

**BOLETÍN TRIMESTRAL A ANALISTAS
1T 2016 Nº 5**

Relación con Inversores
ir@endesa.es
+34 91 213 15 03

DATOS OPERATIVOS – 1T 2016

ESPAÑA Y PORTUGAL:

Producción

GWh b.c.	Ac. Mar. 16	Ac. Mar. 15	% Var.
Peninsular	12.411	15.090	-17,8%
Hidráulica	2.333	2.356	-1,0%
Carbón	3.321	4.859	-31,7%
CCGT	296	772	-61,7%
Nuclear	6.461	7.103	-9,0%
Extra peninsular	2.952	2.929	+0,8%
TOTAL	15.363	18.019	-14,7%

ESPAÑA Y PORTUGAL:

Ventas de electricidad

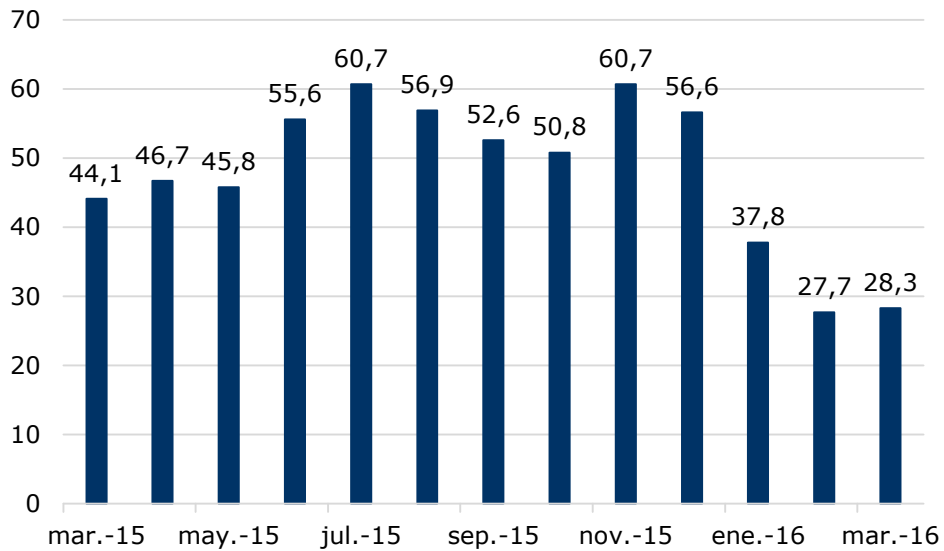
GWh	Ac. Mar. 16	Ac. Mar. 15	% Var.
Precio regulado	3.842	4.488	-14,4%
Mercado liberalizado (*)	19.835	19.106	+3,8%
TOTAL	23.677	23.594	+0,4%

(*) Incluye ventas fuera del mercado ibérico.

Precio Pool Mercado Acumulado Año (media ponderada):

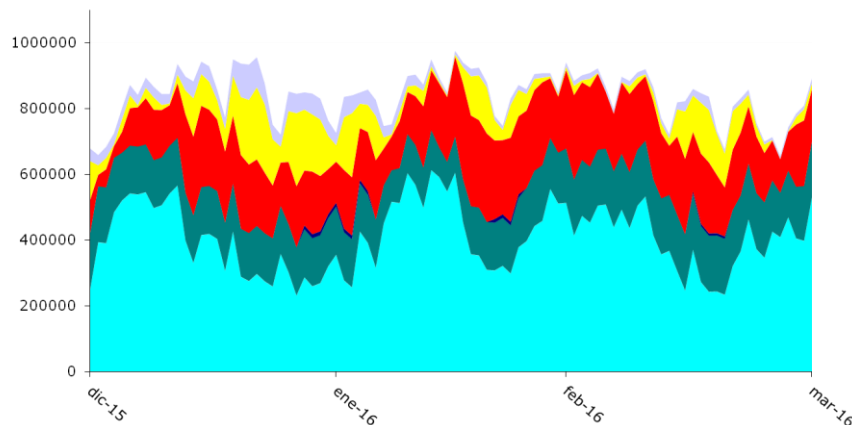
(€/MWh)	Ac. Mar. 16	Ac. Mar. 15	% Var.
Precio Pool Mercado Acumulado	31,2	47,4	-34,2%

