

BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS OCTUBRE 2011 Nº 131

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - OCTUBRE

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

GWh b.c.	Ac. Oct 11	Ac. Oct 10	% Var.
Peninsular	50.956	43.691	16,6%
Hidráulica	5.532	7.983	-30,7%
Carbón	19.398	9.522	103,7%
Fuel gas	0	55	-100,0%
CCGT	5.036	3.312	52,1%
Nuclear	20.990	22.819	-8,0%
Extrapeninsular	11.819	11.893	-0,6%
Portugal	651	499	30,5%
Régimen especial (1)	0	558	-100,0%
Resto (2)	681	780	-12,7%
TOTAL	64.107	57.421	11,6%

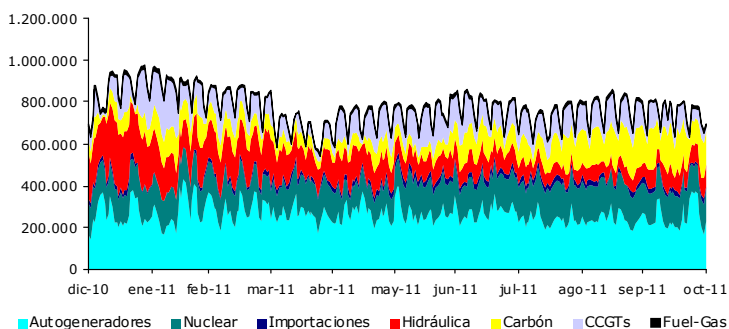
(1) Venta de activos en marzo 2010.

(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. Oct 11	Ac. Oct 10	% Var.
CUR	24.190	30.224	-20,0%
Mercado liberalizado	64.375	59.096	8,9%
Resto	773	784	-1,4%
TOTAL	89.338	90.104	-0,9%

Precio Mercado Pool:

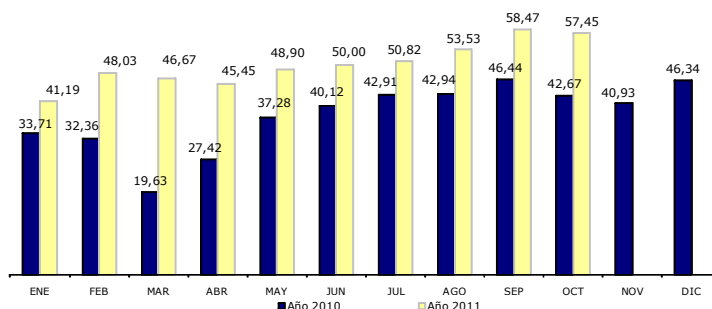
(€/MWh)	Oct 11 (1)	% aum. Oct 11 (1)	Año 2011 (2)	% aum. Año 2011 (2)
Precio medio mercado diario	57,45	34,63%	55,38	32,08%

(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. Oct 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	1.915	-25,7%	2.427	-13,4%	9.175	-7,8%	9.367	11,5%	3.842	4,3%	26.726	-2,5%
Carbón	0	0,0%	0	0,0%	1.485	51,8%	226	-68,5%	0	0,0%	1.711	0,9%
Fuel-Gas	2.721	19,8%	0	0,0%	284	18,8%	175	-15,9%	1.548	17,1%	4.728	17,0%
CCGTs	8.790	5,7%	577	-55,7%	5.492	-2,3%	0	0,0%	2.811	11,3%	17.670	-0,5%
Renovables	0	0,0%	0	0,0%	142	-8,4%	0	0,0%	0	0,0%	142	-8,4%
TOTAL	13.426	2,0%	3.004	-26,8%	16.578	-2,1%	9.768	4,7%	8.201	8,9%	50.977	-0,2%

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

GWh	Ac. Oct 11	Ac. Oct 10	% Var.
Argentina	14.383	13.909	3,4%
Brasil	15.863	15.466	2,6%
Chile	11.310	10.834	4,4%
Colombia	10.706	10.389	3,1%
Perú	5.444	5.071	7,4%
TOTAL	57.706	55.669	3,7%

(*). Incluyen peajes y consumos no facturados

DATOS FINANCIEROS:

Cuenta de resultados y balance

Millones €	9M11 (**)	9M10	Var.
Ventas	23.050	21.912	+5,2%
EBITDA	5.449	5.810	-6,2%
EBIT	3.843	4.196	-8,4%
Rdo. antes de impuestos	3.492	4.454	-21,6%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	2.618	3.427	-23,6%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	-	-
Rdo. Ejercicio	2.618	3.427	-23,6%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	1.978	2.722	-27,3%
Acc. minoritarios	640	705	-9,2%
Flujos netos efectivo Act. explotación	3.005	2.590	16,0%
Total Activo	58.514	62.588(*)	-6,5%
Activos mantenidos para la venta	503	533 (*)	-5,6%
Patrimonio Neto	23.912	23.164 (*)	+3,2%
Pasivos mantenidos para la venta	97	212 (*)	-54,2%
Deuda Financiera Neta	13.149	15.336 (*)	-14,3%

