

# Endesa 9M 2020

Resultados consolidados

04 de noviembre, 2020





**9M 2020**

**Resultados consolidados**

**José Bogas**

**CEO**

**endesa**

# Principales indicadores del periodo



*Evolución del EBITDA*

*Covid-19*

*Planes de eficiencia*

*Sólidos resultados*

*Plan de Responsabilidad Pública*

**El EBITDA  
aumenta un  
+8%**

**El negocio  
liberalizado  
demuestra su  
solidez**

**Ganando  
flexibilidad  
para futuros  
desafíos**

**El Resultado  
Neto Ordinario  
aumenta un  
+38% (1)**

**Avanzando en  
nuestro  
compromiso  
con la  
sociedad**

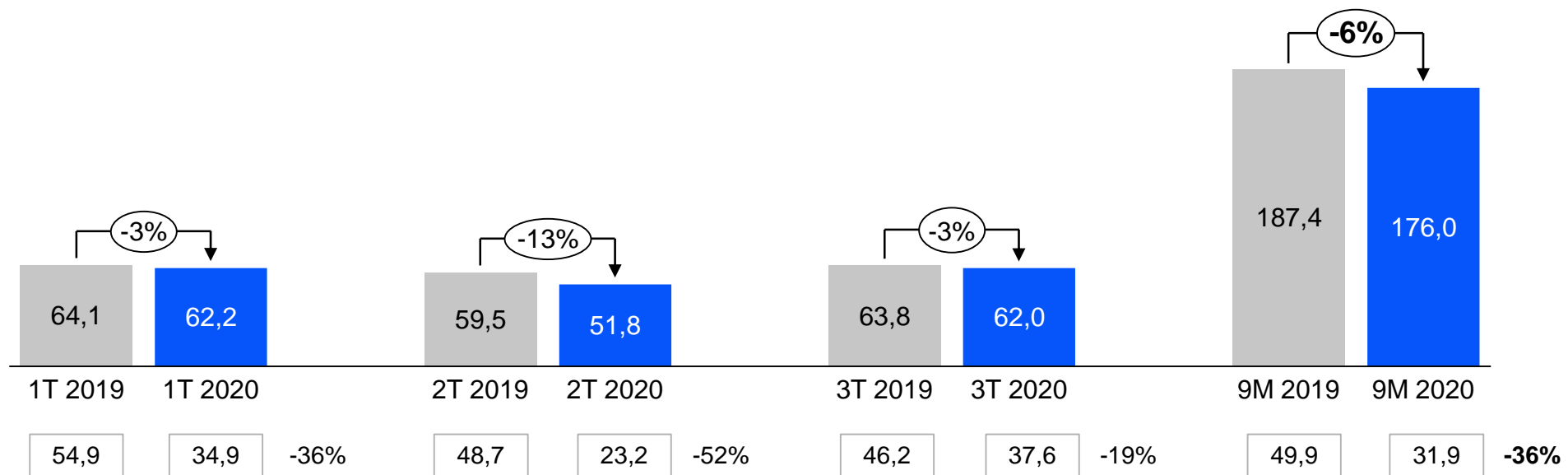
(1) Resultado Neto Ordinario 9M2020: Resultado Neto reportado (1.511 MM€) - Pérdidas Netas por Deterioro de Activos no Financieros superiores a 10 MM€ (-14 MM€) - Dotación inicial neta de gastos de personal por planes de reestructuración de plantilla relativos al plan de descarbonización (-160 MM€) - gastos netos correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública por la crisis sanitaria COVID-19 (-15 MM€) = 1.700 MM€. Resultado Neto Ordinario 9M2019: Resultado Neto reportado (176MM€) - ganancias/(pérdidas) por cesiones de activos no financieros de más de 10 MM€ (0 MM€) - Pérdidas netas por deterioro de activos no financieros de más de 10 MM€ (-1.052 MM€) = 1.228 MM€

# Contexto de mercado en 9M 2020



Caída de demanda y commodities provocan menores precios del pool

Demanda en España, TWh<sup>(1)</sup>



Precio medio del pool, €/MWh

Área Endesa<sup>(2)</sup>:

	1T 20	2T 20	3T 20	9M 20	Por segmento (No ajustado)
Ajustado <sup>(3)</sup>	-3,9%	-11,3%	-3,1%	-6,0%	Industrial -7,3%
No ajustado	-2,7%	-11,8%	-1,8%	-5,2%	Servicios -11,0%
					Residencial +2,7%

(1) Demanda no ajusta peninsular. Fuente: REE.

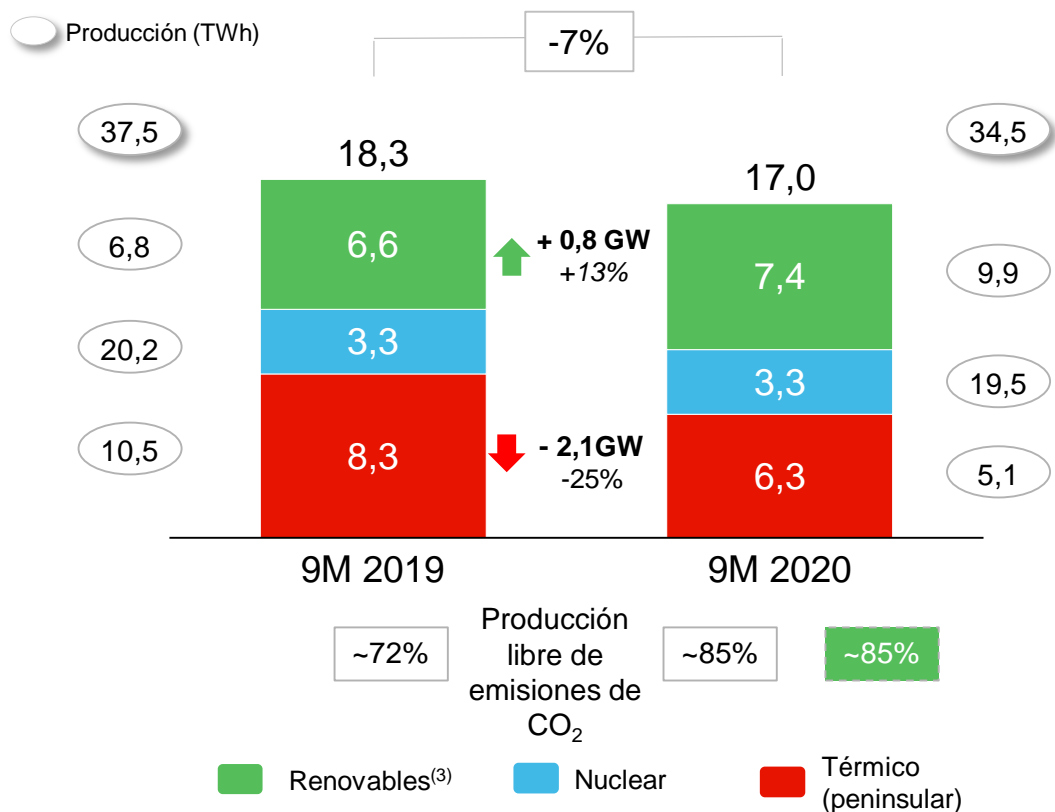
(3) Ajustado por laboralidad y temperatura

(2) Fuente: Estimaciones propias de Endesa peninsular. Variación respecto 2019

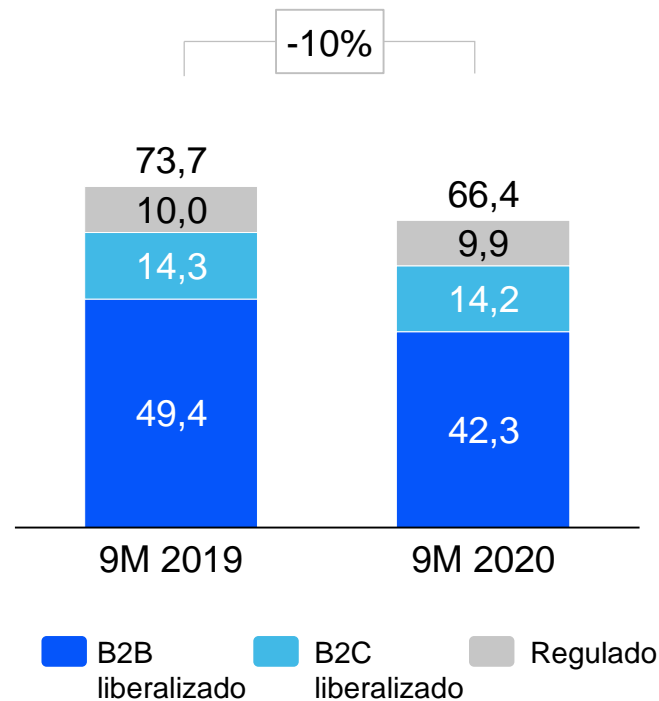
# Principales magnitudes operativas de electricidad



Capacidad instalada y producción peninsular<sup>(1)</sup>, GW



Energía vendida<sup>(2)</sup>, TWh



Clientes, mn

	2019	9M 2020
Liberalizados	5,8	5,7
Regulados	4,8	4,8
Cientes eléctricos totales	10,6	10,5

## Contexto de mercado con caídas de demanda e incremento de la competencia

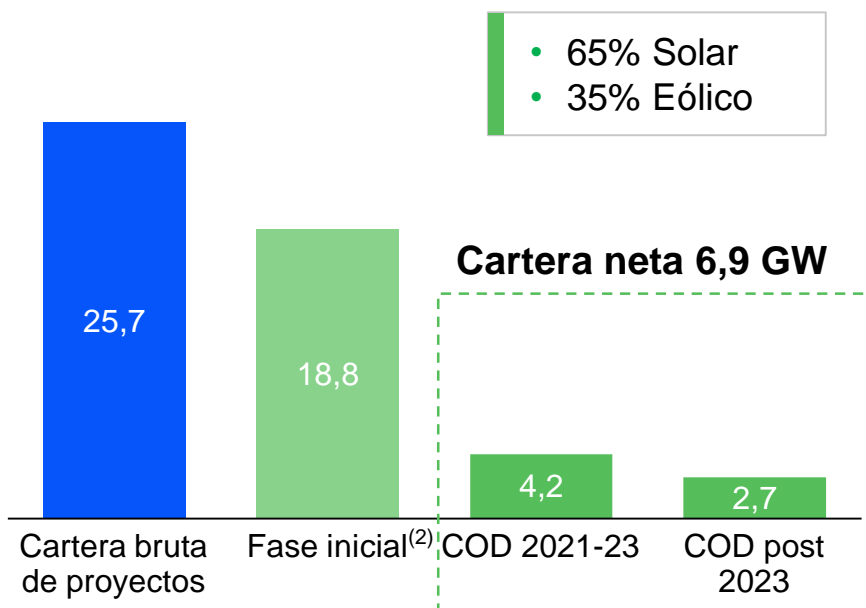
(1) Capacidad neta. Energía en barras de central. Cifras redondeadas  
(2) Energía vendida bruta  
(3) Incluye gran hidráulica.

