

El EBITDA de Latinoamérica supone el 51% del total de la compañía

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.

Madrid, 26 de febrero de 2014.- Endesa obtuvo un beneficio neto de 1.879 millones de euros en 2013, lo que supone una reducción del 8% respecto al obtenido en el mismo periodo del año anterior. El descenso se ha producido, principalmente, por las medidas introducidas en España en 2012 y 2013. Sólo las medidas aplicadas en 2013 han reducido el beneficio neto en 659 millones de euros.

El beneficio neto del Negocio de España y Portugal cayó un 17%, 234 millones de euros menos, por las medidas mencionadas.

El beneficio neto de Latinoamérica creció en 79 millones de euros, gracias a la buena evolución del negocio y al reconocimiento, por parte del Gobierno argentino, de la compensación de las variaciones de costes no trasladados a tarifa desde 2007 hasta febrero de 2013. Estos dos efectos han compensado la devaluación de las monedas locales frente al euro.

La generación de electricidad de Endesa en el ejercicio 2013 fue de 132.427 GWh, un 6% inferior a la de 2012, mientras que las ventas de electricidad se situaron en 157.634 GWh, con una reducción del 3%. Los descensos se deben, fundamentalmente, a la evolución negativa de la demanda eléctrica en el Negocio de España y Portugal, agravada, en el caso de la generación, por la mayor aportación de energías renovables al sistema. Así, los ingresos fueron de 31.203 millones de euros, con una caída del 8%.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha experimentado una reducción del 4% en 2013, hasta 6.720 millones de euros. Esta disminución se corresponde, por una parte, con una caída del 14% en el Negocio de España y Portugal y, por otra, con un aumento del 7% en el Negocio de Latinoamérica:

- En el Negocio de España y Portugal, las medidas fiscales aplicadas en 2013 (664 millones de euros más en costes) y el resto de medidas adoptadas por el Gobierno (269 millones de euros menos en ingresos) han tenido un impacto en el EBITDA de 933 millones de euros. A pesar de ello, el descenso ha sido tan sólo de 519 millones de euros, gracias a la reducción de los costes fijos por importe de 142 millones de euros; a la evolución positiva del mix de producción debido a la extraordinaria situación hidrológica; y al menor precio durante el año en el mercado mayorista de electricidad.
- El aumento en el Negocio de Latinoamérica (234 millones de euros más) es debido al reconocimiento, por parte del Gobierno argentino, de la compensación de las variaciones de costes no trasladados a tarifa desde 2007 hasta febrero de 2013 por un importe de 293 millones de euros. Esta situación ha compensado el importe pendiente (63 millones de euros) de los sobrecostes excepcionales de compra de energía que

han soportado las compañías distribuidoras de Brasil. Este importe se compensará en las sucesivas revisiones tarifarias, de acuerdo con lo establecido en la regulación brasileña.

Aislado los dos efectos mencionados anteriormente, el buen comportamiento operativo de las sociedades participadas en Latinoamérica ha permitido absorber el impacto negativo de 349 millones de euros sobre el EBITDA de la devaluación de las monedas latinoamericanas con el euro.

El resultado de explotación (EBIT) tan sólo ha caído un 3%, hasta 4.302 millones de euros. Esto se ha debido a la disminución del 7% en el epígrafe “Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro”, como consecuencia del saneamiento extraordinario realizado en el ejercicio 2012 sobre determinados activos, como la Central Nuclear Santa María de Garoña, los activos de la actividad de minería en España, los activos de generación en Irlanda y la central de Tarapacá en Chile, por un importe total de 213 millones de euros.

El EBITDA de Latinoamérica supone ya más del 51% del total de la compañía, y el EBIT representa un 62%.

Situación financiera

La deuda financiera neta de Endesa se situó en 4.286 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, con una disminución de 4.492 millones de euros respecto de la existente a 31 de diciembre de 2012.

Las principales causas de esta significativa reducción del endeudamiento financiero neto han sido:

1. La aportación de efectivo por importe de 1.796 millones de euros, realizada por los accionistas minoritarios en la ampliación de capital llevada a cabo por Enersis.
2. Los cobros realizados durante el ejercicio 2013 de los derechos acumulados en años anteriores por el déficit de tarifa, por un importe total de 3.751 millones de euros.

La deuda financiera neta no incluye 1.029 millones de euros que están colocados en instrumentos financieros con vencimiento superior a tres meses.

Además, a 31 de diciembre de 2013, Endesa tenía acumulado 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.

Si se descuentan los importes de las partidas indicadas en los párrafos anteriores, el endeudamiento neto de Endesa a 31 de diciembre de 2013 se sitúa en 111 millones de euros, 3.521 millones de euros inferior al de 31 de diciembre de 2012.

La deuda neta no incluye el pago del dividendo a cuenta de 1.588 millones de euros efectuado el 2 de enero de 2014.