Precio Pool Mercado mes (media ponderada) (€/MWh)



**Mercado Ibérico-Año 2016
Energía diaria por tecnologías (MWh)**

Fuente: OMEL



BOLETÍN TRIMESTRAL A ANALISTAS 1T 2016 Nº 5

ÚTIMOS DATOS FINANCIEROS PUBLICADOS:

Cuenta de resultados y balance

Millones €	2015	2014	Var.
Ventas	19.281	20.473	-5,8%
EBITDA	3.039	3.090	-1,7%
EBIT	1.598	1.472	+8,6%
Rdo. antes de impuestos	1.391	1.239	+12,3%
Rdo. d. de imp. Act. continuadas	1.090	943	+15,6%
Rdo. d. de imp. Act. interrumpidas	-	3.045	-100,0%
Rdo. Ejercicio	1.090	3.988	-72,7%
Rdo. Ejercicio Sociedad Dominante	1.086	3.337	-67,5%
Acc. minoritarios	4	651	-99,4%
Flujos netos efectivo Act. explotación	2.656	3.714	-28,49%
Total Activo	29.245	30.696	-4,7%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	41	8	412,5%
Patrimonio Neto	9.039	8.575	+5,4%
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	-	-	-
Deuda Financiera Neta	4.323	5.420	-20,24%

Endeudamiento

Millones €	2015	2014	Var.
Deuda Financiera Neta:	4.323	5.420	-20,2%
Apalancamiento %	47,8	63,2	-

Parámetros de valoración

En Euros	2015	2014	Var.
BPA (1)	1,03	3,15	- 67,5%
CF por acción (2)	2,51	3,51	-28,5%
VCPA(3)	8,53	8,10	+5,4%

(1) Resultado del ejercicio de la Sociedad Dominante / Nº Acciones

(2) Flujos Netos de Efectivo de las actividades de explotación / Nº Acciones

(3) Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante / Nº acciones

Rating de ENDESA

	S&P	Moody's	Fitch
Rating	BBB (2)	Baa2 (1)	BBB+ (3)
Situación	Outlook Estable (2)	Outlook Estable (1)	Outlook Estable (3)

(1) 27 marzo 2015: **Moody's** confirma rating de Endesa en Baa2 y sitúa la perspectiva de la calificación en Estable.

(2) 26 febrero 2016: **S&P** confirma rating de Endesa en BBB y sitúa la perspectiva de la calificación en Estable.

(3) 26 mayo 2015: **Fitch** confirma rating de Endesa en BBB+ y mantiene la perspectiva de la calificación en Estable.

Dividendos

€/acc.	2015		2014	
	Valor	Fecha	Valor	Fecha
Ordinario (a cuenta)	0,40 (4)	4-1-2016	0,38 (3)	2-1-2015
Ordinario (complementario)	0,626 (5)	Julio 2016	0,38 (3)	1-7-2015
Extraordinario			7,795 (1)	29-10-2014
Extraordinario			6 (2)	29-10-2014
DPA TOTAL	1,026		14,555	
Pay-out	100%		-	

(1) **Dividendo Extraordinario con cargo a reservas**, ratificado por JGE 21 oct 2014.

(2) **Dividendo Extraordinario a cuenta de los resultados de 2014**. Ratificado por JGO 27 abril 2015.

(3) **Dividendo Ordinario Total con cargo a los resultados de 2014 (0,76 €/acción)**, se abonó en efectivo en dos pagos (enero y julio 2015). Ratificado por JGO 27 abril 2015.

(4) **Dividendo Ordinario a cuenta de los resultados de 2015**. Pendiente de ratificar por la JGO 2016.

(5) **Dividendo Ordinario complementario con cargo a los resultados de 2015**. Pendiente de fijar fecha exacta de pago por parte del Consejo de Administración. Pendiente de ratificar por la JGO 2016.