# Descarbonización

Crecimiento en capacidad de generación renovable



Cartera bruta de proyectos renovables<sup>(1)</sup>, GW



- Cartera de proyectos total: 25,7 GW; 6,9 GW disponen de puntos de conexión.
- El 65% de la cartera neta destinada a la tecnología solar
- Subasta de Portugal: 99 MW<sup>(3)</sup> + ~20 MW de baterías, operativo en 2024. Inversión 90 MM€

**Creciente cartera de proyectos para cumplir y acelerar la estrategia de descarbonización**

(1) A fecha 30.09.2020  
 (2) Aprobado por un Comité que ha autorizado los trabajos preliminares. Fase inicial de desarrollo  
 (3) Corriente alterna

# Electrificación

Gestión de la energía

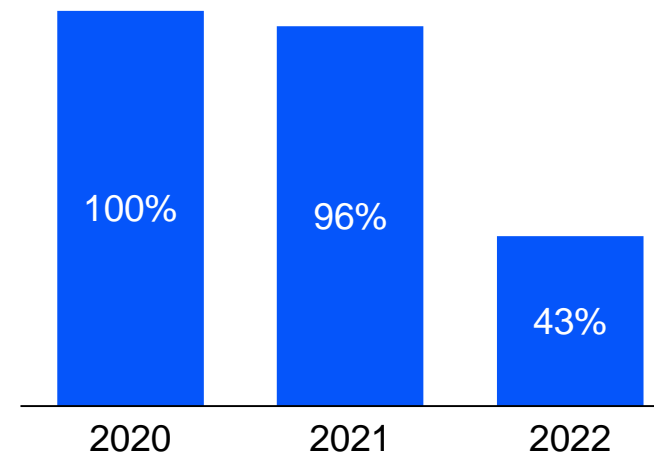
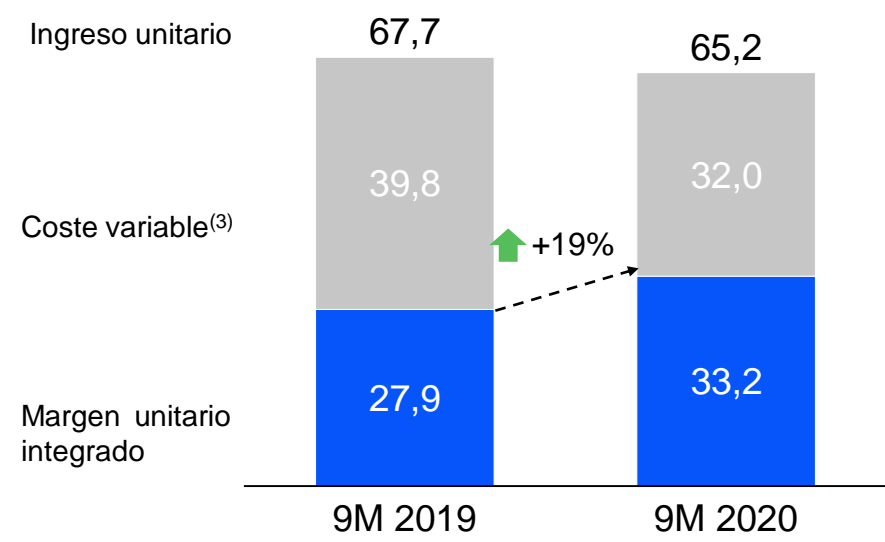
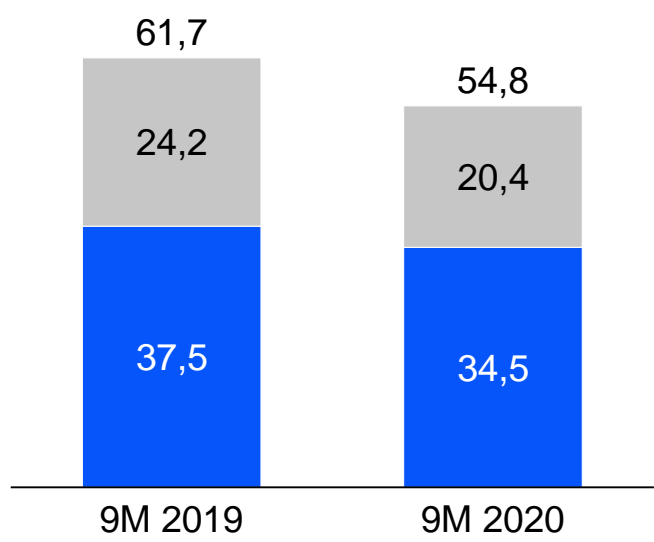


Ventas liberalizadas<sup>(1)</sup>, TWh

Margen unitario integrado<sup>(1)</sup>, €/MWh

Producción<sup>(2)</sup> cubierta

-11%



Compras de energía (gris)      Producción peninsular (azul)

## Crecimiento y solidez del margen integrado

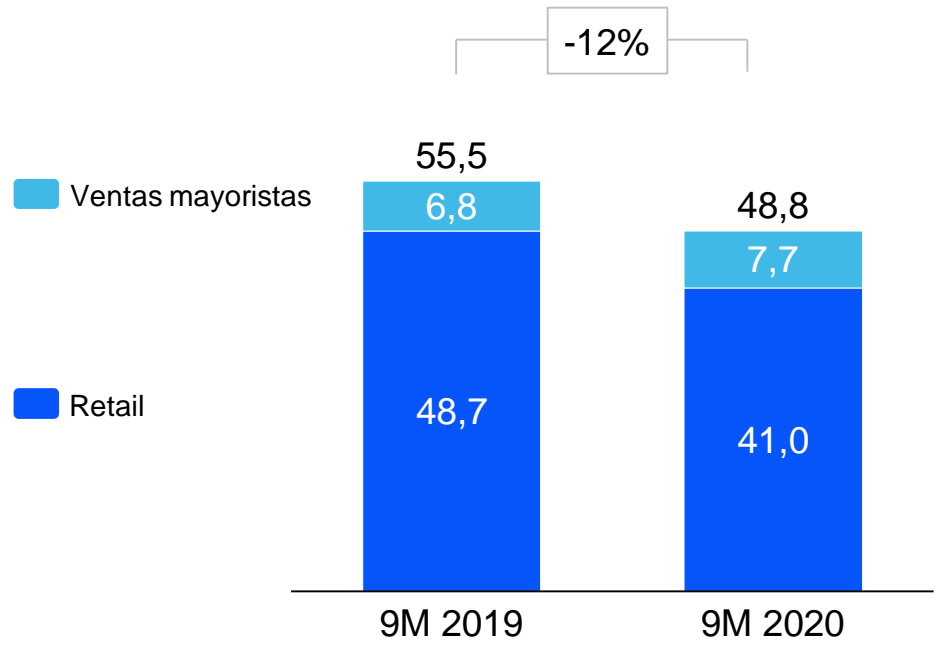
(1) Total ventas liberalizadas excluyendo las ventas internacionales y PVPC, no consideradas en el margen integrado. El margen integrado unitario, tanto en el 9M2019 como en el 9M2020, incluye las actividades de aprovisionamiento de gas para los ciclos combinados  
 (2) Producción de base  
 (3) Coste de producción + coste de compra de energía + servicios auxiliares

# Electrificación

Principales magnitudes operativas de gas



Volúmenes de ventas<sup>(1)</sup>, TWh



Cifras clave

	2019	9M 2020	Var.
<b>Cientes totales</b> mn	1,65	1,67	1%
<b>Margen unitario</b> <sup>(2)</sup> €/MWh	2,3	4,0	1,7x

**El margen de gas se beneficia de las oportunidades de mercado y la flexibilidad de contratos**

(1) Cifras redondeadas.

(2) Comparado 9M2020 vs. 9M2019. El margen unitario integrado, tanto en el 9M 2019 como en el 9M2020, excluye las actividades de aprovisionamiento de gas para los ciclos combinados





# **9M 2020**

## **Resultados financieros**

**Luca Passa**  
CFO



# Principales magnitudes financieras (MM€)



	EBITDA	Rdo. Neto	Rdo. Neto Ordinario. <sup>(2)</sup>	FCO	Deuda neta
<i>Reportado</i>	3.136 +8%	1.511 9x	1.700 38%	1.969 +9%	7.407 +16%
<i>En términos comparables</i>	2.993 <sup>(1)</sup> +3%				
<i>9M 2019</i>	2.898	176	1.228	1.810	6.377 <sup>(3)</sup>

