

Resultado de los 9 primeros meses

EL BENEFICIO NETO CAE UN 16%, HASTA 1.662 MILLONES DE EUROS, POR EL EFECTO DE LOS CAMBIOS REGULATORIOS EN ESPAÑA

- El EBITDA ha aumentado un 0,1% (5.457 millones de euros), gracias al incremento del 2,5% del negocio en Latinoamérica, que ha compensado la reducción de un 1,6% en el EBITDA de España y Portugal por los recortes en la retribución a la distribución y en la generación extrapeninsular aprobados por el Gobierno en marzo y julio de este año. Los resultados no reflejan aún el impacto de las nuevas medidas fiscales sobre la generación, cuya entrada en vigor está pendiente.
- Las sinergias logradas entre Enel y Endesa (772 millones de euros), sumadas a otros planes de eficiencia (“Zenith”, 165 millones de euros) han supuesto un ahorro total en inversiones y costes de 937 millones de euros, en línea con el objetivo de aproximadamente 1.100 millones de euros marcado para 2012.
- La deuda financiera neta de Endesa se situó en 11.107 millones de euros a 30 de septiembre de 2012, con un incremento de 105 millones de euros respecto de la existente a 31 de diciembre de 2011.
- El cash flow generado por las operaciones en el período fue de 1,2 veces el capex más dividendos.
- A pesar de ello, la deuda financiera neta aumentó ligeramente con respecto al cierre de 2011 debido a que durante el período el nuevo déficit tarifario y extrapeninsular fue financiado por un importe total de 2.627 millones de euros, parcialmente compensados por las cesiones de derechos de crédito realizadas al FADE por un importe de 1.705 millones de euros. Descontando la financiación del derecho de cobro acumulado a 30 de septiembre de 2012 por importe de 5.852 millones de euros por dichas partidas reconocidas en la regulación eléctrica española (déficit de tarifa y compensaciones extrapeninsulares), el endeudamiento neto se sitúa en 5.255 millones de euros.

Madrid, 8 de noviembre de 2012.- Endesa obtuvo un beneficio neto de 1.662 millones de euros en los nueve primeros meses de 2012, lo que supone una reducción del 16%. Este descenso se ha debido, fundamentalmente, al efecto de las medidas regulatorias aprobadas por el Gobierno en marzo y julio, que suponen la reducción de la remuneración de determinadas actividades reguladas en España, así como al saneamiento realizado sobre los activos en Irlanda para adaptar su valor contable al precio de venta acordado. Las cuentas hasta septiembre no reflejan aún el impacto de las nuevas medidas fiscales sobre la generación, que se encuentran en trámite parlamentario en España.

Además, hay que tener en cuenta que durante los nueve primeros meses del ejercicio anterior, Endesa registró una plusvalía neta de 123 millones de euros por la venta de la rama de actividad de sistemas y comunicaciones a Enel Energy Europe.

La generación de electricidad de Endesa en el periodo ascendió a 108.593 GWh, un 5,8% superior, gracias al incremento de la generación térmica convencional, y las ventas de electricidad se situaron en 133.147 GWh, con un aumento del 0,5%.

Los ingresos han aumentado un 3,5%, hasta 25.463 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 5,1% en los nueve primeros meses.

Por su parte, los costes fijos alcanzaron la cifra de 2.870 millones de euros, manteniéndose en niveles similares respecto al mismo período del ejercicio 2011 (2.850 millones de euros). Las sinergias obtenidas entre Enel y Endesa alcanzaron los 772 millones de euros, que, sumadas a otros planes de eficiencia ("Zenith", 165 millones), han supuesto un ahorro total de 937 millones de euros en inversiones y costes, en línea con el objetivo de aproximadamente 1.100 millones de euros marcado para 2012.

