



Endesa Resultados 1T 2016

09/05/2016



endesa

Índice

- 1. Claves del periodo y magnitudes financieras clave**
- 2. Contexto de mercado 1T '16 y desempeño de Endesa**
- 3. Resultados financieros**
- 4. Conclusiones**

Índice

- 1. Claves del periodo y magnitudes financieras clave**
2. Contexto de mercado 1T '16 y desempeño de Endesa
3. Resultados financieros
4. Conclusiones

Claves del periodo

Negocio regulado: estabilidad del margen de contribución

Negocio liberalizado: +6% en margen de contribución excluyendo transacción swap CO₂ de 1T 2015

Caída del 7% en costes de personal y total costes fijos planos

Sólida evolución del EBITDA subyacente apoyado en el buen comportamiento de gestión de la energía

Endesa, comprometida con cuestiones sociales en el ámbito de la energía

Magnitudes financieras clave



| M€ | 1T 2016 | 1T 2015 | Variación | Homogéneo |
|--------------------------------------|---------|---------|-----------|---------------------|
| EBITDA | 801 | 952 | -16% | +3% ⁽¹⁾ |
| Bº Neto atribuible | 342 | 435 | -21% | +10% ⁽²⁾ |
| Cash flow de las operaciones | 665 | 907 | -27% | |
| | 1T 2016 | 2015 | Variación | |
| Deuda neta financiera ⁽³⁾ | 4.482 | 4.323 | +4% | |

■ **+3% EBITDA⁽¹⁾ homogéneo**

(1) Excluyendo +173 M€ transacción swap CO₂ de 1T 2015
 (2) Excluyendo +125 M€ transacción swap CO₂ de 1T 2015

(3) Deuda financiera bruta (4.706 M€) – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (213 M€) – Derivados financieros registrados en Activos Financieros (11 M€)

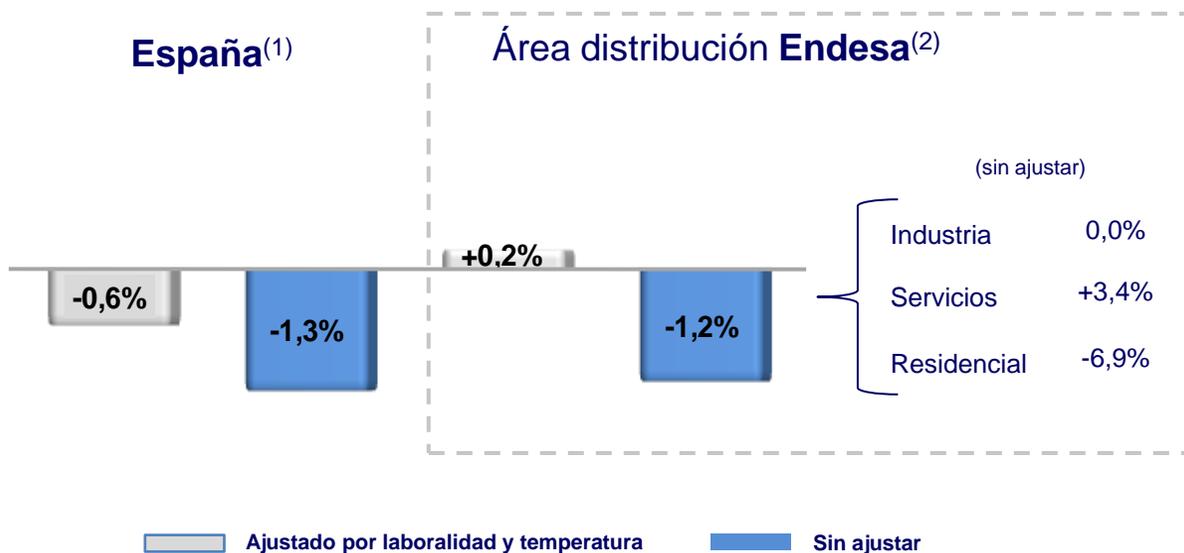
Índice

1. Claves del periodo y magnitudes financieras clave
- 2. Contexto de mercado 1T '16 y desempeño de Endesa**
3. Resultados financieros
4. Conclusiones

