

Resultados del ejercicio 2012

EL BENEFICIO NETO CAE UN 8%, HASTA 2.034 MILLONES DE EUROS, POR LOS CAMBIOS REGULATORIOS EN ESPAÑA

- **El EBITDA (7.005 millones de euros) ha caído un 3,6% por los recortes en la retribución a la distribución y otros recortes aprobados por el Gobierno español en 2012, y por la fuerte sequía en Chile.**
- **Los resultados no reflejan aún el impacto de las nuevas medidas fiscales sobre la generación aprobadas en España (Ley 15/2012), las cuales comenzarán a aplicarse en el año 2013.**
- **Las sinergias logradas entre Enel y Endesa (1.048 millones de euros), sumadas a otros planes de eficiencia (“Zenith”, 259 millones de euros) han supuesto un ahorro total de 1.307 millones de euros.**
- **La deuda financiera neta de Endesa se situó en 8.778 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, de los que 4.839 millones de euros corresponden al déficit de tarifa que está financiando.**

Madrid, 27 de febrero de 2013.- Endesa obtuvo un beneficio neto consolidado de 2.034 millones de euros en 2012, lo que supone una reducción del 8% respecto de 2011. Este descenso se ha debido, fundamentalmente, al efecto de las medidas regulatorias aprobadas por el Gobierno en 2012, que suponen la reducción de la remuneración de determinadas actividades reguladas en España y al menor margen de la generación en Chile debido a la menor utilización de las centrales hidroeléctricas. Las cuentas del ejercicio no reflejan aún el impacto de las nuevas medidas fiscales sobre la generación aprobadas en España (Ley 15/2012), las cuales comenzarán a aplicarse en el año 2013.

La generación de electricidad de Endesa en el periodo ascendió a 141.434 GWh, un 2% superior gracias al incremento de la generación térmica convencional, y las ventas de electricidad se situaron en 162.490 GWh, con un aumento del 0,1%.

Los ingresos han aumentado un 3,8%, hasta 33.933 millones de euros, debido fundamentalmente a los mayores precios de venta. Sin embargo, la mayor producción térmica convencional y la menor producción hidráulica han provocado

un aumento del coste de combustibles. De esta manera, los costes variables de Endesa se han incrementado en un 6,6%.

Por su parte, los costes fijos alcanzaron la cifra de 4.013 millones de euros, con un aumento del 1,8%. Las sinergias obtenidas entre Enel y Endesa alcanzaron los 1.048 millones de euros, que, sumadas a otros planes de eficiencia ("Zenith", 259 millones), han supuesto un ahorro total de 1.307 millones de euros.

A pesar del incremento de los ingresos, el resultado bruto de explotación (EBITDA) se ha visto afectado por el impacto de las medidas de reducción de las retribuciones reguladas en España, que se han aplicado en 2012. Esta situación ha provocado el descenso del EBITDA del Negocio de España y Portugal en un 5,7%, mientras que, en Latinoamérica, el EBITDA ha retrocedido un 1% por la menor producción hidroeléctrica, que se ha debido a la fuerte sequía que ha afectado a Chile. Así, el EBITDA consolidado ha experimentado un descenso del 3,6%, hasta 7.005 millones de euros.

Por su parte, el resultado de explotación (EBIT) ha experimentado una reducción del 5,1%, situándose en 4.418 millones de euros. El EBIT incluye el saneamiento de diversos activos, como el realizado en la Central Nuclear Santa María de Garoña, en activos de la actividad de minería en España y en la central de Tarapacá en Chile, por un importe total de 146 millones de euros.

Situación financiera

El cash flow de las actividades de explotación fue de 5.247 millones de euros, frente a los 5.838 millones de euros generados en 2011, lo que representa un descenso del 10,1%.

Las inversiones se situaron en 2.727 millones de euros en el ejercicio 2012. De esta cifra, 2.558 millones de euros corresponden a inversiones materiales e inmateriales y los 169 millones de euros restantes a inversiones financieras.

La deuda financiera neta de Endesa se situó en 8.778 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, con una disminución de 2.224 millones de euros respecto de la existente a 31 de diciembre de 2011.

A la hora de analizar el nivel de endeudamiento de Endesa hay que tener en cuenta que, a 31 de diciembre de 2012, Endesa tenía acumulado un derecho de cobro de 4.839 millones de euros por diversas partidas reconocidas en la regulación eléctrica española: 2.958 millones de euros por la financiación del déficit de ingresos de las actividades reguladas, y 1.881 millones de euros por las compensaciones derivadas de los sobrecostes de la generación extrapeninsular. Si se descuentan los importes reconocidos de estas partidas, el endeudamiento neto de Endesa a 31 de diciembre de 2012 se sitúa en 3.939 millones de euros.

Endesa ha comunicado al FADE su compromiso irrevocable de cesión de sus derechos de cobro por la totalidad del llamado desajuste de “Derechos de Cobro Déficit” de los años 2010, 2011 y 2012, estando dicho compromiso en vigor hasta el 1 de diciembre de 2013. Durante 2012 se han realizado cesiones de derechos de crédito de déficit de tarifa de Endesa al fondo de titulización FADE por un importe de 2.674 millones de euros. Desde el 1 de enero de 2013 se han producido nuevas cesiones de dichos derechos de crédito de déficit de tarifa por un importe de 568 millones de euros.

El patrimonio neto consolidado de Endesa a 31 de diciembre de 2012 ascendía a 26.369 millones de euros, cantidad superior en 1.690 millones de euros a la de 31 de diciembre de 2011.