Así, el resultado bruto de explotación (EBITDA) ha experimentado un incremento del 0,1%, hasta 5.457 millones de euros. La evolución del EBITDA se ha visto afectada por el impacto de las medidas de reducción de las retribuciones reguladas, que se han aplicado desde el inicio del ejercicio 2012. Esta situación ha provocado el descenso del EBITDA del Negocio de España y Portugal en un 1,6% (3.073 millones de euros), compensado con el crecimiento del 2,5% del Negocio de Latinoamérica (2.384 millones de euros).

Por su parte, el resultado de explotación (EBIT) ha experimentado una reducción del 5,1%, situándose en 3.648 millones de euros debido, por una parte, al saneamiento realizado para adaptar el valor contable de los activos en Irlanda para

ajustarlo al precio de venta acordado, y, por otra, al hecho de que en el periodo de enero-septiembre de 2011 se produjo la reversión de provisiones en el Negocio de Latinoamérica correspondientes al cobro de cuentas a cobrar que habían sido provisionadas previamente.

Situación Financiera

El cash flow de las actividades de explotación en los nueve primeros meses fue de 3.101 millones de euros, frente a los 3.005 millones de euros generados en el mismo periodo de 2011, lo que representa un aumento del 3,2%.

Las inversiones alcanzaron los 1.659 millones de euros. De esta cifra, 1.514 millones de euros corresponden a inversiones materiales e inmateriales y los 145 millones de euros restantes a inversiones financieras.

La deuda financiera neta de Endesa se situó en 11.107 millones de euros a 30 de septiembre de 2012, con un incremento de 105 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 30 de septiembre de 2012, Endesa tenía acumulado un derecho de cobro de 5.852 millones de euros por diversas partidas reconocidas en la regulación eléctrica española: 4.208 millones de euros por la financiación del déficit de ingresos de las actividades reguladas, y 1.644 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 30 de septiembre de 2012 se sitúa en 5.255 millones de euros, 367 millones de euros inferior al de 31 de diciembre de 2011.

Durante los nueve primeros meses de 2012, Endesa ha comunicado 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, cuyo importe a 30 de septiembre de 2012 asciende a 2.962 millones de euros. En este sentido, la Comisión Nacional de Energía ha emitido el certificado de conformidad de dichas comunicaciones.

A este respecto, el 4 de octubre de 2012 se registró en la CNMV el Suplemento al Folleto de Emisión, registrado por el FADE el 24 de noviembre de 2011. En el documento se incluyen estos nuevos compromisos irrevocables de cesión, lo que supone un avance en la posibilidad de su titulización.

FADE ha realizado dos emisiones con posterioridad al 30 de septiembre de 2012, una cerrada el 24 de octubre de 2012, con fecha valor 12 de noviembre de 2012, por importe efectivo de 76 millones de euros, y otra cerrada el 7 de noviembre de 2012, con fecha valor el 16 de noviembre de 2012, por importe efectivo de 112 millones de euros, por lo que está previsto que Endesa realice

nuevas cesiones de derechos de crédito del déficit de tarifa por un importe total de de 83 millones de euros.

El patrimonio neto consolidado de Endesa a 30 de septiembre de 2012 ascendía a 26.222 millones de euros, cantidad superior en 1.543 millones de euros a la de 31 de diciembre de 2011.

El Negocio de España y Portugal

Durante los nueve primeros meses de 2012, la demanda eléctrica ha disminuido un 0,7% (-1,6% corregido el efecto de laboralidad y temperatura).

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 60.808 GWh, lo que supone un aumento del 6,2% respecto del mismo período de 2011. De esta cifra, 59.021 GWh corresponden a España (+5,2%), 1.077 GWh a Portugal (+88,3%) y 710 GWh al resto del segmento (+15,1%).

Durante este periodo Endesa alcanzó una cuota de mercado del 38% en generación total en régimen ordinario, del 43,4% en distribución y del 39% en ventas a clientes del mercado liberalizado.