Contexto de mercado 1T 2016



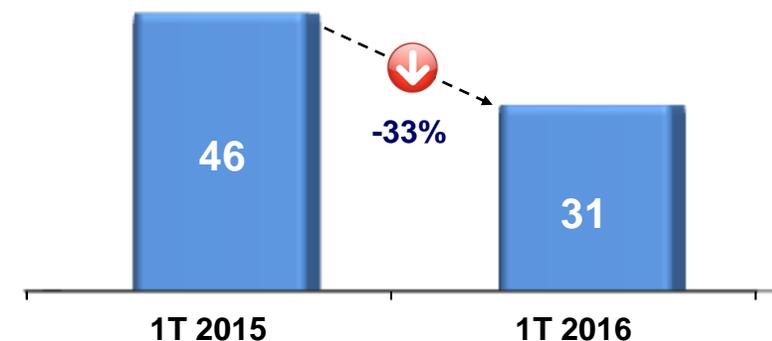
Demanda



- Demanda débil 1T '16: Ene-Feb impactados por invierno suave mientras que Marzo mostró buen comportamiento (+1,5% bruto)

Precios mayoristas de electricidad

Precio medio del pool en España (€/MWh)



- Caída del precio del pool por las condiciones de agua y viento del trimestre junto al descenso en el precio de las commodities

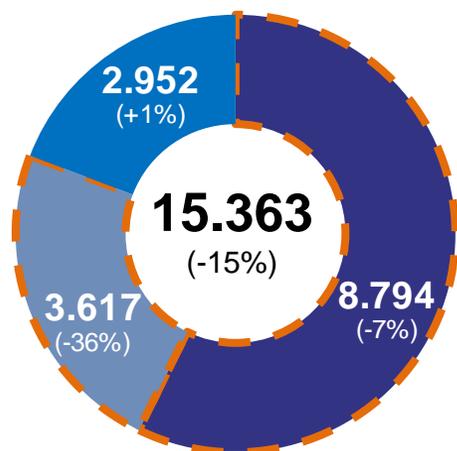
(1) Peninsular. Fuente: REE

(2) Peninsular. Fuente: Estimaciones de Endesa

Desempeño de Endesa en contexto de mercado 1T '16 (I/II)

Gestión de la energía

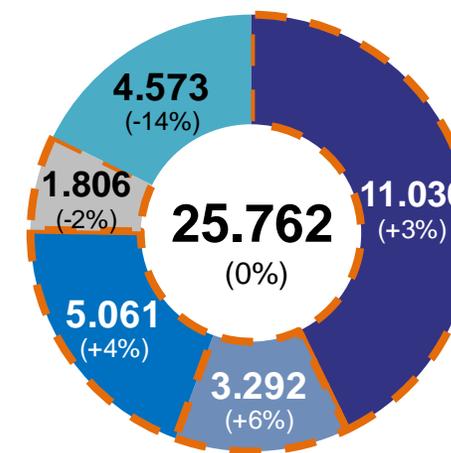
Producción (TWh)



 Peninsular (hidráulica y nuclear)  Peninsular (térmica)

 Extrapeninsular (regulada)

Ventas de electricidad⁽¹⁾ (TWh)



 Industrial  PYMEs

 Residencial  Portugal

 PVPC

Margen unitario integrado⁽²⁾:
23,2 €/MWh
(+11% vs. 1T 2015)

■ Cubierta ~100% de la producción estimada de 2016

(1) En barras de central

(2) Margen unitario de la energía del mercado liberalizado (energía PVPC no está considerada)

Desempeño de Endesa en contexto de mercado 1T '16 (II/II)

Negocio regulado: Distribución y generación extrapeninsular

Dx: novedades regulatorias

✓ Propuesta de remuneración 2016 en línea con las estimaciones de Endesa:

- RAB estimado 2015: 11,1 MM⁽¹⁾
- Ingresos regulados: 2.004 M€ (1.205 M€ de retribución de activos y 799 M€ de O&M)
- Endesa ha formulado alegaciones