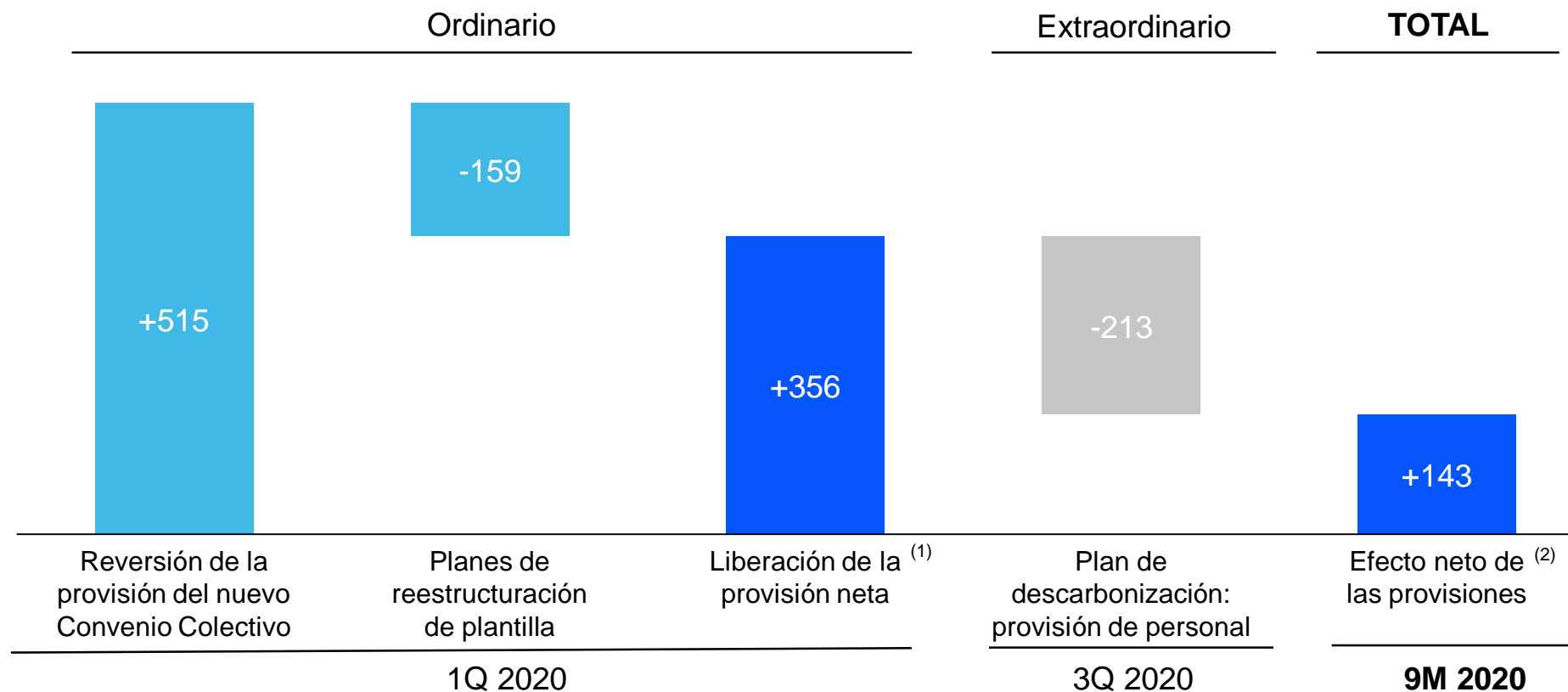
(1) EBITDA excluyendo +515 MM€ de reversión de provisiones de los compromisos incluidos en el nuevo Convenio Colectivo, -159 MM€ de provisión adicional registrada para planes de reestructuración de la plantilla y -213 MM€ de la dotación inicial neta de gastos de personal por planes de reestructuración de plantilla relativos al plan de descarbonización.

(2) Resultado Neto Ordinario 9M2020: Resultado Neto reportado(1.511 MM€) - Pérdidas Netas por Deterioro de Activos no Financieros superiores a 10 MM€ (- 14 MM€) – Dotación inicial neta de gastos de personal por planes de reestructuración de plantilla relativos al plan de descarbonización(-160 MM€) - gastos netos correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública por la crisis sanitaria COVID-19 (- 15 MM€) = 1.700 MM€.

(3) A diciembre de 2019

# Provisiones de costes de personal

MM€



- 213 MM€ de provisiones asociadas al plan de descarbonización que no afectan a la remuneración de los accionistas

**Preparando la compañía para los retos del futuro**

(1) A nivel EBITDA. Efecto del Resultado Neto Ordinario : +267 MM€  
 (2) A nivel EBITDA. Efecto del Resultado Neto (reportado) : +107 MM€

# Impacto estimado del COVID-19

MM€



	En términos comparables	Demanda	Deuda incobrable	Neto de COVID-19
EBITDA	2.993	81		3.074 +6%
D&A	(1.104)		23	
Resultado Neto Ordinario	1.433	61	17	1.511 +23%

*Impacto COVID-19*

Los resultados 9M2020 absorben los efectos del Covid-19

La provisión para deudas incobrables ascendió a 23 MM€ principalmente por la NIIF 9

En ausencia del COVID-19, el EBITDA en términos comparables habría aumentado un 6% y el Resultado Neto Ordinarios un 23%

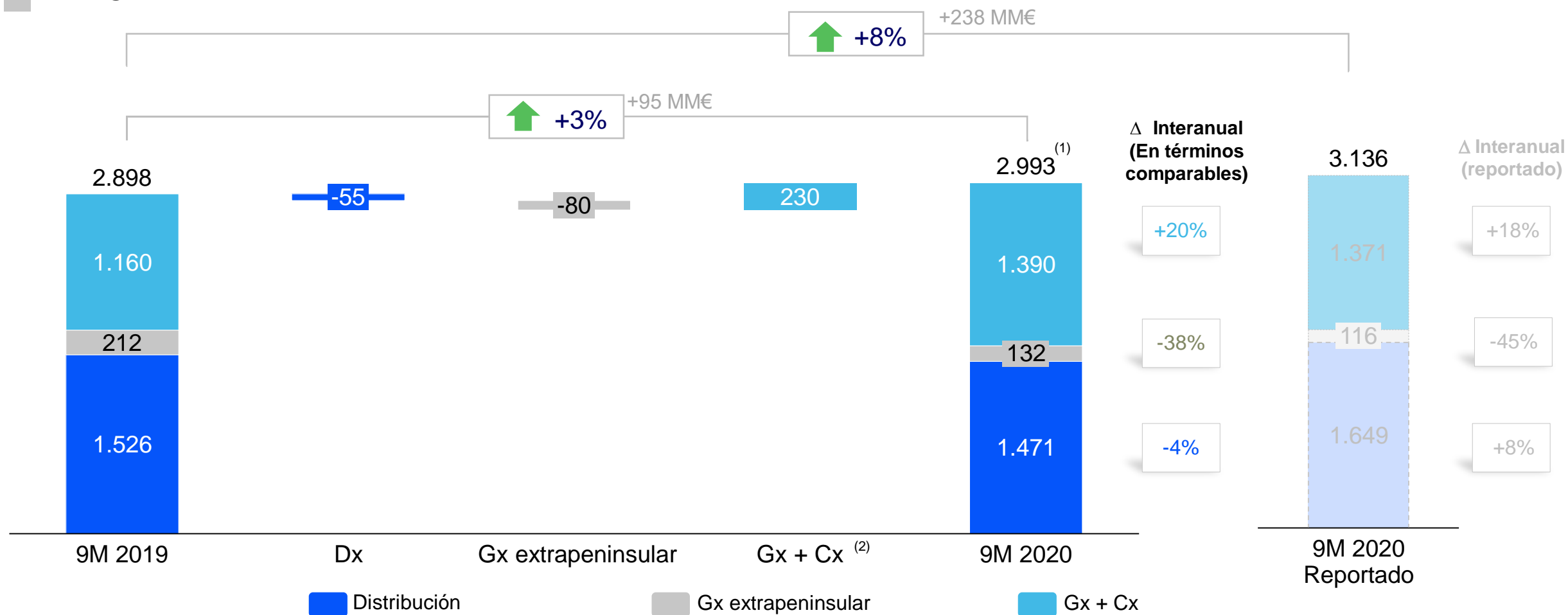
**Comprometidos con los objetivos de 2020 a pesar del Covid-19**

(1) Resultado Neto Ordinario en términos comparables 9M2020 : Resultado Neto reportado (1.511 MM€) - Resultado neto sobre el deterioro de los activos no financieros por encima de 10 MM€ (-14 MM€) - efecto neto de la reversión de la provisión de los compromisos contenidos en el nuevo Convenio Colectivo, provisión adicional registrada para los planes de reestructuración de la plantilla y dotación inicial neta para los costes de personal debido a los planes de reestructuración relacionados con el proceso de descarbonización(107 MM€) - Costes netos correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública para la Crisis Sanitaria COVID-19 (-15 MM€)

# Evolución EBITDA en términos comparables



MM€



**Mejora del EBITDA impulsado por el buen comportamiento y la solidez del negocio liberalizado**

(1) Ver pie de página de la diapositiva 10

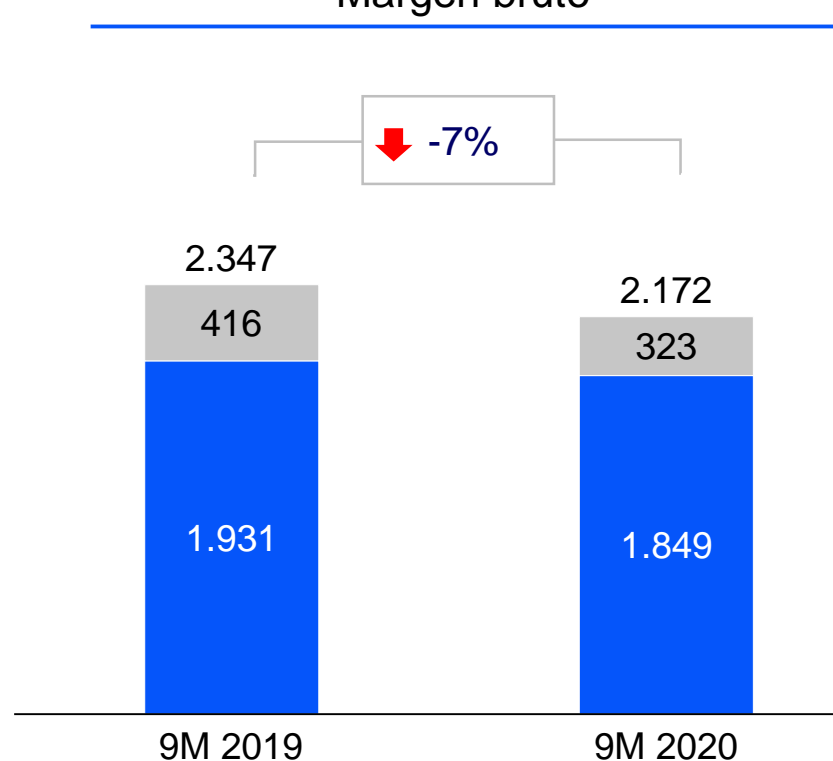
(2) Las cifras Gx + Cx incluyen el negocio de Generación y Comercialización, Estructura Corporativa, Servicios y Ajustes, y no incluyen la generación extrapeninsular

