

**BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS  
 FEBRERO 2014 Nº 157**

**DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - FEBRERO**

**ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:**

**Producción (\*)**

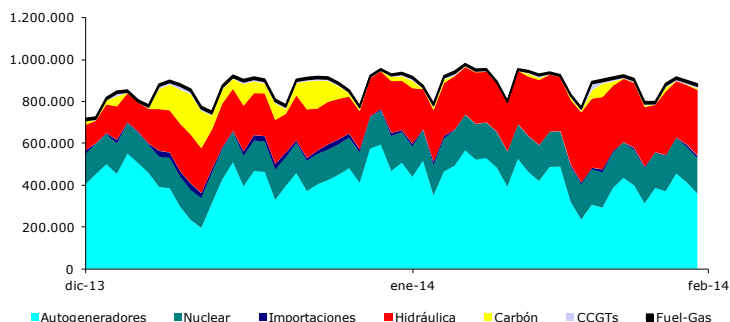
GWh b.c.	Ac. Feb 14	Ac. Feb 13	% Var.
<b>Peninsular</b>	<b>8.118</b>	<b>9.103</b>	<b>-10,8%</b>
Hidráulica	1.816	1.629	11,5%
Carbón	1.724	2.764	-37,6%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	170	395	-57,0%
Nuclear	4.408	4.315	2,2%
<b>Extrapesinular</b>	<b>1.943</b>	<b>1.976</b>	<b>-1,7%</b>
Portugal	0	0	-
Resto	0	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>10.061</b>	<b>11.079</b>	<b>-9,2%</b>

(\*) No se incluye la producción de Nuclenor, Tahaddart, Tejo, Pegop y Carbopegop.

**Mercado Ibérico-Año 2014**

**Energía diaria por tecnologías (MWh)**

Fuente: OMEL



**ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:**

**Ventas de electricidad**

GWh	Ac. Feb 14	Ac. Feb 13	% Var.
CUR	3.705	4.493	-17,5%
Mercado liberalizado	12.880	12.113	+6,3%
<b>TOTAL</b>	<b>16.586</b>	<b>16.606</b>	<b>-0,1%</b>

**Precio Mercado Pool:**

(€/MWh)	Feb 14 (1)	% aum. Feb 13 (1)	Año 2014 (2)	% aum. Año 2014 (2)
<b>Precio medio mercado diario</b>	21,79	+52,00%	38,59	-31,66%

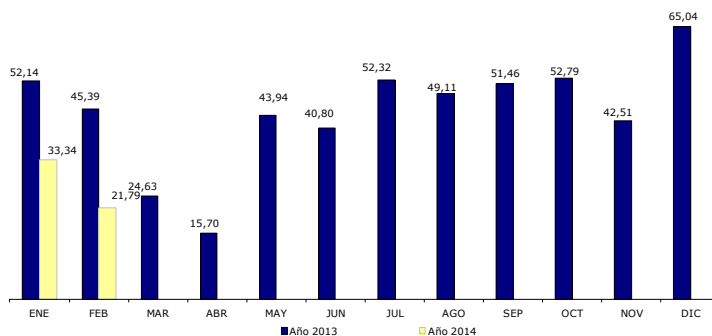
Fuente: Gestión de la Energía (criterio 2014 sin reliquidaciones)

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

(2) Precio pool (CMCP+Gslp).

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

(€/MWh)



**LATINOAMÉRICA: Producción (GWh) (\*) Datos de filiales de Endesa**

Acc. Feb 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	330	6,5%	572	22,9%	1.531	3,4%	1.673	1,5%	758	-8,7%	<b>4.864</b>	<b>+2,7%</b>
Carbón	0	0,0%	0	-	259	-64,3%	171	-22,1%	0	-	<b>430</b>	<b>-54,5%</b>
Fuel-Gas	500	24,0%	0	-	418	-15,6%	4	-43,6%	176	33,5%	<b>1.098</b>	<b>+5,8%</b>
CCGTs	1.536	-21,6%	398	-10,2%	386	-26,0%	0	-	506	1,5%	<b>2.826</b>	<b>-17,4%</b>
Renovables	0	-	0	-	36	-6,6%	0	-	0	-	<b>36</b>	<b>-6,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.366</b>	<b>-11,5%</b>	<b>970</b>	<b>6,7%</b>	<b>2.630</b>	<b>-19,4%</b>	<b>1.848</b>	<b>-1,5%</b>	<b>1.440</b>	<b>-1,4%</b>	<b>9.254</b>	<b>-9,1%</b>

(\*) No incluye GasAtacama (Chile)

**LATINOAMÉRICA: Ventas a cliente final (\*) Datos de filiales de Endesa:**

GWh	Ac. Feb 14	Ac. Feb 13	% Var.
<b>Argentina</b>	2.522	2.475	<b>+1,9%</b>
<b>Brasil</b>	3.463	3.131	<b>+10,6%</b>
<b>Chile</b>	2.289	2.091	<b>+9,5%</b>
<b>Colombia</b>	1.265	1.268	<b>-0,2%</b>
<b>Perú</b>	1.106	1.068	<b>+3,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10.645</b>	<b>10.033</b>	<b>+6,1%</b>

(\*) No 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.
<b>Deuda Financiera Neta:</b>	<b>4.286</b>	<b>8.778</b>	<b>-51,2%</b>
- 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
<b>A cuenta</b>	-	-	1,50 (*)	2 -1-2014
<b>Complementario</b>	-	-	-	-
<b>DPA TOTAL</b>	0		1,5 (*)	
<b>Pay-out</b>	0%		84,5%	