Dx: otras cuestiones operativas



>600.000 contadores digitales instalados en 1T 16 hasta un total de 7.4 millones



TIEPI 1T '16 exhibe elevados estándares de calidad [48 minutos en los 12 últimos meses (mejora del 0,4%)]

▪ **Margen de contribución estable** tanto en Dx como en generación extrapeninsular

Índice

1. Claves del periodo y magnitudes financieras clave
2. Contexto de mercado 1T '16 y desempeño de Endesa
- 3. Resultados financieros**
4. Conclusiones

Resultados financieros



| M€ | 1T 2016 | 1T 2015 | Variación | Homogéneo |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------------------|
| Ingresos | 4.878 | 5.451 | -11% | |
| Margen de Contribución | 1.310 | 1.460 | -10% | |
| EBITDA | 801 | 952 | -16% | 3%⁽¹⁾ |
| EBIT | 468 | 628 | -25% | |
| Resultado financiero neto | (51) | (83) | -39% | |
| Rdo. Neto Sdades. Método Participación | 28 | 24 | 17% | |
| Resultado Neto Atribuible | 342 | 435 | -21% | 10%⁽²⁾ |
| Capex neto⁽³⁾ | 135 | 98 | 39% | |

Evolución Cuenta PyG:

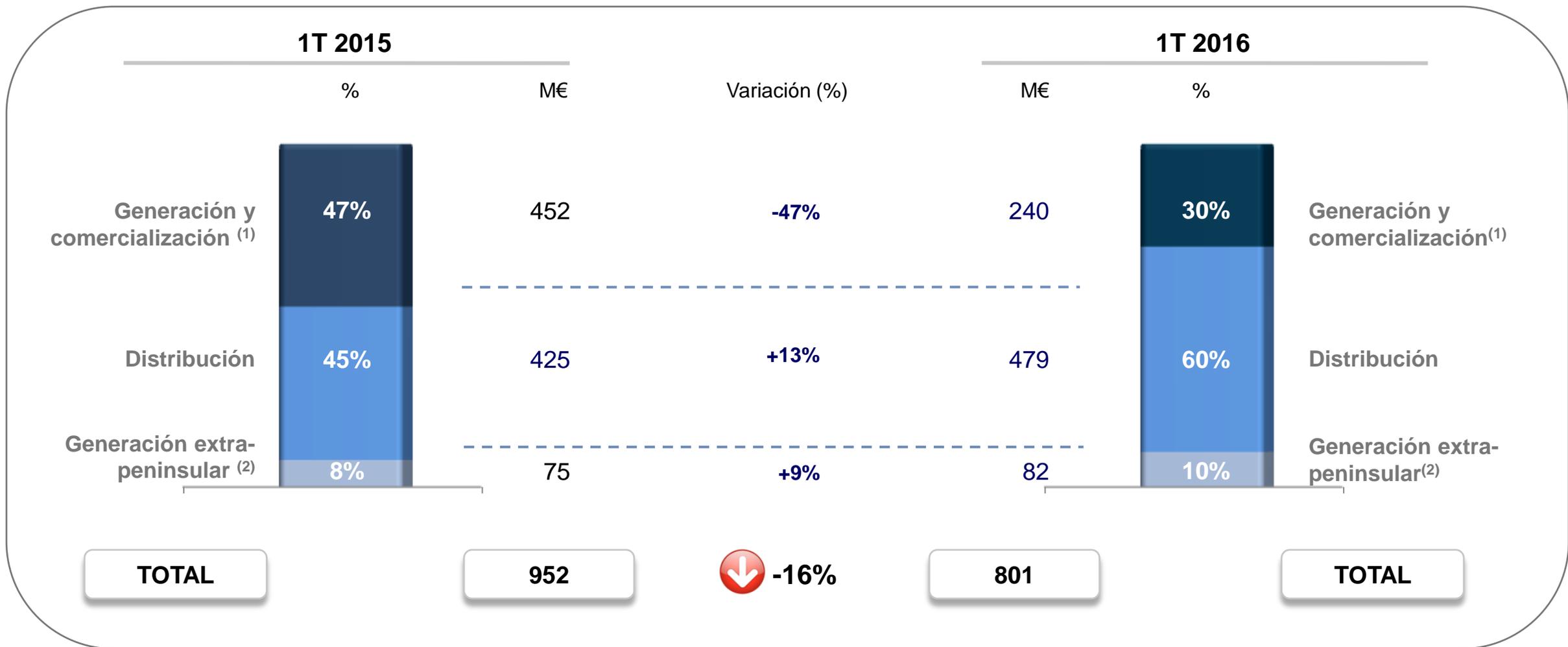
- (+) Incremento EBITDA subyacente (+3%) gracias al buen comportamiento del negocio liberalizado
- (+) Contención de costes fijos por los planes de eficiencia
- (+) Mejora del 39% en el resultado financiero neto

