

BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS ENERO 2014 N° 156

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - ENERO

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción (1):

| GWh b.c. | Ac. Ene 14 | Ac. Ene 13 | % Var. |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Peninsular | 4.402 | 4.543 | -3,1% |
| Hidráulica | 851 | 698 | +21,9% |
| Carbón | 1.271 | 1.443 | -11,9% |
| Fuel gas | 0 | 0 | - |
| CCGT | 88 | 255 | -65,5% |
| Nuclear | 2.192 | 2.147 | +2,1% |
| Extrapesinular | 1.013 | 999 | +1,4% |
| Portugal | 0 | 19 | - |
| Resto | 0 | 77 | - |
| TOTAL | 5.415 | 5.638 | -4,0% |

(1) Producción 2014: Debido al criterio de puesta en equivalencia, no se incluye la producción de Nuclenor, Tejo, Tahaddart, Pegop y Carbopego.

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

| GWh | Ac. Ene 14 | Ac. Ene 13 | % Var. |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| CUR | n.d. | n.d. | n.d. |
| Mercado liberalizado | n.d. | n.d. | n.d. |
| TOTAL | n.d. | n.d. | n.d. |

Precio Mercado Pool:

| (€/MWh) | Ene 14 (1) | % aum. Ene 13 (1) | Año 2014 (2) | % aum. Año 2014 (2) |
|------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------------|
| Precio medio mercado diario | 34,54 | 33,74% | 42,29 | -29,26% |

Fuente: Gestión de la Energía (criterio 2014 sin reliquidaciones)

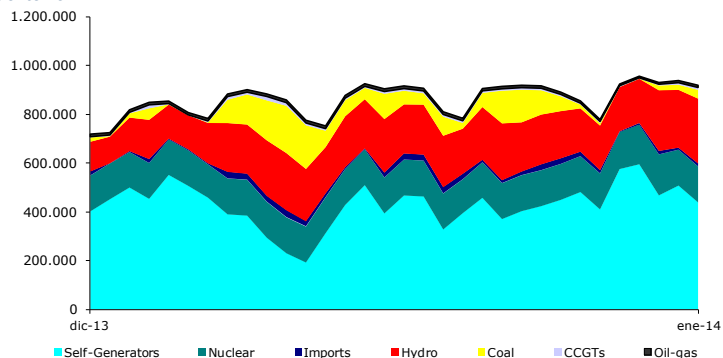
(1) Precio pool diario, media ponderada (sin Gslp y sin servicios complementarios). Sin reliquidaciones.

(2) Precio pool (CMCP+Gslp).

Mercado Ibérico-Año 2014

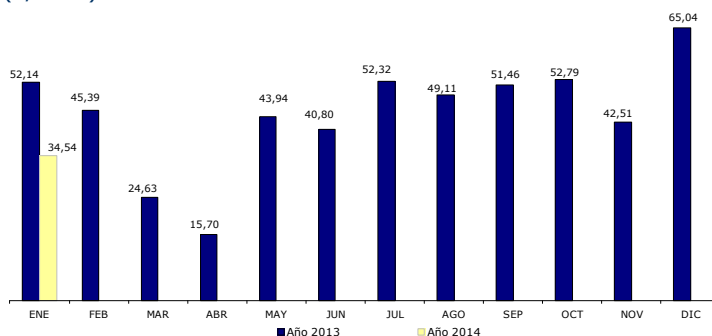
Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



LATINOAMÉRICA: Producción (GWh) Datos de filiales de Endesa

| Acc. Ene 2014 | Argentina | | Brasil | | Chile | | Colombia | | Perú | | TOTAL | |
|---------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|---------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2014 | % var/13 | 2014 | % var/13 | 2014 | % var/13 | 2014 | % var/13 | 2014 | % var/13 | 2014 | % var/13 |
| Hidráulica | 191 | +13,0% | 276 | +3,4% | 887 | +16,4% | 854 | -2,8% | 396 | -13,3% | 2.604 | +2,8% |
| Carbón | 0 | - | 0 | - | 131 | -66,6% | 98 | +6,5% | 0 | - | 229 | -52,7% |
| Fuel-Gas | 230 | +36,9% | 0 | - | 174 | -38,7% | 2 | - | 64 | +52,4% | 470 | -4,9% |
| CCGTs | 994 | -7,5% | 217 | -5,2% | 165 | -37,7% | 0 | - | 268 | +27,0% | 1.644 | -7,6% |
| Renovables | 0 | - | 0 | - | 16 | -15,8% | 0 | - | 0 | - | 16 | -15,8% |
| TOTAL | 1.415 | +0,2% | 493 | -0,6% | 1.373 | -20,3% | 954 | -1,8% | 728 | +2,5% | 4.963 | -6,6% |

