



Endesa 2019-2021

Actualización del Plan Estratégico

21/11/2018



endesa

Agenda



- 1. Posición Destacada de Endesa**
- 2. Contexto de la Transición Energética en España**
- 3. Actualización del Plan Estratégico: 2019-2021**
- 4. Principales Indicadores Financieros**
- 5. Conclusiones**

Agenda



- 1. Posición Destacada de Endesa**
2. Contexto de la Transición Energética en España
3. Actualización del Plan Estratégico: 2019-2021
4. Principales Indicadores Financieros
5. Conclusiones

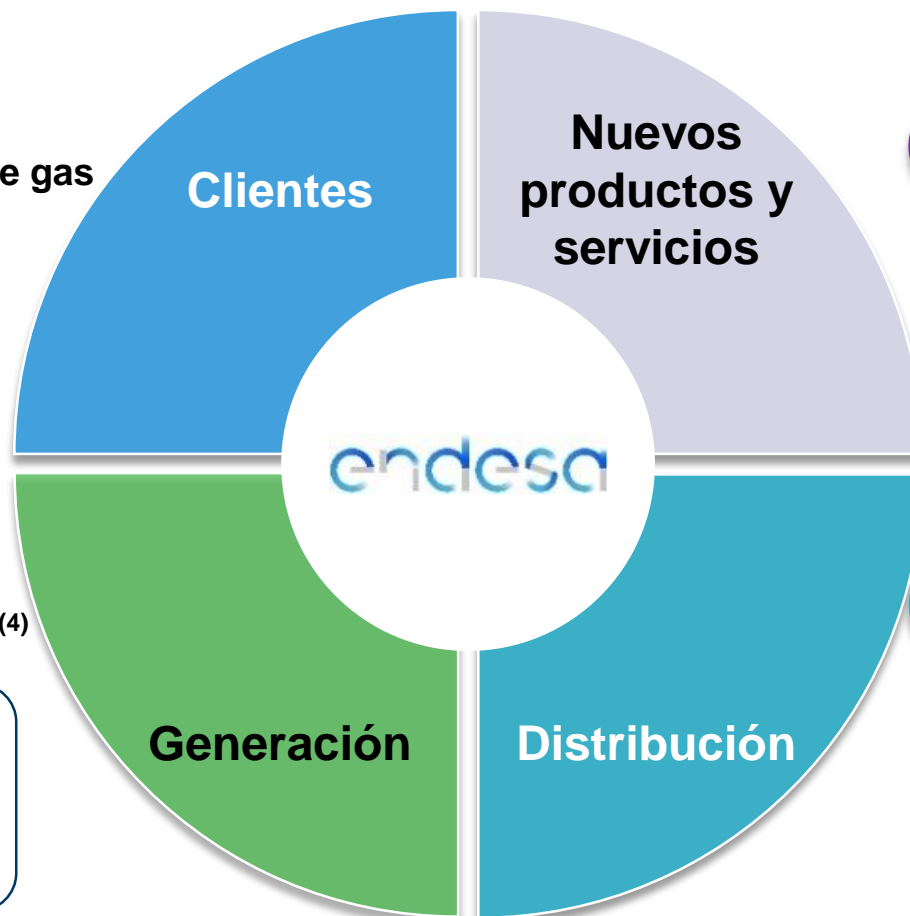
1. Posición Destacada de Endesa

Una cartera de activos estratégicos ⁽¹⁾



1er operador en ventas de electricidad y 2º en ventas de gas

- Ventas de electricidad: ~103 TWh⁽²⁾
- Ventas de gas: ~95 TWh
- Total clientes: 12,4 MM⁽³⁾



Pionero en Iberia

- 2.000 puntos de recarga
- 1,8 MM clientes de mantenimiento y reparación e-Home



1er operador en distribución

- RAB ~ 11,7 miles MM€
- Energía distribuida: ~ 114 TWh
- ~12 MM Contadores inteligentes

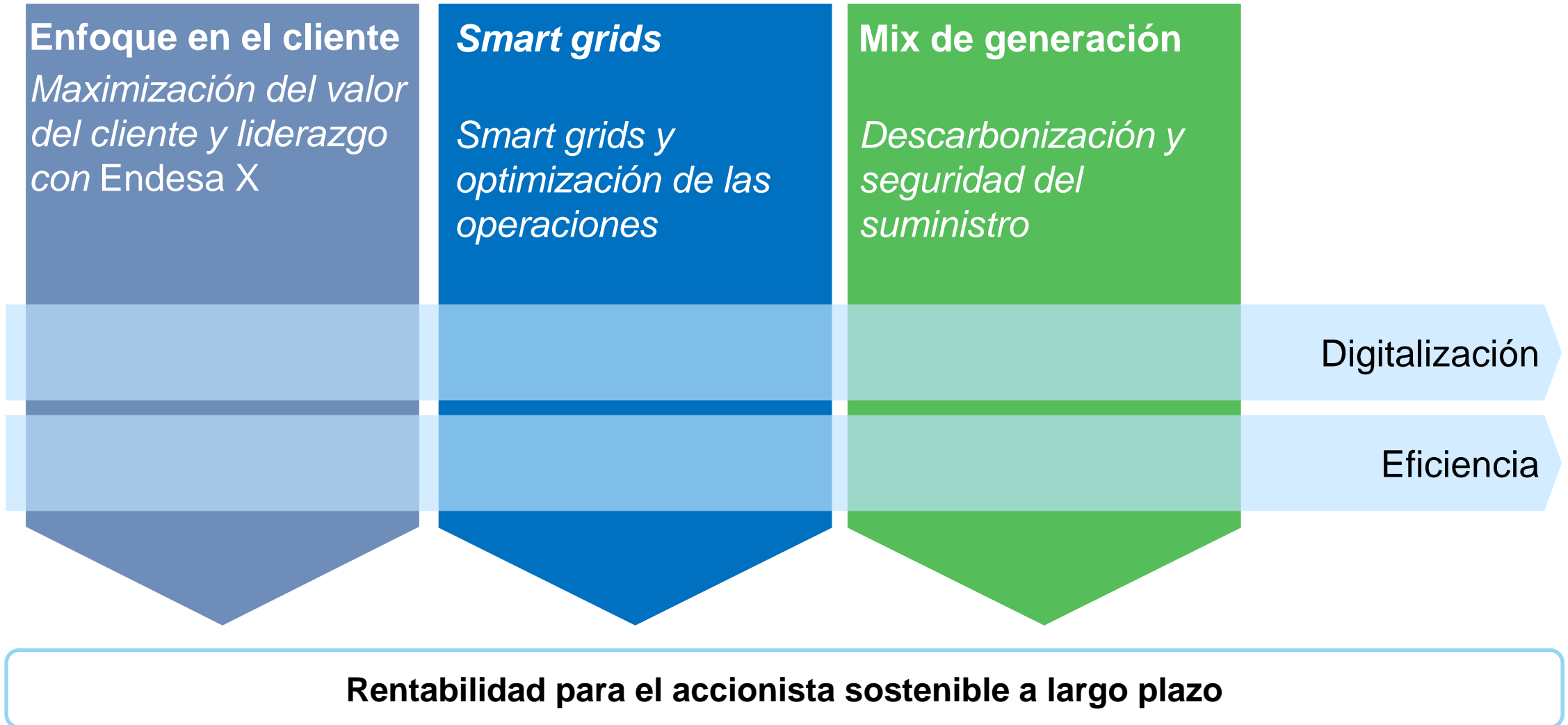
Primer operador integrado liderando la transición energética en Iberia

(1) 2018 cifras estimadas
(2) En barras de central

(3) Electricidad y gas
(4) A 31 de diciembre de 2017

Actualización del plan estratégico

Visión estratégica actualizada de Endesa para reforzar nuestra posición de liderazgo en Iberia



Posición Destacada de Endesa

Cumplimiento del plan estratégico: objetivos operativos



		Objetivo 2017-2020	2018e	
Enfoque en el cliente	Margen integrado (€/MWh)	~20-24	~ 23	✓
	Margen de gas (€/MWh)	~0,7-2	~2	✓
	Endesa X: clientes e-home (MM)	~1,2	~1,8	✓
Smart grids	Contadores inteligentes (MM)	~12	~12	✓
	Oportunidades de crecimiento	—	Adquisición de EAEC ⁽¹⁾	✓
Descarbonización	Oportunidades de crecimiento	+939 MW	Desarrollo de 879 MW adjudicados en subastas + Gestinver (132 MW)	✓
	Gx libre de emisiones de CO ₂ (%)	54%	~50%	✓
Digitalización	Capex Digital (MM€)	1.300	>50%	✓

Importantes progresos en el plan estratégico

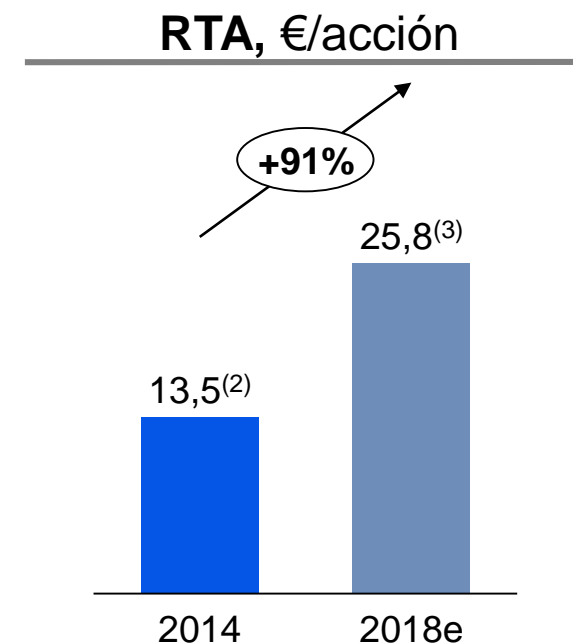
(1) EAEC: Empresa de Alumbrado Eléctrico de Ceuta

Posición Destacada de Endesa

Cumplimiento del plan estratégico: objetivos financieros



	2014	2018 objetivo	2018e	TACC 2014-18
CAPEX (miles MM€)	0,8	1,3	1,4 ✓	+13%
OPEX ⁽¹⁾ (miles MM€)	2,4	2	2 ✓	+4%
EBITDA (miles MM€)	3,1	3,4	3,5 ✓	+2%
Resultado neto ordinario (miles MM€)	0,9	1,4	1,4 ✓	+12%
DPA bruto (€/acc.)	0,76	1,33 ⁽⁴⁾	≥1,33 ✓	+15%



Cumpliendo con todos los objetivos financieros

(1) OPEX recurrente

(2) Precio de suscripción preferente de la acción el 20 de noviembre de 2014 (última OPV)

(3) Se asume reinversión de los dividendos (cotización de la acción al 19 de noviembre 2018: 20,22€/acc.). Calculado con datos de Bloomberg

(4) DPA mínimo 2018 según BP 2017-2020

Agenda



1. Posición Destacada de Endesa
- 2. Contexto de la Transición Energética en España**
3. Actualización del Plan Estratégico: 2019-2021
4. Principales Indicadores Financieros
5. Conclusiones

Contexto de la Transición Energética en España



Principales retos de la transición energética en España



Invertir en nueva **generación renovable**, manteniendo al mismo tiempo un parque de **generación térmica suficiente** para proporcionar un respaldo **competitivo y con bajas emisiones**

**~55-60 GW⁽¹⁾
2018-2030**



Apoyar la **electrificación inteligente** del transporte, la edificación y las ciudades mediante **productos y servicios adecuados y atractivos para los clientes finales**

**Del 24% al ~33%
en 2030⁽²⁾**



Asegurar la **digitalización y modernización de la red** para permitir la integración de los **recursos distribuidos**, permitir la **participación de la demanda**, asegurar el funcionamiento adecuado **del sistema y optimizar las inversiones**

**Capex ~30 miles
MM€ 2018-30**

(1) Incorporaciones de nueva potencia renovable

(2) % de electricidad en el mix energético final

Contexto de la Transición Energética en España



Aceleración de las políticas energéticas hacia una economía sin emisiones de carbono

Actualización de los objetivos de la política energética de la UE para 2030

Visión de los objetivos de la política energética en España

Emisiones GEI (1)

- Reducción del 40% con respecto a los niveles de 1990
 - 43% vs 2005 en los sectores ETS
 - 30% vs 2005 en sectores no ETS (-26% en España)

Renovables

- 32% de penetración de las renovables en el consumo de energía final

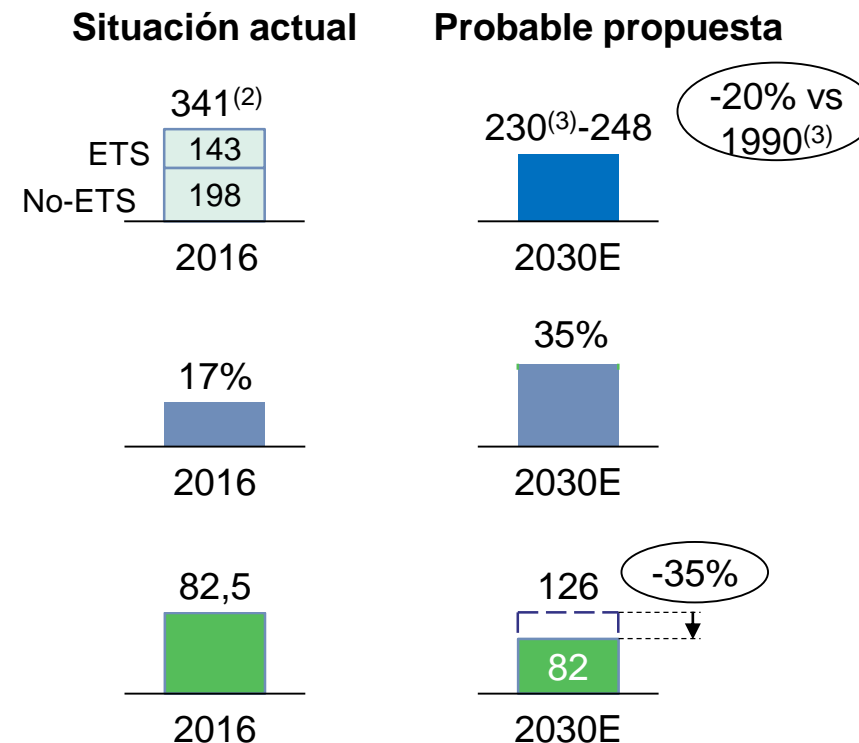
Eficiencia energética

- 32,5% de ahorro en energía primaria y final frente a la tendencia

Emisiones GEI, MteqCO2

Renovables sobre el consumo de energía final, %

Consumo de energía final (esperado vs. tendencia), Mtep



En España, reducción de ~100 MteqCO2 y 55-60 GW de nueva capacidad de renovables en 2030

(1) GEI: Gases de Efecto Invernadero

(2) Incluye la aviación internacional en ETS (+16 MtCO2)

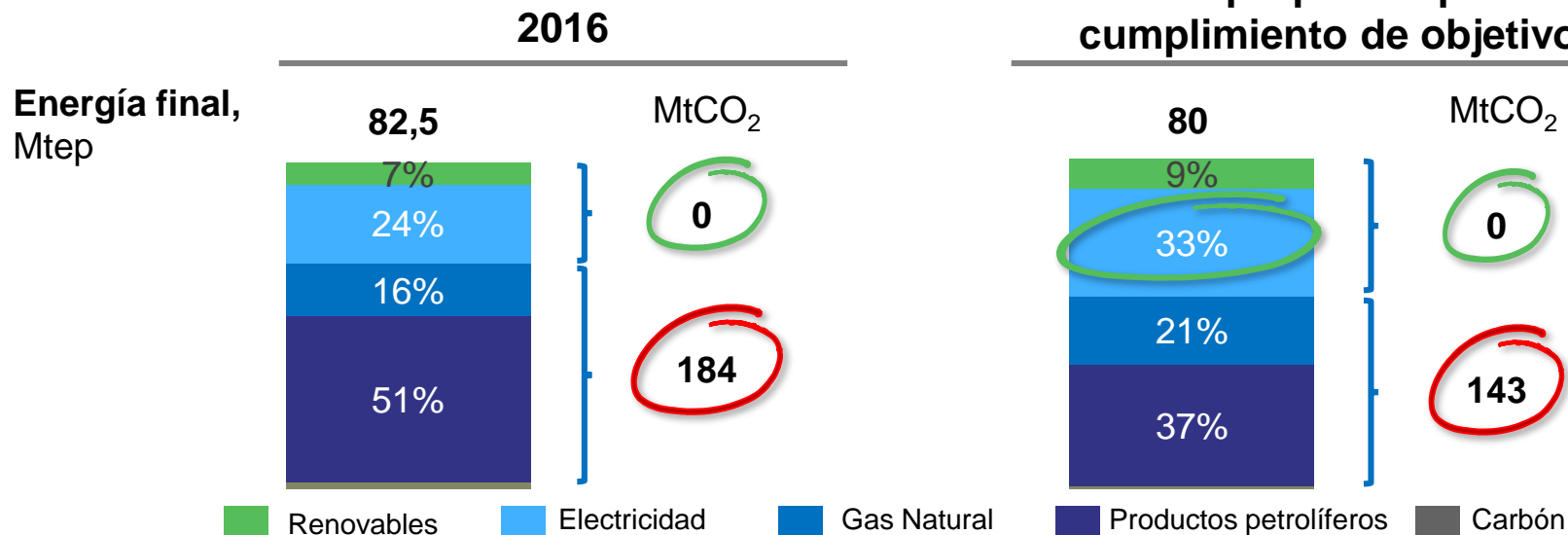
(3) Excluida la aviación internacional. Nivel actual (339 MteqCO2 en 2017). Este objetivo podría implicar, en comparación con 2005, una reducción del 33% en los sectores no ETS y del 62 % en los sectores ETS

