

**BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS
 MARZO 2014 Nº 158**

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - MARZO

ESPAÑA Y PORTUGAL:

Producción (*)

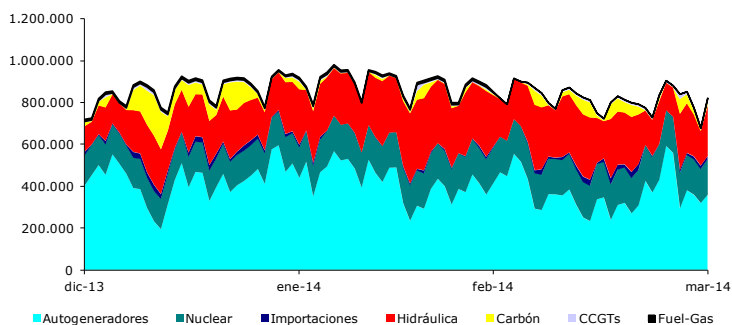
| GWh b.c. | Ac. Mar 14 | Ac. Mar 13 | % Var. |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|
| Peninsular | 12.174 | 13.386 | -9,1% |
| Hidráulica | 2.747 | 2.706 | 1,5% |
| Carbón | 2.527 | 3.468 | -27,1% |
| Fuel gas | 0 | 0 | - |
| CCGT | 252 | 449 | -43,9% |
| Nuclear | 6.648 | 6.763 | -1,7% |
| Extrapesinular | 2.890 | 2.989 | -3,3% |
| Portugal | 0 | 0 | - |
| Resto | 0 | 0 | - |
| TOTAL | 15.064 | 16.375 | -8,0% |

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

Mercado Ibérico-Año 2014

Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



ESPAÑA Y PORTUGAL:

Ventas de electricidad

| GWh | Ac. Mar 14 | Ac. Mar 13 | % Var. |
|----------------------|---------------|---------------|--------------|
| CUR | 5.371 | 6.493 | -17,3% |
| Mercado liberalizado | 19.362 | 18.059 | +7,2% |
| TOTAL | 24.733 | 24.552 | +0,7% |

Precio Mercado Pool:

| (€/MWh) | Mar 14 (1) | % aum. Mar 13 (1) | Año 2014 (2) | % aum. Año 2014 (2) |
|------------------------------------|------------|-------------------|--------------|---------------------|
| Precio medio mercado diario | 26,25 | +8,84% | 32,72 | -32,95% |

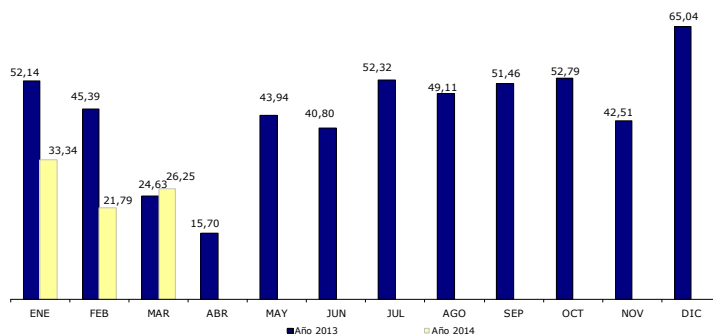
Fuente: Gestión de la Energía (criterio 2014 sin reliquidaciones)

(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. Mar 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 | 488 | 7,7% | 866 | 39,5% | 2.249 | 5,8% | 2.874 | 6,5% | 1.137 | -10,3% | 7.614 | +6,3% |
| Carbón | 0 | 0,0% | 0 | - | 429 | -61,0% | 226 | -20,4% | 0 | - | 655 | -52,7% |
| Fuel-Gas | 692 | 5,3% | 0 | - | 149 | 152,5% | 4 | -88,6% | 287 | 49,5% | 1.132 | 20,0% |
| CCGTs | 2.190 | -22,9% | 622 | -0,5% | 1.187 | -19,7% | 0 | - | 738 | -3,0% | 4.737 | -16,9% |
| Renovables | 0 | - | 0 | - | 59 | 3,5% | 0 | - | 0 | - | 59 | +3,5% |
| TOTAL | 3.370 | -14,7% | 1.488 | 19,4% | 4.073 | -15,5% | 3.104 | 2,8% | 2.162 | -2,6% | 14.197 | -6,9% |