(*) 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

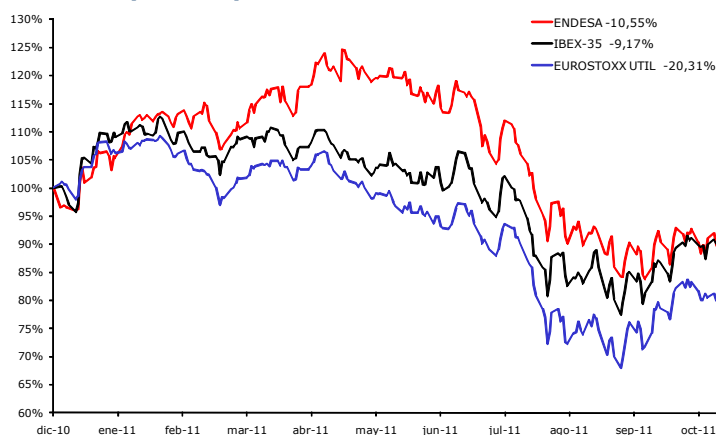
	31/10/11 (1)	31/10/10 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	17,26	19,91	-13,31%
PER	8,85	7,21	22,70%
EV/EBITDA	5,22	6,23	-16,19%
Rentabilidad por div. (3)	5,27%	4,29%	-0,98p.p.

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, Ibex-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2011 (Octubre)



Endeudamiento

Millones €	9M11	2010	Var.
Deuda Financiera Neta:	13.149	15.336	-14,3%
- España y Portugal y resto	8.729	10.684	-18,3%
- Latinoamérica	4.420	4.652	-5,0%
Apalancamiento %	55,0	66,2	n.a.

Parámetros de valoración

	9M11	9M10	Var.
BPA (euros)	1,87	2,57	-27,3%
VCPA (euros)	17,68 (1)	16,79 (2)	5,3%

(1) 30 septiembre 2011

(2) 31 diciembre 2010

Rating de ENDESA

	S&P	Moody's	Fitch
Rating	A- (2), (4), (8), (10)	A3 (3)	A- (1)(11)
Situación	Outlook Negativo (8),(10)	Outlook Estable (7) (9)	Outlook Estable (5)(11)

(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".

(11) 16 noviembre 2011: Fitch confirma la calificación crediticia a largo plazo de Endesa S.A. en "A-", con "Outlook Estable".

Principales emisiones de bonos de Endesa

ENDESA ESPAÑA -A/ A3	Margen sobre IRS (p.b.)	
	31-12-10	31-10-11
0,6 A 400M GBP 6,125% VTO. Jun 2012	128	176
1,3 A 700 M € 5,375% VTO. Feb 2013	80	110

Margen sobre IRS:



INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN OCTUBRE:

NOTAS DE PRENSA

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

5 octubre: Presentación oficial de la Liga Endesa 2011-12 Más estrellas que nunca en la temporada 2011-2012 de la Liga Endesa de Baloncesto. Los 18 equipos de baloncesto de la ACB (Asociación de Clubes de Baloncesto) dan el pistoletazo de salida a la temporada 2011-2012 de la Liga Endesa en un acto celebrado en la sede de Endesa. La competición se presenta con más estrellas que nunca: 50 internacionales, siete campeones de Europa y varios regresos sonados. Ha tenido lugar en la sede central de Endesa, en Madrid, la presentación oficial de la Liga Endesa 2011-12, en un acto que ha reunido a los principales representantes del baloncesto español, así como del patrocinador principal, Endesa, y los patrocinadores oficiales de la competición, Orange, Bezoya y Kia. La nueva temporada de la Liga Endesa dará comienzo el próximo sábado 8 de octubre y su fase regular se prolongará hasta mediados de mayo, dando paso al Playoff hasta mediados de junio. Nueve meses de espectáculo de baloncesto en una temporada que presenta más estrellas que nunca.

20 octubre: Tres gigantes del baloncesto, un niño y Turégano (Segovia) protagonizan el primer spot de la Liga Endesa. La Liga Endesa hace su puesta de largo en el mundo publicitario con una campaña publicitaria televisiva y gráfica, tras el acuerdo de patrocinio con la ACB. Endesa transmite en esta campaña la idea de que si se suman actitud y aptitud, en el trabajo y en el deporte, todo es posible. El mensaje pretende consolidar su concepto de Actitud Azul "hacer que las cosas sean posibles". Juan Carlos Navarro, Felipe Reyes y Jorge Garbajosa, con la ayuda de Marcus, un niño de 11 años y de todo el pueblo de Turégano (Segovia) nos cuentan una historia, en sesenta segundos, que sirve para presentar la Liga Endesa desde el mundo de la publicidad. Tras dar a conocer el acuerdo más importante del baloncesto europeo, por el que nació la Liga Endesa, la compañía eléctrica ha preparado una puesta de largo -o de corto, dada la temática- a la altura de sus protagonistas.