El patrimonio neto consolidado de Endesa a 31 de diciembre de 2013 ascendía a 26.769 millones de euros, cantidad superior en 400 millones de euros a la de 31 de diciembre de 2012. Este importe está minorado en 1.588 millones de euros por el dividendo a cuenta acordado por el Consejo de Administración de Endesa celebrado el 17 de diciembre de 2013, y aumentado en 1.724 millones de euros como consecuencia de la aportación de capital realizada por los accionistas minoritarios en la ampliación de capital de Enersis.

La evolución del patrimonio neto de Endesa y de la deuda financiera neta, han situado el ratio de apalancamiento (deuda financiera neta / patrimonio neto) en un 16% a 31 de diciembre de 2013, frente al 33% que se registraba a 31 de diciembre de 2012.

Las inversiones alcanzaron los 1.820 millones de euros, un 11% menos.

El Negocio de España y Portugal

Durante el ejercicio 2013, la demanda eléctrica peninsular ha disminuido un 2,2% respecto del año anterior.

En este escenario, la producción eléctrica del Negocio de España y Portugal (que incluye también Marruecos) fue de 70.542 GWh, lo que supone una disminución del 10%. De esta cifra, 68.514 GWh corresponden a España (-10%), 1.176 GWh a Portugal (-14%) y 852 GWh al resto del segmento (-8%). Durante este periodo, Endesa alcanzó una cuota mercado del 36,1% en generación peninsular en régimen ordinario, del 43% en distribución y del 37,5% en ventas a clientes del mercado liberalizado.

Los ingresos del Negocio de España y Portugal se situaron en 21.512 millones de euros en el ejercicio 2013, con una disminución del 7%. De esta cifra, 20.494 millones de euros corresponden a la cifra de ventas (-7%) y 1.018 millones de euros a otros ingresos de explotación (-9%).

La extraordinaria situación de hidraulicidad, que ha supuesto un incremento muy significativo de la producción hidráulica, y la reducción de la producción térmica convencional han provocado, por su parte, una reducción del coste de los combustibles. Además, el precio medio en el mercado mayorista de electricidad se ha reducido en un 10%, debido a la extraordinaria situación

hidráulica mencionada. Esto ha causado un menor coste medio en las compras de electricidad realizadas.

El impacto de las medidas fiscales que han comenzado a aplicarse en 2013 y el resto de medidas aprobadas por el Gobierno en el ejercicio han tenido un efecto negativo sobre el EBITDA de 933 millones de euros. Este impacto se añade a los 396 millones de euros de impacto anual recurrente para Endesa de las medidas regulatorias puestas en vigor durante el ejercicio 2012.

Por su parte, se han realizado esfuerzos para conseguir mejoras operativas que han compensado, al menos en parte, los impactos negativos de las medidas, y que han dado como resultado una reducción de 142 millones de euros en los costes fijos de 2013.

Como consecuencia de lo anterior, el EBITDA ascendió a 3.277 millones de euros y el EBIT a 1.651 millones de euros, con una reducción del 14% y del 17% respectivamente.

El beneficio neto del Negocio de España y Portugal fue de 1.176 millones de euros en el ejercicio, 234 millones de euros inferior al obtenido en 2012, con una contribución del 63% al resultado neto total de Endesa.

Las inversiones del Negocio de España y Portugal fueron de 604 millones de euros en 2013, un 33% menos.

El Negocio de Latinoamérica

El entorno económico de los países en los que operan las compañías de Endesa se ha caracterizado por el crecimiento de la demanda de electricidad, con aumentos de la demanda en Perú (+5,9%) y Chile (+4,3% en el SIC y +3,8% en el SING), Argentina (+3,8%), Brasil (+3,5%) y Colombia (+3,2%).

En ese entorno, las ventas de distribución de las compañías de Endesa, sin incluir peajes y consumos no facturados, se situaron en 61.512 GWh, un 3% más, con aumentos en Brasil (+4%), Chile (+4%), Perú (+3%), Argentina (+1%) y Colombia (+1%).

Por lo que respecta al negocio de generación, la producción de electricidad ha disminuido en un 2%, hasta 61.885 GWh, principalmente por la menor generación hidráulica del periodo debido a la sequía. Se han producido reducciones en Perú (-8%), Colombia (-4%), Brasil (-4%) y Chile (-2%), y únicamente ha aumentado en Argentina (+3%).

El EBITDA ha sido de 3.443 millones de euros, lo que supone un aumento del 7%, y el EBIT se ha situado en 2.651 millones de euros, un 10% superior al del ejercicio 2012.

La buena evolución se ha debido principalmente al reconocimiento del Gobierno de Argentina de la compensación de las variaciones de costes no trasladados a tarifa desde 2007 hasta febrero de 2013. Esta cantidad asciende a 293 millones de euros, más 40 millones de euros en concepto de ingreso financiero neto, con un impacto sobre el resultado neto de 94 millones de euros.