(\*) Pendiente ratificación JGA

**Parámetros de valoración**

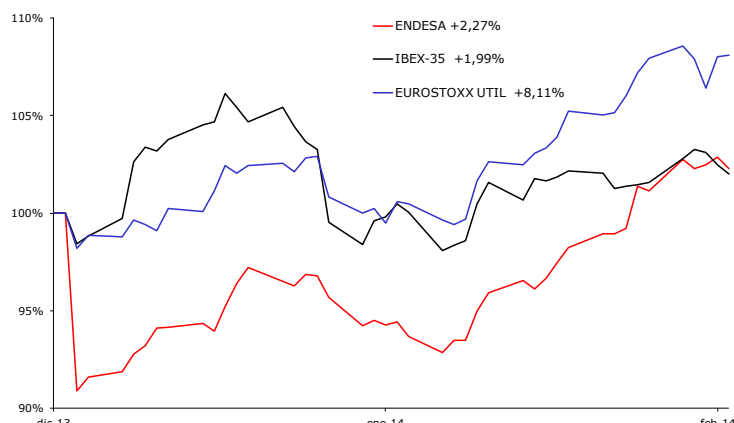
	28/02/14 (1)	28/02/13 (2)	% Var.
<b>Cotización (€/acc.)</b>	23,83	17,70	+34,63%
<b>PER</b>	14,99	9,37	+60,04%
<b>EV/EBITDA</b>	5,73	4,86	+17,88%
<b>Rentabilidad por div. (3)</b>	6,44%	0,00%	+6,44 p.p.

(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, Ibex-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2014 (Febrero)**



- (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 FEBRERO**

### **NOTAS DE PRENSA**

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

#### **3 febrero: Endesa pone en marcha las tres primeras plantas de almacenamiento de electricidad de España.**

Instaladas en las islas de Gran Canaria, La Palma y La Gomera, forman parte del Proyecto "STORE", el más importante de Europa sobre almacenamiento de energía en entornos insulares. El proyecto, liderado por Endesa, cuenta con un presupuesto de 11 millones de euros y busca demostrar la viabilidad técnica y económica de sistemas de almacenamiento de energía a gran escala. Estas tecnologías permitirán aportar servicios complementarios a la generación, mejorando la calidad, eficiencia, y seguridad del sistema. STORE fomentará la integración plena de las energías renovables, ya que el almacenamiento eléctrico permitiría ampliar la capacidad operativa de estas energías durante las 24 horas del día, independientemente de las necesidades puntuales del sistema. Este proyecto abre así la vía a nuevos avances en la búsqueda del autoabastecimiento energético en los sistemas aislados, dados sus beneficios desde el punto de vista medioambiental y de reducción de costes.

#### **13 febrero: Smartcity Málaga logra un ahorro energético de más del 25% en cinco años.**

El proyecto, liderado por Endesa, da a conocer sus primeras conclusiones en un Libro Blanco. Desde que se pusiera en marcha en 2009, Smartcity Málaga ha logrado evitar la emisión de 4.500 toneladas de CO2 a la atmósfera al año, lo que supone una reducción de emisiones del 20%. Gracias al éxito del proyecto, Smartcity Málaga se ha convertido en el centro de experimentación real para el desarrollo de las tecnologías de distribución eléctrica del Grupo Enel.

#### **20 febrero: Endesa instala en España 253 puntos de recarga para vehículos eléctricos en 2013.**

En los últimos tres años, la compañía ha instalado en nuestro país 853 puntos de recarga en los ámbitos particular e institucional, lo que supone que, en tres años, la red de infraestructura se ha multiplicado por 2,5 veces. Endesa, en colaboración con Enel, su principal accionista, mantiene el firme compromiso de promover la movilidad eléctrica como herramienta clave en la lucha contra el cambio climático. Este año se ha lanzado un nuevo producto comercial, "Solución Integral Punto de Recarga", para facilitar el acceso a la movilidad eléctrica a los clientes: un todo incluido por 1,85 €/día.

#### **26 febrero: Presentación de Resultados 2013. La buena evolución del negocio de Latinoamérica mitiga el impacto de las medidas regulatorias y fiscales en España. El beneficio neto del Grupo cae un 8%, hasta 1.879 millones de euros.**

El resultado del Negocio de España y Portugal cae un 17%, hasta 1.176 millones de euros, mientras el beneficio del Negocio de Latinoamérica crece un 13%, hasta 703 millones de euros. El EBITDA de la compañía desciende un 4%, hasta 6.720 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 1.329 millones de euros en el EBITDA de 2013.

La reducción de los costes fijos en 142 millones de euros y otras mejoras operativas han permitido reducir el impacto de las medidas regulatorias y fiscales y situar en un 14% el descenso del EBITDA del Negocio de España y Portugal, que ha sido de 3.277 millones de euros. El EBITDA de Latinoamérica supone ya el 51% del total de la compañía (3.443 millones de euros; un 7% más), y el EBIT representa un 62%. Las inversiones en el Negocio de España y Portugal fueron de 604 millones de euros en 2013, un 33% menos que en el mismo período del año anterior, mientras que las inversiones en el Negocio de Latinoamérica ascendieron a 1.216 millones de euros, un 5% más. Endesa tenía acumulado, a 31 de diciembre, un derecho de cobro de 3.146 millones de euros por diversas partidas reconocidas en la regulación eléctrica española: 1.985 millones de euros por la financiación del déficit de ingresos de las actividades reguladas y 1.161 millones de euros por las compensaciones derivadas de los sobrecostes de la generación extrapeninsular.

### **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>

#### **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](#)

#### **26 febrero: La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2013**

#### **12 marzo: Actualización Plan Estratégico 2014-2018**

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)