# Negocio Regulado

MM€



## Margen bruto



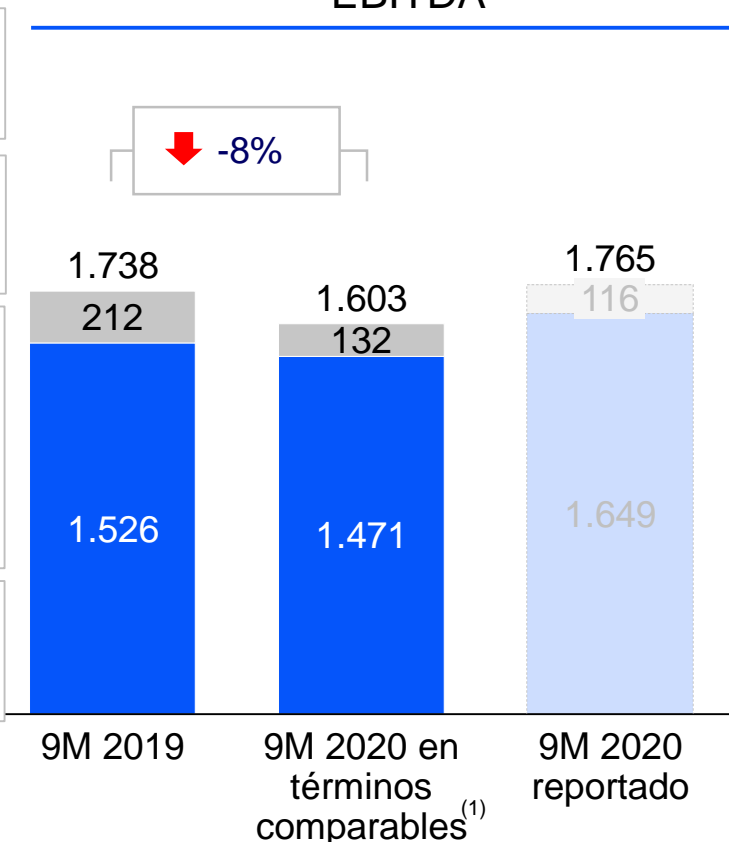
Margen regulado: 2.172 MM€  
(-175 MM€)

- Dx: -82 MM€ afectada por los nuevos parámetros retributivos

- Extrapeninsular: -93 MM€ afectado por ineficiencias regulatorias que no permiten la plena recuperación del coste en el escenario actual de commodities

Costes fijos en términos comparables<sup>(1)</sup>: 569 MM€ (disminución 40 MM€)

## EBITDA



Distribución

Extrapeninsular

**Nuevos parámetros de remuneración compensados parcialmente por la mejora de los costes fijos**

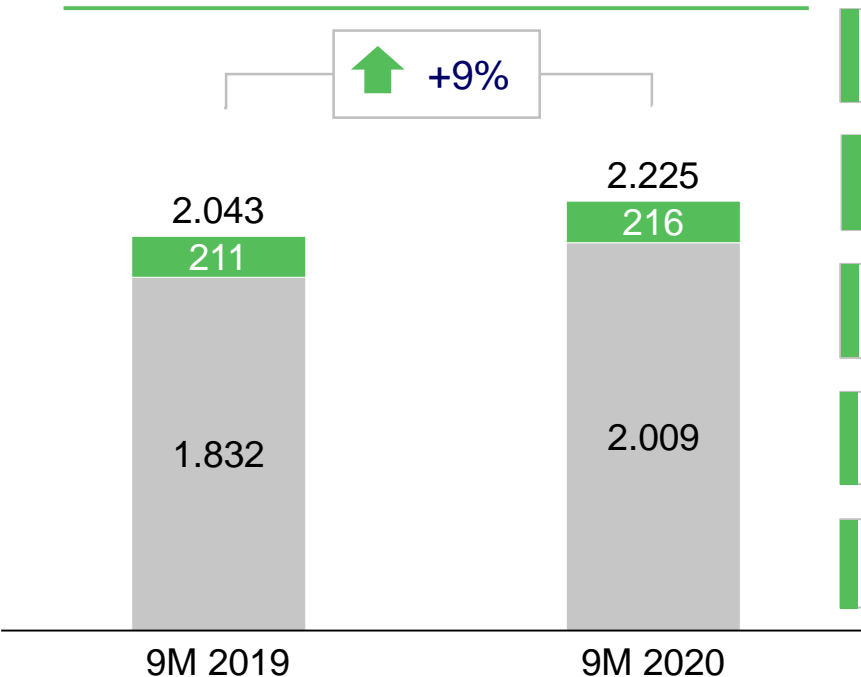
(1) EBITDA excluyendo +289 MM€ (+269 MM€ Dx y +20 MM€ extrapeninsular) de reversión de provisiones de los compromisos incluidos en el nuevo Convenio Colectivo, -99 MM€ (-91 MM€ Dx y -8 MM€ extrapeninsular) de provisión adicional registrada para planes de reestructuración de la plantilla y la dotación inicial neta de -28 MM€ (extrapeninsular) de gastos de personal por planes de reestructuración de plantilla relativos al plan de descarbonización.

# Negocio liberalizado<sup>(1)</sup>

MM€



## Margen bruto



Margen liberalizado: 2.225 MM€ (+182 MM€)

- Electricidad y otros: 1.942 MM€ (+114 MM€)

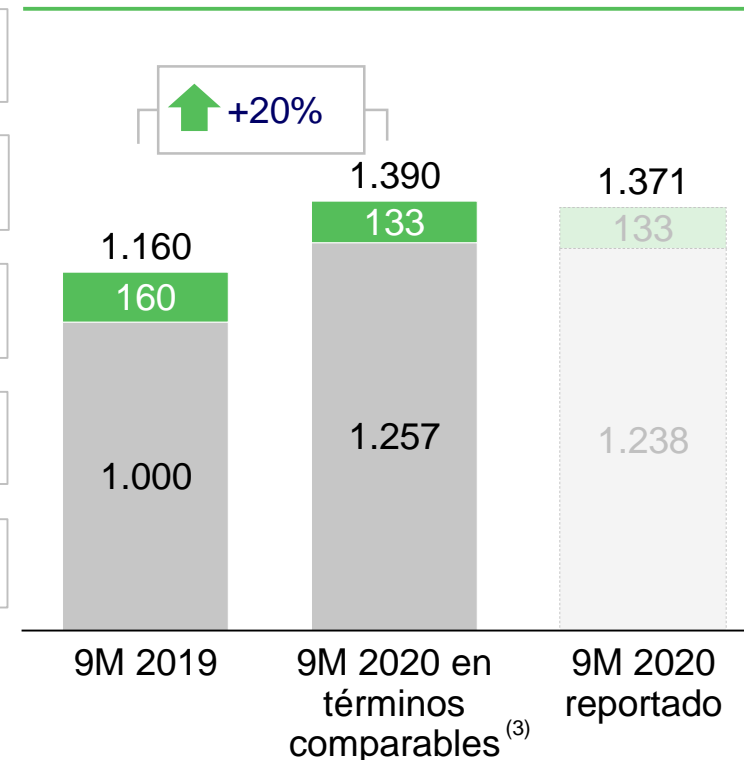
- Gas<sup>(2)</sup>: 197 MM€ (+67 MM€)

- Endesa X: 86 MM€ (+1 MM€)

Costes fijos en términos comparables<sup>(3)</sup>: 835 MM€ (decrece 48 MM€)

■ Negocio liberalizado (exEGPE) ■ EGPE

## EBITDA



**Destacable desempeño y resiliencia a pesar del actual contexto**

(1) Las cifras del negocio liberalizado incluyen el negocio de Generación y Comercialización, Estructura Corporativa, Servicios y Ajustes y no incluye la generación extrapeninsular

(2) No incluye las actividades de aprovisionamiento de gas para los ciclos combinados

(3) EBITDA excluyendo +226 MM€ de reversión de provisiones de los compromisos contenidos en el nuevo Convenio Colectivo, -60 MM€ de provisión adicional registrada para planes de reestructuración de la plantilla y -185 MM€ de la dotación inicial neta de gastos de personal por planes de reestructuración de plantilla relativos al plan de descarbonización.

# Perdidas y Ganancias

MM€



	9M 2020	9M 2019	Δ Interanual
EBITDA	3.136	2.898	+8%
D&A	(1.104)	(2.563)	-57%
EBIT	2.032	335	+507%
Resultado Fin. Neto	(82)	(139)	-41%
Rtdo. Sociedades Participadas y Otros	38	2	+1800%
BAI	1.988	198	+904%
Impuesto Sociedades	(473)	(14)	+3279%
Intereses minoritarios	(4)	(8)	-50%
Resultado Neto Ordinario <sup>(1)</sup>	1.700	1.228	+38%

Aumento del EBITDA +8%, que se beneficia del efecto neto de la nueva aplicación del convenio colectivo y de las nuevas provisiones de personal

Menor D&A principalmente por los deterioros del carbón registrados en 2019

Menores gastos financieros por la actualización de las provisiones financieras

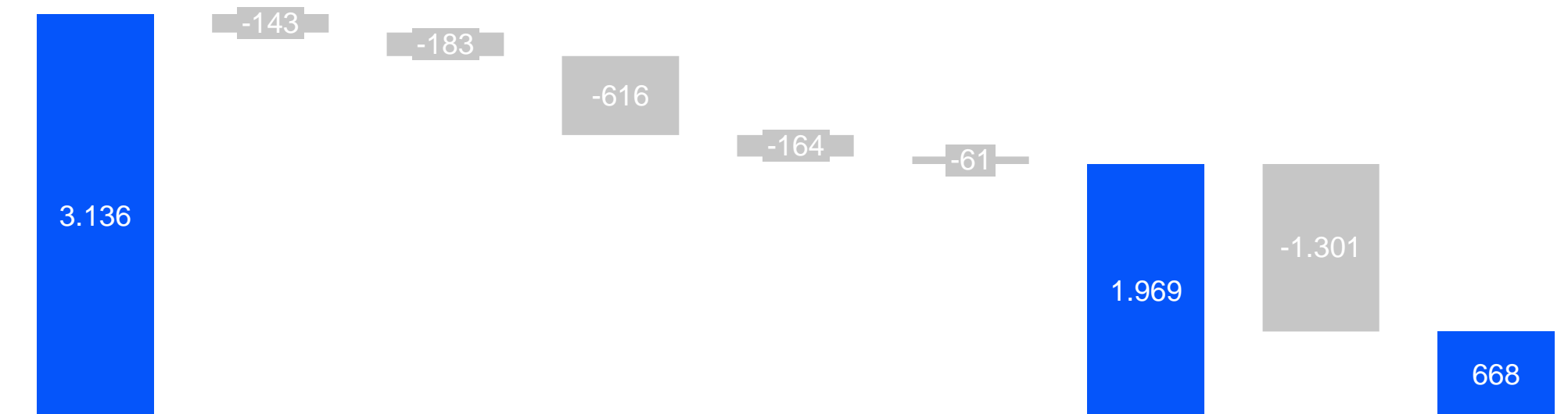
23,7% de tasa impositiva vs 22,6% año anterior (proforma)

