

**BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS
 SEPTIEMBRE 2011 Nº 130**

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - SEPTIEMBRE

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

GWh b.c.	Ac. Sep 11	Ac. Sep 10	% Var.
Peninsular	45.456	38.991	16,6%
Hidráulica	5.246	7.426	-29,4%
Carbón	17.007	8.154	108,6%
Fuel gas	0	63	-100,0%
CCGT	4.668	3.070	52,1%
Nuclear	18.535	20.278	-8,6%
Extrapeninsular	10.619	10.756	-1,3%
Portugal	559	429	30,3%
Régimen especial (1)	0	558	-100,0%
Resto (2)	616	693	-11,1%
TOTAL	57.250	51.427	11,3%

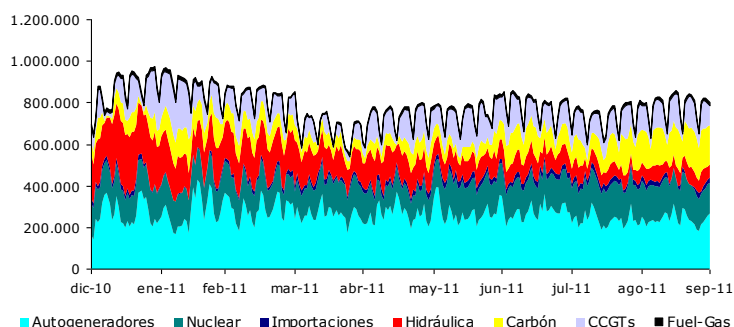
(1) Venta de activos en marzo 2010.

(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. Sep 11	Ac. Sep 10	% Var.
CUR	22.023	27.330	-19,4%
Mercado liberalizado	57.787	52.843	9,4%
Resto	718	693	3,6%
TOTAL	80.528	80.866	-0,4%

Precio Mercado Pool:

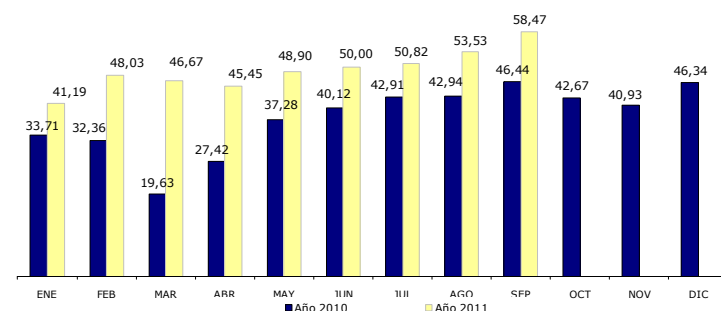
(€/MWh)	Sep 11 (1)	% aum. Sep 11 (1)	Año 2011 (2)	% aum. Año 2011 (2)
Precio medio mercado diario	58,47	25,90%	54,37	32,36%

(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. Sep 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	1.703	-28,9%	2.019	-18,9%	7.692	-13,8%	8.196	6,4%	3.476	3,0%	23.086	-7,2%
Carbón	0	0,0%	0	0,0%	1.322	39,6%	205	-67,8%	0	0,0%	1.527	-3,5%
Fuel-Gas	2.629	24,7%	0	0,0%	148	-37,0%	165	-10,3%	1.350	17,5%	4.292	16,8%
CCGTs	8.223	10,3%	367	-67,3%	5.212	0,3%	0	0,0%	2.480	13,9%	16.282	2,1%
Renovables	0	0,0%	0	0,0%	124	-6,1%	0	0,0%	0	0,0%	124	-6,1%
TOTAL	12.555	5,0%	2.386	-33,9%	14.498	-6,0%	8.566	0,5%	7.306	9,0%	45.311	-2,0%

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

GWh	Ac. Sep 11	Ac. Sep 10	% Var.
Argentina	13.058	12.623	3,4%
Brasil	14.188	13.864	2,3%
Chile	10.218	9.749	4,8%
Colombia	9.592	9.276	3,4%
Perú	4.891	4.550	7,5%
TOTAL	51.947	50.062	3,8%

