

BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS OCTUBRE 2013 Nº 153

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - OCTUBRE

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

GWh b.c.	Ac. Oct 13	Ac. Oct 12	% Var.
Peninsular	47.361	53.887	-12,1%
Hidráulica	8.337	4.449	+87,4%
Carbón	15.630	22.409	-30,3%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	1.021	3.557	-71,3%
Nuclear	22.373	23.472	-4,7%
Extrapesinular	10.297	11.391	-9,6%
Portugal	962	1.184	-18,8%
Resto (1)	719	790	-9,0%
TOTAL	59.339	67.252	-11,8%

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

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Oct 13	Ac. Oct 12	% Var.
CUR	18.338	21.467	-14,6%
Mercado liberalizado	61.992	64.980	-4,6%
TOTAL	80.330	86.448	-7,1%

Precio Mercado Pool:

(€/MWh)	Oct 13 (1)	% aum. Oct 13 (1)	Año 2013 (2)	% aum. Año 2013 (2)
Precio medio mercado diario	52,24	9,39%	50,55	-11,36%

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

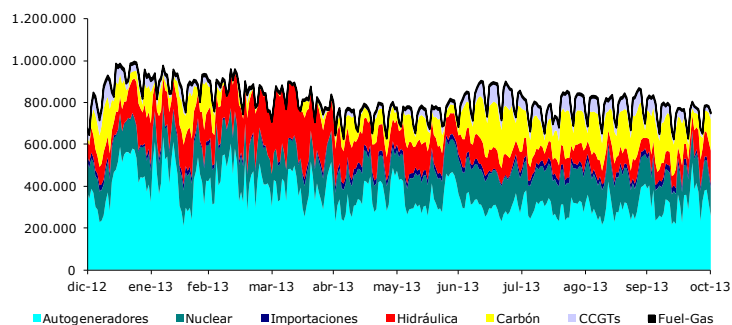
(1) Precio pool diario, media ponderada (sin Gslp y sin servicios complementarios). Sin reliquidaciones.

(2) Precio pool (CMCP+Gslp).

Mercado Ibérico-Año 2013

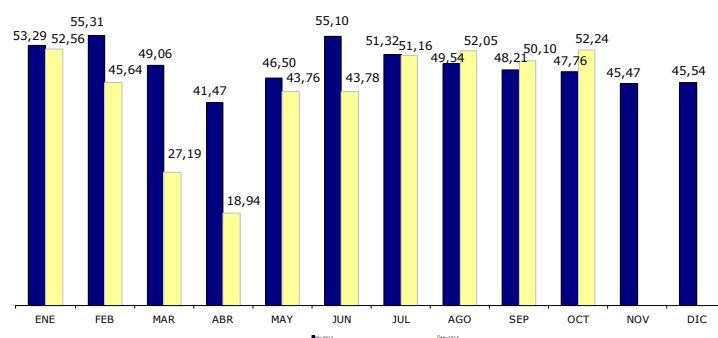
Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



LATINOAMÉRICA: Producción (GWh) Datos de filiales de Endesa

Acc. Oct 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	1.779	-28,5%	1.950	-36,8%	7.722	-17,2%	9.660	-10,6%	3.714	2,9%	24.825	-15,3%
Carbón	0	0,0%	0	-	3.293	96,6%	735	132,6%	0	-	4.028	+102,3%
Fuel-Gas	2.364	-6,1%	0	-	282	-34,1%	89	-50,0%	943	-46,2%	3.678	-24,6%
CCGTs	8.305	10,5%	2.148	116,3%	4.987	3,1%	0	-	2.333	4,1%	17.773	+14,1%
Renovables	0	-	0	-	152	-8,4%	123	-	0	-	275	+65,7%
TOTAL	12.448	-0,6%	4.098	0,5%	16.436	0,0%	10.607	-6,2%	6.990	-8,1%	50.579	-2,6%

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

GWh	Ac. Oct 13	Ac. Oct 12	% Var.
Argentina	12.345	12.208	+1,1%
Brasil	15.473	14.792	+4,6%
Chile	10.833	10.393	+4,2%
Colombia	6.858	6.804	+0,8%
Perú	5.363	5.238	+2,4%
TOTAL	50.872	49.435	+2,9%

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
A cuenta	-	-	-	-
Complementario	0,606	2-07-12	-	-
DPA TOTAL	0,606		0	
Pay-out (sobre resultado ordinario)	30%		0%	

Parámetros de valoración

	31/10/13 (1)	31/10/12 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	21,36	16,42	+30,09%
PER	12,56	8,51	+47,69%
EV/EBITDA	5,46	4,98	+9,67%
Rentabilidad por div. (3)	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 (Octubre)



Endeudamiento

Millones €	9M 2013	2012	Var.
Deuda Financiera Neta:	7.051	8.778 (*)	-19,7%
- 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 OCTUBRE:

NOTAS DE PRENSA

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

1 octubre: 18 estrellas del baloncesto brillan en la presentación de la temporada 2013-14 de la Liga Endesa en el Magariños. Una de las principales novedades para la nueva temporada es el estreno del nuevo juego Quinibasket, que ofrecerá a los aficionados otra forma de disfrutar del baloncesto, aumentar la emoción y conseguir grandes premios.

22 octubre: Endesa y la Fundación Real Madrid promueven el deporte entre los niños de las zonas más deprimidas de Chile y Perú. Ambas entidades han celebrado la cuarta edición del Torneo por la integración, un certamen de fútbol triangular más sostenido entre uno de los equipos de la cantera del Real Madrid, los campeones de la Copa Chilectra representando a Chile y los de la Copa Endesa de Perú.

25 octubre: Entrega de la VII edición de los "Premios Endesa a la promoción inmobiliaria más sostenible". De entre los 68 proyectos presentados, el Gran Premio 2013 a la promoción inmobiliaria más sostenible ha recaído en el proyecto de la Sociedad Promoción Económica de Gran Canaria y Cabildo de Gran Canaria, de los arquitectos Romera y Ruiz. La entrega de premios, que ha tenido lugar en el Palau de la Música, ha congregado a más de 200 personas del mundo de la arquitectura y del sector de la construcción.

30 octubre: Endesa obtiene la máxima calificación en eficiencia energética en su complejo de oficinas en Barcelona. La parte de nueva construcción de las oficinas que albergan los servicios centrales de Endesa en Cataluña obtiene la Calificación A en el certificado de Eficiencia Energética, el máximo nivel del total de siete existentes. El complejo, de 42.400 metros cuadrados, alberga oficinas, aparcamiento y una subestación eléctrica.

HECHOS RELEVANTES

<http://www.endesa.com/es/accionistas/infogegofic/Paginas/hechosrelevantes/vcomcnmv.aspx>

6 noviembre: Resultados 9M 2013:

- **Presentación de Resultados 9M 2013:**
http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202013/Presentacion_Resultados_30-09-13.pdf
- **Estados Financieros 9M 2013:**
<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/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/INFOREGOFIC/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/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202013/Venta%20de%20por%20ciento%20Endesa%20Gas%20Transporte%20y%20Distribuci%C3%B3n.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".

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