

BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS JULIO Y AGOSTO 2011 N° 129

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - JULIO

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

GWh b.c.	Ac. Jul 11	Ac. Jul 10	% Var.
Peninsular	34.241	29.575	15,8%
Hidráulica	4.564	6.766	-32,5%
Carbón	12.296	5.220	135,6%
Fuel gas	0	39	-100,0%
CCGT	3.787	2.175	74,1%
Nuclear	13.594	15.375	-11,6%
Extrapeninsular	8.109	8.160	-0,6%
Portugal	437	76	475,0%
Régimen especial (1)	0	558	-100,0%
Resto (2)	537	603	-10,9%
TOTAL	43.324	38.972	11,2%

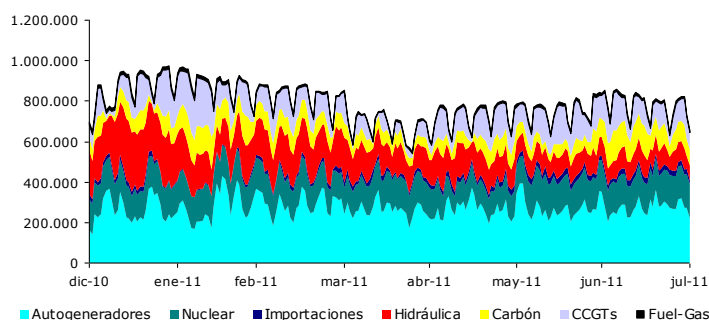
(1) Venta de activos en marzo 2010.

(2) Incluye: Tahaddart 32% (Marruecos), Endesa Irlanda y Endesa Hellas (Grecia) hasta 30 jun 2010.

Mercado Ibérico-Año 2011

Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Jul 11	Ac. Jul 10	% Var.
CUR	17.688	21.575	-18,0%
Mercado liberalizado	44.392	40.061	10,8%
Resto	620	603	2,9%
TOTAL	62.700	62.239	0,7%

Precio Mercado Pool:

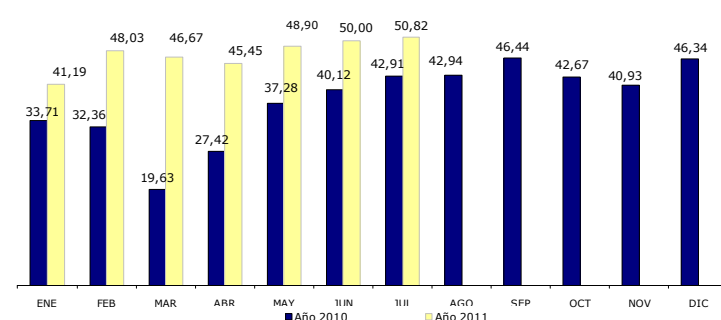
(€/MWh)	Jul 11 (1)	% aum. Jul 11 (1)	Año 2011 (2)	% aum. Año 2011 (2)
Precio medio mercado diario	50,82	+18,43%	47,47	+31,47%

(1) Precio pool diario aritmético (sin Gslp y sin servicios complementarios).

(2) Precio pool (CMCP+Gslp). Fuente: Gestión de la Energía

Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



LATINOAMÉRICA: Producción (GWh) Datos de filiales de Endesa

Acc. Jul 2011	Argentina		Brasil		Chile		Colombia		Perú		TOTAL	
	2011	% var/10	2011	% var/10	2011	% var/10	2011	% var/10	2011	% var/10	2011	% var/10
Hidráulica	1.334	-27,1%	1.439	-22,6%	5.296	-25,9%	6.145	10,6%	2.877	3,9%	17.091	-10,8%
Carbón	0	0,0%	0	0,0%	1.105	61,5%	138	-77,1%	0	0,0%	1.243	-3,4%
Fuel-Gas	2.113	25,9%	0	0,0%	147	-0,7%	127	-27,8%	976	19,5%	3.363	19,3%
CCGTs	6.566	13,3%	355	-47,6%	4.167	5,4%	0	0,0%	1.892	16,9%	12.980	7,8%
Renovables	0	0,0%	0	0,0%	99	-6,6%	0	0,0%	0	0,0%	99	-6,6%
TOTAL	10.013	7,6%	1.794	-29,3%	10.814	-10,2%	6.410	1,2%	5.745	10,4%	34.776	-1,8%