Parámetros de valoración

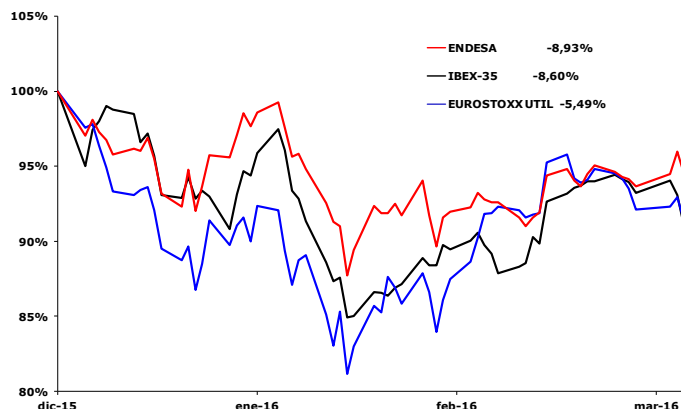
	31/03/16 (1)	31/03/15 (2)	% Var.
Cotización (€/acc.)	16,87	18,00	-6,28%
PER	14,54	18,37	-20,82%
EV/EBITDA	7,00	8,17	-14,36%
Rentabilidad por div. (3)	5,54%	4,59%	20,61%

(1) BPA, y EBITDA en base a estimaciones de mercado de los principales analistas para 2016. Deuda financiera, Minoritarios, DPA y VCPA 2016.

(2) BPA, y EBITDA en base a estimaciones de mercado de los principales analistas para 2015. Deuda financiera, Minoritarios DPA y VCPA 2015.

(3) Rentabilidad real por total dividendo 2016 y 2015.

Evolución bursátil Endesa, Ibex-35 y DJ Euro Stoxx Utilities Año 2016



NOTAS DE PRENSA

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

15 Enero: Endesa crea un nuevo grupo de atención personalizada a clientes. El pasado mes de abril Endesa activó este servicio contactando a casi un millón de personas para conocer su grado de satisfacción con los canales de atención telefónica.

19 Enero: INCENSE premia a las 28 startup ganadoras de la segunda convocatoria con hasta 150.000 euros cada una. INCENSE es el único programa de aceleración para tecnología limpia cofinanciado por la Comisión europea dentro del programa FIWARE Accelerate.

21 Enero: Ocho de los jóvenes más brillantes del mundo trabajan con Endesa en nuevas ideas y servicios para sus clientes. Endesa, dentro de su modelo de innovación abierta, se suma al proyecto TEAM A de PANGEA y cuenta con 8 jóvenes talentos internacionales de reconocido prestigio en investigación, mundo digital y emprendimiento para que aporten propuestas de futuro para el sector eléctrico.

26 Enero: Enel redefine su imagen de marca como una empresa "open power". El Grupo Enel ha presentado en Madrid su nueva marca corporativa global, el nuevo sitio web corporativo Enel.com y una identidad visual y logotipo nuevos.

29 Enero: ZEM2ALL viaja 4,6 millones de kilómetros y evita a la atmósfera 330 tn CO₂. Zero Emission Mobility to All (ZEM2ALL) es un programa que nació hace cuatro años para probar de forma masiva los nuevos servicios y ventajas de la movilidad eléctrica en la ciudad de Málaga, desplegando una flota de 200 vehículos eléctricos, 220 puntos de recarga convencional y 23 de carga rápida.

8 Febrero: 40 Expertos mundiales en Big Data competirán en busca de los servicios más innovadores para el cliente. Este fin de semana se han anunciado los seleccionados que pasan a la segunda fase del Endesa Datathon, entre más 600 expertos inscritos de 20 nacionalidades.

17 Febrero: Endesa premia la sostenibilidad y la eficiencia de las empresas en la V Edición de Impulsando Pymes 2016. La compañía ha sustituido ya 60% de contadores del parque actual de 11,6 millones de dispositivos.

19 Febrero: Endesa alcanza los 7 millones de contadores inteligentes instalados. La compañía ha sustituido ya el 60% de contadores del parque actual de 11.6 millones de dispositivos.