Resultado Neto Ordinario +38%



# Flujo de caja

MM€



	EBITDA	Reversión de provisiones <sup>(1)</sup>	Provisiones pagadas	Capital Circulante <sup>(2)</sup>	Impuesto de Sociedades	Gastos financieros	Flujo Caja Operativo	Capex <sup>(3)</sup>	Flujo Caja Libre
<b>Año anterior</b>	<b>2.898</b>	<b>n.a.</b>	<b>-223</b>	<b>-634</b>	<b>-177</b>	<b>-54</b>	<b>1.810</b>	<b>-1.425</b>	<b>385</b>
<b>Variación (%)</b>	<b>+8%</b>	<b>n.a.</b>	<b>-18%</b>	<b>-3%</b>	<b>-7%</b>	<b>+13%</b>	<b>+9%</b>	<b>-9%</b>	<b>+74%</b>

(1) Ver detalles en la diapositiva 11

(2) Capital circulante neto + Capital circulante regulatorio + otros

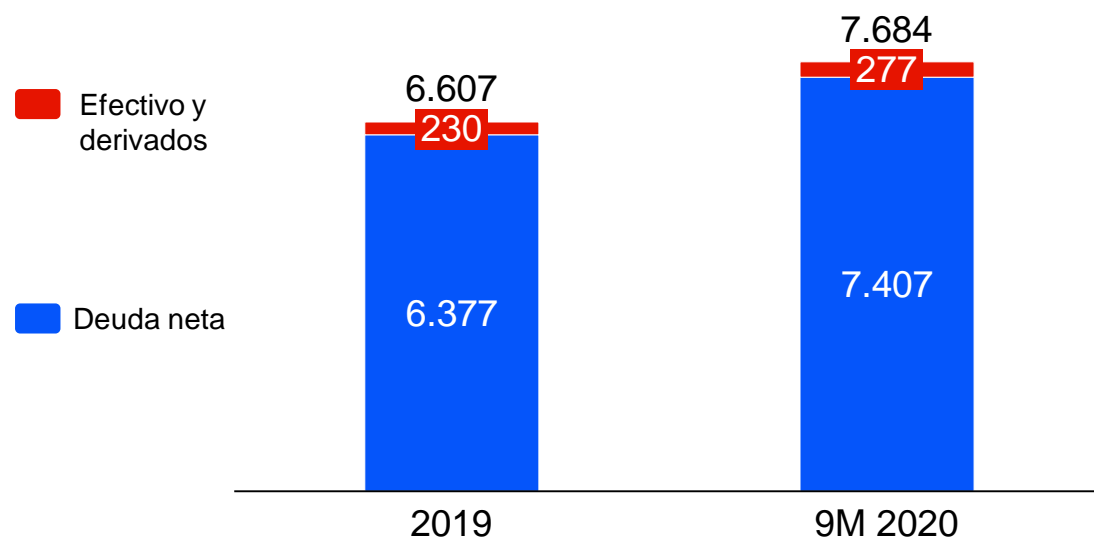
(3) Capex basado en el criterio de caja: Variación neta de activos materiales e inmateriales (1.216 MM€) + Subvenciones y otros ingresos diferidos (68 MM€) - Variación neta de otras inversiones (153 MM€)

# Análisis de la deuda financiera neta

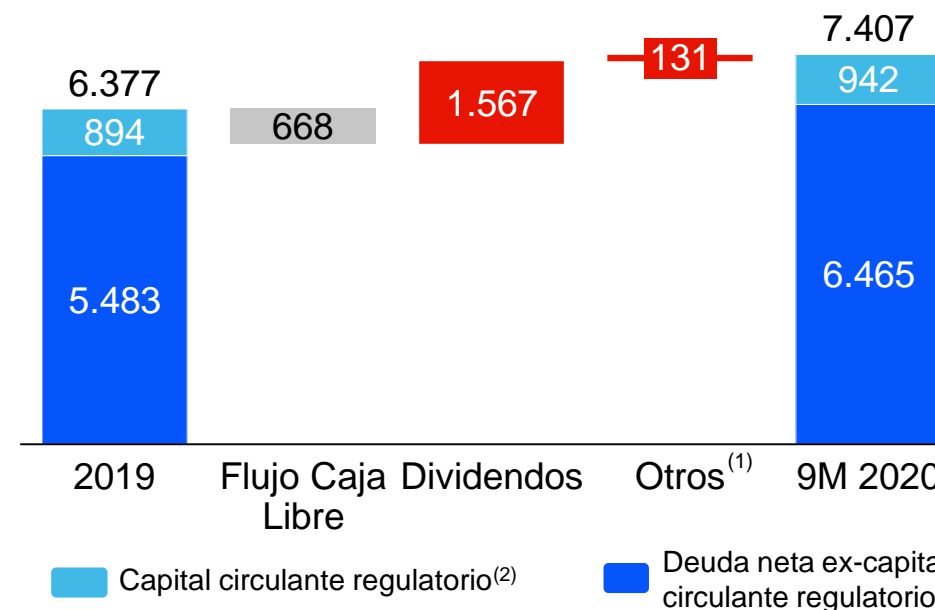


MM€

Deuda bruta



Evolución de la deuda neta



- Coste de la Deuda 1,7% (vs. 1,8% en 2019)
- Tipo de interés fijo 61% de la Deuda Bruta
  - 99% en Euros

- Apalancamiento(3) 1,8x (vs. 1,7x en 2019)
- Liquidez 4.326 MM€: 270 MM€ en efectivo y 4.056 MM€ disponibles en líneas de crédito
  - **47% de financiación sostenible sobre el total de la deuda bruta**

**Sólido apalancamiento financiero y el coste de la deuda en mínimos históricos**

(1) Principalmente por NIIF16 y derivados  
 (2) Saldo neto con las liquidaciones de la CNMC  
 (3) Calculado como Deuda Neta / EBITDA (12 últimos meses)

# Conclusiones



Totalmente comprometidos con **cumplimiento de objetivos anuales y dividendo**

Solidez del **modelo de negocio integrado**, y fortaleza financiera en el escenario Covid

Adaptando la compañía para **futuros desafíos**

Fuertemente comprometidos con **nuestra gente** y con las **comunidades** durante la pandemia



**9M 2020**

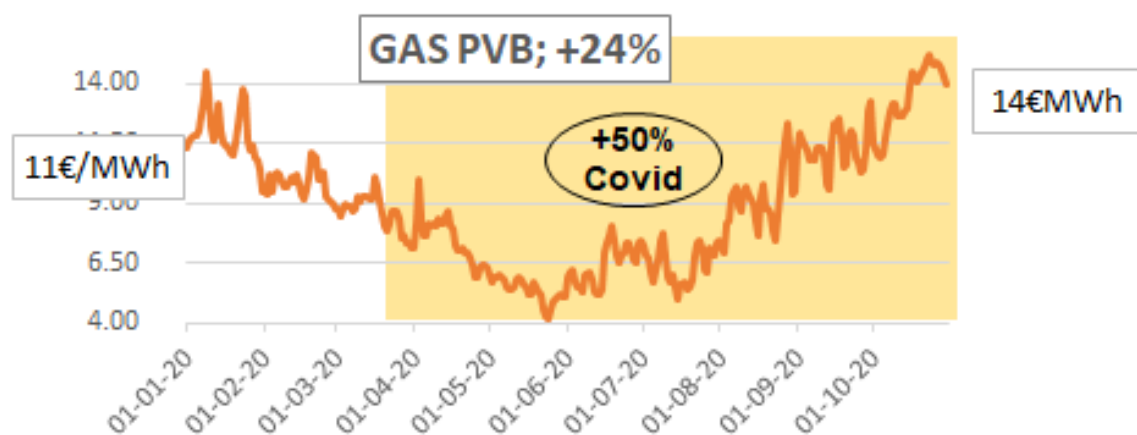
**Resultados consolidados**

**Anexos**

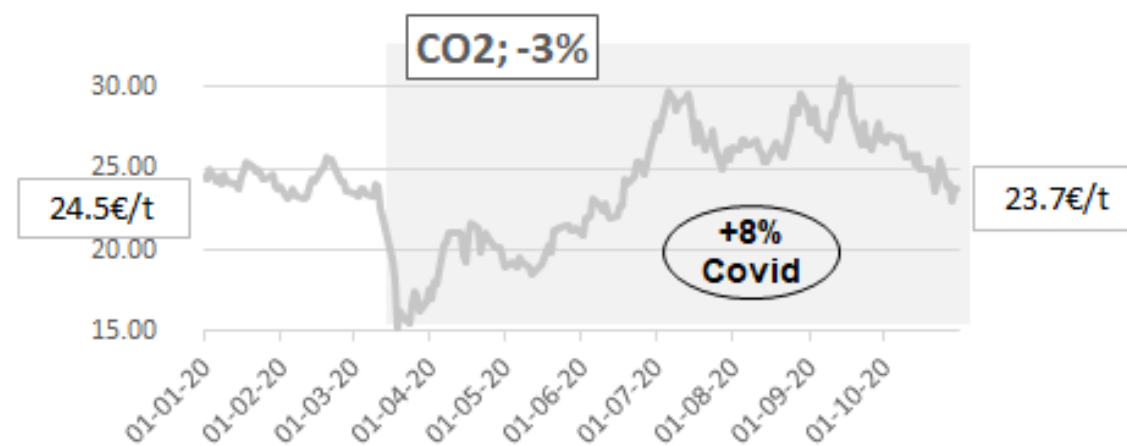
endesa

# Precios spot de las commodities<sup>(1)</sup>

Gas PVB, €/MWh



CO<sub>2</sub>, €/t



# Capacidad instalada y producción



## Capacidad total instalada neta, MW

	9M 2020	2019	Var. (%)
<b>Peninsular</b>	<b>17.075</b>	<b>19.066</b>	<b>-10%</b>
Renovables	7.478	7.408	1%
Hidraulica	4.749	4.748	0%
Eólica (2)	2.377	2.308	3%
Solar	352	352	0%
Otras	0	0	0%
Nuclear	3.318	3.318	0%
Carbón	2.523	4.584	-45%
Ciclos combinados	3.756	3.756	0%
<b>Territorios extrapeninsulares</b>	<b>4.263</b>	<b>4.299</b>	<b>-1%</b>
Carbón	241	241	0%
Fuel - Gas	2.334	2.334	0%
Ciclos combinados	1.688	1.724	-2%
<b>Total</b>	<b>21.338</b>	<b>23.365</b>	<b>-9%</b>