(*) No incluye GasAtacama (Chile)

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

| GWh | Ac. Mar 14 | Ac. Mar 13 | % Var. |
|------------------|---------------|---------------|--------------|
| Argentina | 3.684 | 3.603 | +2,2% |
| Brasil | 5.149 | 4.774 | +7,9% |
| Chile | 3.255 | 3.160 | +3,0% |
| Colombia | 1.996 | 1.931 | +3,4% |
| Perú | 1.691 | 1.625 | +4,1% |
| TOTAL | 15.775 | 15.093 | +4,5% |

(*) 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. |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Deuda Financiera Neta: | 4.286 | 8.778 | -51,2% |
| - España y Portugal | 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

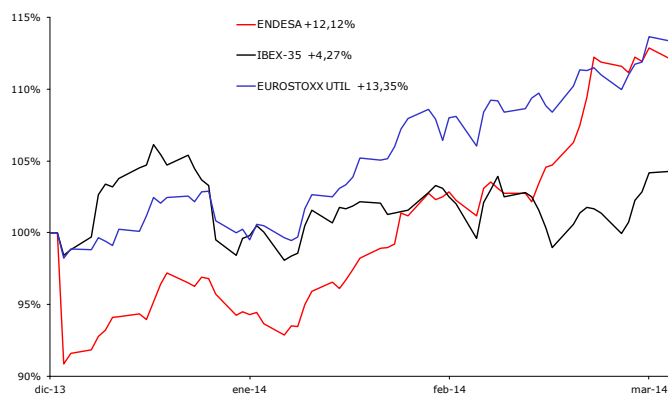
| | 31/03/14 (1) | 31/03/13 (2) | % Var. |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Cotización (€/acc.) | 26,13 | 16,49 | +58,46% |
| PER | 16,43 | 9,06 | +81,38% |
| EV/EBITDA | 6,12 | 4,74 | +29,02% |
| Rentabilidad por div. (3) | 6,44% | 0,00% | +6,44 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, Ibex-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2014 (Marzo)



- (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 MARZO

NOTAS DE PRENSA

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

5 marzo: Twenergy, la comunidad online sobre eficiencia energética, alcanza los 2,5 millones de visitas en 2013. La comunidad online de Endesa se ha incrementado un 112% respecto al año anterior. Durante una semana Twenergy publicará contenido específico sobre eficiencia energética en los hogares, lanzando asimismo un concurso de ideas en Facebook sobre esta materia.

17 marzo: Los usuarios dan un notable a los servicios del Defensor del Cliente de Endesa. El nivel de satisfacción de los usuarios de este servicio es de 7,4 puntos sobre 10, y un 76% de ellos lo recomiendan. Endesa es la única compañía energética española que cuenta con Defensor del Cliente. El Defensor del Cliente de Endesa ha informado de los datos de 2013 coincidiendo prácticamente con la celebración, el 15 de marzo, del Día Mundial de los Derechos del Consumidor.

19 marzo: Enel Sole y Endesa se adjudican el contrato de iluminación pública de Móstoles. El proyecto prevé la renovación de 17.000 puntos de luz, lo que supone el 79% del total instalado y un ahorro estimado del 48% en consumo de energía en alumbrado. Además está prevista la presentación y realización de un Plan de Iluminación Ornamental y Monumental de 15 puntos singulares de la ciudad. El proyecto prevé la contratación de mano de obra local para realizar los trabajos de mantenimiento e instalación, contribuyendo de este modo al desarrollo regional y creando puestos de trabajo en la zona.

27 marzo: Endesa y el Ayuntamiento de Barcelona firman un convenio de colaboración para coordinar y agilizar el pago de ayudas en situaciones de pobreza energética. Tras este acuerdo, Endesa dejará en suspenso el corte de electricidad y/o gas en los casos en los que reciba la comunicación, por parte de los Centros de Servicios Sociales, de que el titular del servicio es beneficiario de una ayuda municipal en materia de pobreza energética. En el año 2013, el Ayuntamiento otorgó 3.117 ayudas de suministro en materia de pobreza energética por un valor de 512.281 euros, un 96,7% más que en 2012.

HECHOS RELEVANTES

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

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

12 marzo: Actualización Plan Estratégico 2014-2018

15 abril: Convocatoria Junta General de Accionistas

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