Contexto de la Transición Energética en España



Balances energético y de emisiones en España

2030: propuesta para el cumplimiento de objetivos



Emisiones CO₂ vs 2005

- 35% en no ETS
- 66% en ETS⁽¹⁾
- 86% in electricidad

	2016	2030	2030 Target
Refino y otros	12	17	11
Electricidad	22	59	<20
No energía	--	81	70
Total	117	341	223⁽¹⁾-240

Renovable ~70%
Objetivo de emisiones -23%⁽¹⁾ ✓

Electrificación de la energía final y generación de electricidad libre de emisiones

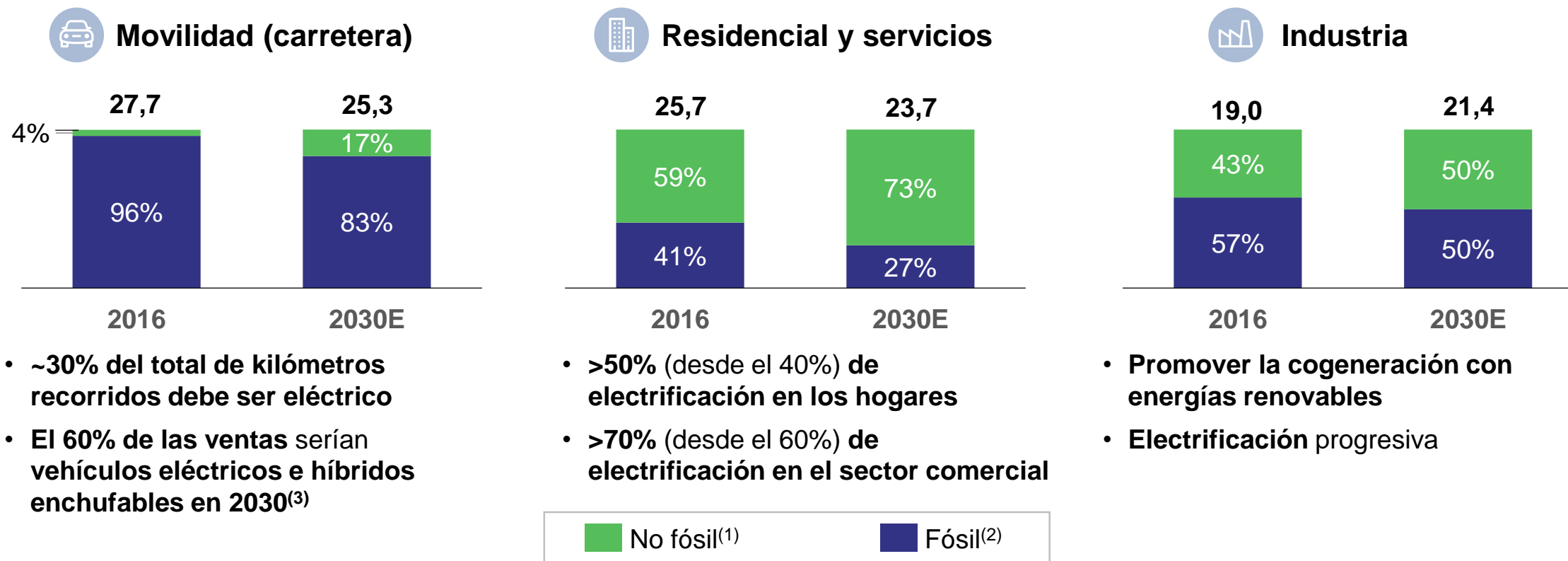
(1) Excluyendo la aviación internacional

Contexto de la Transición Energética en España



Electrificación española a través de segmentos de clientes

Principales consumos de energía final por segmento, Mtep



Aumento de la demanda final de electricidad y energías renovables en todos los sectores

(1) Incluye electricidad y energía final renovable

(2) Incluye carbón, petróleo y gas

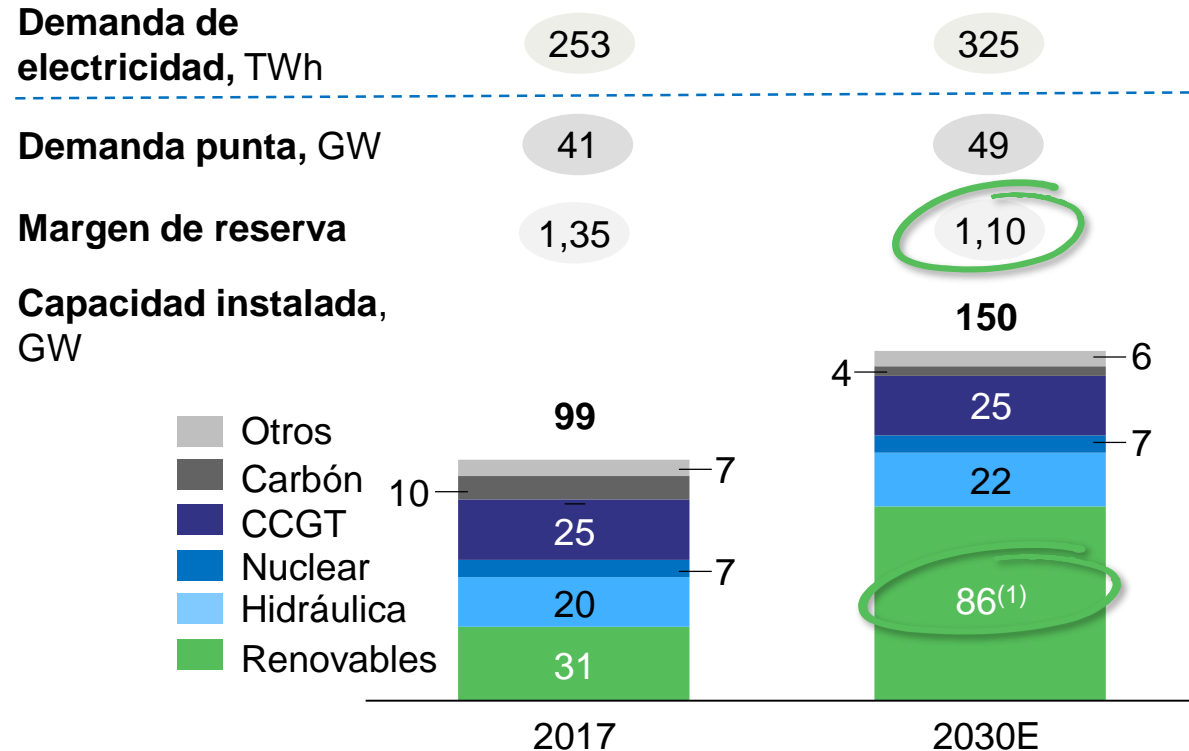
(3) 4-6 millones de VEs en 2030

Contexto de la Transición Energética en España



Mix de capacidad en España

Sistema eléctrico peninsular español



Requisitos



Tarifas inteligentes para promover la **electrificación inteligente** (minimizar el aumento de la demanda punta)



Se requiere la **permanencia de la generación térmica post 2020⁽²⁾**; de lo contrario, el sistema requeriría **~11 GW⁽³⁾ de nueva capacidad de respaldo**



Mecanismos de capacidad necesarios para mantener la seguridad del suministro

Aumentar la capacidad renovable, garantizando la seguridad del suministro y la competitividad

(1) Considerando las nuevas renovables 2/3 solar fotovoltaica (2.000 h) y 1/3 eólico (3.000 h)

(2) Con bajo factor de carga

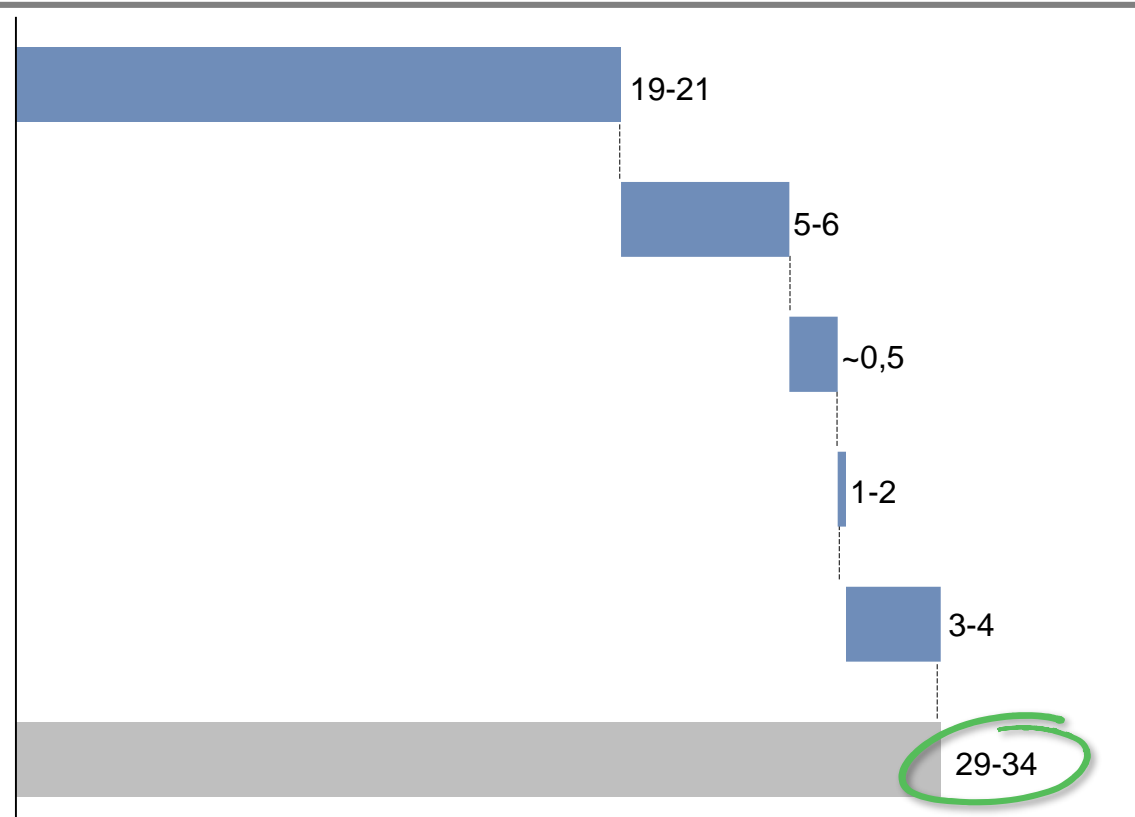
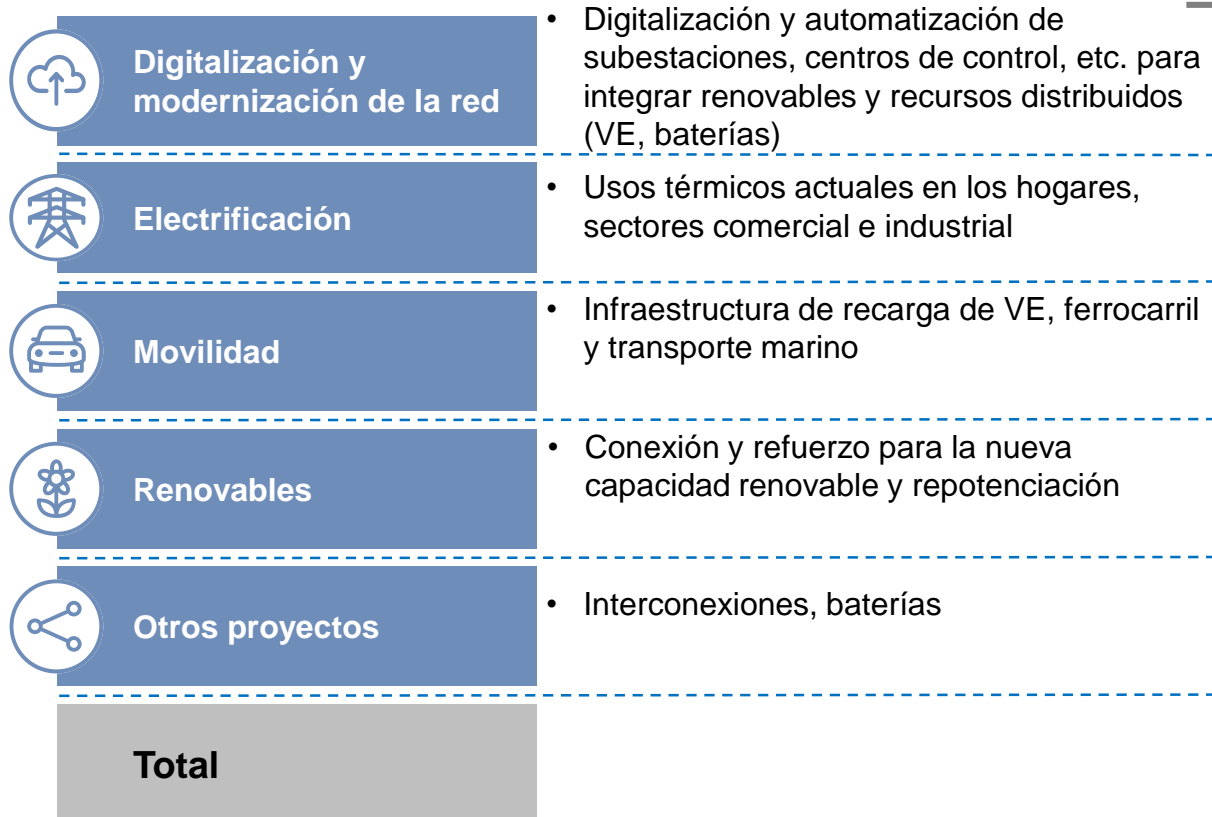
(3) De 2025 a 2030

Contexto de la Transición Energética en España



Una red más inteligente y resistente para apoyar la electrificación española y los nuevos servicios

Inversiones en la red eléctrica 2017-30E⁽¹⁾, nominal miles MM€



Para fomentar las inversiones necesarias en la red, la regulación debe ser atractiva

(1) Inversiones realizadas por los operadores de la red en transmisión y distribución
Fuente: "Towards a zero carbon economy: power grids contribution during the energy transition", Monitor Deloitte analysis

Agenda



1. Posición Destacada de Endesa
2. Contexto de la Transición Energética en España
- 3. Actualización del Plan Estratégico: 2019-2021**
4. Principales Indicadores Financieros
5. Conclusiones

Pilares estratégicos



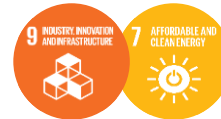
Descarbonización



Redes inteligentes



Valor del cliente



Eficiencia a través de la digitalización



Plan de negocio orientado al crecimiento

Pilares estratégicos



Descarbonización



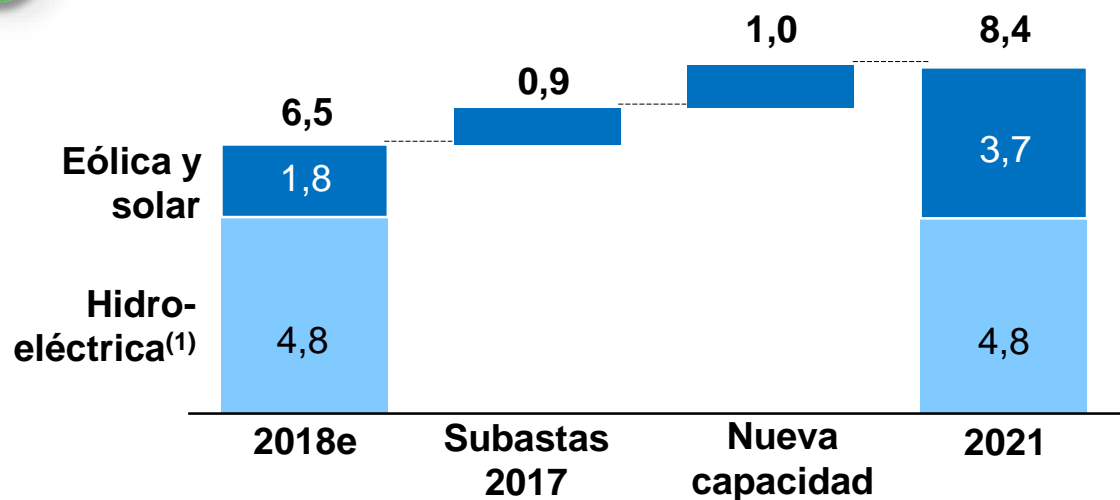
- **Crecimiento significativo** en renovables
- Mantener una generación libre de emisiones que garantice la **seguridad del suministro**
- **Inversiones medioambientales**

