

BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS ENERO 2013 Nº 145

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - ENERO

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

GWh b.c.	Ac. Ene 13	Ac. Ene 12	% Var.
Peninsular	4.542	6.009	-24,4%
Hidráulica	698	335	108,4%
Carbón	1.442	2.641	-45,4%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	255	679	-62,4%
Nuclear	2.147	2.354	-8,8%
Extrapesininsular	999	1.153	-13,4%
Portugal	19	119	-84,0%
Resto (1)	77	79	-2,5%
TOTAL	5.637	7.360	-23,4%

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

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Ene 13	Ac. Ene 12	% Var.
CUR	n.d.	n.d.	n.d.
Mercado liberalizado	n.d.	n.d.	n.d.
Resto (1)	n.d.	n.d.	n.d.
TOTAL	n.d.	n.d.	n.d.

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

Precio Mercado Pool:

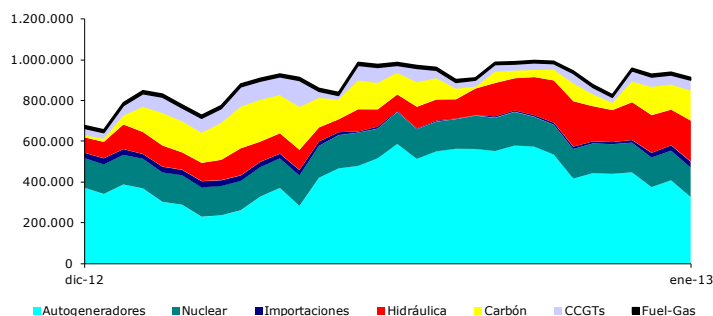
(€/MWh)	Ene 13 (1)	% aum. Ene 13 (1)	Año 2013 (2)	% aum. Año 2013 (2)
Precio medio mercado diario	50,50	-1,09%	59,92	+0,06%

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

Mercado Ibérico-Año 2012

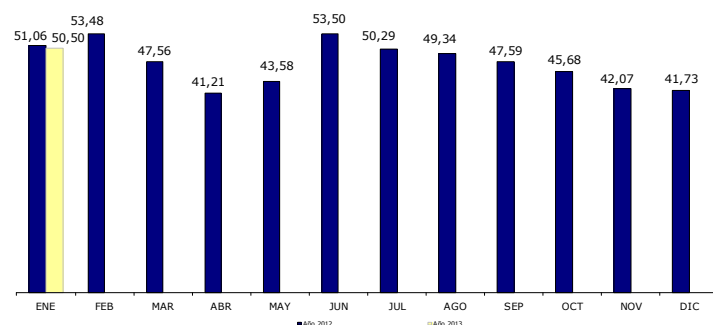
Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



LATINOAMÉRICA:

Acc. Ene 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	169	-24,9%	268	-6,6%	762	-26,7%	879	0,5%	457	-3,4%	2.535	-12,6%
Carbón	0	0,0%	0	-	392	116,6%	92	1050,0%	0	-	484	+156,1%
Fuel-Gas	168	-45,1%	0	-	284	3450,0%	0	-	42	-71,2%	494	-2,0%
CCGTs	1.075	2,6%	228	-	265	-51,0%	0	-	211	-11,7%	1.779	-2,7%
Renovables	0	-	0	-	19	46,2%	0	-	0	-	19	+46,2%
TOTAL	1.412	-10,6%	496	72,8%	1.722	-3,4%	971	4,7%	710	-17,2%	5.311	-2,2%

LATINOAMÉRICA: Ventas de Distribución (*). Datos de filiales de Endesa:

GWh	Ac. Ene 13	Ac. Ene 12	% Var.
Argentina	1.562	1.562	0,0%
Brasil	1.857	1.760	+5,5%
Chile	1.277	1.205	+6,0%
Colombia	1.167	1.039	+12,3%
Perú	606	575	+5,4%
TOTAL	6.469	6.141	+5,3%

(*) Incluyen peajes y consumos no facturados

DATOS FINANCIEROS:

Cuenta de resultados y balance

Millones €	9M 2012	9M 2011	Var.
Ventas	24.214	23.050	+5,0%
EBITDA	5.457	5.449	+0,1%
EBIT	3.648	3.843	-5,1%
Rdo. antes de impuestos	3.067	3.492	-12,2%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	2.187	2.618	-16,5%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	-	-
Rdo. Ejercicio	2.187	2.618	-16,5%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	1.662	1.978	-16,0%
Acc. minoritarios	525	640	-18,0%
Flujos netos efectivo Act. explotación	3.101	3.005	+3,2%
Total Activo	59.401	58.721 (*)	+1,2%
Activos mantenidos para la venta	406	389 (*)	+4,4%
Patrimonio Neto	26.222	24.679 (*)	+6,3%
Pasivos mantenidos para la venta	85	83 (*)	+2,4%
Deuda Financiera Neta	11.107	11.002 (*)	+1,0%

(*) A 31 diciembre 2011

Dividendos

€/acc.	2011		2012	
	Valor	Fecha	Valor	Fecha
A cuenta	-	-	-	-
Complementario	0,606	2-07-12	n.d.	n.d.
DPA TOTAL	0,606		n.d.	
Pay-out (sobre resultado ordinario)	30%		n.d.	

