

**BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS
 ABRIL 2012 N° 137**

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - ABRIL

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

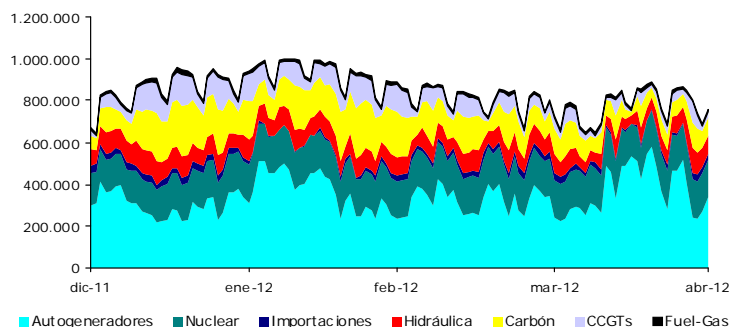
GWh b.c.	Ac. Abr 12	Ac. Abr 11	% Var.
Peninsular	22.296	19.129	16,6%
Hidráulica	1.411	2.961	-52,3%
Carbón	9.279	6.434	44,2%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	1.850	2.242	-17,5%
Nuclear	9.756	7.492	30,2%
Extrapesininsular	4.347	4.485	-3,1%
Portugal	352	71	395,8%
Resto (1)	310	331	-6,3%
TOTAL	27.305	24.016	13,7%

(1) Incluye: Tahaddart 32% (Marruecos), Endesa Irlanda.

Mercado Ibérico-Año 2012

Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Abr 12	Ac. Abr 11	% Var.
CUR	9.591	10.846	-11,6%
Mercado liberalizado	25.002	24.491	2,1%
Resto (1)	332	380	-12,7%
TOTAL	34.925	35.718	-2,2%

(1) Incluye: Tahaddart 32% (Marruecos), Endesa Irlanda.

Precio Mercado Pool:

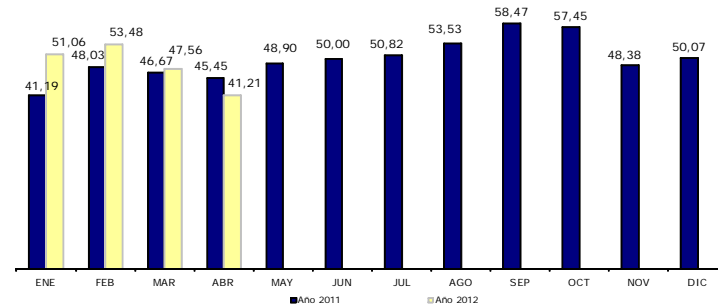
(€/MWh)	Abr12 (1)	% aum. Abr 12 (1)	Año 2012 (2)	% aum. Año 2012 (2)
Precio medio mercado diario	41,21	-9,32%	57,67	13,98%

(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. Abr 2012	Argentina		Brasil		Chile		Colombia		Perú		TOTAL	
	2012	% var/11	2012	% var/11	2012	% var/11	2012	% var/11	2012	% var/11	2012	% var/11
Hidráulica	791	20,8%	1.266	60,3%	3.450	8,7%	3.836	8,3%	1.779	-2,8%	11.122	11,3%
Carbón	0	0,0%	0	0,0%	565	-10,1%	78	16,1%	0	0,0%	643	-7,6%
Fuel-Gas	884	-17,3%	0	0,0%	137	-22,6%	74	9,1%	651	15,9%	1.746	-6,9%
CCGTs	3.561	-10,6%	113	0,0%	2.123	-5,6%	0	0,0%	701	-28,6%	6.498	-9,9%
Renovables	0	0,0%	0	0,0%	69	19,0%	0	0,0%	0	0,0%	69	19,0%
TOTAL	5.236	-8,2%	1.379	74,6%	6.344	0,9%	3.988	8,4%	3.131	-7,2%	20.078	1,2%

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

GWh	Ac. Abr 12	Ac. Abr 11	% Var.
Argentina	5.794	5.639	2,7%
Brasil	6.823	6.428	6,1%
Chile	4.683	4.410	6,2%
Colombia	4.337	4.153	4,4%
Perú	2.303	2.181	5,6%
TOTAL	23.940	22.810	5,0%

(*). Incluyen peajes y consumos no facturados

DATOS FINANCIEROS:

Cuenta de resultados y balance

Millones €	1T12	1T11	Var.
Ventas	8.205	7.736	+6,1%
EBITDA	1.827	1.775	+2,9%
EBIT	1.256	1.318	-4,7%
Rdo. antes de impuestos	1.096	1.206	-9,1%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	803	849	-5,4%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	-	-
Rdo. Ejercicio	803	849	-5,4%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	621	669	-7,2%
Acc. minoritarios	182	180	+1,1%
Flujos netos efectivo Act. explotación	1.277	1.014	+25,9%
Total Activo	58.561	58.721 (*)	-0,3%
Activos mantenidos para la venta	423	389 (*)	+8,7%
Patrimonio Neto	25.534	24.679 (*)	+3,5%
Pasivos mantenidos para la venta	105	83 (*)	+26,5%
Deuda Financiera Neta	9.607	11.002 (*)	-12,7%

(*) A 31 diciembre 2011

Dividendos

€/acc.	2010		2011 (*)	
	Valor	Fecha	Valor	Fecha
A cuenta	0,5	3-01-11	-	-
Complementario	0,517	1-07-11	0,606	2-07-12
DPA TOTAL	1,017		0,606	
Pay-out (sobre resultado ordinario)	50%		30%	

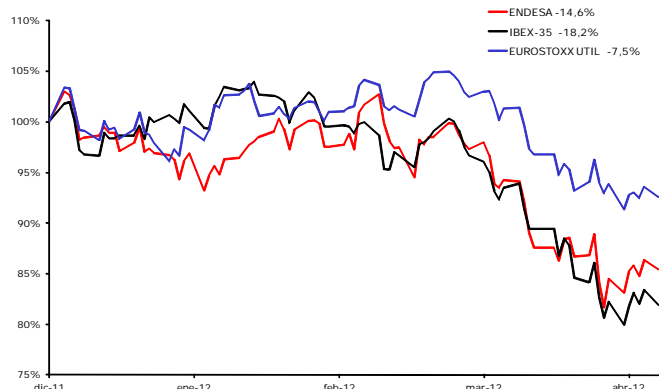
(*) Dividendo con cargo a los resultados de 2011 pendiente de aprobación por Junta General de Accionistas.

Parámetros de valoración

	30/04/12 (1)	30/04/11 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	13,54	23,54	-42,48%
PER	6,80	11,60	-41,32%
EV/EBITDA	4,21	6,06	-30,47%
Rentabilidad por div. (3)	3,82%	5,27%	-1,45 p.p.

(1) BPA, y EBITDA en base a estimaciones de mercado de los principales analistas para 2011. Deuda financiera, Minoritarios, DPA y VCPA 2012.
 (2) BPA, y EBITDA en base a estimaciones de mercado de los principales analistas para 2010. Deuda financiera, Minoritarios DPA y VCPA 2011.
 (3) Rentabilidad real por total dividendo 2011 y 2012 (Dividendo pendiente aprobación JGA 2012)

Evolución bursátil Endesa, Ibox-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2012 (Abril)



Endeudamiento

Millones €	1T12	2011	Var.
Deuda Financiera Neta:	9.607	11.002	-12,7%
- España y Portugal y resto	5.124	6.841	-25,1%
- Latinoamérica	4.483	4.161	+7,7%
Apalancamiento %	37,6	44,6	n.a.

Parámetros de valoración

	1T12	1T11	Var.
BPA (euros)	0,59	0,63	-7,2%
VCPA (euros)	18,93	17,08	+10,8%

Rating de ENDESA

	S&P	Moody's	Fitch
Rating	BBB+ (2)	Baa1 (1)(5)	A- (3)
Situación	Outlook Estable (2)	Outlook Estable (1)(5)	Vigilancia Negativa (3)(4)

(1) 6 octubre 11: **Moody's** confirma rating de Endesa en A3 y sitúa la perspectiva en negativa.
 (2) 8 marzo 2012: **S&P** revisa la calificación crediticia de Endesa a largo plazo de "A-/Outlook Negativo" a "BBB+/Outlook Estable".
 (3) 9 marzo 2012: **Fitch** revisa la calificación crediticia de Enel y Endesa a largo plazo situando la perspectiva en negativa y confirmando rating de Enel y Endesa en "A-".
 (4) 3 abril 2012: **Fitch** sitúa el rating de Endesa en vigilancia negativa.
 (5) 16 mayo 2012: **Moody's** revisa la calificación crediticia de Endesa a largo plazo de "A3/Outlook Negativo" a "Baa1/Outlook Estable".