Los ingresos se situaron en 17.442 millones de euros en los nueve primeros meses de 2012, 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; el aumento de los costes de combustibles (por la mayor utilización de plantas térmicas convencionales y menor uso de las hidráulicas); y el aumento en un 7,0% (excluyendo servicios auxiliares y pagos por capacidad) de los precios del mercado mayorista (que ha supuesto un mayor coste en las compras de electricidad necesarias para cubrir la diferencia entre las ventas y el volumen generado) han sido, principalmente, las causas de que el EBITDA haya descendido un 1,6%, hasta 3.073 millones de euros. La provisión dotada sobre los activos de Endesa en Irlanda para adecuar su valor contable al precio de venta estimado ha sido, por su parte, el principal causante de la caída de un 7,9% del EBIT, hasta 1.836 millones de euros.

Así, el beneficio neto del Negocio de España y Portugal fue de 1.269 millones de euros en el periodo enero-septiembre de 2012, 196 millones de euros inferior al obtenido en el mismo periodo de 2011.

El cash flow de las actividades de explotación ascendió a 1.928 millones de euros frente a los 1.523 millones de euros del mismo período de 2011, lo que supone un aumento del 26,6%. Las inversiones del negocio de España y Portugal fueron de 778 millones de euros.

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.

Igualmente, Endesa ha alcanzado un acuerdo para la venta de su participación accionarial en las sociedades Distribución y Comercialización de Gas Extremadura, S.A. y Gas Extremadura Transportista, S.L. por un importe total agregado de 37 millones de euros, cuya materialización definitiva está pendiente de la aprobación de las autoridades de competencia.

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 período enero-septiembre de 2012 ha sido favorable para el conjunto de los países con aumentos en Perú (+5,9%), Chile (+6,4% en el SIC y +4,2% en el SING), Brasil (+4,6%), Argentina (+3,5%) y Colombia (+3,9%).

En ese entorno, las ventas de distribución de las compañías de Endesa, incluyendo peajes y consumos no facturados, se situaron en 54.316 GWh, con un incremento del 4,6%, habiéndose registrado aumentos en todos los países: Brasil (+7,2%), Chile (+5,4%), Perú (+5%), Colombia (+3,3%) y Argentina (+1,9%).

Por lo que respecta al negocio de generación, la producción de electricidad ha aumentado en un 5,4%, alcanzando los 47.785 GWh. Por países, cabe destacar que los aumentos de la producción en Brasil (+48%), Colombia (+19%) y Chile (+5,5%) han compensado la reducción en Argentina (-6,4%) y Perú (-4,5%).

El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha sido de 2.384 millones de euros, lo que supone un aumento del 2,5%. El EBITDA presenta un impacto positivo de 104 millones de euros en relación con el del mismo período del ejercicio anterior debido a la evolución del tipo de cambio del euro en relación con las monedas locales de los países en los que opera. El EBIT se ha situado en 1.812 millones de euros, un 2,1% inferior, debido al efecto positivo que se registró en el EBIT de los primeros nueve meses de 2011 por la recuperación de cuentas a cobrar con Argentina previamente provisionadas.

El beneficio neto del negocio latinoamericano de Endesa se situó en 393 millones de euros, lo que supone una disminución del 23,4%. La reducción del resultado neto a pesar del aumento del EBITDA se debe a los peores resultados financieros como consecuencia, principalmente, del aumento del endeudamiento neto del

negocio (que se encuentra en fase de acometer importantes inversiones) y el efecto extraordinario positivo no recurrente sobre los resultados de los nueve primeros meses de 2011 por la reversión de provisiones.

El cash flow de las actividades de explotación ascendió a 1.173 millones de euros en los nueve primeros meses de 2012 en comparación con 1.482 millones de euros del mismo período de 2011. Esta reducción se debe fundamentalmente al mayor pago del impuesto sobre sociedades realizado durante el período.

Las inversiones de este negocio fueron de 881 millones de euros. De este importe, 96 millones de euros corresponden a inversiones financieras y 785 millones de euros a inversiones materiales e inmateriales.