Descarbonización del mix de generación

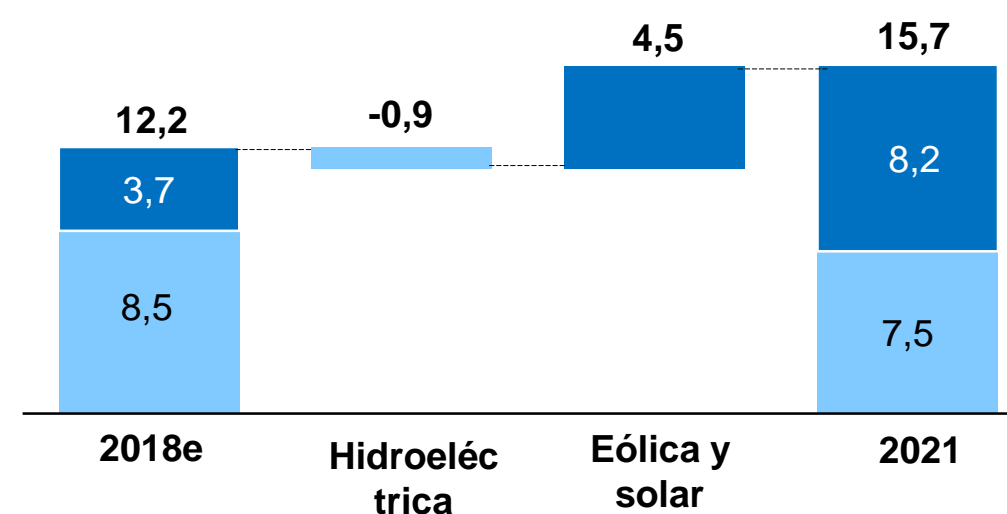
Generación renovable 2018-2021: nuestra principal plataforma de crecimiento



Capacidad instalada, GW



Producción por tecnología, TWh



Más de un 30% de aumento de la capacidad instalada renovable en 2021

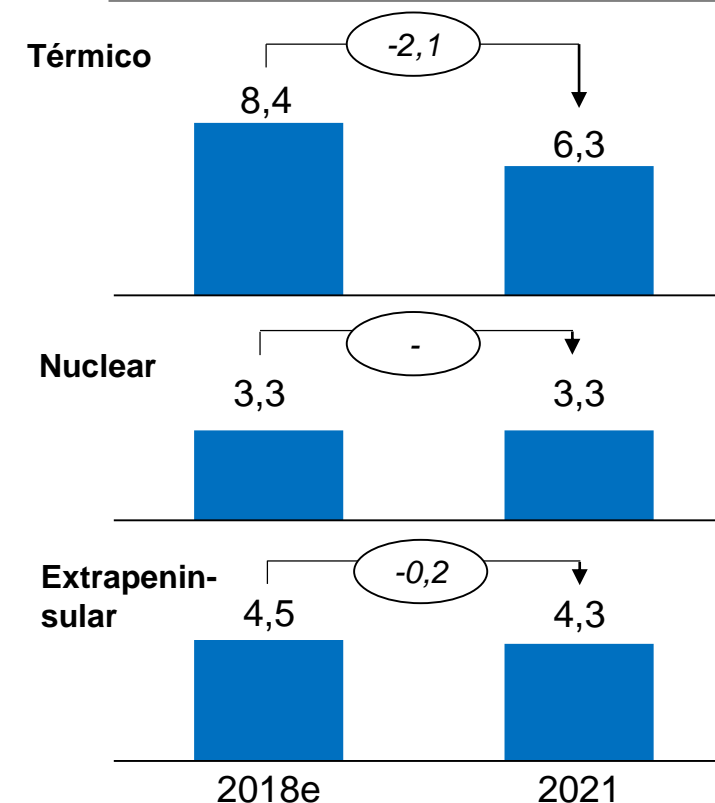
(1) Incluye minihidro
 (2) Incluye 0.2B€ capex de gran hidráulica

Descarbonización del mix de generación

Generación convencional: operación sostenible y eficiente



Capacidad instalada, GW



>90% de disponibilidad media en 2021

Térmico

- **Carbón doméstico:**
 - Sin inversión BREF⁽¹⁾
 - Cierre previsto de Compostilla y Teruel en 2020⁽³⁾
- **Carbón importado:**
 - Finalizada la inversión BREF en Litoral
 - Implementación de BREF en As Pontes durante el Plan
- **Baterías:**
 - Proyecto piloto de baterías en Litoral finalizado en 2018
 - Nuevo proyecto de baterías en As Pontes

Nuclear

- Operación a largo plazo, segura y rentable

Extrapeninsular

- Inversiones de DEI/BREF^(1,2) en Baleares y Canarias
- Nuevo proyecto de baterías en Canarias

Actualización medioambiental y mejora de la disponibilidad del parque

(1) BREF: Referencia de las mejores técnicas disponibles

(2) DEI: Directiva de Emisiones Industriales (Directiva 2010/75/UE)

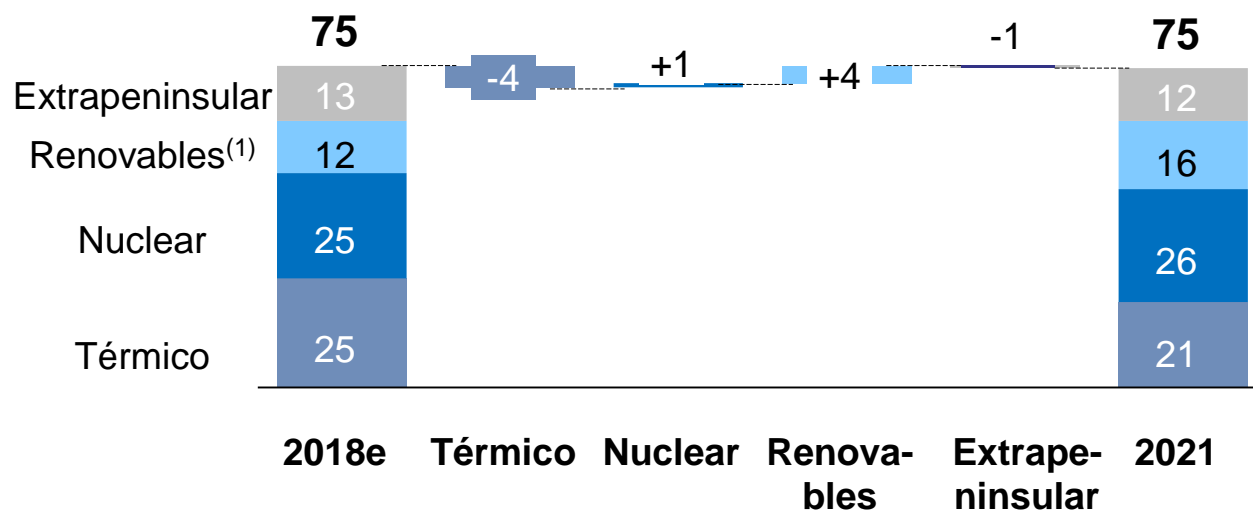
(3) El valor neto contable de las Centrales Térmicas de Compostilla y Andorra a 31 de octubre de 2018 era de 108 y 93 millones de euros, respectivamente. A 31 de octubre de 2018 existía una provisión para el desmantelamiento de estas centrales por importe de 178 millones de euros.

Descarbonización del mix de generación

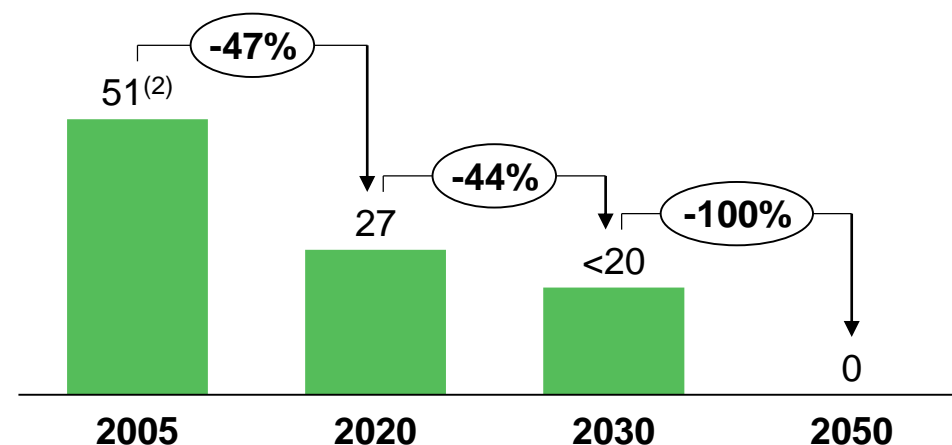
Progresando hacia la descarbonización total en 2050



Producción total, TWh



Emisiones de CO2 de Endesa⁽¹⁾, MtCO₂, % reducción vs. 2005



Generación libre de CO2

~50%

~56%

36%

54%

~65%

100%

~2% vs. 2020

Encaminados hacia la consecución de los objetivos de descarbonización

(1) Renovables y grandes centrales hidroeléctricas
 (2) Estimación considerando la producción neta de Endesa (peninsular y no peninsular)

Redes inteligentes



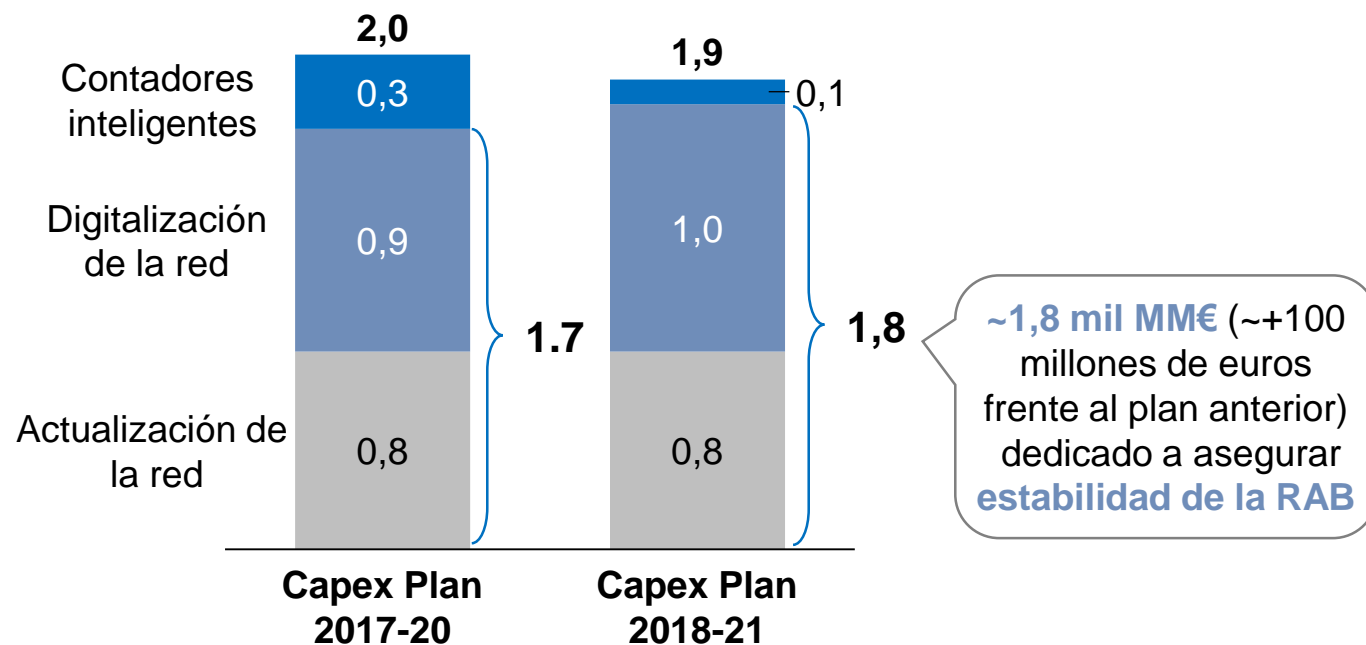
- **Nuevas oportunidades de inversión** hacia la transición energética
- Convertirnos en un **operador de red digital**
- Aumentar la eficiencia con vistas a **la excelencia en el sector**

Redes inteligentes

Inversiones en digitalización de redes



Previsión de Capex Neto⁽¹⁾ 2018-2021, miles MM€



Capex digital, miles MM€

Automatización de la red: **0,4**

Modernización de la red: **0,4**

Otras transformaciones de red: **0,2**

TOTAL: 1 mil MM€

Aumentado el plan de inversión, tras la fase de despliegue de Contadores Inteligentes

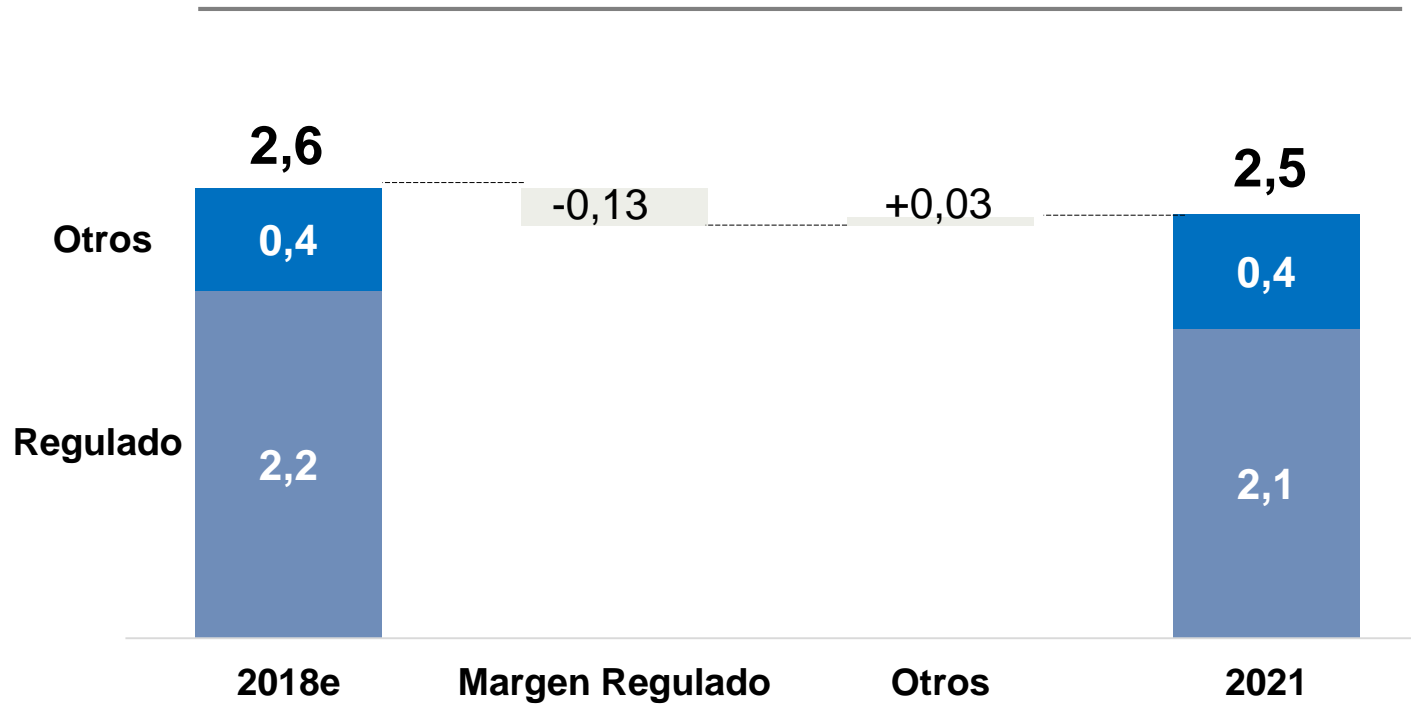
(1) Capex bruto 2018-2021: 2.6B€ (incluye cesiones de clientes)

Smart grids

Evolución del margen



Margen Distribución, miles MM€



- Reducción de la remuneración parcialmente compensada por:
 - Nuevas inversiones
 - Incentivos
- Mejora de otros ingresos: Conexiones y otros



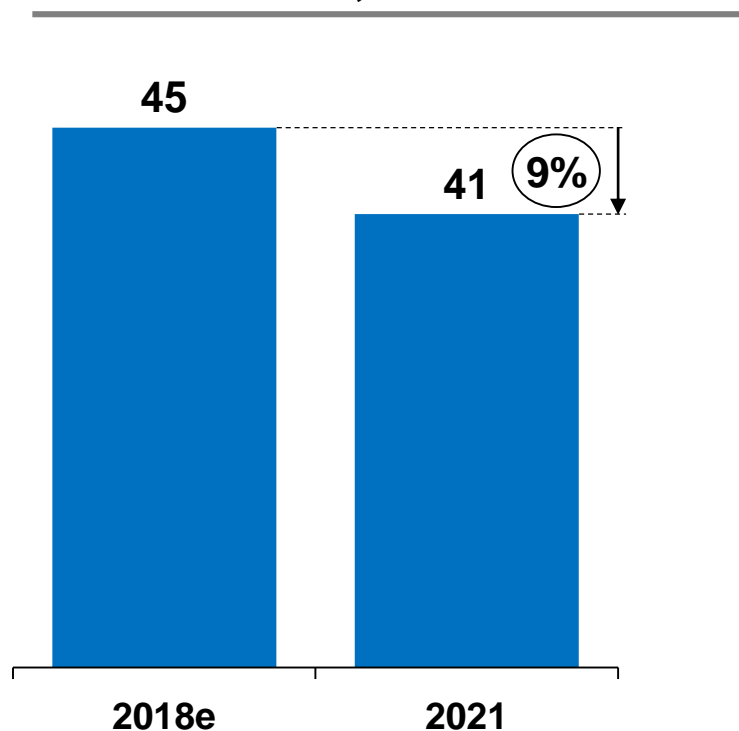
Estabilidad del margen de distribución en un nuevo contexto regulatorio