24 octubre: Endesa invertirá en Cataluña 2.263 millones de euros hasta 2014. El presidente de Endesa, Borja Prado, y el presidente de la Generalitat de Cataluña, Artur Mas, se han reunido en Barcelona, en la sede de Endesa en Cataluña, para poner en marcha actuaciones que permitan la mejora de las infraestructuras del sector en la Comunidad y, consiguientemente, impulsen la calidad de vida de la sociedad catalana. Durante el encuentro, Borja Prado ha expuesto al presidente de la Generalitat el plan de la compañía eléctrica para invertir en Cataluña 2.262,9 millones de euros en el periodo 2011-2014. Esta inversión se destinará al desarrollo de las infraestructuras para mejorar el suministro y la calidad del servicio a sus más de 4 millones de clientes en Cataluña. La Generalitat, por su lado, ha adelantado que facilitará la obtención de las correspondientes autorizaciones administrativas que permitan el desarrollo de las nuevas instalaciones, así como también realizará las gestiones ante los organismos reguladores para garantizar la retribución de las inversiones previstas, dentro del marco regulatorio de las actividades que afectan a la energía eléctrica.

26 octubre: Endesa abre oficinas comerciales en Portugal para afianzar su segunda posición en el mercado luso. Antes de final de año, Endesa contará con dos oficinas de atención presencial al cliente en Lisboa y en Oporto.

Endesa sigue ganando terreno y se consolida como el 2º operador de electricidad en el mercado liberalizado portugués, con más de 58.900 clientes y 6.000 GWh/año de energía vendida, lo que representa un 16,2% y 26,3% de cuota de mercado respectivamente. El avance de Endesa en el mercado doméstico portugués de electricidad, recientemente liberalizado, ha llevado a la compañía a abrir las primeras oficinas de atención presencial para dar servicios comerciales y de atención a sus clientes. Antes de final de año, está prevista la apertura de las dos primeras oficinas, que estarán situadas en Lisboa y en Oporto, para atender al público, en un mercado en el que Endesa sigue ganando terreno y se afianza como segundo operador. Endesa, como compañía comercializadora de electricidad, cuenta ya con más de 58.900 clientes, un 16,2% del mercado, lo que le convierte en el segundo operador, según datos del regulador luso ERSE (Entidad Reguladora de los Servicios Energéticos) de agosto de 2011. En cuanto a consumo, con 6.000 GWh/año, Endesa también se posiciona como segundo operador, con una cuota del 26,3% en un mercado en el que el consumo anual alcanza los 22.902 GWh. Por segmentos, destaca la presencia de Endesa entre clientes industriales (consumo de más de 3.600 GWh/año) y entre grandes consumidores, donde la cuota de Endesa se sitúa en el 30,7% y el 23,6% respectivamente. En pymes, esta cifra alcanza el 19,8% del total. En lo que respecta al consumo doméstico, donde se encuentra el mayor número de clientes, Endesa alcanza una cuota superior al 12%. En la actualidad, entre las ofertas comerciales para el sector residencial y pequeños negocios en Portugal, Endesa cuenta con una propuesta comercial orientada al ahorro gracias a la cual los nuevos clientes de Endesa pueden tener un descuento significativo en su consumo eléctrico. Endesa es la mayor compañía eléctrica de la Península Ibérica y está presente en Portugal desde 1993, cuando se puso en marcha la Central de Carbón de Pego y comenzó a operar como compañía generadora de electricidad.

HECHOS RELEVANTES

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

8 nov: Presentación resultados tercer trimestre 2011:

- ESTADOS FINANCIEROS:

<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202011/ELE%20Resultados%209M%202011.pdf>

- NOTA DE PRENSA:

http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202011/hr_20111108_resultados_tercer_trimestre_2011.pdf

- PRESENTACIÓN:

<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202011/Endesa%20Presentaci%C3%B3n%209M%202011.pdf>

16 noviembre: Nota publicada por Fitch Ratings: 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 16 de noviembre de 2011, la agencia de calificación Fitch ha publicado una nota de prensa en la que confirma la calificación crediticia a largo plazo de Endesa S.A. en "A-", con "Outlook estable". La calificación crediticia a corto plazo de Internacional Endesa BV se confirma también en "F2".

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