(1) Excluyendo +173 M€ transacción swap CO₂ de 1T 2015

(2) Excluyendo +125 M€ transacción swap CO₂ de 1T 2015

(3) Magnitud contable que no considera el importe de los activos cedidos por los clientes ni las subvenciones

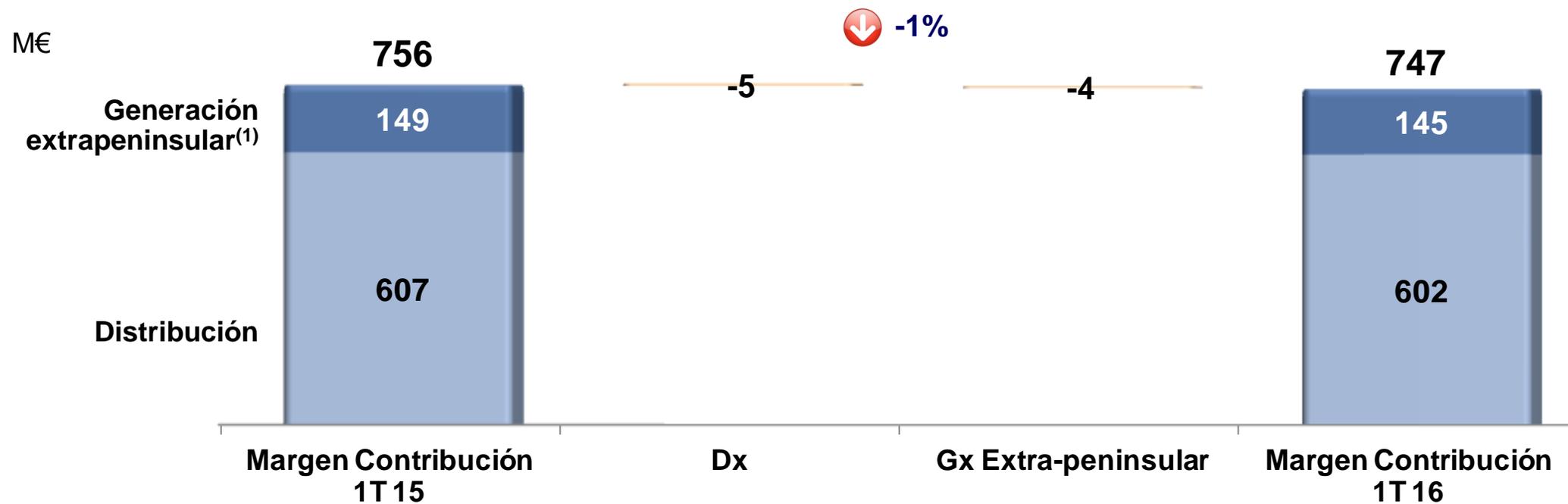
Desglose del EBITDA 1T 2016



(1) El EBITDA de Estructura, Servicios y Ajustes se asigna al negocio de Generación y Comercialización y no incluye el EBITDA de generación extrapeninsular
 (2) El EBITDA de generación extrapeninsular incluye el ámbito geográfico de Islas Canarias, Islas Baleares, Ceuta y Melilla