## Producción total bruta (1), GWh

	9M 2020	9M 2019	Var. (%)
<b>Peninsular</b>	<b>34.560</b>	<b>37.635</b>	<b>-8%</b>
Renovables	9.943	6.857	45%
Hidraulica	6.042	3.981	52%
Eólica (2)	3.481	2.832	23%
Solar	420	43	10x
Otras	0	1	-100%
Nuclear	19.523	20.245	-4%
Carbón	975	4.814	-80%
Ciclos combinados	4.119	5.719	-28%
<b>Territorios extrapeninsulares</b>	<b>7.590</b>	<b>8.953</b>	<b>-15%</b>
Carbón	55	1.539	-96%
Fuel - Gas	3.184	3.031	5%
Ciclos combinados	4.351	4.383	-1%
<b>Total</b>	<b>42.150</b>	<b>46.588</b>	<b>-10%</b>

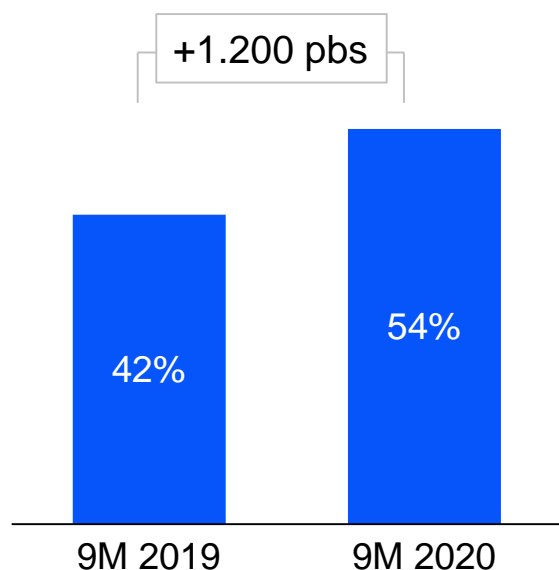
(1) Producción en barras de central (Producción bruta menos autoconsumo)

(2) Incluye 92 GWh extrapeninsular en 9M2020 (40 MW) frente a 94 GWh en 9M2019 (40 MW).

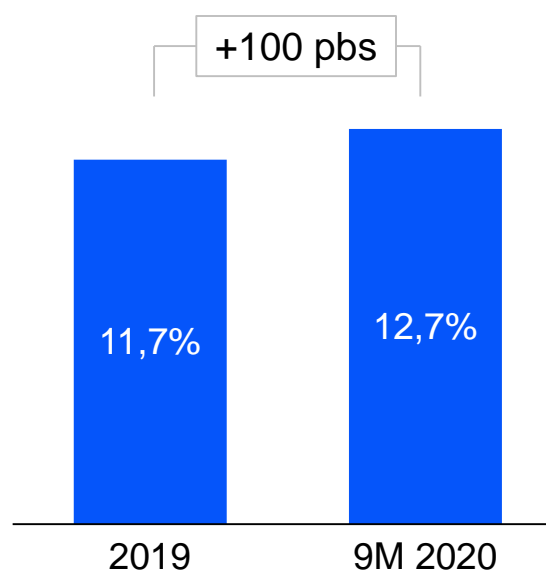
# Métricas de rentabilidad y crediticias



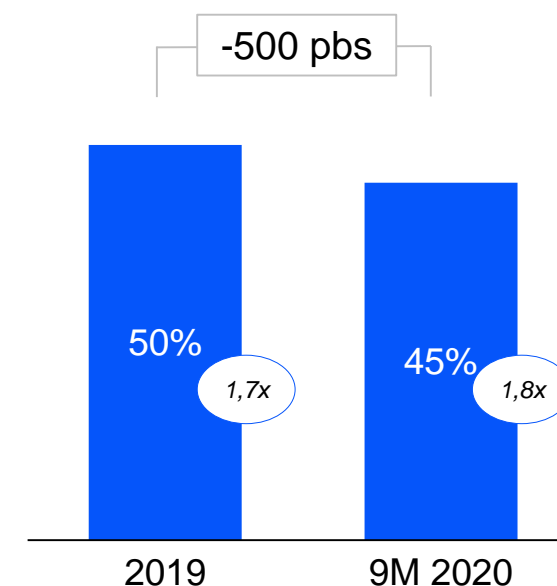
## Rentabilidad<sup>(1)</sup>



## Rendimiento del capital invertido



## Métricas crediticias



■ Resultado Neto Ordinario / EBITDA

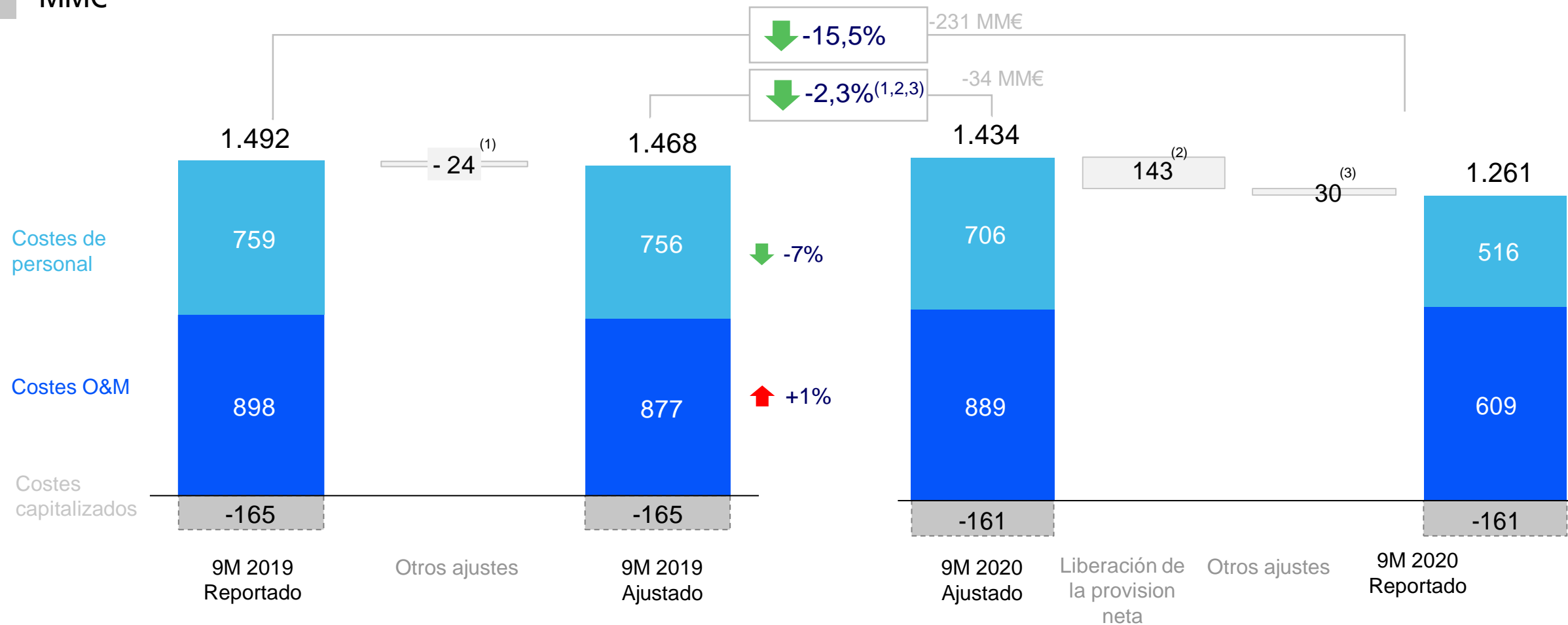
■ RCI<sup>(2)</sup>

■ FCO<sup>(3)</sup>/Deuda neta ○ Deuda neta/EBITDA

(1) Calculado sobre el Resultado Neto Ordinario  
 (2) Calculado en términos comparables  
 (3) FCO últimos 12 meses

# Evolución de los costes fijos

MM€



(1) Costes fijos 9M 2019 ajustados por el deterioro de los materiales relacionados con las centrales de carbón peninsular (-21 MM€) y otro ajuste: actualización de las provisiones para los planes de reestructuración de la plantilla en vigor (-3 MM€)

(2) Ver detalles en la diapositiva 11

(3) Costes fijos 9M 2020 ajustados por los costes netos correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública para la Crisis Sanitaria COVID-19 (-17 MM€) y otro ajuste: actualización de las provisiones para los planes de reestructuración de la plantilla en vigor (47 MM€)

