

BOLETÍN MENSUAL A ANALISTAS FEBRERO 2012 Nº 135

DATOS OPERATIVOS PROVISIONALES - FEBRERO

ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO:

Producción:

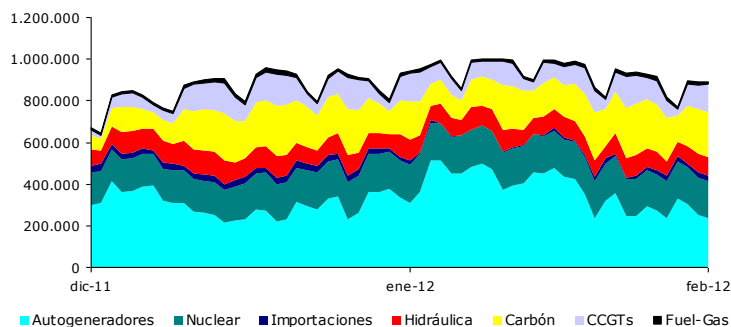
GWh b.c.	Ac. Feb 12	Ac. Feb 11	% Var.
Peninsular	11.954	9.629	24,1%
Hidráulica	671	1.477	-54,6%
Carbón	5.180	2.921	77,3%
Fuel gas	0	0	-
CCGT	1.359	1.075	26,4%
Nuclear	4.744	4.156	14,1%
Extrapesininsular	2.288	2.277	0,5%
Portugal	142	44	222,7%
Resto (1)	162	178	-9,0%
TOTAL	14.546	12.128	19,9%

(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. Feb 12	Ac. Feb 11	% Var.
CUR	5.300	6.054	-12,5%
Mercado liberalizado	12.800	12.412	3,1%
Resto (1)	162	191	-15,3%
TOTAL	18.263	18.658	-2,1%

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

Precio Mercado Pool:

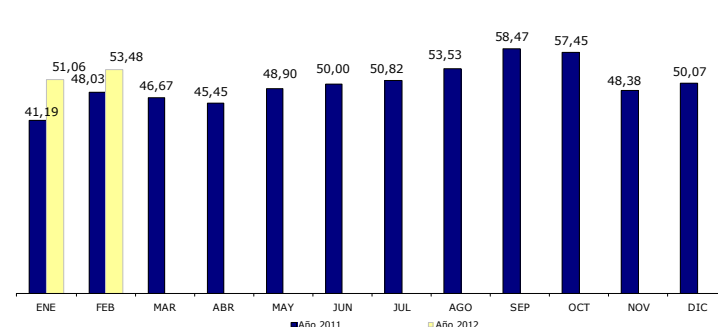
(€/MWh)	Feb 12 (1)	% aum. Feb 12 (1)	Año 2012 (2)	% aum. Año 2012 (2)
Precio medio mercado diario	53,48	11,34%	60,86	21,76%

(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. Feb 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	373	-3,1%	536	67,0%	1.939	6,8%	1.833	12,2%	859	-3,7%	5.540	9,8%
Carbón	0	0,0%	0	0,0%	346	9,1%	35	-23,9%	0	0,0%	381	5,0%
Fuel-Gas	496	-9,8%	0	0,0%	33	725,0%	58	52,6%	66	-74,7%	653	-23,4%
CCGTs	2.123	7,0%	0	0,0%	1.067	-2,3%	0	0,0%	600	32,7%	3.790	7,4%
Renovables	0	0,0%	0	0,0%	29	3,6%	0	0,0%	0	0,0%	29	3,6%
TOTAL	2.992	2,5%	536	67,0%	3.414	4,8%	1.926	12,1%	1.525	-5,0%	10.393	5,8%

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

GWh	Ac. Feb 12	Ac. Feb 11	% Var.
Argentina	3.017	2.869	5,2%
Brasil	3.405	3.220	5,7%
Chile	2.303	2.174	5,9%
Colombia	2.131	2.010	6,0%
Perú	1.134	1.063	6,7%
TOTAL	11.990	11.336	5,8%

(*) 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) (4) (8) (10)(13)	A3 (3)	A- (1)(11)
Situación	Outlook Estable (8)(10)(12)(13)	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".
- (12) 8 diciembre 2011: S&P sitúa el rating de Endesa en revisión negativa.
- (13) 8 marzo 2012: S&P revisa la calificación crediticia de Endesa a largo plazo de "A-/Outlook Negativo" a "BBB+/Outlook Estable".

