

**BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS
 JULIO Y AGOSTO 2012 Nº 140**

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - JULIO

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

GWh b.c.	Ac. Jul 12	Ac. Jul 11	% Var.
Peninsular	37.885	34.241	+10,6%
Hidráulica	3.483	4.564	-23,7%
Carbón	15.871	12.296	+29,1%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	2.487	3.787	-34,3%
Nuclear	16.044	13.594	+18,0%
Extrapeninsular	7.785	8.109	-4,0%
Portugal	814	437	+86,3%
Resto (1)	551	537	+2,6%
TOTAL	47.035	43.324	+8,6%

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

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Jul 12	Ac. Jul 11	% Var.
CUR	15.543	17.688	-12,1%
Mercado liberalizado	45.137	44.392	+1,7%
Resto (1)	651	620	+4,9%
TOTAL	61.330	62.701	-2,2%

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

Precio Mercado Pool:

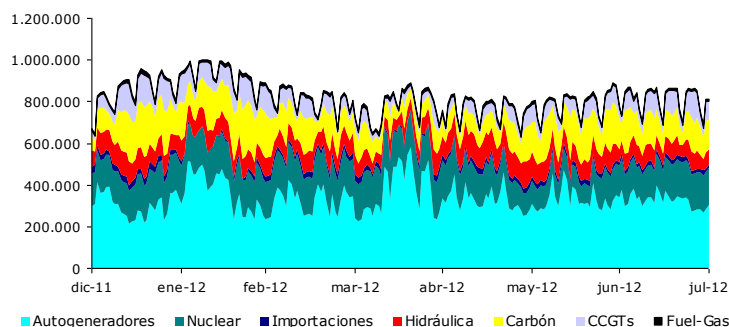
(€/MWh)	Jul 12 (1)	% aum. Jul 12 (1)	Año 2012 (2)	% aum. Año 2012 (2)
Precio medio mercado diario	50,29	-1,04%	51,61	+11,78%

(1) Precio pool diario aritmético (sin Gslp y sin servicios complementarios).
 (2) Precio pool (CMCP+Gslp). Fuente: Gestión de la Energía

Mercado Ibérico-Año 2012

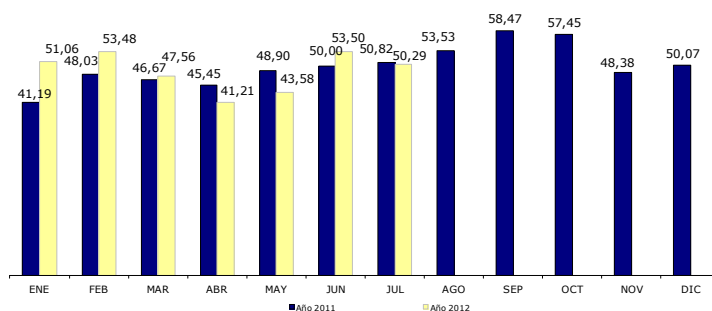
Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



LATINOAMÉRICA: Producción (GWh) Datos de filiales de Endesa

Acc. Jul 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	1.787	34,0%	2.189	52,1%	6.694	26,4%	7.429	20,9%	2.819	-2,0%	20.918	+22,4%
Carbón	0	-	0	-	1.037	-6,2%	106	-23,2%	0	-	1.143	-8,0%
Fuel-Gas	1.814	-14,2%	0	-	223	51,1%	110	-13,4%	1.316	34,8%	3.463	+3,0%
CCGTs	5.353	-18,5%	490	38,1%	3.636	-12,7%	0	0,0%	1.322	-30,1%	10.801	-16,8%
Renovables	0	-	0	-	123	24,2%	0	-	0	-	123	+24,2%
TOTAL	8.954	-10,6%	2.679	49,4%	11.713	8,3%	7.645	19,3%	5.457	-5,0%	36.448	+4,8%

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

GWh	Ac. Jul 12	Ac. Jul 11	% Var.
Argentina	10.277	10.158	+1,2%
Brasil	11.835	10.983	+7,8%
Chile	8.391	7.936	+5,7%
Colombia	7.646	7.386	+3,5%
Perú	4.024	3.816	+5,5%
TOTAL	42.173	40.279	+4,7%

(*) Incluyen peajes y consumos no facturados

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - AGOSTO

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

GWh b.c.	Ac. Ago 12	Ac. Ago 11	% Var.
Peninsular	43.266	39.809	+8,7%
Hidráulica	3.907	4.967	-21,3%
Carbón	18.013	14.544	23,9%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	2.764	4.171	-33,7%
Nuclear	18.582	16.127	+15,2%
Extrapeninsular	9.164	9.361	-2,1%
Portugal	950	462	+105,6%
Resto (1)	628	609	+3,1%
TOTAL	54.008	50.241	+7,5%