Negocio regulado

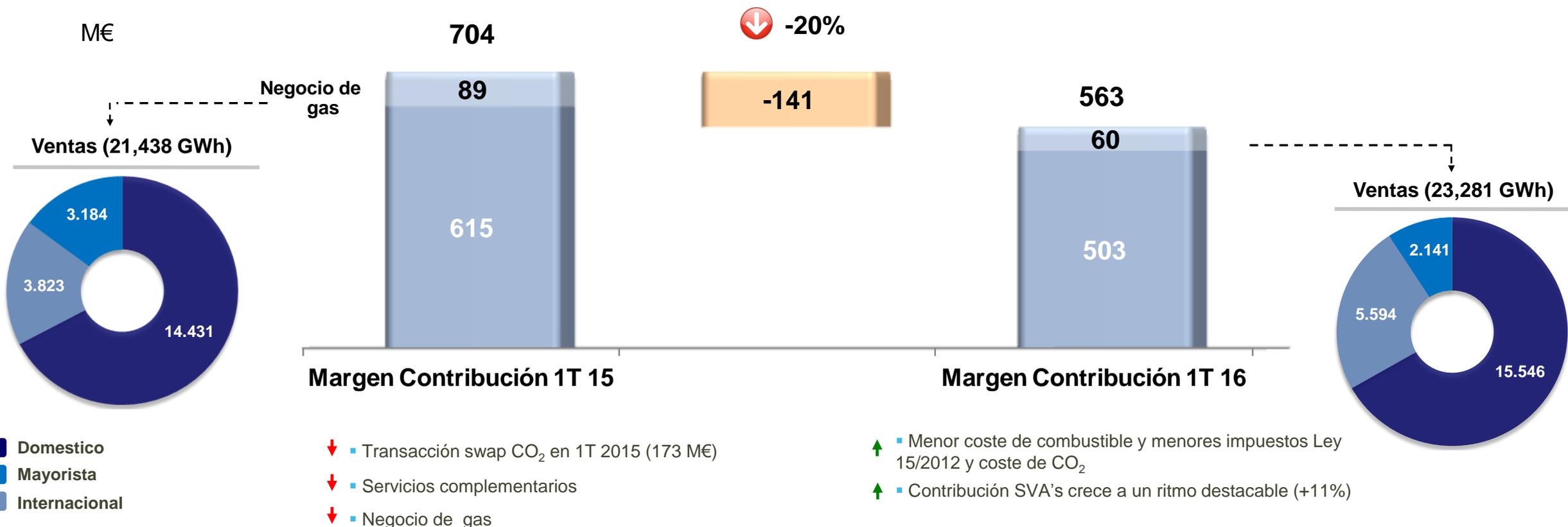
Evolución margen de contribución



- Estabilidad en el margen de contribución (-1%)

Negocio Liberalizado (1)

Evolución margen de contribución



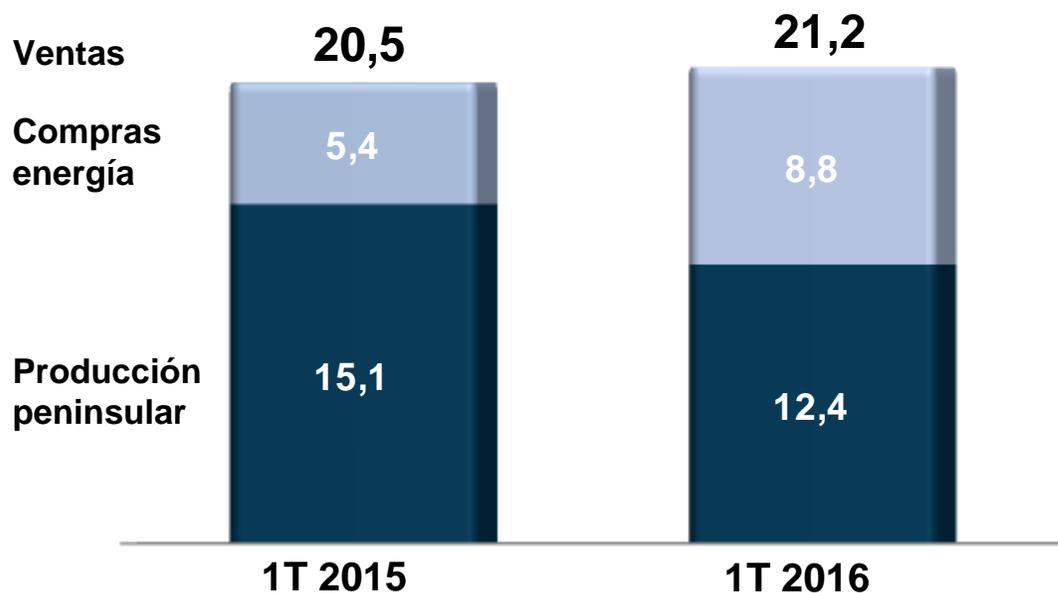
Incremento del margen de contribución homogéneo (+6%) basado en la exitosa estrategia de gestión de la energía