Redes inteligentes

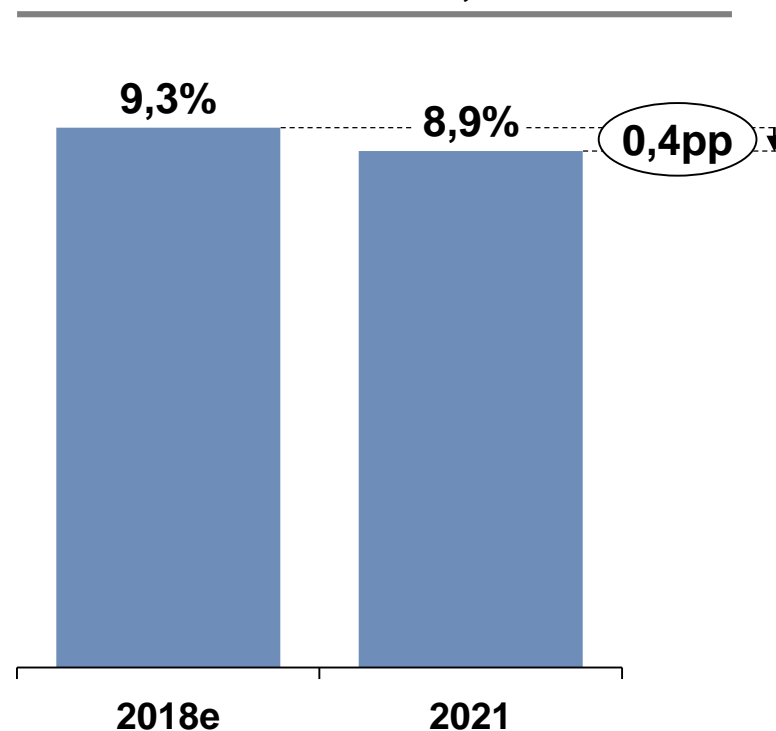
Enfoque continuo en la eficiencia operativa



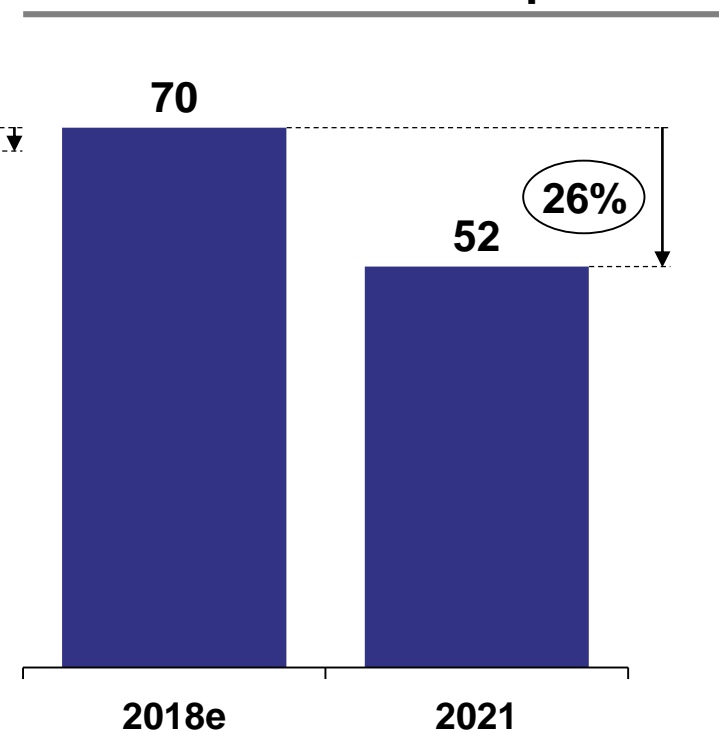
OPEX, €/cliente



Perdidas⁽¹⁾, %



Minutos de interrupción



Mejor calidad de servicio reduciendo las interrupciones, pérdidas y mejorando la eficiencia

(1) Criterio OS

Valor del cliente



- Consolidar los negocios de **energía y gas**
- Estrategia basada en el **valor del cliente**
- **Innovación, nuevos modelos de negocio y plataformas digitales**
- **Digitalización** de los procesos relacionados con el cliente

Valor del cliente

Vectores estratégicas para liderar la transformación energética



Energía y Gas

Valor del cliente

Mejora del margen a través de **una gestión basada en el valor del cliente.**

Base de clientes

B2C: Plan de excelencia en **captación y retención de clientes y eficiencia operativa**
B2B: Evolución de la **estrategia comercial**

Eficiencia

Reducción del coste de servicio a través de la digitalización, automatización y procesos



Endesa-X

Maximizar la consolidación de los negocios

- Soluciones integrales domésticas
- Ahorro de costes y soluciones basadas en ahorro de energía en la industria
- Operador mayorista de **Fibra Óptica**

Promover negocios clave para la descarbonización

- **Generación distribuida**
- **Iluminación inteligente**
- **Movilidad eléctrica**

Nuevo negocio apalancado en Enel X Global

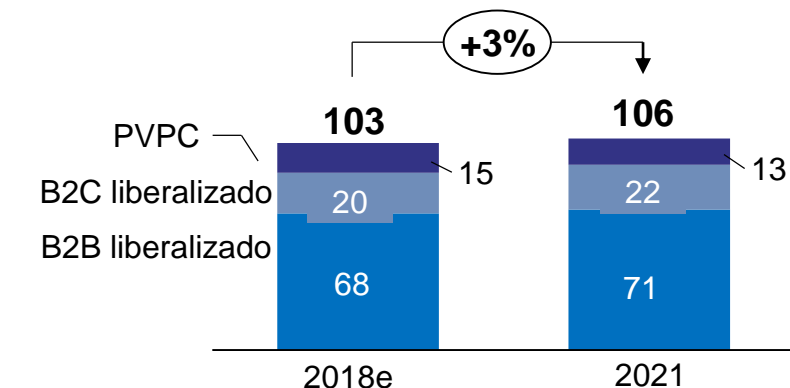
- **Soluciones Smart Home**
- **Servicios de flexibilidad** (Respuesta a la demanda)
- **Soluciones Smart city**
- **Integración del vehículo a la red**

Valor del cliente

Mantener el liderazgo en el negocio eléctrico

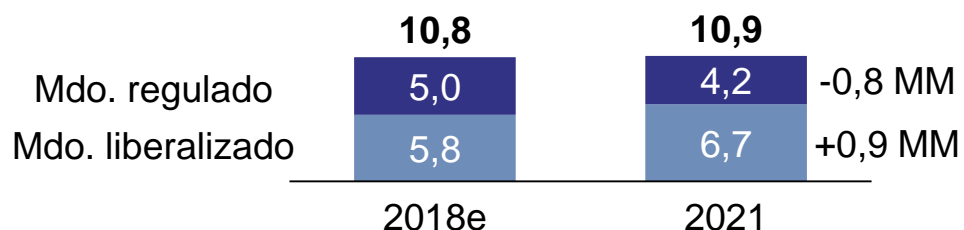


Ventas Negocio Liberalizado 2018-21⁽¹⁾, TWh

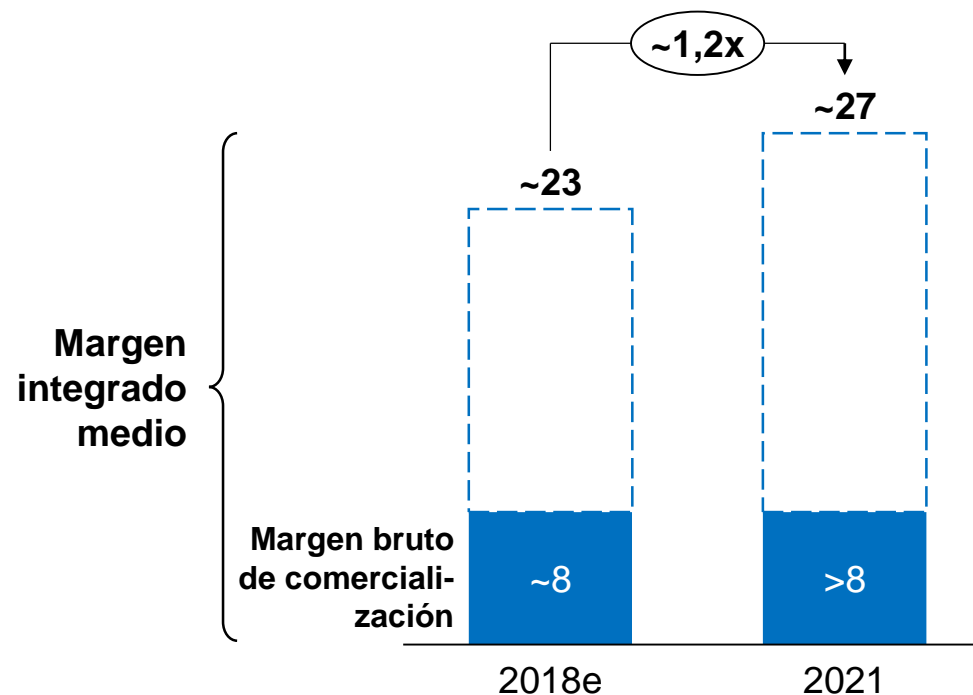


Cuota de mercado ⁽³⁾ 35%

Evolución de la base de clientes 2018-21, MM



Margen de electricidad⁽²⁾, €/MWh



Crecimiento sostenible del margen integrado

(1) Las ventas totales liberalizadas incluyen ventas internacionales (~3TWh en 2018e y 2021) no consideradas en el margen integrado

(2) Margen de electricidad minorista liberalizado

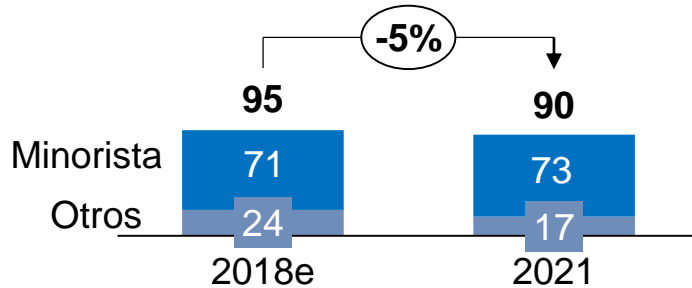
(3) Cuota de Mercado en España

Valor del cliente

Consolidándonos como el segundo operador de gas



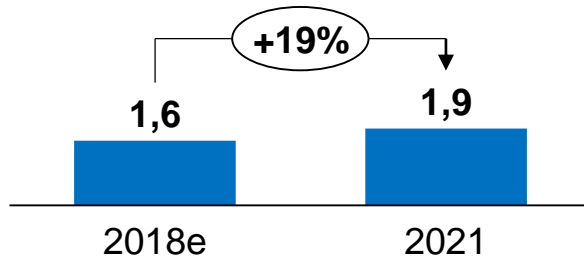
Ventas 2018-21⁽¹⁾, TWh



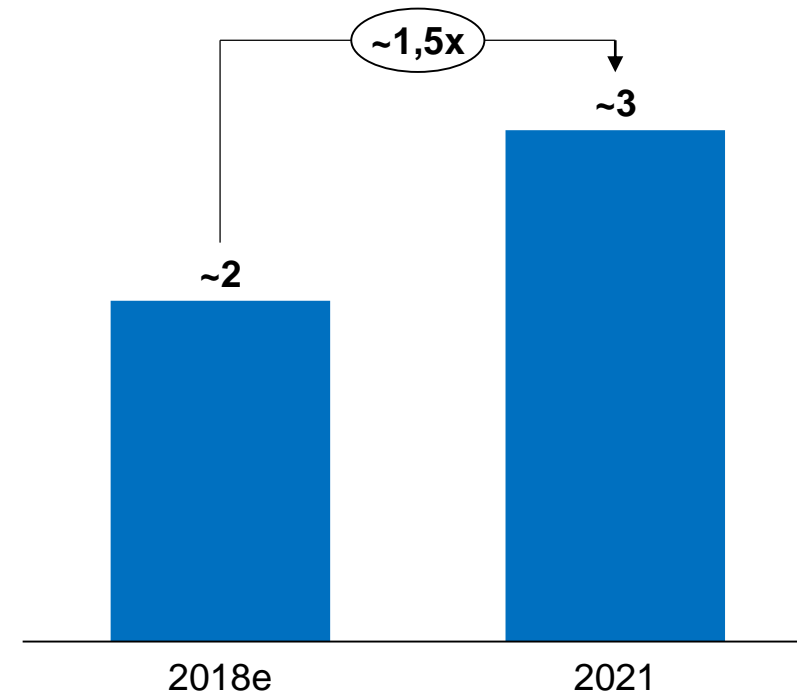
Cuota de Mercado ⁽²⁾

16%

Evolución de la base de clientes 2018-21, MM



Margen minorista de gas de Endesa, €/MWh



La sustancial recuperación de los fundamentales del mercado de gas impulsa el aumento del margen

(1) Las ventas totales liberalizadas incluyen ventas internacionales (~24TWh en 2018e y ~24TWh in 2021)

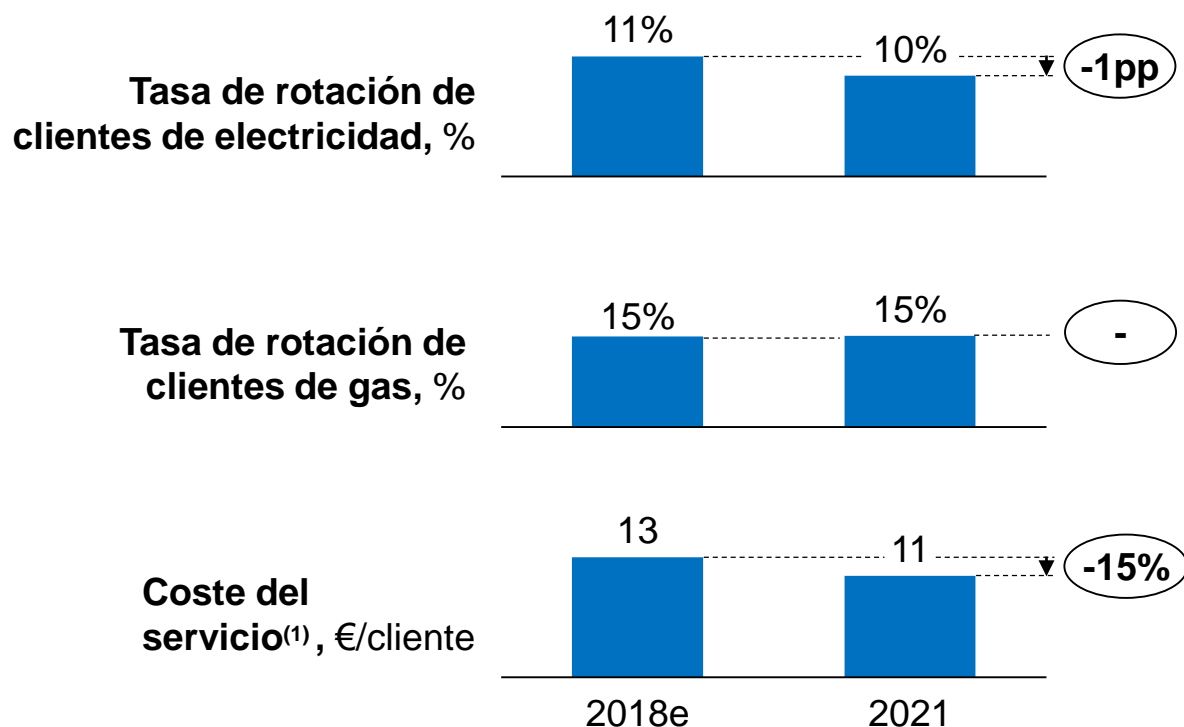
(2) Cuota de Mercado en España

Valor del cliente

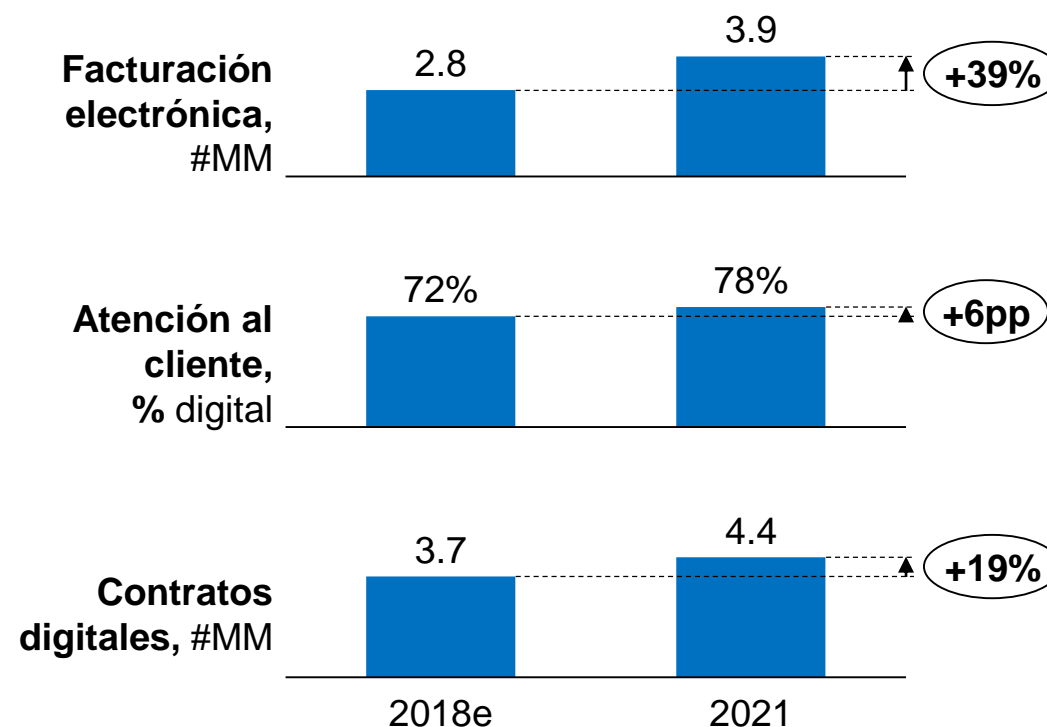
Mejorar la eficiencia y la digitalización