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

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Ventas de electricidad

GWh	Ac. Ago 12	Ac. Ago 11	% Var.
CUR	17.610	19.749	-10,8%
Mercado liberalizado	51.932	50.894	+2,0%
Resto (1)	736	702	+4,9%
TOTAL	70.278	71.345	-1,5%

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

Precio Mercado Pool:

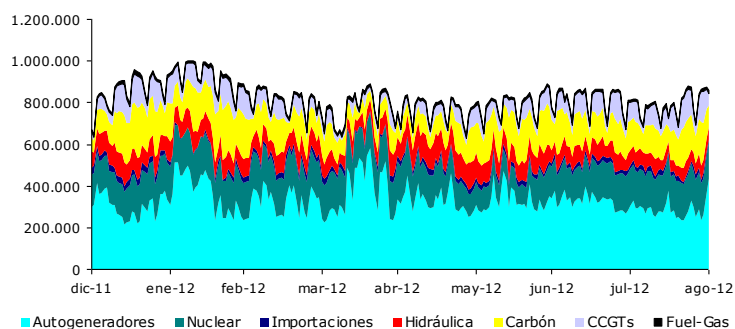
(€/MWh)	Ago 12 (1)	% aum. Ago 12 (1)	Año 2012 (2)	% aum. Año 2012 (2)
Precio medio mercado diario	49,34	-7,83%	47,01	-11,43%

(1) Precio pool diario aritmético (sin Gslp y sin servicios complementarios).
(2) Precio pool (CMCP+Gslp). Fuente: Gestión de la Energía

Mercado Ibérico-Año 2012

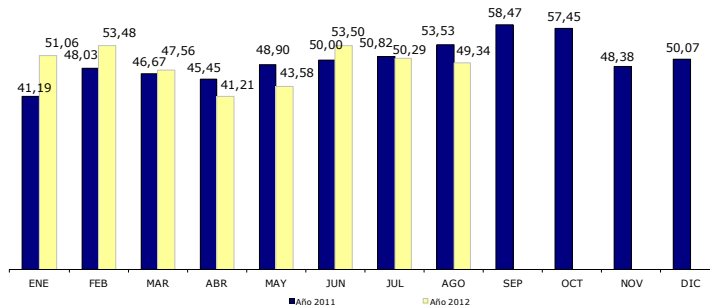
Energía diaria por tecnologías (MWh)

Fuente: OMEL



Precio Mercado Pool diario (sin GSLP)

(€/MWh)



LATINOAMÉRICA: Producción (GWh) Datos de filiales de Endesa

Acc. Ago 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	2.177	43,8%	2.456	42,3%	7.703	19,8%	8.792	22,1%	3.117	-1,7%	24.245	+21,0%
Carbón	0	-	0	-	1.294	5,5%	114	-34,1%	0	-	1.408	+0,6%
Fuel-Gas	2.120	-12,9%	0	-	301	8,7%	149	0,7%	1.485	31,1%	4.055	+1,6%
CCGTs	6.146	-18,3%	562	80,0%	4.179	-8,5%	0	-	1.634	-25,8%	12.521	-14,3%
Renovables	0	-	0	-	137	25,7%	0	-	0	-	137	+25,7%
TOTAL	10.443	-8,9%	3.018	48,1%	13.614	7,9%	9.055	20,4%	6.236	-4,2%	42.366	+5,5%

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

GWh	Ac. Ago 12	Ac. Ago 11	% Var.
Argentina	11.976	11.721	+2,2%
Brasil	13.520	12.609	+7,2%
Chile	9.668	9.155	+5,6%
Colombia	8.772	8.484	+3,4%
Perú	4.591	4.357	+5,4%
TOTAL	48.526	46.325	+4,7%

(*). Incluyen peajes y consumos no facturados

DATOS FINANCIEROS:

Cuenta de resultados y balance

Millones €	1S 2012	1S 2011	Var.
Ventas	15.877	15.156	+4,8%
EBITDA	3.547	3.493	+1,5%
EBIT	2.404	2.468	-2,6%
Rdo. antes de impuestos	2.052	2.203	-6,9%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	1.465	1.658	-11,6%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	-	-
Rdo. Ejercicio	1.465	1.658	-11,6%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	1.146	1.283	-10,7%
Acc. minoritarios	319	375	-14,9%
Flujos netos efectivo Act. explotación	2.251	2.385	-5,62%
Total Activo	58.639	58.721 (*)	-0,1%
Activos mantenidos para la venta	381	389 (*)	-2,1%
Patrimonio Neto	25.464	24.679 (*)	+3,2%
Pasivos mantenidos para la venta	106	83 (*)	+27,7%
Deuda Financiera Neta	10.467	11.002 (*)	-4,9%