El impacto positivo de Argentina ha compensado los sobrecostes excepcionales de compra de energía durante el periodo que han soportado las compañías distribuidoras de Brasil. A pesar de que el Gobierno brasileño ha tomado una serie de medidas para su compensación inmediata, estos sobrecostes no han sido compensados en su totalidad. El importe pendiente de estos sobrecostes (63 millones de euros) se compensará en las sucesivas revisiones tarifarias, de acuerdo con lo establecido en la regulación brasileña.

Los resultados del negocio se han visto impactados negativamente por la significativa devaluación de las monedas locales respecto del euro, que ha supuesto una disminución de 349 millones de euros sobre el EBITDA.

El beneficio neto del Negocio de Latinoamérica en 2013 se situó en 703 millones de euros, lo que supone un aumento del 13% con respecto al ejercicio 2012. Esta cifra representa el 37% del resultado neto total de la compañía.

Las inversiones fueron de 1.216 millones de euros en 2013, un 5% más.

Ampliación de capital de Enersis

Con fecha 20 de diciembre de 2012, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Enersis aprobó un aumento de capital por un total de 16.441.606.297 acciones a un precio de 173 pesos chilenos por acción, que fue suscrito en su totalidad el pasado 28 de marzo de 2013, por un importe total equivalente a 4.562 millones de euros, de los cuales 1.796 millones de euros han correspondido a la aportación en efectivo de accionistas minoritarios.

Endesa, con un 60,62% del capital de Enersis, suscribió la parte que le correspondía mediante la aportación del 100% del capital social de Cono Sur Participaciones, sociedad propietaria de sus participaciones directas en la región, a excepción de las participaciones en la propia Enersis y en Empresa Propietaria de la Red (que posee el 11% de los intereses económicos del proyecto de transmisión eléctrica SIEPAC).

Como resultado de este aumento de capital, se han unificado en Enersis todas las participaciones de Endesa en Sudamérica.

Con efectos 1 de julio de 2013, se ha producido la absorción de Cono Sur Participaciones por parte de Inversiones Sudamérica Limitada, procediéndose a la

liquidación de aquella. Posteriormente, el 1 de octubre de 2013 se ha producido la disolución de Inversiones Sudamérica Limitada, que se ha integrado en Enersis. Estas operaciones no han supuesto efecto alguno sobre los Estados Financieros Consolidados de Endesa.

OPA sobre Companhia Energética do Ceará

Con fecha 14 de enero de 2014 Enersis, S.A. presentó una Oferta Pública Voluntaria de Adquisición de Acciones (OPA) a un precio por acción de 49 reales brasileños, dirigida a los accionistas minoritarios de Companhia Energética do Ceará, S.A., sociedad distribuidora brasileña de electricidad ya controlada a través de Endesa Brasil, S.A., que posee un 58,87% de las acciones emitidas por ésta.

Transcurrido el periodo de aceptación, que culminó el pasado 17 de febrero de 2014 con la preceptiva subasta, Enersis, S.A. ha adquirido 2.964.650 acciones ordinarias, 8.818.006 acciones preferentes Clase A y 424 acciones preferentes Clase B de la referida compañía por un importe total de 242 millones de dólares estadounidenses (aproximadamente 175 millones de euros), que fueron pagados el 20 de febrero de 2014.

En consecuencia, como resultado de la Oferta Pública Voluntaria de Adquisición de Acciones (OPA), Enersis, S.A. ha incrementado su participación en Companhia Energética do Ceará, S.A. en un 15,13%, de manera que su participación directa e indirecta en dicha sociedad a la fecha es del 74,00%.

Adicionalmente, en virtud de los resultados de la subasta mencionada y atendiendo a la legislación y normativa brasileña, Enersis, S.A. ha prorrogado la vigencia de su Oferta para las acciones ordinarias de Companhia Energética do Ceará, S.A., por tres meses adicionales y en las mismas condiciones de precio.

Ampliación de capital de Endesa Costanera

Con fecha 5 de abril de 2013, la Asamblea de Accionistas de Endesa Costanera resolvió aumentar el capital social por un importe de hasta 555 millones de pesos argentinos (equivalente a 76 millones de euros) y, en consecuencia, la emisión de hasta un total de 555 millones de nuevas acciones ordinarias escriturales de un valor nominal de un peso argentino por acción y con derecho a un voto por acción, de los cuales 17 millones de euros han correspondido a la aportación en efectivo de los accionistas minoritarios.

Esta operación de ampliación de capital culminó el pasado 21 de noviembre de 2013, habiendo pasado Endesa a ostentar una participación del 75,68% en dicha sociedad.

Dividendo de Endesa

El Consejo de Administración de Endesa, en su reunión celebrada el 17 de diciembre de 2013, acordó distribuir a sus accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2013 por un importe bruto de 1,5 euros por acción. Este pago, que ha supuesto un desembolso de 1.588 millones de euros, se hizo efectivo el pasado 2 de enero de 2014.



Ahora, toda la información de la compañía en [Endesa Mobile](#), la aplicación de Endesa para iPhone, iPad y dispositivos Android.



Oficina de Prensa de Endesa
Tlf: 912131102
www.endesa.com