23 Febrero: El beneficio neto asciende a 1.086 millones de euros en 2015, superando el resultado neto y el EBITDA anunciado a los mercados en noviembre. En términos homogéneos, el beneficio después de impuestos de las Actividades Continuas, que recoge exclusivamente el resultado del negocio en España y Portugal, creció un 15,6% respecto de 2014. Los resultados de 2014 (3.337 millones de euros) incluían la plusvalía neta de la venta del Negocio de Latinoamérica a Enel, por un importe de 1.764 millones de euros, así como 623 millones de euros generados por este negocio hasta la fecha en la que se materializó la operación. El resultado bruto de explotación (EBITDA) fue de 3.039 millones de euros, un 1,7% inferior, como consecuencia de la normalización en los márgenes en los negocios de la compañía (después de que en 2014 fueron extraordinariamente elevados) y las provisiones destinadas al nuevo proceso de optimización de plantilla. Estos resultados, tanto en EBITDA como en Resultado Neto, se han situado por encima de los objetivos comunicados al mercado en la última actualización estratégica celebrada en noviembre de 2015. Esto prueba la capacidad de Endesa, no sólo de cumplir con sus compromisos financieros, sino incluso de superarlos. Los mayores costes en la compra de electricidad han sido compensados con un mayor precio de venta subyacente a los clientes del mercado liberalizado, con la venta de los European Union Allowances (EUAs) obtenidos tras el intercambio de los Emission Reduction Units (ERUs) y Certified Emission Reductions (CERs) y con un plan de reducción de costes. El resultado de explotación (EBIT) tuvo un incremento del 8,6%, hasta 1.598 millones de euros, debido, principalmente, a la reducción en las amortizaciones por el alargamiento de la vida útil de las centrales nucleares y de ciclo combinado desde el 1 de octubre de 2014. La deuda financiera neta se situó en 4.323 millones de euros en 2015, con un descenso de 1.097 millones de euros respecto de la existente a 31 de diciembre de 2014, principalmente como resultado de la positiva evolución del cash flow operativo. La propuesta de dividendo con cargo al resultado del ejercicio 2015 que presentará el Consejo de Administración para aprobación de la Junta General de Accionistas supondrá un incremento del 35% con respecto al dividendo ordinario del ejercicio anterior.

INFORMACIÓN SOBRE ENDESA EN 1T 2016

24 Febrero: Endesa inaugura su primera planta de gas natural vehicular de Madrid. Esta nueva estación de suministro ubicada en la localidad de Valdemoro, es pública y suministrará gas natural tanto en formato comprimido (GNC), como en formato líquido (GNL).

4 Marzo: Endesa gana el concurso de suministro de seis redes de transporte público en España para 2017. Por tercer año consecutivo Endesa se adjudica el contrato de suministro de la licitación que engloba los metros de Barcelona, Bilbao y Málaga, el ETS del País Vasco, y los tranvías de Murcia y Zaragoza.

9 Marzo: Endesa iluminará Lisboa. La adjudicación tiene un valor de 8 millones de euros y permitirá un ahorro a las arcas lisboetas de cerca de medio millón de euros.

15 Marzo: Endesa compra 410 GWh en la tercera subasta de energía solar. La operación se ha cerrado a un precio de 39,6 €/MWh mediante la adquisición de las ofertas vinculantes a precio de salida.

30 Marzo: La Fundación Endesa ilumina el claustro del Museo Reina Sofía. Tras dos años de trabajos en el claustro del edificio Sabatini, construcción del siglo XVIII y sede histórica del museo, los visitantes del Reina Sofía ya pueden disfrutar de una iluminación eficiente y una estética acorde con el entorno. La presentación contó con la presencia del ministro de Educación, Cultura y Deporte, Íñigo Méndez de Vigo, con el presidente de Endesa y de la Fundación Endesa, Borja Prado, con el presidente del Real Patronato del Museo Reina Sofía, Guillermo de la Dehesa, con el director del Museo, Manuel Borja-Villel y con relevantes figuras del mundo empresarial y cultural.

HECHOS RELEVANTES

<http://www.cnmv.es>

23 Febrero: Endesa Resultados Financieros 31/12/2015

23 Febrero: Informe Gestión Resultados Consolidados 2015

23 Febrero: Presentación Resultados 2015

23 Febrero: Información Financiera Intermedia 2015

23 Febrero: Nota de Prensa Resultados 2015

23 Febrero: Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros

23 Febrero: Informe anual de Gobierno Corporativo

14 Marzo: Convocatoria y Propuesta de Acuerdos Junta General Ordinaria de Accionistas 2016

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 los Informes Financieros Anuales de Endesa registrados 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 15 03. ir@endesa.es

Oficina de Información al Accionista: Tel. 900 666 900