El Negocio de España y Portugal

En 2012, la demanda eléctrica ha disminuido un 1,3% (-1,7% corregido el efecto de laboralidad y temperatura) en España.

En este escenario, la producción eléctrica de Endesa en España y Portugal (cuyo negocio incluye también el resto de los negocios en Europa y Marruecos) fue de 78.316 GWh en el ejercicio 2012, lo que supone un aumento del 3,1% respecto al ejercicio 2011. De esta cifra, 76.026 GWh corresponden a España (+2,4%), 1.360 GWh a Portugal (+54%) y 930 GWh al resto del segmento (+14,1%).

Durante este periodo, Endesa alcanzó una cuota de mercado del 36,7% en generación total en régimen ordinario, del 43,3% en distribución y del 39,1% en ventas a clientes del mercado liberalizado.

Los ingresos se situaron en 23.146 millones de euros, con un aumento del 2,2%. Sin embargo, el efecto sobre la actividad de distribución y de la generación extrapeninsular de las medidas de reducción del déficit eléctrico aprobadas en los Reales Decretos Ley 13/2012 y 20/2012 ha sido, principalmente, la causa de que el EBITDA haya descendido un 5,7%, hasta 3.796 millones de euros. El deterioro contable de los activos de minería y de la Central Nuclear de Santa María de Garoña ha sido, por su parte, el principal causante de la caída de un 11% del EBIT, hasta 1.998 millones de euros.

Así, el beneficio neto del Negocio de España y Portugal fue de 1.410 millones de euros en 2012, 183 millones de euros inferior al obtenido en el ejercicio anterior.

El cash flow de las actividades de explotación ascendió a 3.114 millones de euros frente a los 3.407 millones de euros del ejercicio 2011, lo que supone una disminución del 8,6%. Las inversiones del Negocio de España y Portugal fueron de 1.413 millones de euros.

Otros aspectos relevantes del periodo

El pasado 29 de febrero de 2012, Endesa formalizó la compraventa a Gas Natural de una cartera de aproximadamente 224.000 clientes de gas y otros contratos asociados en la Comunidad Autónoma de Madrid. El importe de esta inversión ascendió a 34 millones de euros.

A finales de 2010, Endesa inició las gestiones para la venta de la participación del 100% en Endesa Ireland, habiéndose materializado la venta a SSE Generation Ltd. el pasado mes de octubre de 2012, por un importe de 286 millones de euros.

Con fecha 18 de diciembre de 2012, Endesa ha alcanzado un acuerdo para la venta de la participación del 12% que ostenta sobre Medgaz, S.A. y la cesión al comprador del préstamo concedido a dicha sociedad. Durante los primeros meses del ejercicio 2013, los accionistas de Medgaz, S.A., Compañía Española de Petróleos, S.A.U. ("CEPSA") y Sonatrach han ejercido en el plazo previsto estatutariamente su derecho de adquisición preferente sobre la participación objeto de venta. El cierre de la operación está previsto durante el primer semestre de 2013, una vez obtenidos los consentimientos necesarios para la sustitución del vendedor en las garantías otorgadas en relación con la financiación del proyecto Medgaz. A 31 de diciembre de 2012, dicha participación, junto con el préstamo otorgado, se han registrado como activos no corrientes mantenidos para la venta por un valor de 88 millones de euros.

El Negocio de Latinoamérica

El entorno económico de los países en los que operan las compañías de Endesa se ha caracterizado por una evolución positiva. La demanda de energía en el ejercicio 2012 ha sido favorable para el conjunto de los países con aumentos en Perú (+5,9%), Chile (+5,7% en el SIC y +3,9% en el SING), Brasil (+4,5%), Argentina (+4,2%) y Colombia (+3,8%).

Las ventas de distribución de las compañías de Endesa se situaron en 59.724 GWh, con un incremento del 4,6% respecto del ejercicio 2011, habiéndose registrado aumentos en todos los países: Brasil (+7,2%), Perú (+4,5%), Chile (+4,4%), Argentina (+3,3%) y Colombia (+1,9%).

Por lo que respecta al negocio de generación, la producción de electricidad ha aumentado en un 0,6%, alcanzando los 63.118 GWh. Por países, destacan los aumentos de la producción en Brasil (+24,6%) y Colombia (+10,0%), que han compensado la reducción en Perú (-6,2%), Argentina (-4,6%) y Chile (-2,5%).

El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha sido de 3.209 millones de euros, lo que supone una disminución del 1% respecto del ejercicio 2011 debido al impacto negativo en la actividad de generación de Chile de la fuerte sequía que ha padecido ese país en 2012.

El resultado de explotación se ha situado en 2.420 millones de euros, un 0,5% superior al del ejercicio 2011. El aumento del EBIT, a pesar de la disminución en el EBITDA, se debe al saneamiento que se realizó en el ejercicio 2011 de los activos de distribución de Argentina.

El beneficio neto del negocio latinoamericano de Endesa se situó en 624 millones de euros, lo que supone un aumento del 0,8%.

El cash flow de las actividades de explotación fue de 2.133 millones de euros en el ejercicio 2012, un 12,3% menor que el registrado en 2011 (2.431 millones de euros).

Las inversiones de este negocio fueron de 1.314 millones de euros. De este importe, 123 millones de euros corresponden a inversiones financieras y 1.191 millones de euros a inversiones materiales e inmateriales.