Negocio Liberalizado

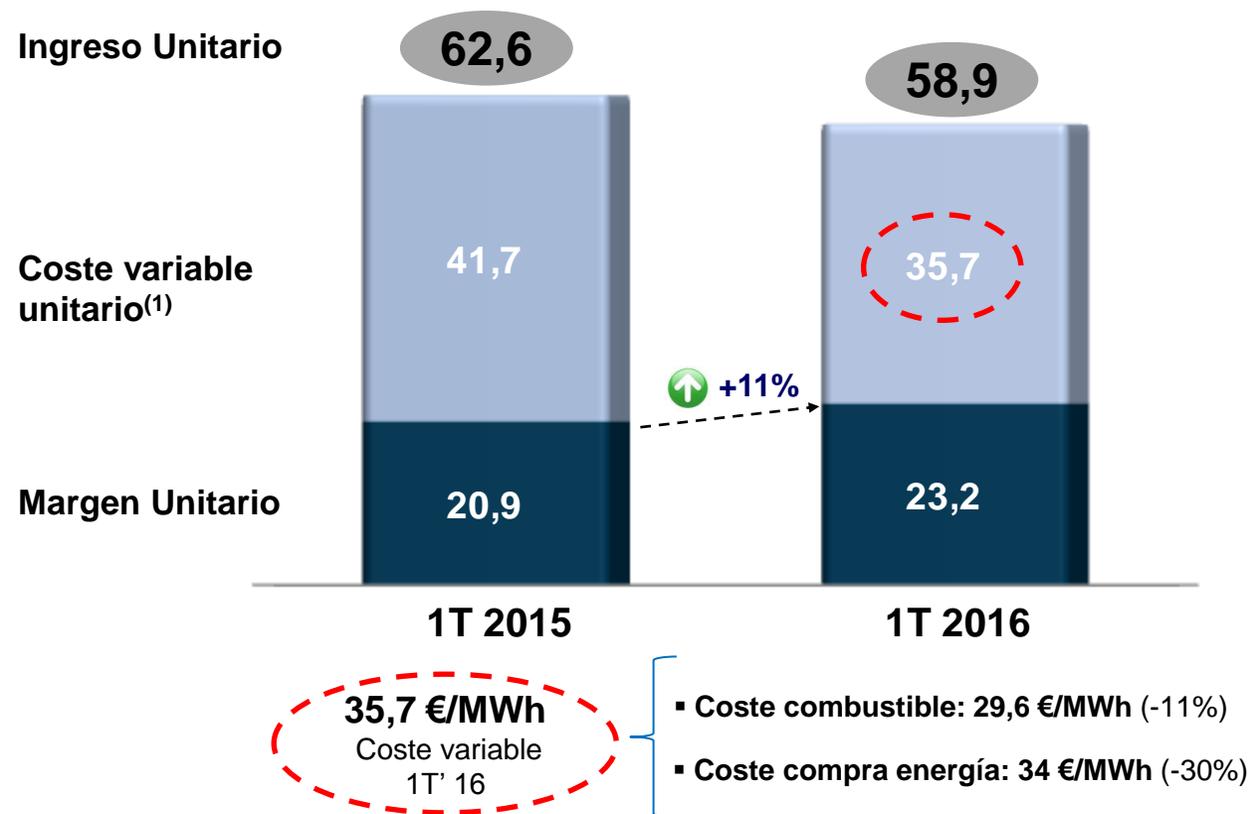
Gestión de la energía en 1T 2016



Energía (TWh)