LATINOAMÉRICA: Ventas de Distribución (*). Datos de filiales de Endesa:

GWh	Ac. Jul 11	Ac. Jul 10	% Var.
Argentina	10.158	9.811	3,5
Brasil	10.983	10.794	1,8
Chile	7.936	7.495	5,9
Colombia	7.386	7.176	2,9
Perú	3.816	3.542	7,7
TOTAL	40.279	38.818	3,8

(*) Incluyen peajes y consumos no facturados

Relación con
ir@endesa.es
+34 91 2131503

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - AGOSTO

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

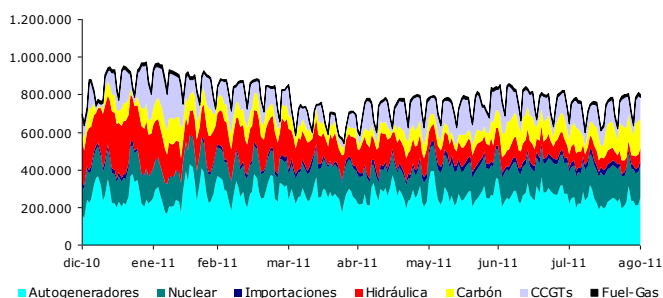
GWh b.c.	Ac. Ago 11	Ac. Ago 10	% Var.
Peninsular	40.048	34.430	16,3%
Hidráulica	4.954	7.310	-32,2%
Carbón	14.550	6.802	113,9%
Fuel gas	0	39	-100,0%
CCGT	4.376	2.359	85,5%
Nuclear	16.168	17.920	-9,8%
Extrapeninsular	9.411	9.505	-1,0%
Portugal	650	326	99,4%
Régimen especial (1)	0	558	-100,0%
Resto (2)	610	657	-7,2%
TOTAL	50.719	45.476	11,5%

(1) Venta de activos en marzo 2010.

(2) Incluye: Tahaddart 32% (Marruecos), Endesa Irlanda y Endesa Hellas (Grecia) hasta 30 jun 2010.

**Mercado Ibérico-Año 2011
Energía diaria por tecnologías (MWh)**

Fuente: OMEL



ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Ago 11	Ac. Ago 10	% Var.
CUR	20.136	24.306	-17,2%
Mercado liberalizado	51.143	46.211	10,7%
Resto	712	657	8,4%
TOTAL	71.991	71.174	1,1%

Precio Mercado Pool:

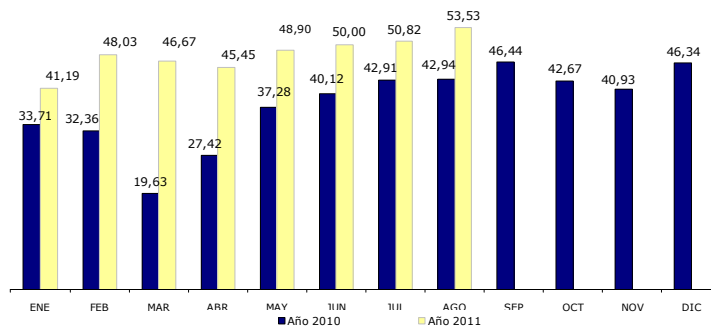
(€/MWh)	Ago 11 (1)	% aum. Ago 11 (1)	Año 2011 (2)	% aum. Año 2011 (2)
Precio medio mercado diario	53,53	+24,66%	53,22	+35,72%

(1) Precio pool diario aritmético (sin Gslp y sin servicios complementarios).