Indicadores del negocio



KPIs digitales ⁽¹⁾



Mejorando la eficiencia y la experiencia del cliente

(1) Electricidad y gas

Valor del cliente

Cumplimiento de Endesa X



Principales KPI's



e-Home

Clientes de mantenimiento y reparación, #MM	2018e	2021
	1.8	2.5



e-Industries

Infraestructuras de energía, k#	2018e	2021
	1.1	1.3



e-City

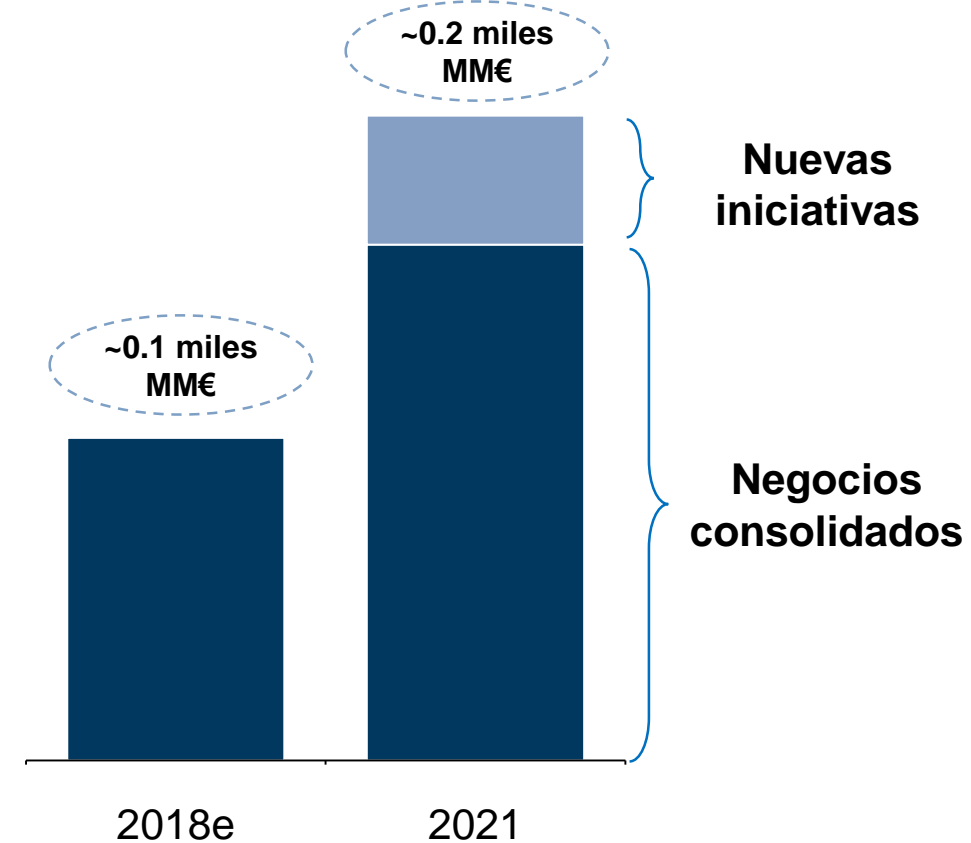
Puntos de luz, k#	2018e	2021
	95	130



e-Mobility

Puntos de recarga, k#	2018e	2021
	2	41

Margen bruto



Apalancados en negocios existentes para impulsar el crecimiento en e-Mobility y e-City

Valor del cliente

e-Mobility

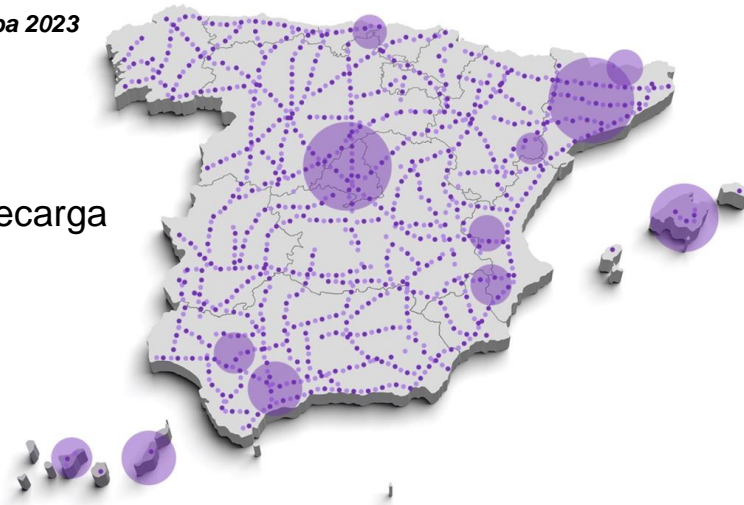


Puntos de recarga públicos

Despliegue puntos de recarga

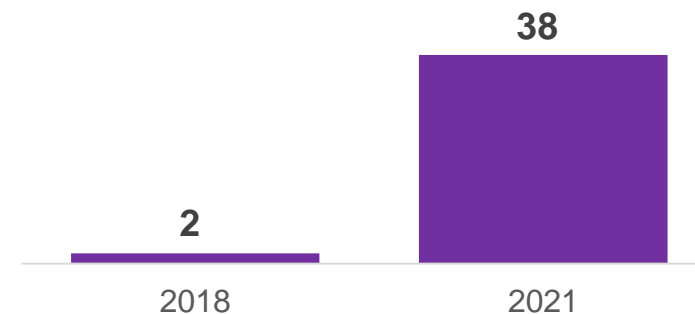
Puntos de recarga mapa 2023

Total puntos de recarga 2021: ~3.300



Puntos de recarga privados

k# Puntos de recarga acumulados



Oportunidad de proporcionar servicios de flexibilidad a través de la agregación

Plataforma y puntos de recarga desarrollados



Conexión total a una plataforma digital

Un total de 41.000 puntos de recarga serán desplegados a 2021

Pilares estratégicos



Eficiencia a través de la digitalización



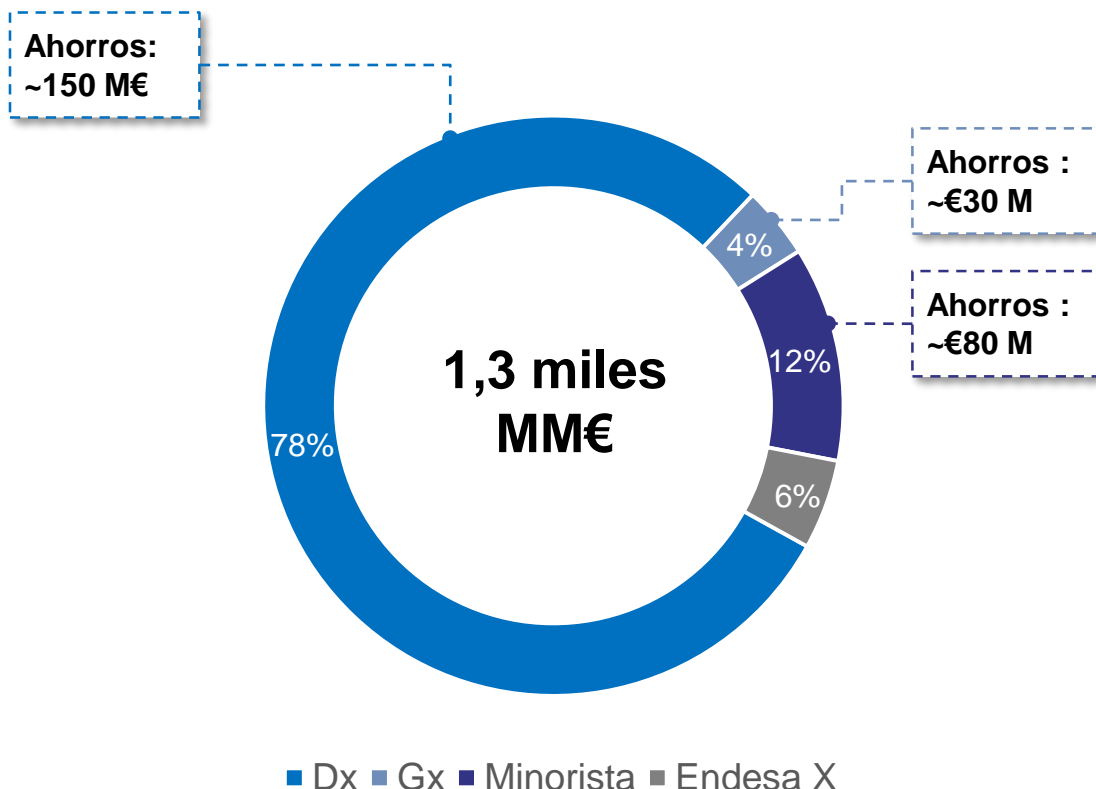
- **La digitalización** como **motor clave** para la mejora de la eficiencia
- **1.3 miles MM€ de inversión en digitalización**
- Enfoque continuo en la **eficiencia** tras un **historial de reducción de costes**

Eficiencia a través de la digitalización

Eficiencia a través de la digitalización: principales iniciativas



2018-21 Capex Neto de Digitalización



Total Capex Neto: 1,3 miles de MM€

Ahorros acumulados: ~260 MM€

Aspectos más destacados

Eficiencia disruptiva: digitalización de procesos e integración de sistemas

Redes basadas en datos: plan de calidad, reducción de pérdidas, control remoto.

Contadores inteligentes



Análisis avanzados

Nuevas Plataformas (Nuevo CRM)

Digitalización de canales (facturación electrónica, atención al cliente digital, etc.)

Nueva plataforma digital de facturación

I.A. en la atención al cliente



Diagnóstico predictivo

Transformación digital del trabajador (Digitalización de procesos y flexibilidad de gestión)

Respuesta del sistema de control



Desarrollo de plataformas digitales

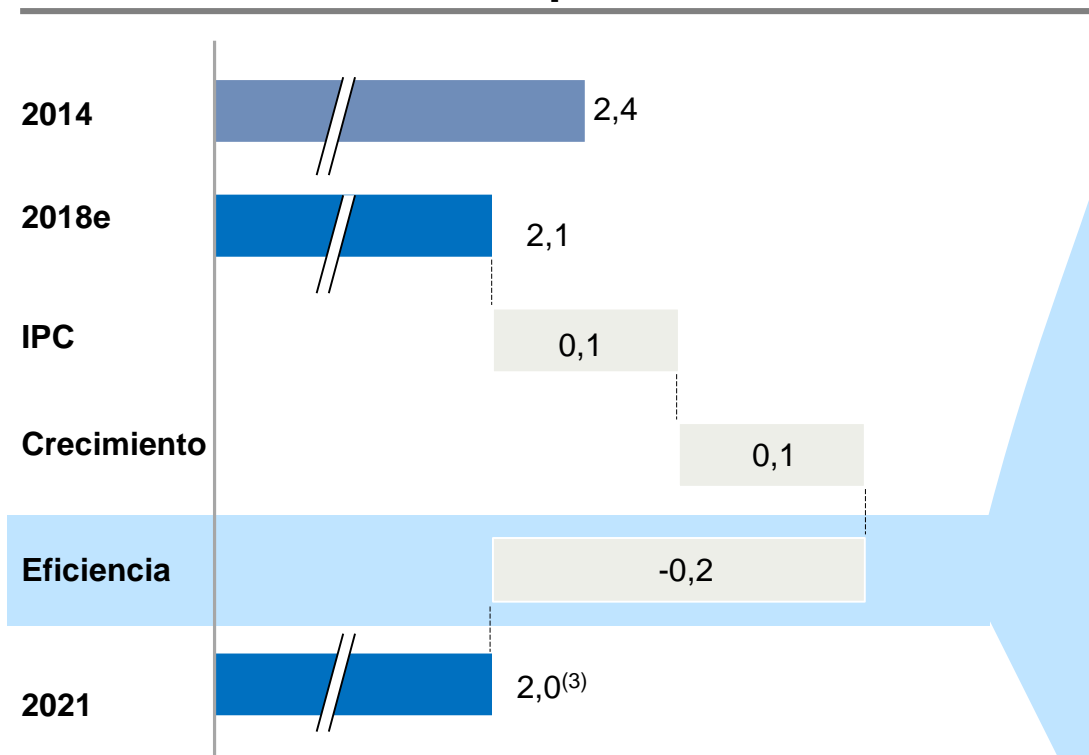


Eficiencia a través de la digitalización

KPIs unitarios del Plan de Eficiencia por área

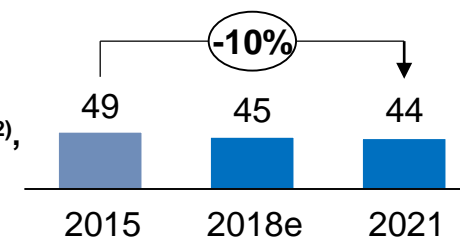


Evolución del Opex⁽¹⁾, miles MM€



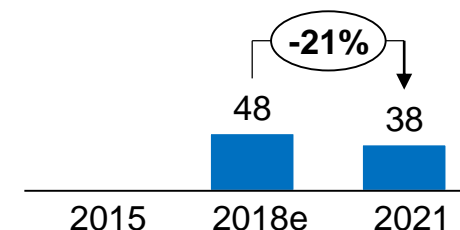
Generación

Coste unitario⁽²⁾, miles €/MW



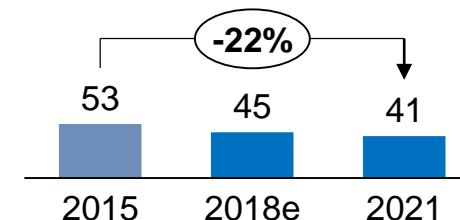
EGPE

Coste fijo, miles €/MW



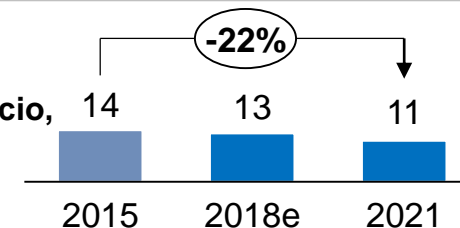
Distribución

Coste unitario, €/cliente



Comercialización

Coste del servicio, €/cliente



(1) Costes fijos totales en términos nominales (neto de capitalizaciones)

(2) Incluye hidráulica y tasas corporativas

(3) Sin incluir gastos no recurrentes

Una estrategia con un enfoque sostenible



Contribución de Endesa a los SDGs de la ONU



100% descarbonización del mix energético para 2050



~ 1.3 miles MM€ para liderar el futuro energético a través de la digitalización y Endesa X







Suministro de electricidad a todos los clientes vulnerables

Compromiso con las comunidades locales

- Enfoque sostenible a **nivel local**:
 - Implementación de la metodología **CSV** en las centrales eléctricas
 - **Construcción sostenible y modelo de planta**
- **Plan de acompañamiento** para una transición justa en el cierre de plantas - Futur E

Compromiso con nuestros empleados

 Diversidad	 Evaluación del desempeño	 Mobilidad Sostenible	 Salud y seguridad
40% Mujeres en nuevas contrataciones	100% participación en la nueva metodología Open Feedback	10% de los empleados poseen un vehículo eléctrico	0,98 índice combinado de frecuencia de accidentes

Cadena de aprovisionamiento sostenible

Integración de la K de sostenibilidad en la fase de licitación y calificación de los proveedores

Agenda



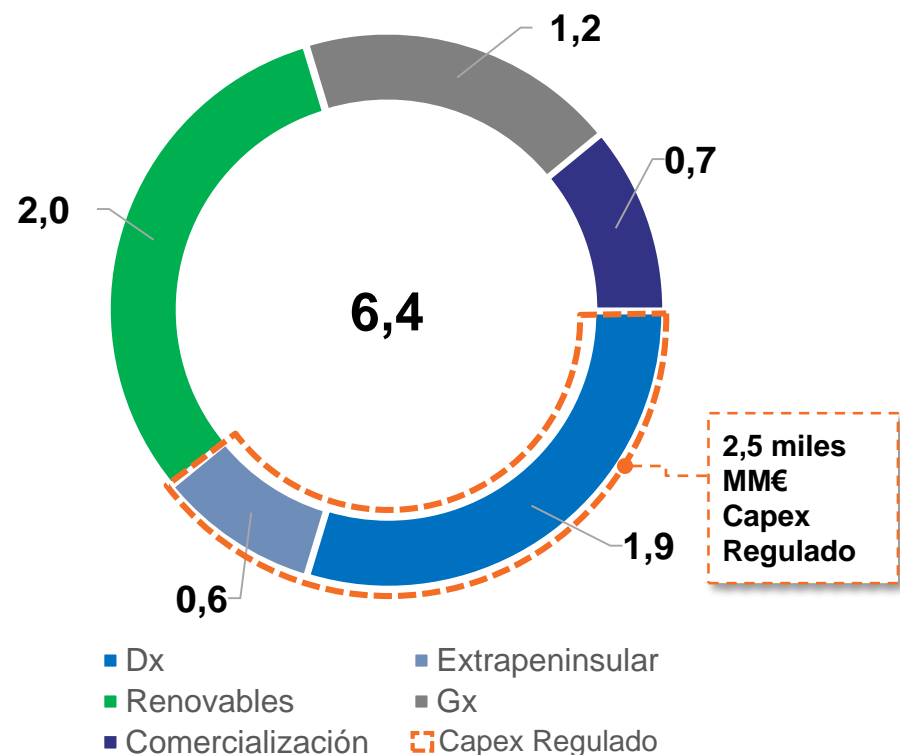
1. Posición Destacada de Endesa
2. Contexto de la Transición Energética en España
3. Actualización del Plan Estratégico: 2019-2021
- 4. Principales Indicadores Financieros**
5. Conclusiones