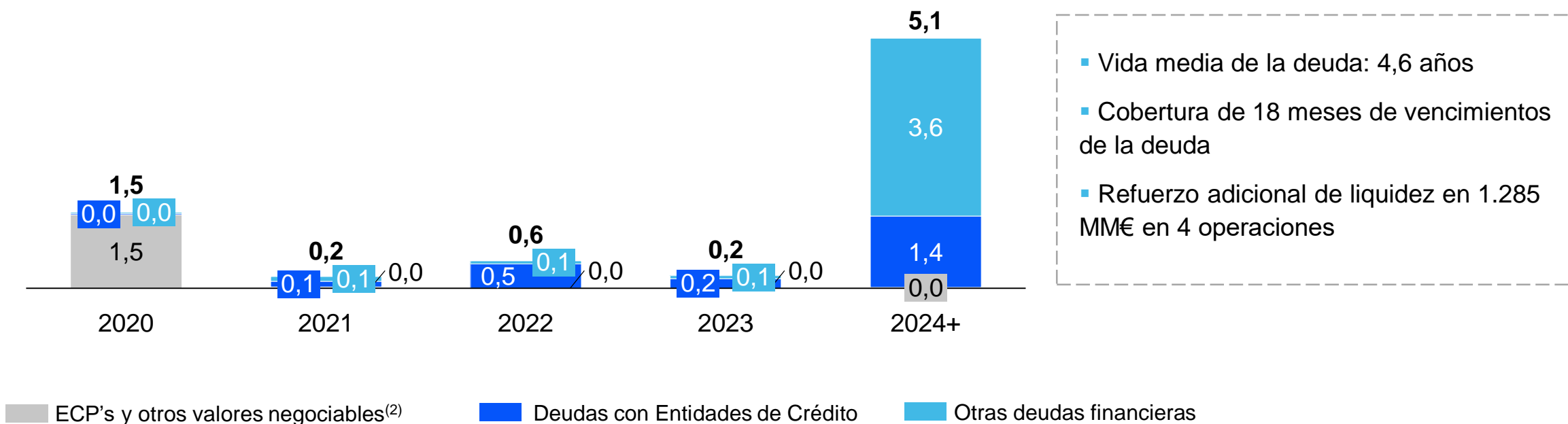


# Calendario de vencimientos deuda financiera

Miles de MM€



## Saldo bruto de vencimientos<sup>(1)</sup>



**Sólida fortaleza financiera**

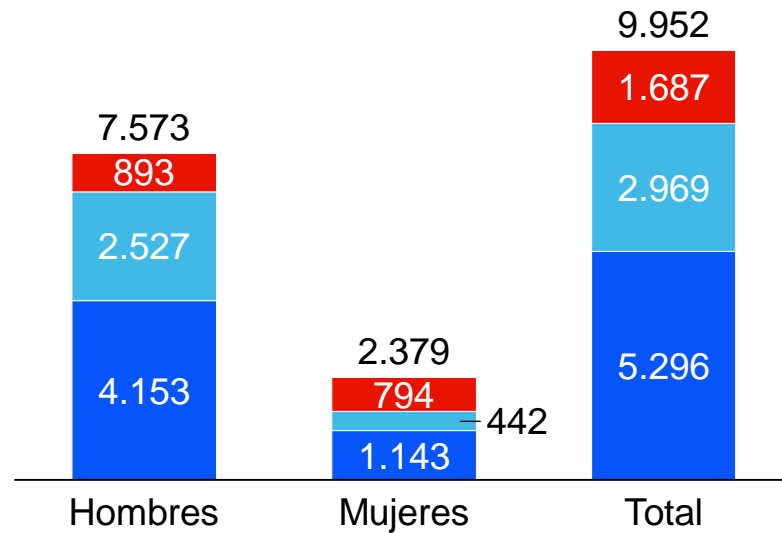
(1) Pendientes a 30 de septiembre de 2020. Cifras redondeadas. No incluye los derivados financieros.

(2) Los pagarés emitidos están respaldados por líneas de crédito a largo plazo y se renuevan periódicamente.

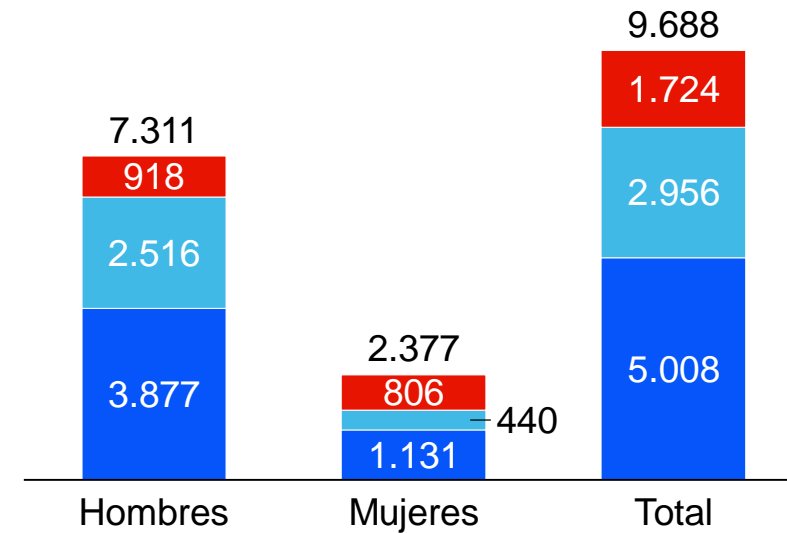
# Plantilla



2019



9M 2020



Generación & Comercialización

Distribución

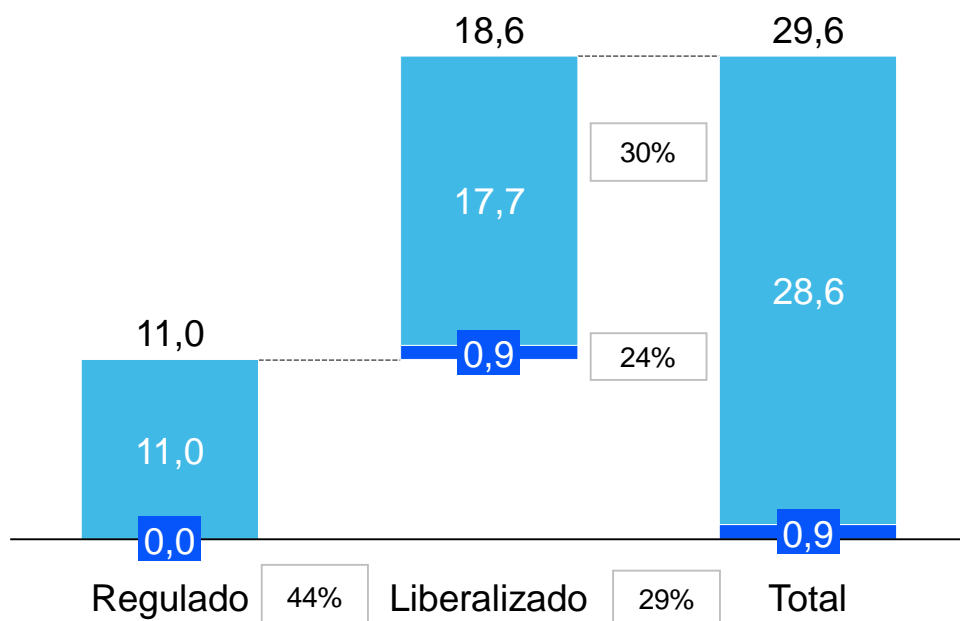
Estructura & otros

# Mercado eléctrico español

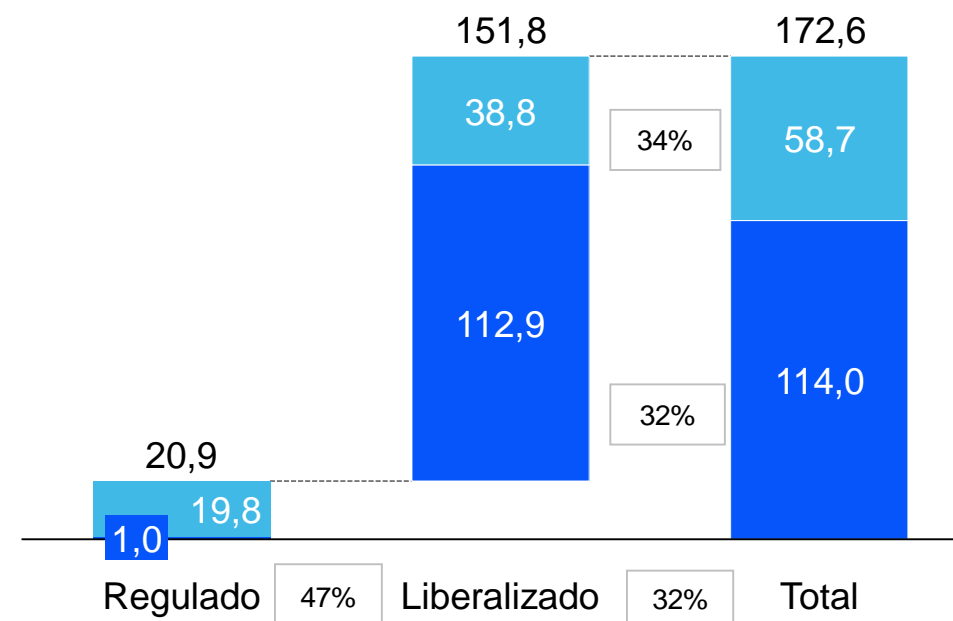
9M 2020



Clientes<sup>(1)</sup>, MM



Energía vendida<sup>(2)</sup>, TWh



Residencial

Empresas

XX%

Cuota de mercado Endesa

(1) Clientes: CNMC "Informe de supervisión de los cambios de comercializador" publicado el 17.09.2020. Cifras redondeadas  
 (2) Energía vendida: Estimación interna basada en el "sistema de previsión diaria de energía sectorial". Cifras redondeadas

# Endesa: 9M 2020 PyG

MM€



	Gx+Cx	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL
Ingresos	11.125	1.971	393	-530	12.959
Aprovisionamientos y servicios	-8.524	-122	-32	116	-8.562
<b>Margen de contribución</b>	<b>2.601</b>	<b>1.849</b>	<b>361</b>	<b>(414)</b>	<b>4.397</b>
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	52	94	15	0	161
Gastos de Personal	-365	-7	-154	10	-516
Otros Gastos Fijos de Explotación	-776	-287	-247	404	-906
<b>EBITDA</b>	<b>1.512</b>	<b>1.649</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>3.136</b>
D&A	-599	-464	-41	0	-1.104
<b>EBIT</b>	<b>913</b>	<b>1.185</b>	<b>(66)</b>	<b>-</b>	<b>2.032</b>
Resultado financiero neto	-55	-32	5	0	-82
Resultado Neto por el Método de Participación	36	3	0	0	39
Resultado de otras Inversiones	0	0	915	-915	0
Resultado en Ventas de Activos	-11	10	0	0	-1
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>883</b>	<b>1.166</b>	<b>854</b>	<b>(915)</b>	<b>1.988</b>
Impuesto sobre Sociedades	-207	-277	11	0	-473
Intereses Minoritarios	-3	-1	0	0	-4
<b>RESULTADO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>673</b>	<b>888</b>	<b>865</b>	<b>(915)</b>	<b>1.511</b>