Principales emisiones de bonos de Endesa

ENDESA ESPAÑA -A/ A3	Margen sobre IRS (p.b.)	
	30-12-11	27-04-12
0,2 A 400M GBP 6,125% VTO. Jun 2012	145	64
0,8 A 700 M € 5,375% VTO. Feb 2013	157	38

Margen sobre IRS:



INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN ABRIL:

NOTAS DE PRENSA

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

4 ABRIL: EL PRESIDENTE DE ENDESA SE REÚNE CON EL PRIMER MINISTRO PORTUGUÉS, PEDRO PASSOS COELHO.

En la reunión mantenida, Borja Prado reafirmó el compromiso de Endesa con el país. En la actualidad, Endesa es el segundo operador eléctrico en Portugal, donde cuenta con una cuota del 8% en generación y comercializa un 26% de la energía en el mercado libre. En los últimos cinco años, Endesa ha empleado recursos en Portugal por valor de 710 millones de euros.

10 ABRIL: ENDESA RETIRA Y GESTIONA MÁS DE 70.000 TONELADAS DE RESIDUOS EN LOS TRABAJOS DE MEJORA DE LA RED ELÉCTRICA EN 2011.

Más de 50.000 toneladas corresponden a material de construcción y demolición procedente de obra civil asociada a la red. 4.891 toneladas de residuos están calificados como peligrosos con un tratamiento y gestión específico según la normativa vigente. 14.957 toneladas corresponden a mejora y mantenimiento de las líneas.

16 ABRIL: ENDESA TIENE EN CARTERA 507 PUNTOS DE RECARGA DEL VEHÍCULO ELÉCTRICO.

En 2011 Endesa instaló 329 puntos de recarga del vehículo eléctrico entre España y Latinoamérica. Endesa tiene en cartera 507 puntos de recarga del vehículo eléctrico entre España y Latinoamérica, de los cuales 329 fueron instalados en 2011 y el resto se instalarán a lo largo de este año. Además, la compañía continúa en su actividad de llegar a acuerdos con fabricantes, proveedores y administraciones para la instalación de nuevos puntos de recarga en vías públicas, garajes, aparcamientos y centros privados. Endesa ofrece información sobre la ubicación de sus puntos de recarga a través de la web <http://www.endesavehiculoelectrico.com/>.

19 ABRIL: ENDESA LIDERA PROYECTOS DE I+D+I POR MÁS DE 320 MILLONES DE EUROS.

Las iniciativas más relevantes se refieren al desarrollo de redes inteligentes y movilidad eléctrica, así como a potenciar una generación eléctrica más eficiente y sostenible. Muchos de estos proyectos son pioneros en sus respectivos países y buena prueba de ello son las numerosas patentes obtenidas por Endesa en los últimos años, a las que se suman las seis solicitadas el año pasado. Para Endesa, la I+D+i es un valor fundamental que refuerza la posición competitiva de sus negocios, mejora sus resultados y abre nuevas opciones de crecimiento.

23 ABRIL: ENDESA OBTIENE EL CERTIFICADO MEDIOAMBIENTAL EUROPEO EMAS PARA SU CENTRAL DIÉSEL DE CEUTA.

Este registro voluntario respalda la existencia de un sistema eficaz de gestión ambiental en la instalación y el compromiso con la mejora continua y la transparencia en la información ofrecida a las partes interesadas. Para su registro, la Central Diésel de Ceuta ha elaborado una Declaración Ambiental acerca del comportamiento ambiental de la instalación, según los criterios de adhesión a este Sistema.

25 ABRIL: ENDESA INCORPORA 384.000 NUEVOS CLIENTES EN LATINOAMÉRICA.

Endesa elevó hasta en un 2,9% el número de clientes en América Latina, suministrando electricidad a más de 50 millones de habitantes de la región. Esta cifra equivale a la adquisición de una empresa distribuidora de tamaño medio cada año. En los últimos cinco años Endesa ha registrado un aumento de dos millones de nuevos clientes. La incorporación de estos nuevos clientes confirma el crecimiento natural de la línea de negocios de Distribución en la región.

HECHOS RELEVANTES

<http://www.endesa.com/es/accionistas/inforegofic/Paginas/hechosrelevcomcnmv.aspx>

9 MAYO: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 1T2012:

Nota de prensa:

http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202012/Nota_de_Prensa_1_Tr_2012.pdf

Presentación:

<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202012/Endesa%20Presentaci%C3%B3n%20Resultados%201T%202012.pdf>

Informe financiero trimestral:

http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202012/Informacion_intermedia_1_Tr_2012.pdf

17 MAYO: INFORME PUBLICADO POR MOODY'S INVESTOR SERVICE.

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 mayo de 2012, la agencia de calificación Moody's ha publicado un informe sobre Endesa. En dicho informe, Moody's revisa la calificación crediticia de Endesa a largo plazo de "A3/Outlook Negativo" a "Baa1/Outlook Estable", y mantiene la calificación crediticia de Endesa a corto plazo 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