Principales Indicadores Financieros

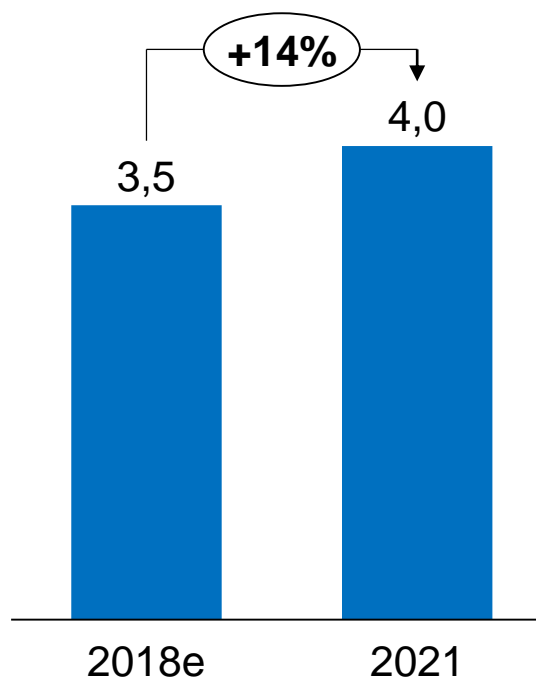


Principales Magnitudes Financieras

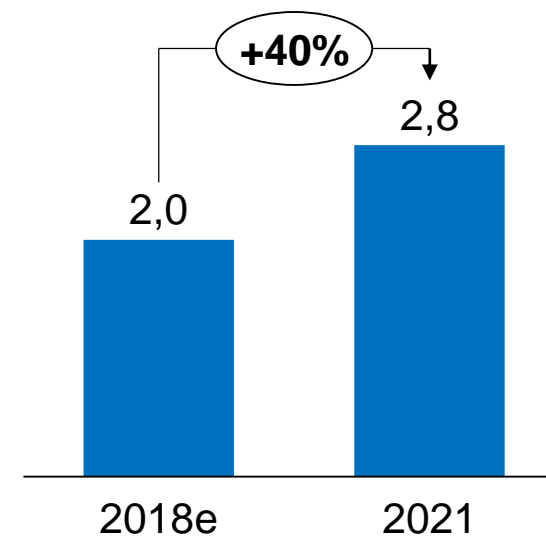
Plan Capex⁽¹⁾ 2018-2021, miles MM€



EBITDA, miles MM€



FFO, miles MM€



El aumento del Capex impulsa la mejora del EBITDA y la generación de Fondos de las Operaciones

(1) 2018-2021 Capex Bruto 7.1B€ (incluye cesiones de clientes)

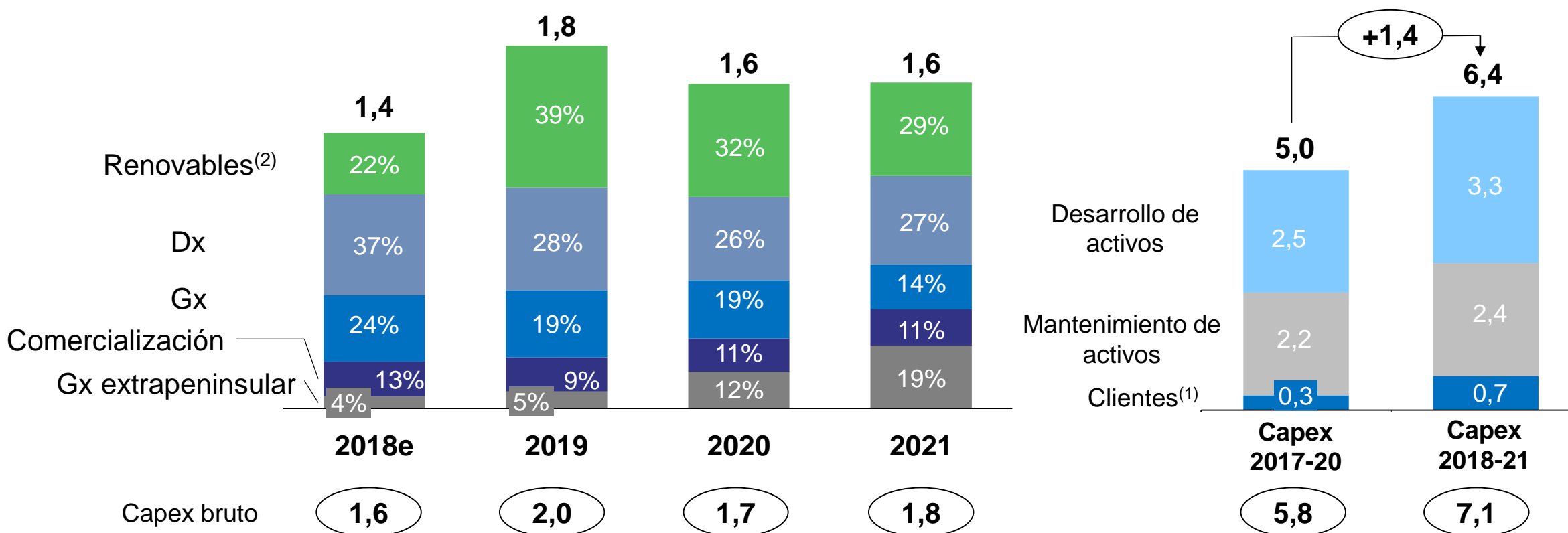
(2) Capex de Renovables incluye 0,2 miles MM€ de Hidráulica

Principales Indicadores Financieros

Análisis del Capex Neto



Inversiones netas por negocio, miles MM€



Plan de inversiones focalizado en el crecimiento

(1) Capex de clientes incluye el Coste de adquisición de nuevos clientes, Conexiones e Inversiones asociadas con nuevos servicios.

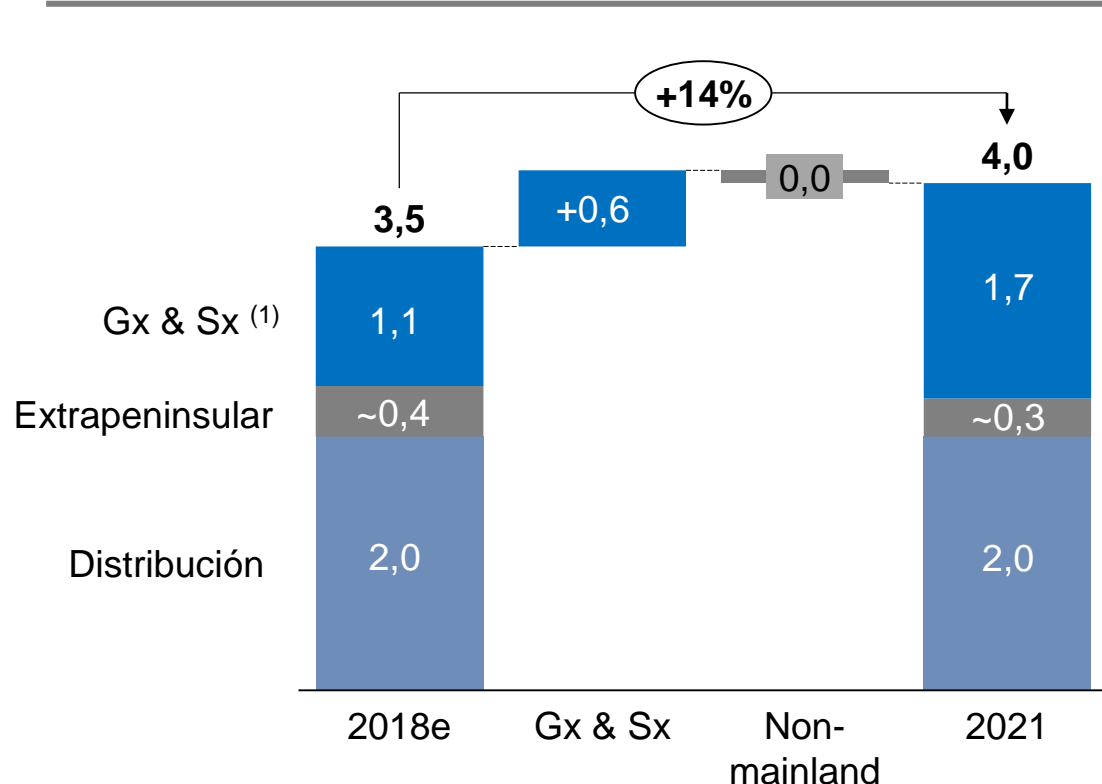
(2) Capex renovables incluye inversiones hidráulicas

Principales Indicadores Financieros

Análisis EBITDA 2018-2021 de Endesa



EBITDA por negocio, miles MM€



Principales factores 2021 vs. 2018e

Generación y comercialización

- Mayor margen integrado: mejora de los precios del pool, impacto positivo de la nueva capacidad de renovables (+1,9 GW) y mayor margen de comercialización compensado por menores márgenes térmicos

Extrapeninsular

- Mejores márgenes de gas y mayor contribución de Endesa X

Distribución

- Ligera disminución del RAB en 2020-21
- Revisión regulatoria en 2020 compensada por el aumento de otros ingresos y las continuas eficiencias

Crecimiento del EBITDA impulsado por el negocio liberalizado

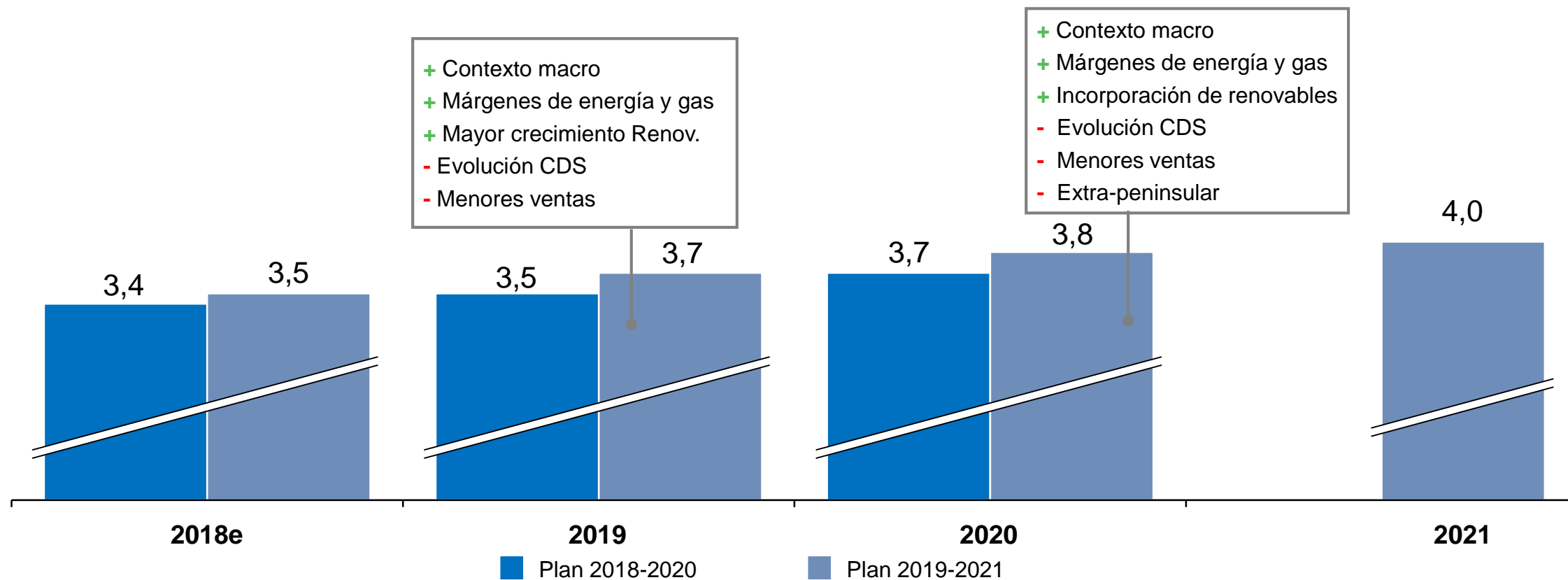
(1) Gx / Sx EBITDA incluye el negocio de Generación y Comercialización, Estructura, Servicios y Ajustes y no incluye el negocio extrapeninsular

Principales Indicadores Financieros

Comparación del plan anterior vs. plan actualizado



EBITDA, miles MM€



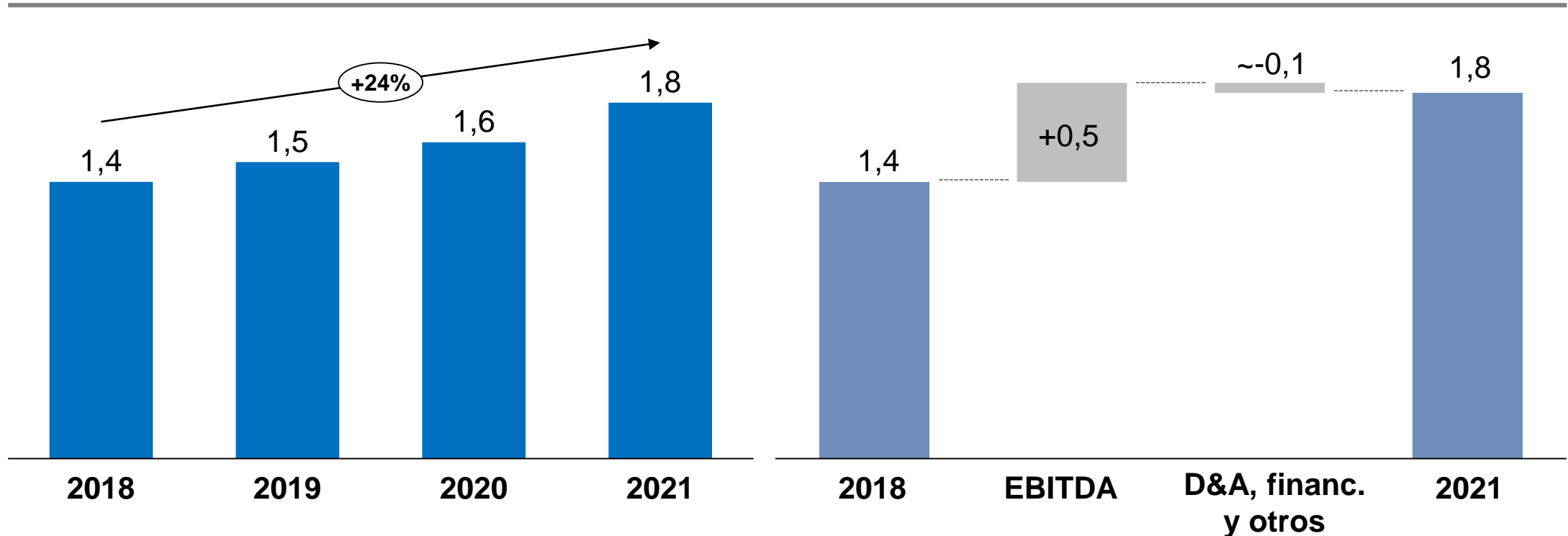
El crecimiento conduce a un mayor EBITDA esperado