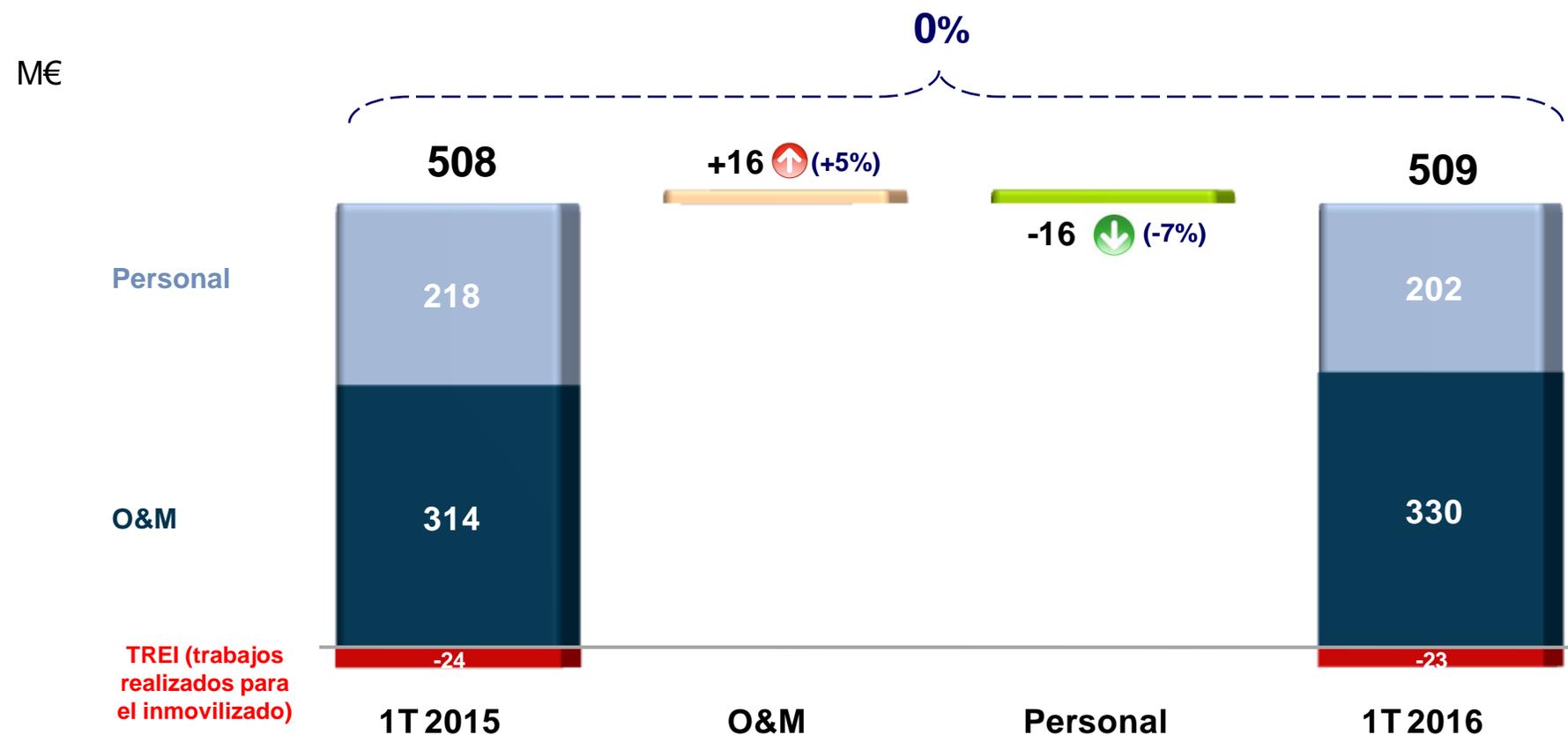


Desglose valores unitarios (€/MWh)