(2) Precio pool (CMCP+Gslp). Fuente: Gestión de la Energía

Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



LATINOAMÉRICA: Producción (GWh) Datos de filiales de Endesa

Acc. Ago 2011	Argentina		Brasil		Chile		Colombia		Perú		TOTAL	
	2011	% var/10	2011	% var/10	2011	% var/10	2011	% var/10	2011	% var/10	2011	% var/10
Hidráulica	1.514	-30,7%	1.584	-26,4%	6.432	-19,9%	7.201	7,8%	3.172	3,2%	19.903	-10,0%
Carbón	0	0,0%	0	0,0%	1.226	58,2%	180	-70,5%	0	0,0%	1.406	1,6%
Fuel-Gas	2.435	28,5%	0	0,0%	140	-32,4%	143	-27,8%	1.133	14,1%	3.851	17,0%
CCGTs	7.521	16,8%	363	-59,9%	4.717	2,8%	0	0,0%	2.202	17,0%	14.803	7,2%
Renovables	0	0,0%	0	0,0%	109	-5,2%	0	0,0%	0	0,0%	109	-5,2%
TOTAL	11.470	9,0%	1.947	-36,3%	12.624	-8,0%	7.524	0,5%	6.507	9,4%	40.072	-1,6%

LATINOAMÉRICA: Ventas de Distribución (*). Datos de filiales de Endesa:

GWh	Ac. Ago 11	Ac. Ago 10	% Var.
Argentina	11.709	11.280	3,8%
Brasil	12.611	12.326	2,3%
Chile	9.148	8.695	5,2%
Colombia	8.506	8.219	3,5%
Perú	4.362	4.052	7,7%
TOTAL	46.336	44.572	4,0%

(*). Incluyen peajes y consumos no facturados

DATOS FINANCIEROS:

Cuenta de resultados y balance

Millones €	1S11 (**)	1S10	Var.
Ventas	15.156	14.262	+6,3%
EBITDA	3.493	3.850	-9,3%
EBIT	2.468	2.811	-12,2%
Rdo. antes de impuestos	2.203	3.305	-33,3%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	1.658	2.555	-35,1%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	-	-
Rdo. Ejercicio	1.658	2.555	-35,1%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	1.283	2.120	-39,5%
Acc. minoritarios	375	435	-13,8%
Cash Flow Act. Explotacion	2.385	1.997	+19,4
Total Activo	58.248	62.588(*)	-6,9%
Activos mantenidos para la venta	592	533 (*)	+11,1%
Patrimonio Neto	23.415	23.164 (*)	+1,1%
Pasivos mantenidos para la venta	139	212 (*)	-34,4%
Deuda Financiera Neta	12.157	15.336 (*)	-20,7%

(*) 31 diciembre 2010

(**) No auditado

Dividendos

€/acc.	2009		2010	
	Valor	Fecha	Valor	Fecha
A cuenta	0,5	4-01-10	0,5	3-01-11
Complementario	0,528	1-07-10	0,517	1-07-11
DPA TOTAL	1,028		1,017	
Pay-out	31,7%		26,1%	

Parámetros de valoración

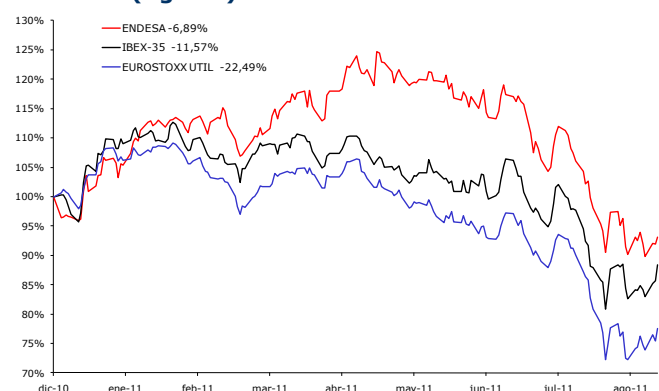
	31/08/11 (1)	31/08/10 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	17,97	18,33	-1,96%
PER	8,85	7,39	19,76%
EV/EBITDA	5,17	6,22	-16,88%
Rentabilidad por div. (3)	5,27%	4,29%	-0,98 p.p.

1. BPA, y EBITDA en base a estimaciones de mercado de los principales analistas para 2011. Deuda financiera, Minoritarios, DPA y VCPA 2011.

2. BPA, y EBITDA en base a estimaciones de mercado de los principales analistas para 2010. Deuda financiera, Minoritarios DPA y VCPA 2010.

(3) Rentabilidad real por total dividendo 2011 y 2010.