Principales Indicadores Financieros

Evolución del Beneficio Neto



Beneficio Neto⁽¹⁾, miles MM€



Incremento sólido del beneficio neto ⁽¹⁾

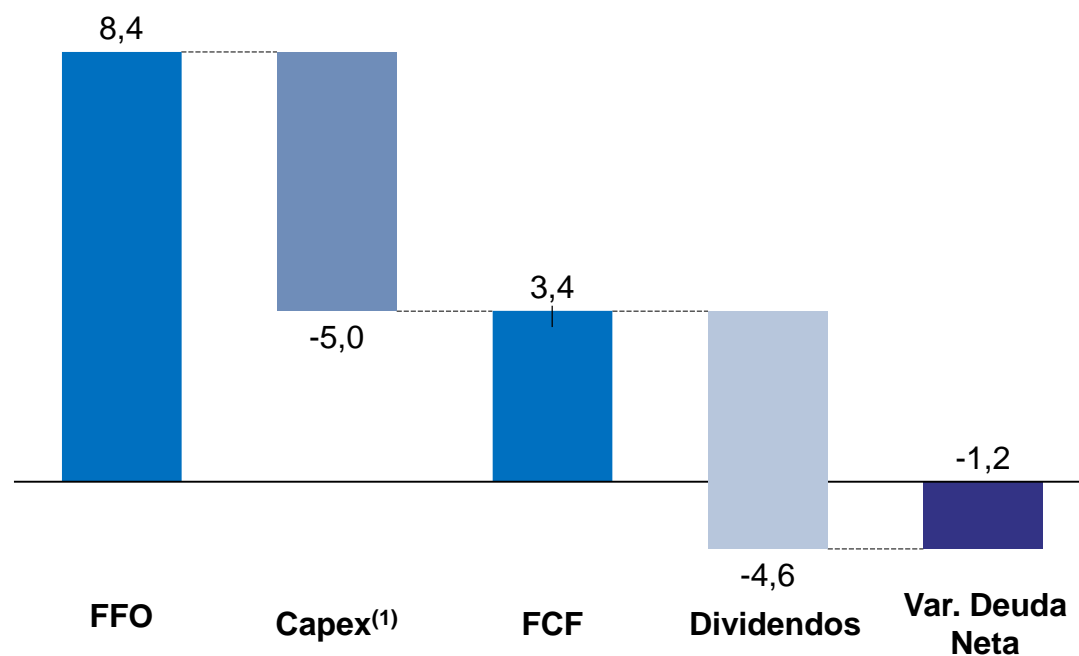
(1) Resultado neto ordinario

Principales Indicadores Financieros

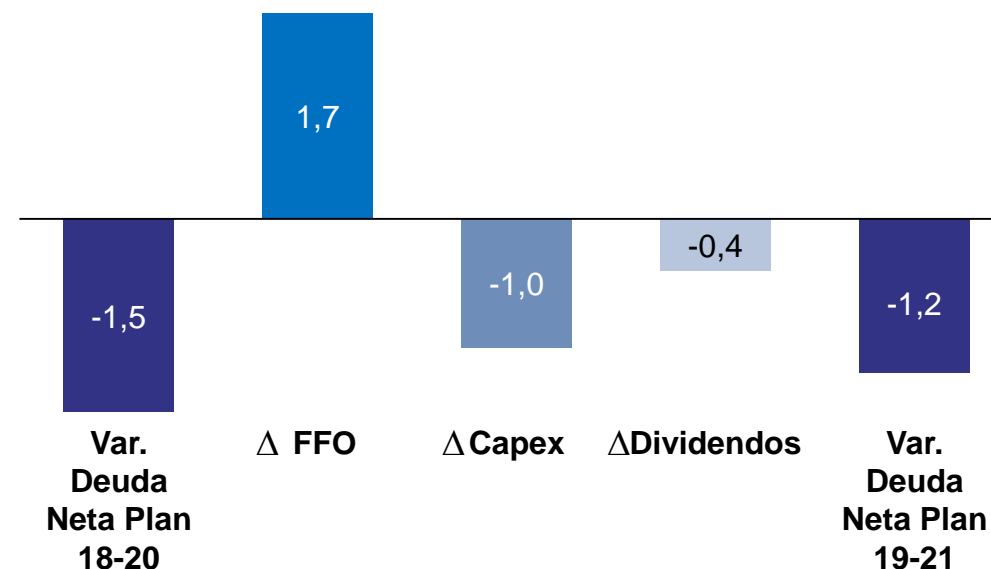


Generación de caja

Plan 2019-2021: Generación de caja, miles MM€



Variación de Deuda Neta Plan 19-21 vs. Plan 18-20, miles MM€



Se espera que la sólida generación de flujo de caja respalde el crecimiento futuro

(1) Capex neto = Capex bruto - activos de las contribuciones de los clientes - subsidios

Principales Indicadores Financieros

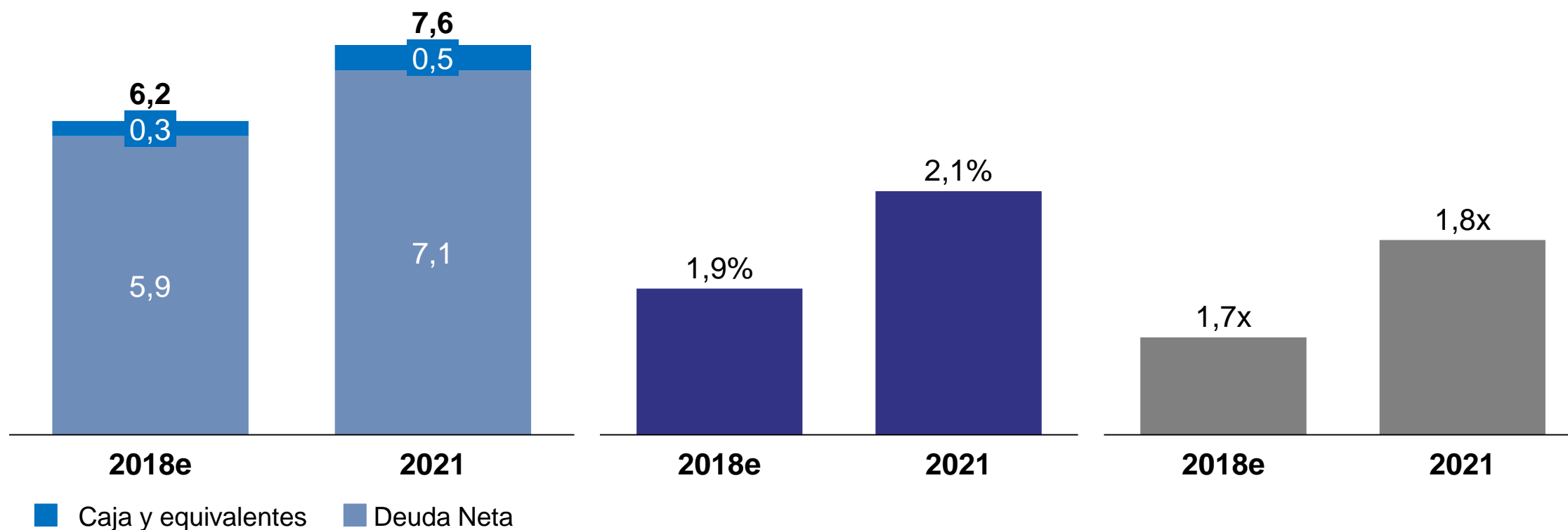
Análisis de la deuda



Evolución de la Deuda Bruta 2018-21, miles MM€

Coste de la deuda (%)

Deuda Neta/EBITDA (veces)



Mayor deuda para financiar el crecimiento aunque se contiene el apalancamiento

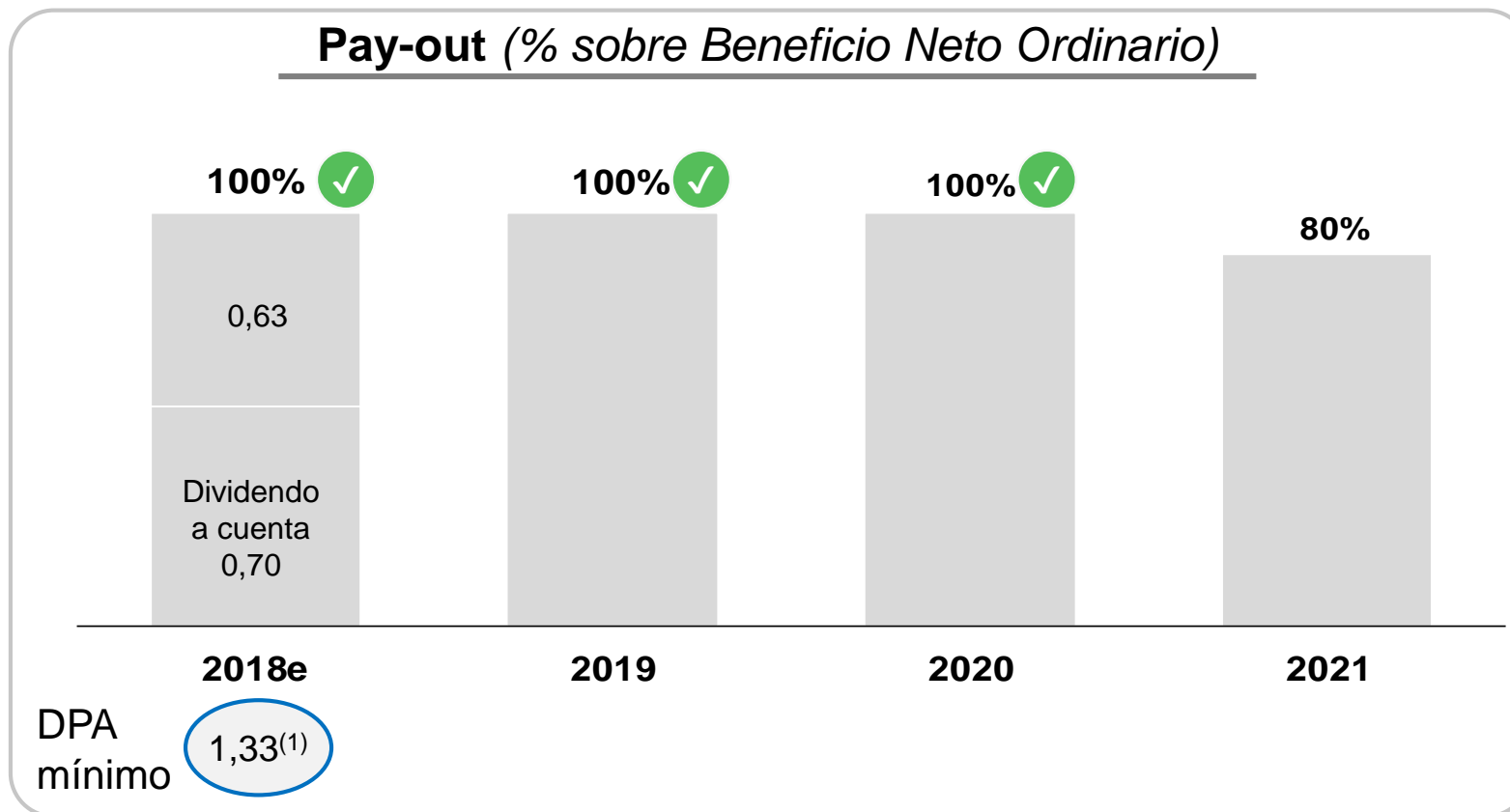
Agenda



1. Posición Destacada de Endesa
2. Contexto de la Transición Energética en España
3. Actualización del Plan Estratégico: 2019-2021
4. Principales Indicadores Financieros
- 5. Conclusiones**

Conclusiones

Política de dividendos de Endesa



Nueva política de dividendos que respalda el nuevo perfil de crecimiento

✓ Confirmada la política de dividendos del año anterior

Confirmados los compromisos de los planes anteriores, ajuste al crecimiento futuro

(1) Dividendo bruto

Conclusiones

Resumen de cierre



	2018e	2019	2020	2021	TACC 2018-2021
EBITDA, miles MM€	~ 3,5	~ 3,7	~ 3,8	~ 4,0	~ +5%
Beneficio neto⁽¹⁾, miles MM€	~ 1,4	~ 1,5	~ 1,6	~ 1,8	~ +7%
DPA mínimo, €/acción	1,33 ⁽²⁾				
Capex, miles MM€	1,4	1,8	1,6	1,6	Σ 2018-2021 6,4
FCF acumulado⁽³⁾ miles MM€		3,4			

(1) Beneficio neto ordinario

(2) Dividendo bruto

(3) FCF = Fondos de operaciones (FFO) - Inversiones netas de mantenimiento y crecimiento