(*) 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%	

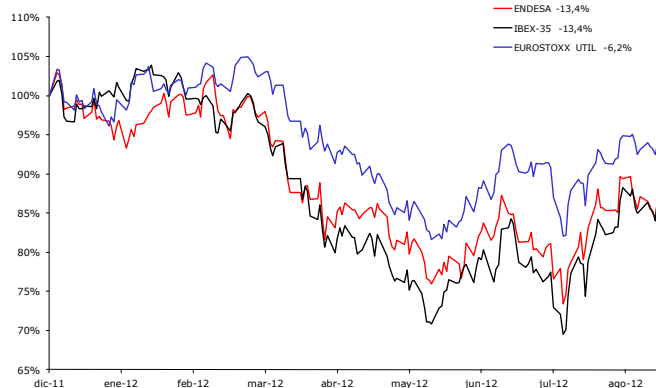
(*) Dividendo con cargo a los resultados de 2011 aprobado por Junta General de Accionistas el 26 de junio de 2012.

Parámetros de valoración

	31/08/12 (1)	31/08/11 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	13,73	17,97	-23,59%
PER	6,97	8,85	-21,27%
EV/EBITDA	4,45	5,17	-13,80%
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

Evolución bursátil Endesa, Ibex-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2012 (Agosto)



Endeudamiento

Millones €	1S 2012	2011	Var.
Deuda Financiera Neta:	10.467	11.002	-4,9%
- España y Portugal y resto	5.508	6.841	-19,5%
- Latinoamérica	4.959	4.161	+19,2%
Apalancamiento %	41,1	44,6	-

Parámetros de valoración

	1S 2012	1S 2011	Var.
BPA (euros)	1,08	1,21	-10,7%
VCPA (euros)	18,84	17,19	+9,6%

Rating de ENDESA

	S&P	Moody's	Fitch
Rating	BBB+ (2)	Baa1 (1)(5)	BBB+ (3)(7)
Situación	Outlook Estable (2)	Revisión Negativa (1)(5)(6)	Vigilancia Negativa (3)(4)(7)

(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".
 (6) 25 junio 2012: **Moody's** confirma rating de Endesa en Baa1 y sitúa la perspectiva en revisión negativa.
 (7) 2 agosto 2012: **Fitch** revisa la calificación crediticia a largo plazo de Endesa, S.A. de "A-" a "BBB+", manteniendo la calificación en revisión negativa ("Rating Watch Negative"-RWN)

Principales emisiones de bonos de Endesa

ENDESA ESPAÑA -A/ A3	Margen sobre IRS (p.b.)	
	30-12-11	31-08-12
0,4 A 700 M € 5,375% VTO. Feb 2013	157	100

Margen sobre IRS:



INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN JULIO:

NOTAS DE PRENSA

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

4 JULIO: COELCE, DISTRIBUIDORA DE ENDESA EN BRASIL, ELEGIDA COMO MEJOR COMPAÑÍA DEL AÑO EN CALIDAD DE SERVICIO.

La Agencia Nacional de la Energía ha seleccionado a Coelce, de un total de 63 compañías evaluadas, por sus bajos índices de duración y frecuencia de las interrupciones por unidad de consumo. La filial de distribución eléctrica de Endesa en Brasil, Coelce, ha sido elegida como la distribuidora con la mejor calidad de servicio del país, según el ranking que elabora anualmente la Agencia Nacional de Energía Eléctrica (Aneel). En el primer año de esta clasificación, Coelce ha sido elegida entre un total de 63 compañías analizadas en 2011. El ranking ha sido elaborado teniendo como referencia el indicador de Desempeño Global de Continuidad (DGC), formado a partir de la comparación de valores relacionados con límites establecidos por Aneel. Estos indicadores miden la duración y la frecuencia de interrupciones por unidad de consumo durante un periodo determinado, que oscila entre un mes o un año.

27 JULIO: PRESENTACIÓN RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2012:

- El beneficio neto cae un 10,7% en el primer semestre, hasta 1.146 millones de euros.
- El EBITDA creció un 1,5% debido a Latinoamérica y a pesar de la caída de España y Portugal.
- El descenso en el beneficio neto se debe fundamentalmente a la reducción de la remuneración de determinadas actividades reguladas en España. El EBITDA ha aumentado un 1,5% (3.547 millones de euros), gracias al incremento del 5,5% del negocio en Latinoamérica, que ha compensado la reducción de un 1,2% en el EBITDA de España y Portugal por el impacto del recorte de la remuneración en algunas actividades reguladas.
- Las sinergias logradas entre Endesa y Enel (498 millones de euros), sumadas a otros planes de eficiencia ("Zenith", 105 millones de euros) han supuesto un ahorro total en inversiones y costes de 603 millones de euros, en línea con el objetivo de aproximadamente 1.100 millones de euros marcado para 2012.
- Las inversiones del Negocio de España y Portugal fueron de 497 millones de euros.
- La deuda financiera neta de Endesa se situó en 10.467 millones de euros a 30 de junio de 2012, con una disminución de 535 millones de euros respecto de la existente a 31 de diciembre de 2011. Dicho importe incluye la financiación de un derecho de cobro total de 4.896 millones de euros por diversas partidas reconocidas en la regulación eléctrica española (déficit de tarifa y compensaciones extrapeninsulares). Descontado este importe, el endeudamiento neto se sitúa en 5.571 millones de euros.