Evolución bursátil Endesa, Ibx-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2011 (Agosto)



Endeudamiento

Millones €	1S11	2010	Var.
Deuda Financiera Neta:	12.157	15.336	-20,7%
- España y Portugal y resto	7.506	10.684	-29,7%
- Latinoamérica	4.651	4.652	-
Apalancamiento %	51,9	66,2	-

Parámetros de valoración

	1S11	1S10	Var.
BPA (euros)	1,21	2,00	-39,5%
VCPA (euros)	17,19	16,79 (*)	+2,4%

(*) 31 diciembre 2010

Rating de ENDESA

	S&P	Moody's	Fitch
Rating	A- (2), (4), (8), (10)	A3(3)	A (1)
Situación	Outlook Negativo (8),(10)	Outlook Estable (7) (9)	Outlook Estable (5)

(1) 10 oct 07: Finalizada la OPA Fitch rebajó el rating de Enel y Endesa.

(2) 14 dic 07: S&P rebajó el rating de Enel y Endesa en un nivel.

(3) 8 abril 09: Moody's confirma rating de Enel y Endesa y sitúa la perspectiva en negativa.

(4) 13 julio 09: S&P resuelve la revisión del rating de Endesa y Enel afirmándolo y situando la perspectiva en estable.

(5) 30 jul 09: Fitch resuelve la revisión negativa del rating a Enel y Endesa afirmándolo y situando la perspectiva en estable.

(6) 10 dic 10: S&P sitúa el rating de Endesa en vigilancia negativa.

(7) 16 dic 10: Moody's sitúa el rating de Endesa en revisión negativa.

(8) 5 abril 11: S&P resuelve la revisión negativa (6) bajando el rating BBB+ y situando la perspectiva en Estable.

(9) 4 mayo 11: Moody's confirma rating de Endesa y sitúa la perspectiva en estable.

(10) 22 septiembre 2011: S&P revisa la calificación crediticia de Endesa a largo plazo de "BBB+/Outlook Estable" a "A-/Outlook Negativo".

Principales emisiones de bonos de Endesa

ENDESA ESPAÑA -A/ A3	Margen sobre IRS (p.b.)	
	31-12-10	31-08-11
0,8 A 400M GBP 6,125% VTO. Jun 2012	128	121
1,4 A 700 M € 5,375% VTO. Feb 2013	80	63

Margen sobre IRS:



INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN JULIO:

NOTAS DE PRENSA

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

12 julio: El Ayuntamiento y Endesa ratifican el convenio para patrocinar las exposiciones temporales de carácter internacional del Museu Picasso. El acuerdo ha sido firmado por el alcalde de Barcelona, Xavier Trias, y el presidente de Endesa, Borja Prado, en Barcelona. Endesa hará una aportación de 600.000 euros que supone un paso más en la estrategia de reforzar la relación entre el sector empresarial y el cultural.

12 julio: Endesa proyecta la primera "ciudad inteligente" de Iberoamérica. Firma un convenio con el estado de Río de Janeiro y la alcaldía de Buzios para desarrollar el proyecto smartcity, pionero también en Brasil. "Cidade Inteligente Búzios", que contará con las tecnología más innovadoras probadas ya por las empresas del Grupo Enel, prevé la conversión de la red de distribución en una red más inteligente, con medidores digitales y una automatización capaz de integrar toda la generación existente, las nuevas energías renovables y los vehículos eléctricos. El cambio en la infraestructura también tiene como objetivo promover el consumo inteligente, concienciando a los clientes en el uso responsable de la energía, lo que contribuirá además a la reducción de emisiones de CO₂. Una ciudad proyectada para ser un referente en el consumo eficiente de la energía eléctrica en Brasil y América Latina es la propuesta que tiene Endesa, dentro del Grupo Enel, a través de su distribuidora Ampla, llevando a Latinoamérica la experiencia que ya posee el Grupo en Málaga.

21 julio: Endesa y la ACB alcanzan un acuerdo histórico para el baloncesto español. El presidente de Endesa, Borja Prado, y el presidente de ACB (Asociación de Clubes de Baloncesto), Eduardo Portela, han firmado hoy el acuerdo más importante de la historia del baloncesto español y europeo. Ambas compañías establecen una unión estratégica por la que Endesa dará su nombre a la Liga profesional de baloncesto, que pasará a denominarse Liga Endesa. El acuerdo tiene una vigencia de cuatro temporadas (2011-15) con opción a dos más y contempla una inversión total de 30,5 millones de euros.