Conclusiones



1

Operador integrado de primer nivel en Iberia

2

Sólido historial de cumplimiento

3

Múltiples oportunidades de crecimiento de la mano de la transición energética

4

Visión estratégica confirmada y senda de crecimiento mejorada

5

Creación de valor sostenible a largo plazo

Back-up



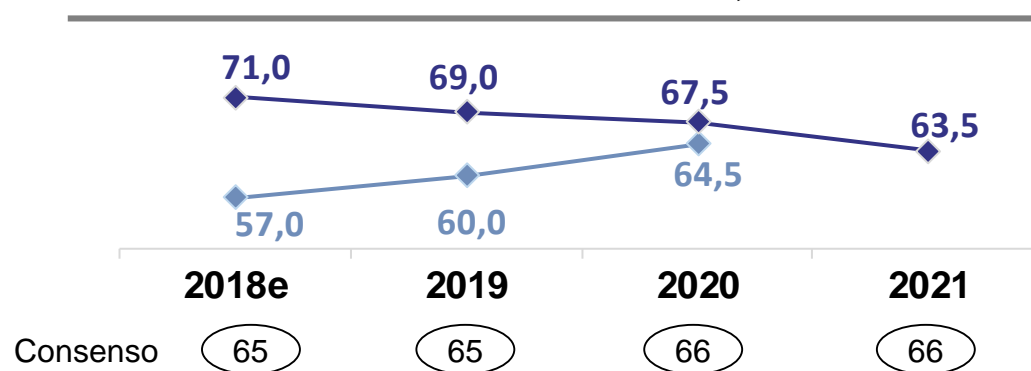
Principales Indicadores Financieros

Resumen de las *commodities* y actualización al último consenso del mercado

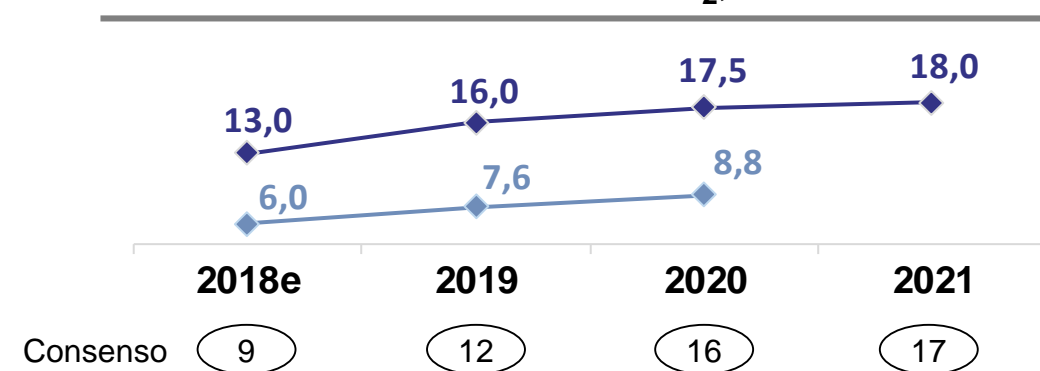


◆ 2019-21 plan
◆ 2018-20 plan

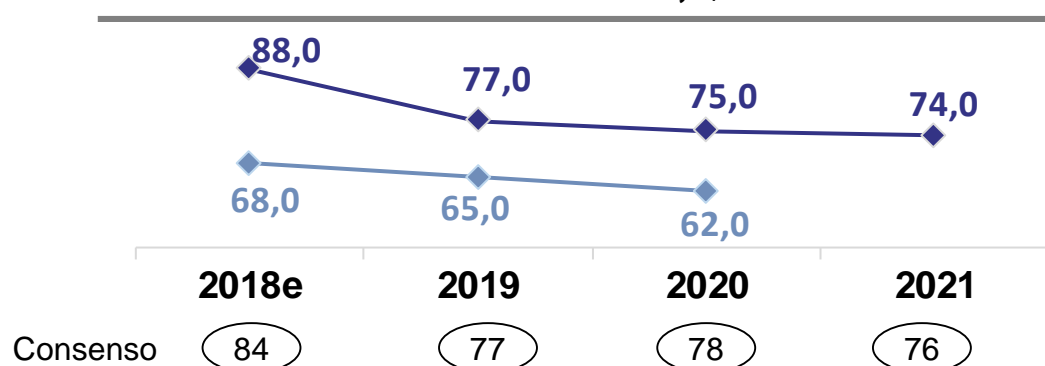
Precio del Brent, \$/barril



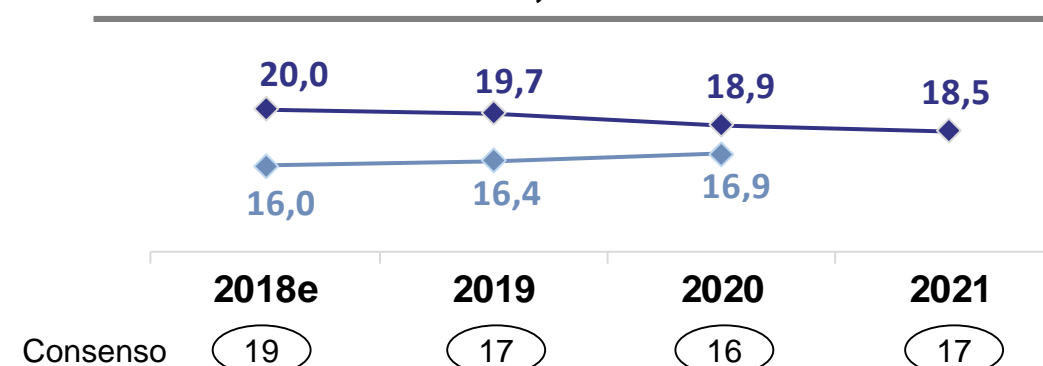
Precio del CO₂, €/ton



Carbón API2, \$ /ton



TTF, €/MWh



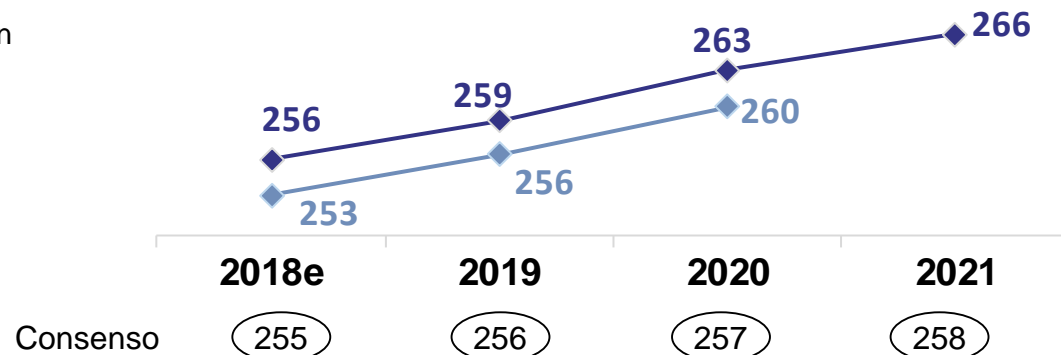
Principales Indicadores Financieros

Resumen del mercado eléctrico y actualización al último consenso del mercado

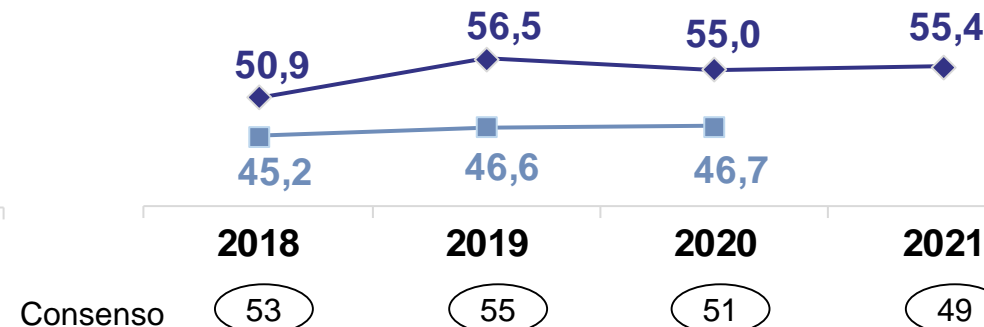


Demanda en España peninsular(1), TWh

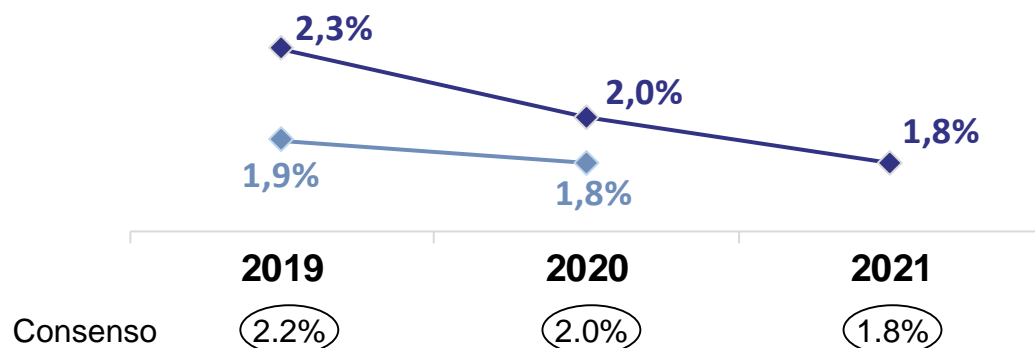
◆ 2019-21 plan
◆ 2018-20 plan



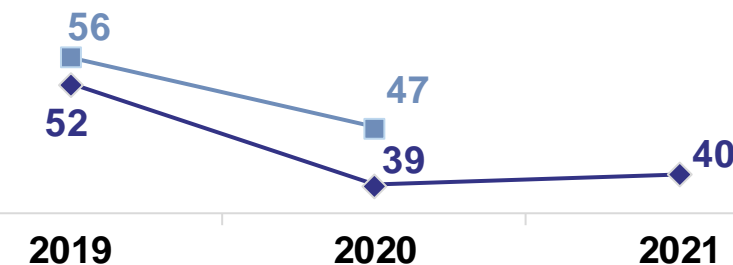
Precio medio diario en el mercado(2), €/MWh



Crecimiento del PIB en España, %



Hueco térmico, TWh



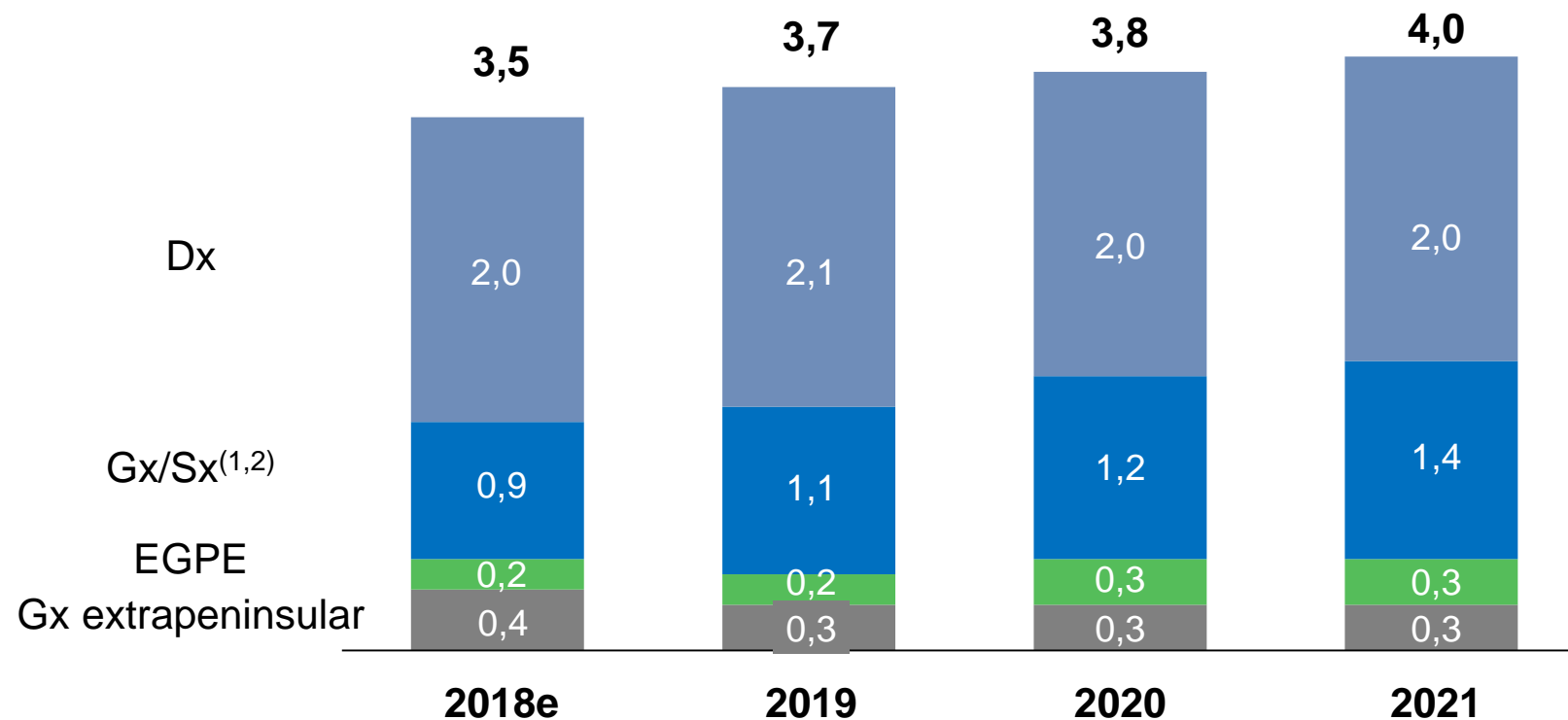
(1) En barras de central
(2) Precios aritméticos de la energía

Principales Indicadores Financieros

Análisis del EBITDA



EBITDA por línea de negocio, miles MM€



(1) Incluye el EBITDA de la Hidráulica

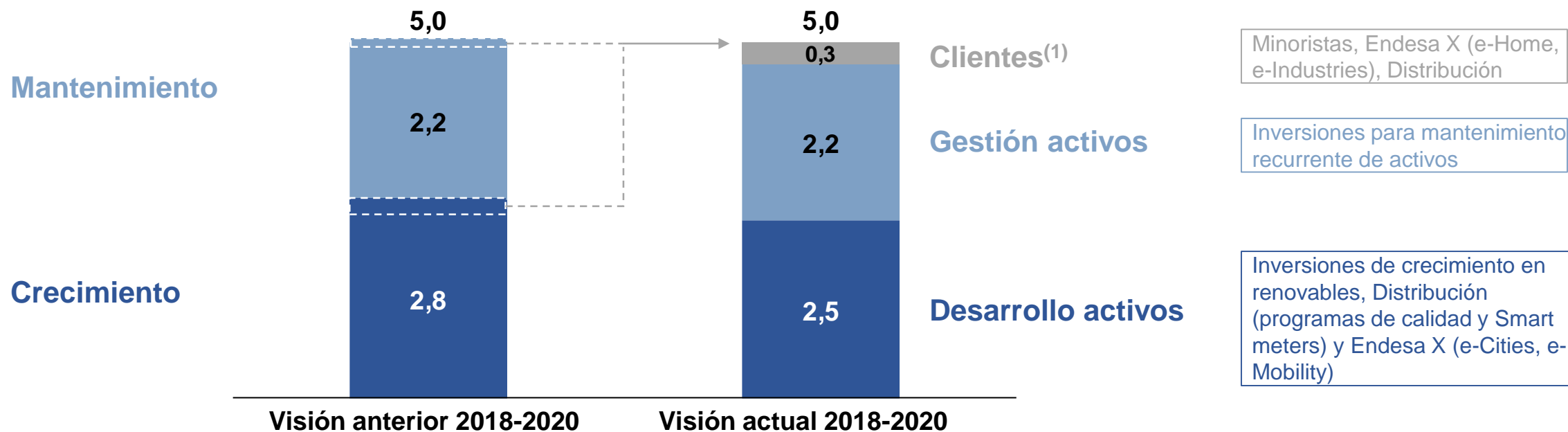
(2) Gx / Sx EBITDA incluye el negocio de Generación y Comercialización, Estructura, Servicios y Ajustes y no incluye el negocio extrapeninsular

Reconciliación del Capex Plan anterior

Capex Neto 2017-2020



Capex Neto por categoría, miles MM€



(1) Capex de clientes incluye el Coste de adquisición de nuevos clientes, Conexiones e Inversiones asociadas con nuevos servicios.

Glosario de términos (I/II)



Concepto	Cálculo
Coste medio de la deuda (%)	$(\text{Coste deuda financiera bruta}) / \text{Deuda financiera media bruta}$
Vida media de la deuda (nº de años)	$(\text{Principal} \times \text{número de días de vigencia}) / (\text{Principal Vigente al Cierre del Periodo} \times \text{Número Días del Periodo})$
Cash flow de las operaciones (M€)	Flujos Netos de Efectivo Procedentes de las Actividades de Explotación
Cobertura vencimientos de deuda (meses)	Periodo de vencimientos (nº meses) de la deuda vegetativa que se podría cubrir con la liquidez disponible
Resultado bruto de explotación (M€)	Ingresos – Aprovisionamientos y servicios + Trabajos realizados por el Grupo para su activo – gastos de personal – Otros Gastos Fijos de Explotación
Resultado de explotación (M€)	Resultado bruto de explotación - Depreciación y amortización
Costes fijos / Opex (M€)	Gastos de personal + Otros gastos fijos de explotación - Trabajos realizados por el Grupo para su activo
Margen de contribución (M€)	Ingresos – Aprovisionamientos y servicios
Apalancamiento (veces)	Deuda financiera neta / Resultado bruto de explotación
Inversión neta (M€)	Inversiones brutas materiales e inmateriales - activos cedidos por clientes y subvenciones
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación (M€)	El mayor resultado bruto antes de impuestos e intereses minoritarios neto de amortizaciones y otros ajustes del periodo + Cambios en el capital circulante + Variación en el pago del Impuesto sobre Sociedades

Glosario de términos(II/II)



Concepto	Cálculo
Deuda financiera neta (M€)	Deuda financiera a largo y corto plazo - Caja y otros medios líquidos equivalentes – Derivados reconocidos como activos financieros
Resultado financiero neto (M€)	Ingreso financiero - Gasto financiero - Diferencias de cambio netas
Ingresos (M€)	Ventas + Otros ingresos de explotación
Margen eléctrico integrado (M€)	Margen de Contribución Gx+Cx - Margen SENP - Margen PVPC - Margen gas - Margen Endesa X - Otros
Margen eléctrico unitario integrado (€/MWh)	Margen eléctrico integrado / Ventas eléctricas en el mercado liberalizado en España y Portugal
Margen unitario minorista de gas (€/MWh)	Margen de gas de las ventas minoristas / Ventas de Gas Minoristas
Margen contribución Endesa X (M€)	Margen de contribución generado por los productos y servicios de valor añadido comercializados por la unidad de Endesa X

Información legal



Este documento contiene algunas declaraciones “a futuro” relacionadas con estadísticas y resultados financieros y operativos anticipados y otros eventos futuros. Estas declaraciones no garantizan el rendimiento futuro y están sujetas a riesgos materiales, incertidumbres, cambios y otros factores que pueden escapar al control de ENDESA o que pueden ser difíciles de predecir.

Las declaraciones a futuro incluyen, con carácter no exhaustivo, información relativa a: los beneficios futuros previstos, los incrementos previstos en generación y cuota de mercado; estrategia de administración y objetivos; las reducciones previstas de los costes; las tarifas y la estructura de precios; las inversiones previstas de capital y de otro tipo; los incrementos estimados de la capacidad y la producción y las variaciones en el mix de capacidad; la modernización de la capacidad y las condiciones macroeconómicas. Las principales hipótesis sobre las que se basan estas previsiones y objetivos están relacionadas con el marco regulatorio, los tipos de cambio, los aumentos en la producción y capacidad instalada en mercados en los que opera ENDESA, los aumentos en la demanda en estos mercados, la asignación de producción entre tecnologías diferentes y la disponibilidad y coste del gas, carbón, petróleo y derechos de emisión necesarios para gestionar nuestro negocio en los niveles deseados.

En estas declaraciones hacemos valer la protección ofrecida por la Ley de reforma de litigio sobre valores privados de 1995 de EE UU respecto a las declaraciones a futuro.

Los siguientes factores importantes, además de los analizados en otras partes de este documento, podrían provocar que los resultados financieros y operativos y estadísticas reales difirieran materialmente de los expresados en nuestras declaraciones a futuro:

Condiciones económicas y sectoriales: cambios sustancialmente adversos en las condiciones del sector, la economía en general o nuestros mercados; efectos de las regulaciones existentes o cambios introducidos en las mismas; reducciones de tarifas; impacto de las variaciones de tipos de interés; impacto de las variaciones de tipos de cambio; impacto de las fluctuaciones de los precios de las materias primas energéticas; catástrofes naturales; impacto de unas regulaciones medioambientales más restrictivas, riesgos medioambientales inherentes a nuestra actividad; y responsabilidades potenciales relativas a nuestras plantas nucleares.

Factores de transacciones o comerciales: cualquier retraso o incumplimiento en la obtención de las aprobaciones reguladoras, antitrust y de otro tipo para nuestras adquisiciones o enajenaciones de activos propuestas, o cualquier condición impuesta en relación con dichas aprobaciones; nuestra capacidad de integrar con éxito los negocios adquiridos; los desafíos inherentes en la reasignación del enfoque y recursos de la dirección de otras oportunidades estratégicas y de las cuestiones operativas durante el proceso de integrar los negocios adquiridos; y el resultado de cualquier negociación con socios y gobiernos. Retrasos o imposibilidad de obtener los permisos correspondientes y las órdenes de rezonificación en relación con los activos inmobiliarios. Retrasos o imposibilidad de obtener la autorización reguladora, incluyendo las relacionadas con el medioambiente, para la construcción de nuevas instalaciones, nueva capacidad o mejora de las instalaciones existentes o su cierre o desmantelamiento; déficit o cambios en el precio del equipo, material o mano de obra; oposición de grupos políticos o étnicos; cambios adversos de naturaleza política o reguladora en los países en los que opera nuestra empresa; condiciones meteorológicas adversas, catástrofes naturales, accidentes u otros eventos imprevistos, impagos cuantificables de obligaciones monetarias por las contrapartidas a las que la Sociedad ha concedido efectivamente crédito neto y la imposibilidad de obtener financiación con unas condiciones de tipos de interés que consideremos satisfactorias.

Factores regulatorios, medioambientales y políticos/gubernamentales: condiciones políticas en España y Europa en general; modificaciones de leyes, reglamentos e impuestos en España, Europa y el extranjero.

Factores operativos: problemas técnicos; cambios en las condiciones y costes operativos; capacidad para ejecutar planes de reducción de costes; capacidad de mantener un suministro estable de carbón, fuel y gas; adquisiciones o reestructuraciones; capacidad para ejecutar con éxito una estrategia de internacionalización y diversificación.

Factores competitivos: acciones de los competidores; cambios en los entornos competitivos y de precios; entrada de nuevos competidores en nuestros mercados.

En la sección Factores de Riesgo de la información regulada presentada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (el organismo regulador de valores español o “CNMV” por sus iniciales en español) puede encontrarse más información acerca de los factores que pueden provocar que los resultados reales y otros acontecimientos difieran sustancialmente de las expectativas contenidas implícita o explícitamente en este documento.

No pueden ofrecerse garantías respecto a que las declaraciones a futuro contenidas en este documento se materialicen. Salvo lo que pueda establecer la legislación aplicable, ni Endesa ni ninguna de sus filiales tiene la intención de actualizar estas declaraciones a futuro.

Esta presentación no constituye una recomendación en lo que respecta a las acciones de Endesa, S.A.. Esta presentación no contiene ofertas de compra o venta o solicitud de oferta alguna para comprar acciones de Endesa, S.A. o cualquiera de sus subsidiarias o afiliadas.