(*). 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

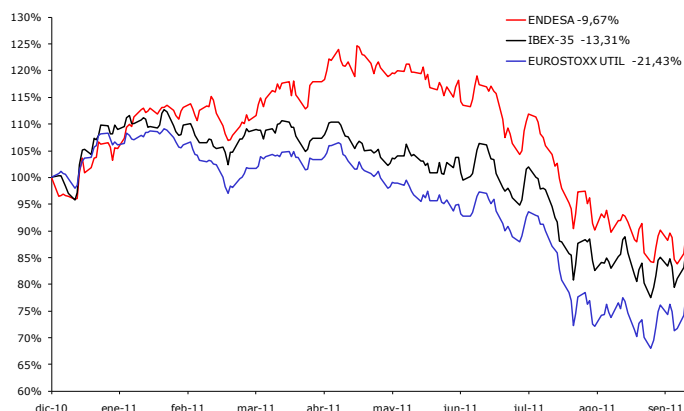
	30/09/11 (1)	30/09/10 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	17,43	19,64	-11,25%
PER	8,42	7,36	14,47%
EV/EBITDA	5,10	6,38	-20,13%
Rentabilidad por div. (3)	5,27%	4,29%	-0,98p.p.

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, Ibox-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2011 (Septiembre)



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	30-09-11
0,7 A 400M GBP 6,125% VTO. Jun 2012	128	186
1,4 A 700 M € 5,375% VTO. Feb 2013	80	120

Margen sobre IRS:



INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN SEPTIEMBRE:

NOTAS DE PRENSA

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

6 septiembre: Endesa desarrolla un programa piloto en Latinoamérica para optimizar el mantenimiento de sus centrales. Mediante el diseño de un sistema experto que en tiempo real analiza toda la información de cada central, permitiendo además capturar el conocimiento y experiencia de los especialistas. Este nuevo sistema permitirá aumentar la disponibilidad de las unidades de generación, reduciendo costes, y, en definitiva, mejorar la gestión de los activos. Su implementación se enmarca en el programa de I+D+i de la compañía, en conjunto con múltiples iniciativas de investigación que buscan agregar valor al proceso de generación de energía eléctrica.

9 septiembre: El presidente de Endesa se reúne con el presidente de Perú. Se trata del primer encuentro entre el Jefe del Estado y una multinacional. Borja Prado ratifica a Ollanta Humala el compromiso del grupo con el desarrollo del sector eléctrico peruano. A través de la filial Eepsa, invertirá cerca de 105 millones de dólares en el proyecto de ampliación de su central térmica de Malacas (190 MW), obra adjudicada en el concurso internacional "Reserva Fría de Generación Eléctrica". En distribución, por medio de Edelnor, destinará recursos a la ampliación y reforzamiento de las redes, con el objetivo de atender el incremento sostenido que viene mostrando la demanda eléctrica.

12 septiembre: La sede de Endesa, el primer edificio de España con la triple certificación de Protección del medio ambiente. La sede corporativa de Endesa en Madrid, que acaba de recibir los certificados en Eficiencia Energética (UNE-E 16.001) y Calidad Ambiental en Interiores (UNE 171330-3), ya contaba con la certificación en Gestión Ambiental (ISO 14.001). Se han conseguido ahorros, desde 2004, de más del 27% en electricidad consumida; del 46%, en el gas; y del 42%, en agua. Desde 2004, Endesa ha reducido en un 52% las emisiones de CO2 en su edificio de Madrid.

15 septiembre: Endesa constituye en Barcelona el nuevo consejo asesor de Cataluña. El presidente de Endesa, Borja Prado, ha ratificado hoy el nuevo órgano consultivo, presidido por David Madí. El Consejo Asesor está formado por 13 personalidades del mundo social, empresarial e institucional y busca garantizar la interlocución de la compañía con la sociedad catalana.

19 septiembre: Encuentro del presidente de Endesa con el presidente de la Junta de Extremadura. El presidente de Endesa, Borja Prado, ha analizado con el presidente de la Junta de Extremadura, José Antonio Monago, los principales proyectos de Endesa en Extremadura.