29 julio: Publicación de Resultados Primer Semestre: El beneficio asciende a 1.283 Millones de Euros en el Primer Semestre. El resultado neto ha aumentado un 5,8% en el primer semestre de 2011, descontado los resultados por venta de activos. Los ingresos del Negocio de España y Portugal se situaron en 11.230 millones de euros en el primer semestre de 2011, con un aumento del 6,7%. Las sinergias logradas entre Endesa y Enel (464 millones de euros), sumadas a otros planes de eficiencia (82 millones de euros), han supuesto un ahorro de 546 millones de euros. El beneficio neto del negocio latinoamericano de Endesa (320 millones de euros) se ha incrementado un 2,6%. El resultado de 2011 incorpora un gasto debido a un impuesto no recurrente en Colombia (Impuesto al Patrimonio). Sin considerar este efecto, el resultado habría crecido un 14,7%. La deuda financiera neta de Endesa se situó en 12.157 millones de euros, 3.179 millones de euros menos que a 31 de diciembre de 2010. Dicho importe incluye la financiación de derechos de cobro por importe de 6.088 millones de euros de déficit de tarifa. Descontado este importe, el endeudamiento neto de Endesa se sitúa en 6.069 millones de euros.

HECHOS RELEVANTES

<http://www.endesa.com/es/accionistas/inforegofic/Paginas/hechosrel-evcomcnmv.aspx>

29 julio: Presentación Resultados Primer Semestre:

<http://www.endesa.com/es/accionistas/infoeconomica/Paginas/ResultadosFinancieros.aspx?k=e76fa9cb-6250-4885-a3ff-78c5496caffb>

INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN AGOSTO:

NOTAS DE PRENSA

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

8 agosto: Endesa Educa enseña a 16.900 estudiantes a ahorrar energía en el curso 2010-2011. Los alumnos inscritos pertenecen a 294 centros, un 8,8 por ciento más que los 270 centros adheridos en el curso anterior. Endesa Educa, el programa de Educación de Endesa para fomentar la sostenibilidad y la eficiencia energética entre los jóvenes, ha cerrado el curso 2010/2011 con la participación en sus actividades de 16.894 alumnos pertenecientes a 294 centros educativos, lo que ha supuesto un incremento del 8,8 por ciento en el número de centros sobre el curso anterior. El 35% de los alumnos inscritos pertenecen al ciclo de secundaria, y el 34% a primaria. El resto han sido alumnos de bachillerato y otros ciclos formativos.

11 agosto. La distribuidora de Endesa en Brasil, elegida mejor compañía eléctrica del país por tercer año consecutivo. Coelce, la distribuidora de Endesa en Brasil, ha obtenido un Índice de Satisfacción de Calidad Percibida (ISQP) del 88,4%, el mejor del país. Coelce, la distribuidora de Endesa en Brasil, ha obtenido un Índice de Satisfacción de Calidad Percibida (ISQP) del 88,4%, el mejor del país. Este resultado ha sido posible gracias a las inversiones realizadas por la compañía en acciones de ampliación y mejora de la calidad del servicio. Sólo en 2010, la inversión ascendió a aproximadamente R\$ 446 millones.

16 agosto: Endesa lidera la generación eléctrica en España con más de 35.000 GWh producidos en el primer semestre de 2011. Incrementa un 18% su producción peninsular. La Compañía ha producido en los seis primeros meses del año 35.230 GWh en España, lo que supone incrementos del 12,3%. El comportamiento hidráulico del sistema peninsular ha sido seco durante el primer semestre, lo que ha provocado un aumento de la producción de las centrales de carbón y de los ciclos combinados, que han incrementado su generación, respectivamente, un 111% y un 72%.