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

| GWh | Ac. Ene 14 | Ac. Ene 13 | % Var. |
|------------------|--------------|--------------|---------------|
| Argentina | 1.687 | 1.301 | +29,7% |
| Brasil | 1.790 | 1.633 | +9,6% |
| Chile | 1.122 | 1.110 | +1,1% |
| Colombia | 681 | 709 | -3,9% |
| Perú | 577 | 557 | +3,6% |
| TOTAL | 5.857 | 5.310 | +10,3% |

Año 2014: Incluye Cundinamarca (Colombia).

DATOS FINANCIEROS:

Cuenta de resultados y balance

| Millones € | 2013 | 2012 | Var. |
|--|--------|--------|--------|
| Ventas | 29.677 | 32.284 | -8,1% |
| EBITDA | 6.720 | 7.005 | -4,1% |
| EBIT | 4.302 | 4.418 | -2,6% |
| Rdo. antes de impuestos | 4.018 | 3.824 | +5,1% |
| Rdo. d. de imp. Act. continuadas | 2.943 | 2.771 | +6,2% |
| Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas | - | - | - |
| Rdo. Ejercicio | 2.943 | 2.771 | +6,2% |
| Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante | 1.879 | 2.034 | -7,6% |
| Acc. minoritarios | 1.064 | 737 | +44,4% |
| Flujos netos efectivo Act. explotación | 4.551 | 5.247 | -13,3% |
| Total Activo | 56.457 | 58.778 | -3,9% |
| Activos mantenidos para la venta | 4 | 88 | -95,5% |
| Patrimonio Neto | 26.769 | 26.369 | +1,5% |
| Pasivos mantenidos para la venta | - | - | - |
| Deuda Financiera Neta | 4.286 | 8.778 | -51,2% |

Endeudamiento

| Millones € | 2013 | 2012 | Var. |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Deuda Financiera Neta: | 4.286 | 8.778 | -51,2% |
| - España y Portugal y resto | 1.440 | 5.059 | -71,5% |
| - Latinoamérica | 2.846 | 3.719 | -23,5% |
| Apalancamiento % | 16,0 | 33,3 | - |

Parámetros de valoración

| | 2013 | 2012 | Var. |
|--------------|-------|-------|-------|
| BPA (euros) | 1,77 | 1,92 | -7,6% |
| VCPA (euros) | 19,38 | 19,51 | -0,6% |

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) |

Dividendos

| €/acc. | 2012 | | 2013 | |
|-----------------------|-------|-------|----------|-----------|
| | Valor | Fecha | Valor | Fecha |
| A cuenta | - | - | 1,50 (*) | 2 -1-2014 |
| Complementario | - | - | - | - |
| DPA TOTAL | 0 | | 1,5 (*) | |
| Pay-out | 0% | | 84,5% | |

(*) Pendiente ratificación JGA

Parámetros de valoración

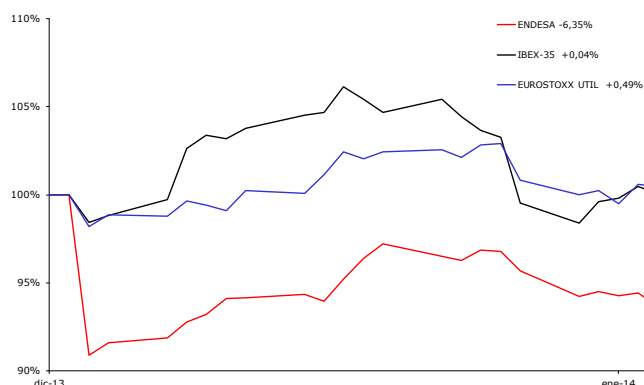
| | 31/01/14 (1) | 31/01/13 (2) | % Var. |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Cotización (€/acc.) | 21,82 | 17,54 | +24,40% |
| PER | 13,72 | 8,86 | +54,91% |
| EV/EBITDA | 5,80 | 5,07 | +14,49% |
| Rentabilidad por div. (3) | 6,44% | 0,00% | +6,44 p.p. |

(1) BPA, y EBITDA en base a estimaciones de mercado de los principales analistas para 2014. Deuda financiera, Minoritarios, DPA y VCPA 2014.