# Endesa: 9M 2019 PyG

MM€



	Gx+Cx	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL
Ingresos	12.905	2.057	434	-591	14.805
Aprovisionamientos y servicios	-10.392	-126	-28	131	-10.415
<b>Margen de contribución</b>	<b>2.513</b>	<b>1.931</b>	<b>406</b>	<b>(460)</b>	<b>4.390</b>
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	50	102	13	0	165
Gastos de Personal	-404	-211	-157	13	-759
Otros Gastos Fijos de Explotación	-791	-296	-253	442	-898
<b>EBITDA</b>	<b>1.368</b>	<b>1.526</b>	<b>9</b>	<b>(5)</b>	<b>2.898</b>
D&A	-2.064	-454	-45	0	-2.563
<b>EBIT</b>	<b>(696)</b>	<b>1.072</b>	<b>(36)</b>	<b>(5)</b>	<b>335</b>
Resultado financiero neto	-82	-51	-6	0	-139
Resultado Neto por el Método de Participación	13	3	0	0	16
Resultado de otras Inversiones	0	0	327	-327	0
Resultado en Ventas de Activos	-15	1	0	0	-14
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(780)</b>	<b>1.025</b>	<b>285</b>	<b>(332)</b>	<b>198</b>
Impuesto sobre Sociedades	222	-240	3	1	-14
Intereses Minoritarios	-7	-1	0	0	-8
<b>RESULTADO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>(565)</b>	<b>784</b>	<b>288</b>	<b>(331)</b>	<b>176</b>

# Glosario de términos (I/II)



Concepto	Cálculo	Nº de referencia del Informe de Gestión Consolidado
Coste medio de la deuda (%)	(Coste deuda financiera bruta) / Deuda financiera media bruta: $(104 \text{ MM€} \times (360/270)) / 8.044 \text{ MM€} = 1,7\%$	4.1
Vida media de la deuda (nº de años)	(Principal x número de días de vigencia) / (Principal Vigente al Cierre del Periodo x Número Días del Periodo): $35.143 / 7.647 = 4,6$ años	4.1
Flujo de caja de las operaciones (MM€)	Flujos Netos de Efectivo Procedentes de las Actividades de Explotación (1.969 MM€)	4.2
Flujo de caja libre (MM€)	Flujo de caja de las operaciones (1.969 MM€) - Variación neta de inmovilizado material e inmaterial (1.216 MM€) + Subvenciones y otros Ingresos Diferidos (68 MM€) - Variación neta de Otras Inversiones (153 M€) = 668 MM€	n/a
Cobertura vencimientos de deuda (meses)	Periodo de vencimientos (nº meses) de la deuda vegetativa que se podría cubrir con la liquidez disponible: 18 meses	4.1
Resultado bruto de explotación -EBITDA- (MM€)	Ingresos (12.959 MM€) – Aprovisionamientos y servicios (8.562 MM€) + Trabajos realizados por el Grupo para su activo (161 MM€) – gastos de personal (516 MM€) – Otros Gastos Fijos de Explotación (906 MM€) = 3.136 MM€	1.3
Resultado de explotación -EBIT- (MM€)	Resultado bruto de explotación (3.136 MM€) - Depreciación y amortización (1.104 MM€) = 2.032 MM€	1.3
Costes fijos -Opex- (MM€)	Gastos de personal (516 MM€) + Otros gastos fijos de explotación (906 MM€) - Trabajos realizados por el Grupo para su activo (161 MM€) = 1.261 MM€	1.3
Margen de contribución (MM€)	Ingresos (12.959 MM€) – Aprovisionamientos y servicios (8.562 MM€) = 4.397 MM€	1.3
Apalancamiento (veces)	Deuda financiera neta (7.407 MM€) / Resultado bruto de explotación (943 MM€ de 3T y 4T 2019 + 3.136 M€ de 9M 2020) = 1,8x	n/a

# Glosario de términos(II/II)



Concepto	Cálculo	Nº de referencia del Informe de Gestión Consolidado
Inversión neta (MM€)	Inversiones brutas materiales (1.024 MM€) e inmateriales (134 MM€) - efecto NIIF 16 (141 MM€) - activos cedidos por clientes y subvenciones (97 MM€) = 920 MM€	4,3
Deuda financiera neta (MM€)	Deuda financiera a largo y corto plazo (5.970 MM€ + 1.714 MM€) - Caja y otros medios líquidos equivalentes (270 MM€) – Derivados reconocidos como activos financieros (7 MM€) = 7.407 MM€	4.1
Resultado financiero neto (MM€)	Ingreso financiero (24 MM€) - Gasto financiero (114 MM€) + Diferencias de cambio netas (8 MM€) = -82 MM€	1.3
Ingresos (MM€)	Ventas (12.314 MM€) + Otros ingresos de explotación (645 MM€) = 12.959 MM€	1,3
Resultado Neto Ordinario (MM€)	Resultado Neto de la Sociedad Dominante (1.511 MM€) - Resultado Neto en ventas de activos no financieros superiores a 10 MM€ (0 MM€) - Pérdidas netas por deterioro de activos no financieros superiores a 10 MM€ (14 MM€) - Dotación Inicial Neta de Gastos de Personal por Planes de Reestructuración de Plantilla relativos al Plan de Descarbonización (-160 MM€) - Gastos Netos correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública por la Crisis Sanitaria COVID-19 (-15 MM€) = 1.700 MM€	1.1
Margen eléctrico integrado (MM€)	Margen de Contribución Gx+Cx (2.601 MM€) - Margen SENP (323 MM€) - Margen PVPC (55 MM€) - Margen gas (197 MM€) - Margen Endesa X (86 MM€) - Otros (122 MM€) = 1.818 MM€	n/a
Margen eléctrico unitario integrado (€/MWh)	Margen eléctrico integrado / Ventas eléctricas en el mercado liberalizado en España y Portugal: 1.818 MM€ / 54,8 TWh = 33,2 €/MWh	n/a
Margen unitario de gas (€/MWh)	Margen Gestionable de Gas / Ventas de Gas: 197,4 MM€ / 48,8 TWh = 4,0 €/MWh	n/a
Margen contribución Endesa X (MM€)	Margen de contribución generado por los productos y servicios de valor añadido comercializados por la unidad de Endesa X = 86 MM€	n/a

# Disclaimer



Este documento contiene ciertas afirmaciones que constituyen estimaciones o perspectivas (“forward-looking statements”) sobre estadísticas y resultados financieros y operativos y otros futuribles. Estas declaraciones no constituyen garantías de que se materializarán resultados futuros y las mismas están sujetas a riesgos importantes, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden estar fuera del control de ENDESA o que pueden ser difíciles de predecir.

Dichas afirmaciones incluyen, entre otras, información sobre: estimaciones de beneficios futuros; variaciones de la producción eléctrica de las distintas tecnologías, así como de cuota de mercado; variaciones esperadas en la demanda y suministro de gas; estrategia y objetivos de gestión; estimaciones de reducción de costes; estructura de precios y tarifas; previsión de inversiones; enajenación estimada de activos; variaciones previstas de capacidad de generación y cambios en el “mix” de capacidad; “repowering” de capacidad; y condiciones macroeconómicas. Las asunciones principales sobre las que se fundamentan las previsiones y objetivos incluidos en este documento están relacionadas con el entorno regulatorio, tipos de cambio, commodities, contrapartes, desinversiones, incrementos en la producción y en capacidad instalada en mercados donde ENDESA opera, incrementos en la demanda en tales mercados, asignación de producción entre las distintas tecnologías, con incrementos de costes asociados con una mayor actividad que no superen ciertos límites, con un precio de la electricidad no menor de ciertos niveles, con el coste de las centrales de ciclo combinado y con la disponibilidad y coste de las materias primas y de los derechos de emisión necesarios para operar nuestro negocio en los niveles deseados.

Para estas afirmaciones, ENDESA se ampara en la protección otorgada por Ley de Reforma de Litigios Privados de 1995 de los Estados Unidos de América para los “forward-looking statements”.

Los siguientes factores, además de los mencionados en este documento, pueden hacer variar significativamente las estadísticas y los resultados financieros y operativos de lo indicado en las estimaciones: condiciones económicas e industriales; factores relativos a la liquidez y financiación; factores operacionales; factores estratégicos y regulatorios, legales, fiscales, medioambientales, gubernamentales y políticos; factores reputacionales; y factores comerciales o transaccionales.

Se puede encontrar información adicional sobre las razones por las que los resultados reales y otros desarrollos pueden diferir significativamente de las expectativas implícita o explícitamente contenidas en este documento, en el capítulo de Factores de Riesgo de la información regulada de ENDESA registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”).

ENDESA no puede garantizar que las perspectivas contenidas en este documento se cumplirán en sus términos. Tampoco ENDESA ni ninguna de sus filiales tienen la intención de actualizar tales estimaciones, previsiones y objetivos excepto que otra consideración sea requerida por ley.



# Equipo IR

Contáctanos



**Mar Martinez**

Directora de Relación con Inversores

## Equipo de Relación con Inversores

Isabel Permuy

Javier Hernandez

Francesc Trilla

Juan Carlos Jimenez

Sonia Herranz

Paloma de Miguel



Descubre la nueva endesa.com

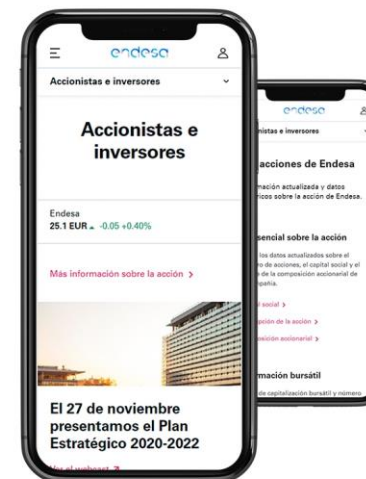


**Nuevo diseño**, más claro e intuitivo.



**Todos tus contenidos**, un solo clic:

- Resultados
- Información económica
- Informes anuales
- Agenda de eventos.



**Servicio de alertas** para recibir en tu móvil las principales novedades de la compañía.



Y, además, toda la **información sobre nuestros productos y servicios**, incluido el acceso al Área Cliente de Endesa.

Entra en [endesa.com/accionistaseinversores](https://www.endesa.com/accionistaseinversores): una nueva forma de conocernos

## Contactos

Email: [ir@endesa.es](mailto:ir@endesa.es)

Teléfono: + 34 91 213 15 03  
+ 34 91 213 90 49

Web: [www.endesa.com](https://www.endesa.com)