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%	

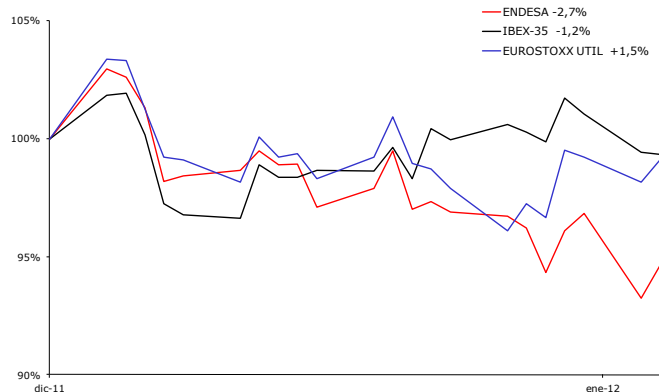
(*) Dividendo con cargo a los resultados de 2011 pendiente de aprobación por Junta General de Accionistas.

Parámetros de valoración

	29/02/12 (1)	28/02/11 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	15,42	21,95	-29,77%
PER	7,82	6,82	14,79%
EV/EBITDA	4,56	6,29	-27,53%
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 (Febrero)



Principales emisiones de bonos de Endesa

ENDESA ESPAÑA -A/ A3	Margen sobre IRS (p.b.)	
	30-12-11	29-02-12
0,3 A 400M GBP 6,125% VTO. Jun 2012	145	222
0,9 A 700 M € 5,375% VTO. Feb 2013	157	71

Margen sobre IRS:



INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN FEBRERO:

NOTAS DE PRENSA

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

1 FEBRERO: RÉCORD HISTÓRICO EN LA CALIDAD DE SUMINISTRO DE ENDESA CON UNA DISPONIBILIDAD DE LA RED DEL 99,99% EN 2011. Endesa ha obtenido un nivel de calidad de suministro eléctrico récord, equiparable al de las mejores empresas eléctricas europeas. El TIEPI total (Tiempo de Interrupción Equivalente a la Potencia Instalada) ha sido de 76 minutos, lo que supone una mejora de casi el 27% respecto a 2010. Estos resultados han sido posibles gracias a las mejoras introducidas en la gestión, en la tecnificación de la red y al extraordinario esfuerzo inversor de Endesa en las regiones en las que presta sus servicios.

7 FEBRERO: ENDESA IRELAND OBTIENE EN TODAS SUS CENTRALES LA CERTIFICACIÓN INTERNACIONAL OSHAS 18.001 DE SU SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS LABORALES.

De esta forma, la compañía completa en sus instalaciones, junto con las certificaciones medioambientales ISO 14001 obtenidas en 2010, su plan de implementación de las Best Practices de la industria. Endesa Ireland, como segundo operador en Irlanda, cuenta con un 12% de la capacidad total instalada en ese país y un parque de generación compuesto por cuatro centrales que suman una potencia instalada superior a 1.000 MW.