20 septiembre: Endesa suministrará energía verde a todas las fábricas de Mahou- San Miguel. La cantidad equivalente a la energía consumida por el grupo cervecero será generada por fuentes de energía renovables y de cogeneración de alta eficiencia. El acuerdo entre Endesa y Mahou-San Miguel se traduce en una reducción de emisiones al medio ambiente de casi 40.000 toneladas de CO2 al año.

21 septiembre: Endesa y Mitsubishi firman un acuerdo para impulsar la movilidad eléctrica en España. Endesa y Mitsubishi han firmado en Madrid un acuerdo de colaboración para impulsar la movilidad eléctrica en España.

El convenio, que tiene una vigencia de dos años, ha sido firmado por el director general de Comercialización de Endesa, Javier Uriarte y el consejero delegado de Mitsubishi Motors España, José Carmona. Según los términos del acuerdo, las dos empresas pondrán en marcha diversas líneas de trabajo para fomentar este tipo de transporte. Se identificarán, en primer lugar, los vehículos eléctricos así como los puntos de recarga y energía que Mitsubishi y Endesa, respectivamente, puedan suministrar a clientes de ambas compañías y a la flota de Endesa. Del mismo modo se fomentará la movilidad eléctrica a través de la instalación por parte de Endesa de puntos de recarga y/o "islas de energía" que ofrecen puntos de recarga "normal" y "rápida".

22 septiembre: Endesa ahorra su primera tonelada de CO2 gracias al uso del vehículo eléctrico en su sede corporativa. Un año más la compañía ha participado en la Semana Europea de la Movilidad, que concluye hoy, con el compromiso de impulsar las mejores prácticas en el ámbito de la movilidad sostenible. Endesa se ha comprometido un año más con la Semana Europea de la Movilidad -la iniciativa de la Unión Europea a través de la cual se intenta sensibilizar de la necesidad de cambiar los hábitos de movilidad en las ciudades, fomentando el uso del coche compartido entre sus empleados reduciendo de este modo la emisión a la atmósfera de CO2. Precisamente gracias al uso diario del coche eléctrico, Endesa ha conseguido en el último año ahorrar su primera tonelada de CO2 en su sede corporativa en Madrid. Un dato alentador que confirma el compromiso de la compañía en el desarrollo del modelo de transporte sostenible.

HECHOS RELEVANTES

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

5 octubre: Mediante Hecho Relevante del pasado 5 de agosto Endesa, S.A. comunicó la formalización de un contrato de compraventa por el que Endesa Latinoamérica, S.A. (participada al 100% por Endesa, S.A.) adquirirá de EDP Energias de Portugal S.A. su participación del 7,70% en las filiales de Endesa en Brasil Ampla Energia e Serviços S.A. y Ampla Investimentos e Serviços S.A. por un precio de 76 millones de euros y de 9 millones de euros respectivamente. Una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias a las que estaba sujeta, se informa que con fecha de ayer, 4 de octubre 2011, se ha procedido a llevar a efecto ambas operaciones. Tras esta adquisición y como en su momento ya se indicó el Grupo Endesa pasa a controlar un 99,64% del capital de ambas sociedades, que cotizan en la Bolsa de Sao Paulo. Tal y como igualmente se comunicó el pasado 5 de agosto y en cumplimiento de la normativa del mercado de valores de Brasil, Endesa promoverá en las condiciones previstas en dicha normativa sendas ofertas públicas de adquisición de acciones residuales dirigidas al 0,36% restante titularidad de los accionistas minoritarios tanto de Ampla Energia e Serviços S.A. como de Ampla Investimentos e Serviços S.A.

6 octubre: 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 5 de octubre de 2011, la agencia de calificación Moody's ha publicado una nota de prensa en la que confirma la calificación crediticia a largo plazo de las filiales con garantía de Endesa, International Endesa B.V. y Endesa Capital S.A., en "A3", modificando el "Outlook" a "negativo", en línea con el "Outlook" otorgado al Grupo Enel. La calificación crediticia a corto plazo de Endesa S.A. y de International Endesa B.V. se confirma en "P-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