HECHOS RELEVANTES

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

26 JULIO: AUMENTO DE CAPITAL DE ENERSIS

27 JULIO: INFORMACIÓN DE RESULTADOS 1S 2012:

Presentación de resultados:

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

Informe de gestión consolidado:

<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202012/Informe%20Gestion%20Consolidado%201%20S%202012.pdf>

Estados financieros:

<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202012/Estados%20Financieros%201%20semestre%202012.pdf>

INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN AGOSTO:

NOTAS DE PRENSA

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

6 AGOSTO: MÁS DE 85.000 ESTUDIANTES HAN PASADO POR LAS AULAS DE ENDESA EDUCA EN SUS CINCO AÑOS DE FUNCIONAMIENTO. Cerca de 20.000 estudiantes de 357 centros de toda España han descubierto el mundo de la energía y la eficiencia en este curso 2011/2012. El proyecto nació a partir de una experiencia previa de programas educativos que comenzó en los años noventa en Cataluña y, en total, han sido ya más de 300.000 personas las que han participado.

9 AGOSTO: EL CENTRO INFORMATIVO DE ANAV RECIBE EL PREMIO INTERNACIONAL DE ARQUITECTURA DEL CHICAGO ATHENAEUM/EUROPE 2012. El Centro de Información de ANAV, ubicado en la central nuclear Ascó, es uno de los 81 proyectos de 28 países que han sido distinguidos en la edición 2012. El proyecto será expuesto en la muestra "The City and the World" en la Bienal de Estambul.

13 AGOSTO: ENDESA FOMENTA LA INTEGRACIÓN DE DISCAPACITADOS A TRAVÉS DE SU WEB. La compañía eléctrica ha firmado un acuerdo con la Fundación de la CNSE para fomentar la accesibilidad de los discapacitados sordos a los medios digitales. Para ello Endesa publica en su web www.endesa.es vídeos informativos en lenguaje de los signos.

16 AGOSTO: ENDESA INVIERTE EN LA CAMPAÑA DE VERANO 145 MILLONES DE EUROS EN PREVENCIÓN DE INCENDIOS Y MEJORAS DE LA RED ELÉCTRICA. Se dedicarán 23 millones de euros a labores de limpieza de bosques (tala y poda de árboles) y 122 millones de euros, a la revisión y mejora de las líneas de alta, media y baja tensión. En los últimos tres años hasta 2012 Endesa ha invertido más de 487 millones de euros en tareas relacionadas con la prevención de incendios forestales y aseguramiento del suministro ante picos de consumo por las altas temperaturas.

22 AGOSTO: ENDESA INSTALA EN CANARIAS LA PRIMERA PLANTA DE ALMACENAMIENTO DE ENERGÍA DE ESPAÑA. La planta, de 1 MW de potencia, incorpora las más avanzadas tecnologías en materia de almacenamiento energético con baterías Ion Li. Esta instalación, pionera en Europa, se enmarca dentro del proyecto "STORE" que cuenta con un presupuesto total de 11 millones de euros. Su objetivo es demostrar la viabilidad técnico-económica de los sistemas de almacenamiento a gran escala como solución para mejorar la fiabilidad y operación de la red en entornos insulares.

28 AGOSTO: ENDESA LANZA UN CANAL CHAT DE ATENCIÓN AL CLIENTE. Los clientes obtendrán respuesta en tiempo real a sus dudas. Este nuevo canal se une a los que ya dispone Endesa para Atención al Cliente (web, presencial, y teléfono gratuito).

HECHOS RELEVANTES

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

1 AGOSTO: ENDESA PRESENTACIÓN OPERACIÓN ENERSIS

2 AGOSTO: HECHO RELEVANTE FITCH. 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 2 de agosto de 2012, la agencia de calificación Fitch Ratings ha publicado una nota en la que revisa la calificación crediticia a largo plazo de Endesa, S.A. de "A-" a "BBB+", manteniendo la calificación en revisión negativa ("Rating Watch Negative"-RWN). Adicionalmente, la agencia sitúa la actual calificación crediticia a corto plazo de Endesa, S.A. "F2", en revisión negativa (RWN).

10 AGOSTO: INFORMACIÓN SOBRE AMPLIACIÓN CAPITAL ENERSIS

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