23 agosto: Endesa, premiada en Perú por su apoyo a las campañas contra el trabajo infantil. La campaña se basa en la denuncia de situaciones de trabajo infantil a través de la factura de Edelnor, llegando a más de un millón de clientes, y el blog "El Rincón de Endesa" con miles de seguidores y buena aceptación en las redes sociales. El objetivo de la campaña es sumar para llamar la atención al público y generar conciencia social para reducir la alta tolerancia que persiste actualmente en Perú sobre este tema.

24 agosto: Aumenta el nivel de satisfacción de los clientes de Endesa tras las mejoras en el servicio de atención. Los clientes dan una puntuación de 7 sobre 10 en la atención telefónica y de 8,2 en el trato recibido en oficinas comerciales. Las más de 2.000 personas que integran el servicio de Atención al Cliente atendieron en el primer semestre de 2011 más de 18 millones de interacciones solicitadas por los clientes. Se han puesto en marcha cuatro nuevas plataformas de atención telefónica que se suman a las tres ya existentes.

29 agosto: Endesa mejora la eficiencia de sus redes eléctricas en Chile, Brasil y Colombia. Endesa implanta nuevos sistemas de control para modernizar sus redes eléctricas, reduciendo en un 15% los costes operativos y aumentando la calidad del servicio a los clientes, todo ello con vistas a lograr una plataforma única e integrada en todo el grupo.

Endesa pone en marcha un ambicioso proyecto –que culminará en 2013- de modernización de sus redes eléctricas en Latinoamérica que permitirá mayor seguridad, eficiencia y calidad medioambiental, así como la reducción de los costes operativos en un 15%. Endesa ha seleccionado a Siemens para implantar, en las diferentes empresas del grupo en Chile, Brasil y Colombia, estos sistemas de control en sus redes.

31 agosto: Endesa recargará los vehículos eléctricos de los aeropuertos. La compañía proporcionará 53 puntos de recarga de tecnología avanzada diseñados por General Electric para los vehículos eléctricos de Aena que van a operar en los aeropuertos de Madrid, Barcelona, Palma y Lanzarote. La infraestructura se integra en el sistema de cada aeropuerto para permitir el uso eficiente de la energía: las recargas se programan en función de la demanda real de energía.

HECHOS RELEVANTES

<http://www.endesa.com/es/accionistas/inforegofic/Paginas/hechosrel-evcomcnmv.aspx>

4 agosto: Endesa Latinoamérica, S.A. (participada al 100% por Endesa, S.A.) y EDP Energias de Portugal, S.A. han formalizado un contrato de compraventa por el que Endesa Latinoamérica adquirirá de EDP su participación del 7,70% en las filiales de Endesa en Brasil Ampla Energia e Serviços S.A. (sociedad concesionaria de servicios de distribución de energía eléctrica en el estado de Rio de Janeiro) y Ampla Investimentos e Serviços S.A. (que participa a su vez en el capital social de Companhia Energetica do Ceara S.A., Coelce, sociedad concesionaria de servicios de distribución de energía eléctrica en el estado de Ceará también controlada por Endesa) por un precio de 76 millones de euros en el caso de Ampla Energia, y de 9 millones de euros en el caso de Ampla Investimentos. Se espera llevar a efecto la operación durante el cuarto trimestre de 2011, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias aplicables. Tras esta adquisición el Grupo Endesa pasará a controlar un 99,64% del capital de ambas sociedades, que cotizan en la bolsa de valores de Sao Paulo. Una vez consumada la adquisición, y en cumplimiento de la normativa del mercado de valores de Brasil, Endesa promoverá una oferta pública de adquisición de acciones residual dirigida al 0,36% restante en manos de minoritarios de Ampla Energia y de Ampla Investimentos, en las condiciones previstas en dicha normativa.

22 septiembre: Informe publicado por Standard & Poor's: En virtud de lo previsto en el artículo 82 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y disposiciones concordantes, ponemos en su conocimiento que, con fecha 21 de septiembre de 2011, la agencia de calificación Standard & Poor's ha publicado un informe sobre Endesa. En dicho informe, Standard & Poor's revisa la calificación crediticia de Endesa a largo plazo de "BBB+/Outlook Estable" a "A-/Outlook Negativo", y mantiene la calificación crediticia de Endesa a corto plazo en "A-2".

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 el Documento de Registro de Valores de Endesa registrado 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