(2) BPA, y EBITDA en base a estimaciones de mercado de los principales analistas para 2013. Deuda financiera, Minoritarios DPA y VCPA 2013.

(3) Rentabilidad real por total dividendo 2013 y 2014.

Evolución bursátil Endesa, Ibx-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2014 (Enero)



- (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 ENERO**NOTAS DE PRENSA**

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

2 enero: 42.850 euros recaudados en la 2ª Jornada Solidaria de la Liga Endesa "Tu mejor asistencia". Los aficionados de la Liga Endesa han vuelto a mostrar su compromiso con la solidaridad, volcándose con la campaña puesta en marcha por Endesa, ACB y Cruz Roja Española. Gracias a esta iniciativa se han recaudado un total de 42.850 euros que servirán para ayudar a personas en situación de extrema vulnerabilidad. Esta aportación contribuirá a alimentar a 343 personas durante un mes.

20 enero: Endesa lanza ONE, la primera oferta 100% online para luz y gas del sector. Por primera vez los usuarios podrán acceder a un precio exclusivamente online de luz y gas, sin compromiso de permanencia y con libertad de elección de productos. A través de esta novedosa oferta, Endesa garantiza a sus clientes buenos precios no sólo durante el primer año, con ahorros de hasta 130 euros anuales.

23 enero: Endesa busca implantar autobuses eléctricos urbanos en Europa a través del proyecto ZeEUS. El proyecto ZeEUS (Zero Emission Urban Bus System) cuenta con la participación de 40 socios europeos, un presupuesto de 22,2 millones de euros y 3 años y medio de duración. Persigue demostrar la viabilidad económica, ambiental y social de los autobuses eléctricos urbanos en 8 ciudades europeas. La participación de Endesa se centra en los procesos de recarga y el impacto en las redes eléctricas de los autobuses eléctricos. ZeEUS es un proyecto del 7º Programa Marco de la Comisión Europea que agrupa todas las iniciativas comunitarias relativas a la investigación bajo un mismo techo.

27 enero: Enel Sole y Endesa logran ahorros de energía del 50% en 9 municipios. Mérida (Extremadura), Bollullos de la Mitación, Castro del Río, y Rincón de la Victoria (Andalucía), Muro de Alcoy (Comunidad Valenciana), Los Alcázares, Fuente Álamo y Abarán (Murcia) y Mora de Ebro (Cataluña) instalan los sistemas de iluminación pública eficiente del Grupo. Estos proyectos han supuesto la contratación de mano de obra local para realizar los trabajos de mantenimiento e instalación, contribuyendo de este modo al desarrollo regional. Se han sustituido 44.238 puntos de luz con 5.924 luminarias de tecnología LED, lo que supone una reducción de emisiones de casi de 4.000 toneladas de CO2 al año.

28 enero: Endesa, elegida para promover la movilidad eléctrica en ayuntamientos españoles. Los proyectos Clima comenzaron en mayo de 2012 promovidos por la Oficina Española de Cambio Climático, dependiente del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente con el objetivo de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero. Endesa promoverá la movilidad eléctrica en los ayuntamientos españoles mediante una sustitución progresiva de su flota de vehículos de combustión, con el llamado Pack de Movilidad Eléctrica

HECHOS RELEVANTES

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

<http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IFA/ListadoIFA.aspx?id=0&nif=A-28023430>

15 enero: OPA COELCE**18 febrero: Resultado OPA COELCE****26 FEBRERO: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2013:**

- [Informe de Gestión Consolidado 2013](#)
- [Presentación Resultados 2013](#)
- [Resultados Financieros 2013](#)
- [Información Estadística 2013](#)
- [Resultados 2013 -Nota de prensa](#)

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