

**BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS
 MARZO 2012 N° 136**

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - MARZO

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

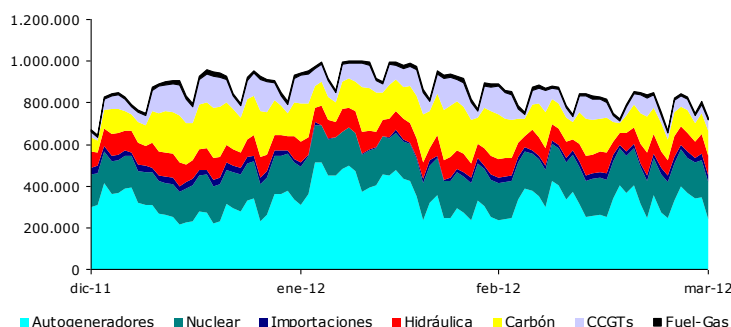
GWh b.c.	Ac. Mar 12	Ac. Mar 11	% Var.
Peninsular	18.062	14.653	23,3%
Hidráulica	948	2.246	-57,8%
Carbón	8.117	4.814	68,6%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	1.727	1.774	-2,6%
Nuclear	7.270	5.819	24,9%
Extrapesininsular	3.428	3.436	-0,2%
Portugal	239	61	291,8%
Resto (1)	235	247	-4,9%
TOTAL	21.964	18.397	19,4%

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

Mercado Ibérico-Año 2011

Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Mar 12	Ac. Mar 11	% Var.
CUR	7.477	8.636	-13,4%
Mercado liberalizado	19.125	18.705	2,2%
Resto (1)	237	286	-17,2%
TOTAL	26.840	27.627	-2,8%

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

Precio Mercado Pool:

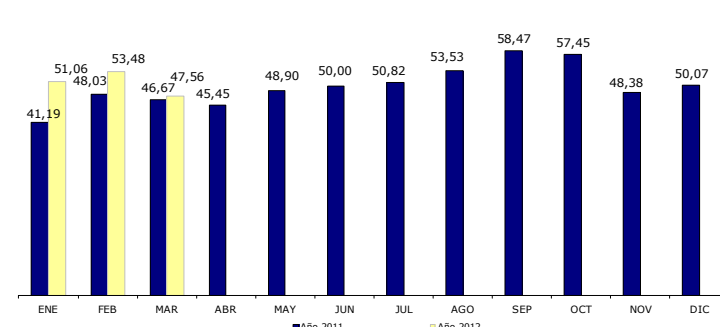
(€/MWh)	Mar12 (1)	% aum. Mar 12 (1)	Año 2012 (2)	% aum. Año 2012 (2)
Precio medio mercado diario	47,56	1,92%	46,11	-8,85%

(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. Mar 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	544	1,7%	869	56,0%	2.715	6,8%	2.942	12,5%	1.327	-2,9%	8.397	10,2%
Carbón	0	0,0%	0	0,0%	477	-3,6%	71	-10,1%	0	0,0%	548	-4,5%
Fuel-Gas	688	-16,9%	0	0,0%	69	-46,9%	65	35,4%	104	-75,7%	926	-35,4%
CCGTs	3.101	3,3%	111	0,0%	1.566	-5,8%	0	0,0%	946	35,3%	5.724	6,8%
Renovables	0	0,0%	0	0,0%	49	11,4%	0	0,0%	0	0,0%	49	11,4%
TOTAL	4.333	-0,7%	980	75,9%	4.876	0,0%	3.078	12,2%	2.377	-4,7%	15.644	4,1%

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

GWh	Ac. Mar 12	Ac. Mar 11	% Var.
Argentina	4.567	4.345	5,1%
Brasil	5.156	4.842	6,5%
Chile	3.559	3.338	6,6%
Colombia	3.250	3.113	4,4%
Perú	1.731	1.632	6,1%
TOTAL	18.263	17.270	5,7%

(*). Incluyen peajes y consumos no facturados

DATOS FINANCIEROS:

Cuenta de resultados y balance

Millones €	2011	2010	Var.
Ventas	30.827	29.558	4,3%
EBITDA	7.265	7.474	-2,8%
EBIT	4.653	5.031	-7,5%
Rdo. antes de impuestos	4.180	6.516	-35,9%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	3.021	5.118	-41,0%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	-	-
Rdo. Ejercicio	3.021	5.118	-41,0%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	2.212	4.129	-46,4%
Acc. minoritarios	809	989	-18,2%
Flujos netos efectivo Act. explotación	5.838	5.905	-1,1%
Total Activo	58.721	62.588	-6,2%
Activos mantenidos para la venta	389	533	-27,0%
Patrimonio Neto	24.679	23.164	6,5%
Pasivos mantenidos para la venta	83	212	-60,8%
Deuda Financiera Neta	11.002	15.336	-28,3%

Endeudamiento

Millones €	2011	2010	Var.
Deuda Financiera Neta:	11.002	15.336	-28,3%
- España y Portugal y resto	6.841	10.684	-36,0%
- Latinoamérica	4.161	4.652	-10,6%
Apalancamiento %	44,6	66,2	-

Parámetros de valoración

	2011	2010	Var.
BPA (euros)	2,1	3,9	-46,4%
VCPA (euros) (1)	18,2	16,8	8,5%

(1) 31 diciembre 2010 y 2011

Rating de ENDESA

	S&P	Moody's	Fitch
Rating	BBB+ (2)	A3 (1)	A- (3)
Situación	Outlook Estable (2)	Outlook Negativo (1)	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.

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%	

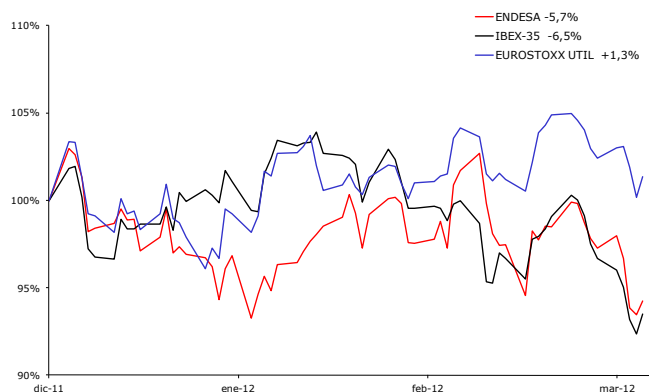
(*) Dividendo con cargo a los resultados de 2011 pendiente de aprobación por Junta General de Accionistas.

Parámetros de valoración

	30/03/12 (1)	31/03/11 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	14,94	21,87	-31,69%
PER	7,29	10,77	-32,35%
EV/EBITDA	4,56	6,26	-27,23%
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 (Marzo)



Principales emisiones de bonos de Endesa

ENDESA ESPAÑA -A/ A3	Margen sobre IRS (p.b.)	
	30-12-11	30-03-12
0,3 A 400M GBP 6,125% VTO. Jun 2012	145	106
0,9 A 700 M € 5,375% VTO. Feb 2013	157	59

Margen sobre IRS:



INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN MARZO:

NOTAS DE PRENSA

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

15 MARZO: EL DEFENSOR DEL CLIENTE DE ENDESA CUMPLE 10 AÑOS CON MÁS DE 10.000 CASOS ATENDIDOS.

Coincidiendo con el aniversario, los defensores europeos del sector energético (European Energy Ombudsman Group) han presentado en Madrid el proyecto "Cero Clientes Insatisfechos". El objetivo de esta figura independiente de la compañía es atender y resolver, de forma gratuita, reclamaciones de clientes que ya se han dirigido a los canales de atención al cliente de la compañía y no están satisfechos con la respuesta recibida. El defensor del cliente de Endesa ha recibido 10.054 peticiones de intermediación, de las que un 72 por ciento se han resuelto totalmente a favor del cliente.

HECHOS RELEVANTES

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

8 MARZO: 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 8 de marzo de 2012, 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 "A-/CreditWatch Negativo" a "BBB+/Outlook Estable", y mantiene la calificación crediticia de Endesa a corto plazo en "A-2".

8 MARZO: ENDESA ACTUALIZACIÓN PLAN ESTRATÉGICO 2012-16.

http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202012/hr_actualizacionPlanEstrategico2012-16.pdf

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