresas y 3 organismos de investigación han puesto hoy en marcha el Proyecto Victoria, que desarrollará el primer carril de carga eléctrica por inducción dinámica de España, una tecnología que permite que el vehículo eléctrico vaya recargando su batería en movimiento, sin necesidad de cables. Victoria cuenta con un presupuesto de 3,7 millones de euros y 21 meses de duración.

**20 septiembre: Endesa integra por primera vez en España superconductores a la red de distribución en el marco del proyecto europeo Eccoflow.** Las instalaciones de la subestación de Endesa de Sant Joan de Déu, en Palma, han sido pioneras en España en el desarrollo y aplicación del primer superconductor a la red de distribución eléctrica. El equipo superconductor permite incrementar en un 40 por ciento el potencial de conexión de energías renovables en las redes y alargar la vida útil de las instalaciones en servicio hasta en seis años. El consorcio europeo Eccoflow, en el que participa Endesa, ha investigado y desarrollado con éxito durante cuatro años la tecnología de superconductores de última generación. Endesa ha presentado hoy en su sede en Baleares los resultados de la aplicación de la tecnología de superconductores de última generación (2G-HTS), en el marco del proyecto europeo ECCOFLOW financiado por la UE, en el que Endesa participa. Después de 4 años de investigación y desarrollo, se ha mostrado el primer superconductor operativo e instalado con éxito en la red de distribución en España.

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".

**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](mailto:ir@endesa.es)