9 FEBRERO: ENDESA DESARROLLA UN CARGADOR QUE PERMITE AL VEHÍCULO ELÉCTRICO DEVOLVER SU ENERGÍA A LA RED.

Esta tecnología podría ser una realidad en 2020, y permitiría a los usuarios de vehículos eléctricos la venta de energía sobrante. Endesa ha desarrollado un prototipo de cargador con función V2G (Vehicle to Grid), que permite verter a la red la energía que los vehículos eléctricos tienen almacenada. Este innovador sistema desarrollado por Endesa, en colaboración con el centro CITCEA de la Universidad Politécnica de Cataluña (UPC) y el Instituto de Investigación en Energía de Cataluña (IREC), se encuentra en fase de validación en laboratorio y, posteriormente, se instalará en la Smartcity de Endesa en Málaga para probar en entornos y usuarios reales la aplicación de este cargador, que se espera sea una realidad efectiva en 2020. Varias son las ventajas que ofrece esta tecnología, fruto del trabajo de un año de investigación: 1. El usuario, con una serie de pequeñas modificaciones, puede utilizar el vehículo para proporcionar energía eléctrica a su propia casa. 2. El usuario podrá, en el futuro, vender energía al mercado eléctrico. 3. La tecnología permitirá ofrecer servicios complementarios al sistema.

16 FEBRERO: ENDESA EDUCA ENSEÑA A 19.494 ESTUDIANTES A AHORRAR ENERGÍA.

A los alumnos inscritos, pertenecientes a 357 centros, se han unido los 44.367 participantes en la carpa itinerante "Increíble Energía" destinada a dar a conocer a las familias la importancia del ahorro energético. Más del 97% de los visitantes declaró estar muy satisfecho con las actividades realizadas a través de Endesa Educa. Actualmente está en proyecto llevar esta iniciativa a todo el territorio nacional e iniciar su expansión por Latinoamérica.

21 FEBRERO: ENDESA CONFIRMA EN 2011 EL LIDERAZGO EN GENERACIÓN DE ENERGÍA EN ESPAÑA.

La compañía ha producido un total de 138.714 GWh (un 6,3% más) en los países en los que opera, de los que 74.249 GWh corresponden al mercado español, que experimentó un crecimiento del 12%. La generación se ve impulsada por España, Colombia y Perú, con crecimientos superiores al 7%. Endesa produce fuera de España el 46,5% del total de la energía que genera.

29 FEBRERO: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS: EL BENEFICIO NETO DE ENDESA SE SITUÓ EN 2.212 MILLONES DE EUROS EN 2011, UN 46% MENOS.

Sin tener en cuenta las plusvalías de la venta de activos en ambos periodos, el beneficio desciende el 0,7%. Las sinergias logradas entre Endesa y Enel (1.029 millones de euros), sumadas a otros planes de eficiencia (181 millones de euros), han supuesto un ahorro total en inversiones y costes de 1.210 millones de euros. El beneficio neto del Negocio de España y Portugal en 2011 fue de 1.593 millones de euros, 1.905 millones de euros inferior a 2010. Sólo en 2011, Endesa financió 1.522 millones del déficit de tarifa. Las inversiones del negocio de España y Portugal fueron de 1.495 millones de euros. El beneficio neto del negocio latinoamericano de Endesa del ejercicio 2011 se situó en 619 millones de euros, lo que supone una disminución del 1,9%. Sin tener en cuenta el impacto de un impuesto sobre el patrimonio de Colombia no recurrente, el resultado neto del Negocio en Latinoamérica habría tenido un incremento del 4,1%. La deuda financiera neta de Endesa se situó en 11.002 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, con una disminución de 4.334 millones de euros respecto de la existente a 31 de diciembre de 2010. Dicho importe incluye la financiación de un derecho de cobro de 5.380 millones de euros por diversas partidas reconocidas en la regulación eléctrica española (déficit de tarifa). Descontado este importe, el endeudamiento neto se sitúa en 5.622 millones de euros.

HECHOS RELEVANTES

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

29 FEBRERO: Presentación de Resultados 2011

- **Presentación:**
<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202011/Endesa%20Presentacion%20Resultados%202011%20es.p.pdf>
- **Nota de Prensa:**
<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202011/ResultadosNotaPrensa2011.pdf>
- **Estados financieros consolidados 2011:**
<http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202011/Resultados2011.pdf>

29 FEBRERO: Informe anual de Gobierno Corporativo 2011. <http://www.endesa.com/ES/ACCIONISTAS/INFOREGOFIC/Hechos%20relevantes%20y%20comunicados/A%C3%B1o%202011/InformeAnualGobiernoCorporativo2011.pdf>

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".

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