Parámetros de valoración

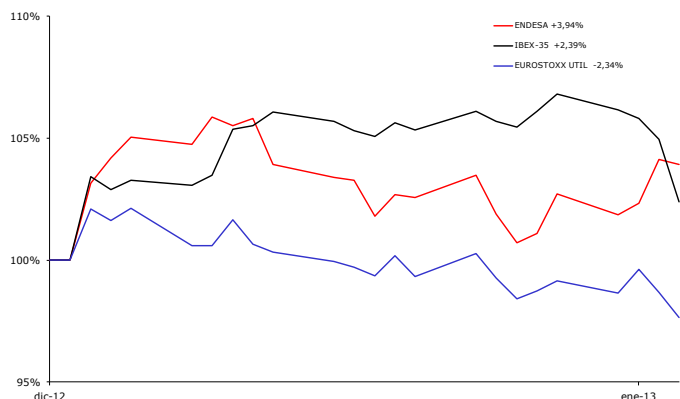
	31/01/13 (1)	31/12/12 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	17,54	15,00	16,93%
PER	8,86	8,24	7,48%
EV/EBITDA	5,07	4,79	5,78%
Rentabilidad por div. (3)	n.d.	3,82%	-

(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 (Enero)



Endeudamiento

Millones €	9M 2012	2011	Var.
Deuda Financiera Neta:	11.107	11.002	+1,0%
- España y Portugal y resto	6.451	6.841	-5,7%
- Latinoamérica	4.656	4.161	+11,9%
Apalancamiento %	42,4	44,6	-

Parámetros de valoración

	9M 2012	9M 2011	Var.
BPA (euros)	1,57	1,87	-16,0%
VCPA (euros)	19,37	17,68	+9,61

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)

(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.

Principales emisiones de bonos de Endesa

ENDESA ESPAÑA -A/ A3	Margen sobre IRS (p.b.)	
	30-12-12	31-01-13
0A 700 M € 5,375% VTO. Feb 2013	-35	-258

Margen sobre IRS:



INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN ENERO

NOTAS DE PRENSA

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

16 ENERO: ENDESA LANZA LA NUEVA WEB DE ENDESA DISTRIBUCIÓN CON CONTENIDO ACTUALIZADO E INTERACTIVO. Se ha renovado la imagen de la página buscando que sea más sencilla, atractiva e intuitiva, con una navegación más eficaz y satisfactoria para el usuario. Endesa acaba de estrenar una nueva web con contenido específico sobre la actividad de distribución, www.endesadistribucion.es, con el objetivo de ampliar la información relativa a la red de distribución eléctrica de Endesa para todos los usuarios.

22 ENERO: ENDESA ENTRA EN LAS AULAS MADRILEÑAS CON ENDESA EDUCA, SU PROGRAMA DE FORMACIÓN EN EFICIENCIA ENERGÉTICA. Endesa Educa, el programa de educación para fomentar la eficiencia energética entre alumnos de Primaria en España, llega también a las aulas madrileñas. Durante los meses de enero y febrero, el taller itinerante de Endesa Educa, Granja Energía, estará en 70 colegios de Madrid realizando un total de 290 actividades formativas. Se calcula que participarán en ellas unos 7.200 estudiantes de 3º y 4º curso de Primaria.

28 ENERO: ENDESA SUPERÓ LOS 14 MILLONES DE CLIENTES EN SUDAMÉRICA. En el último año Endesa ha incorporado 360.000 nuevos clientes en Latinoamérica, lo que equivale a los clientes de una distribuidora de tamaño medio. En relación a la energía distribuida, Endesa creció un 5,1% en comparación con 2011, alcanzando los 81,8 TWh. Este dato confirma el dinamismo económico que vive la región, en especial los mercados donde tiene presencia la compañía: Chile, Argentina, Brasil, Colombia y Perú. Endesa, a través de su filial Enersis y sus subsidiarias de distribución eléctrica en Sudamérica (Edesur, Ampla, Coelce, Chilectra, Codensa y Edelnor), ha superado los 14 millones de clientes en la región, lo que representa un 2,6% más respecto a los 13,65 millones registrados en 2011.

31 ENERO: ENEL SOLE Y ENDESA SE ADJUDICAN EL CONTRATO DE ILUMINACIÓN PÚBLICA DE ABARÁN (MURCIA). El proyecto prevé la contratación de mano de obra local para realizar los trabajos de manutención, contribuyendo de este modo al desarrollo regional y creando puestos de trabajo en la zona. Enel Sole y Endesa han resultado adjudicatarias de un contrato de concesión de la gestión del alumbrado público del municipio de Abarán, en la provincia de Murcia, bajo la modalidad Empresa de Servicios Energéticos. Dicho contrato contempla que las empresas adjudicatarias realizarán la inversión necesaria para la renovación tecnológica del alumbrado público y, a su vez, se encargarán de la operación y mantenimiento del servicio.

HECHOS RELEVANTES

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

7 FEBRERO: AMORTIZACIÓN PARTICIPACIONES PREFERENTES EMITIDAS POR ENDESA CAPITAL FINANCE, LLC.

11 FEBRERO: VENTA DE MEZGAZ.

18 FEBRERO: ENERSIS – INICIO OFERTA SUSCRIPCIÓN PREFERENTE.

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.es>
ir@endesa.es