▪ **+11% margen eléctrico unitario (23,2 €/MWh) respaldado por una exitosa estrategia de gestión de la energía**

Evolución de los costes fijos



- Costes fijos sin variación
- Reducción costes de personal obedece a los planes de reestructuración de plantilla llevados a cabo en 2014 y 2015

De EBITDA a Resultado Neto



M€



1T 2015

Cambio (%)

952

-16%

-324

+3%

628

-25%

-83

-39%

31

-29%

576

-24%

-140

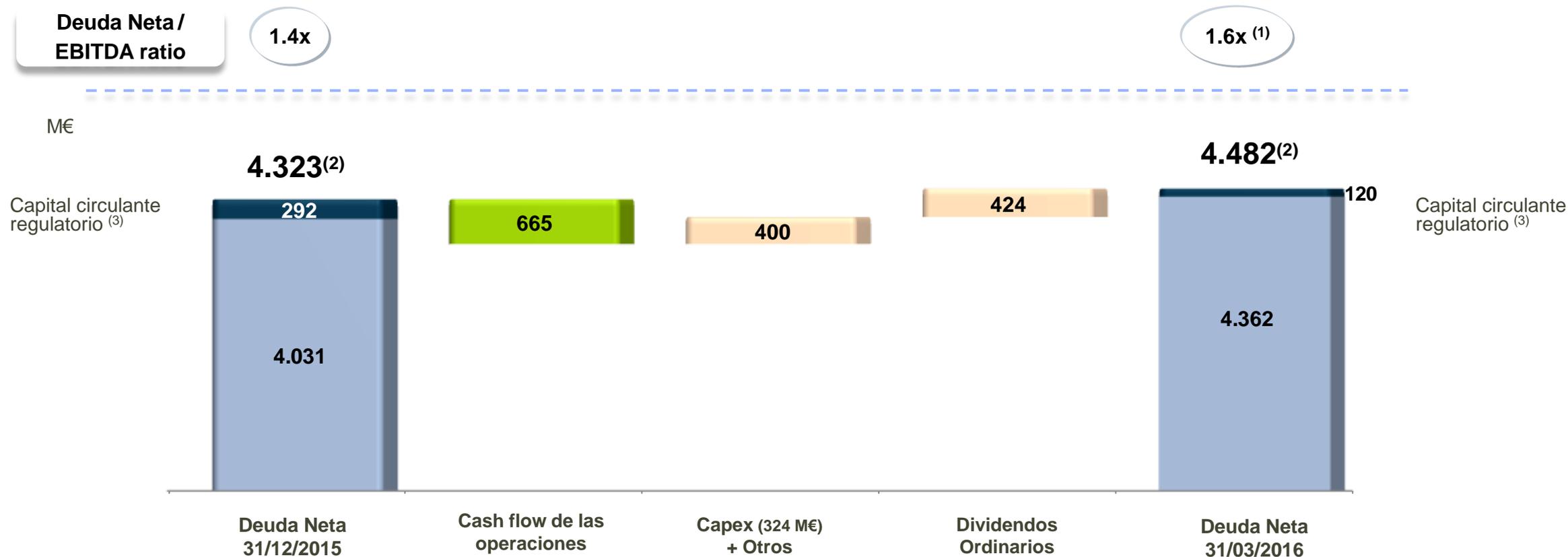
-31%

435

-21%

Análisis de la deuda financiera neta

Evolución deuda financiera neta



- Apalancamiento financiero saneado y elevada posición de liquidez
 - Liquidez de Endesa cubre 26 meses de vencimientos de deuda

(1) EBITDA últimos 12 meses

(2) Deuda Financiera Bruta – Efectivo y equivalentes – Derivados financieros registrados en activos financieros

(3) Déficit Peninsular y Extra-peninsular

Índice

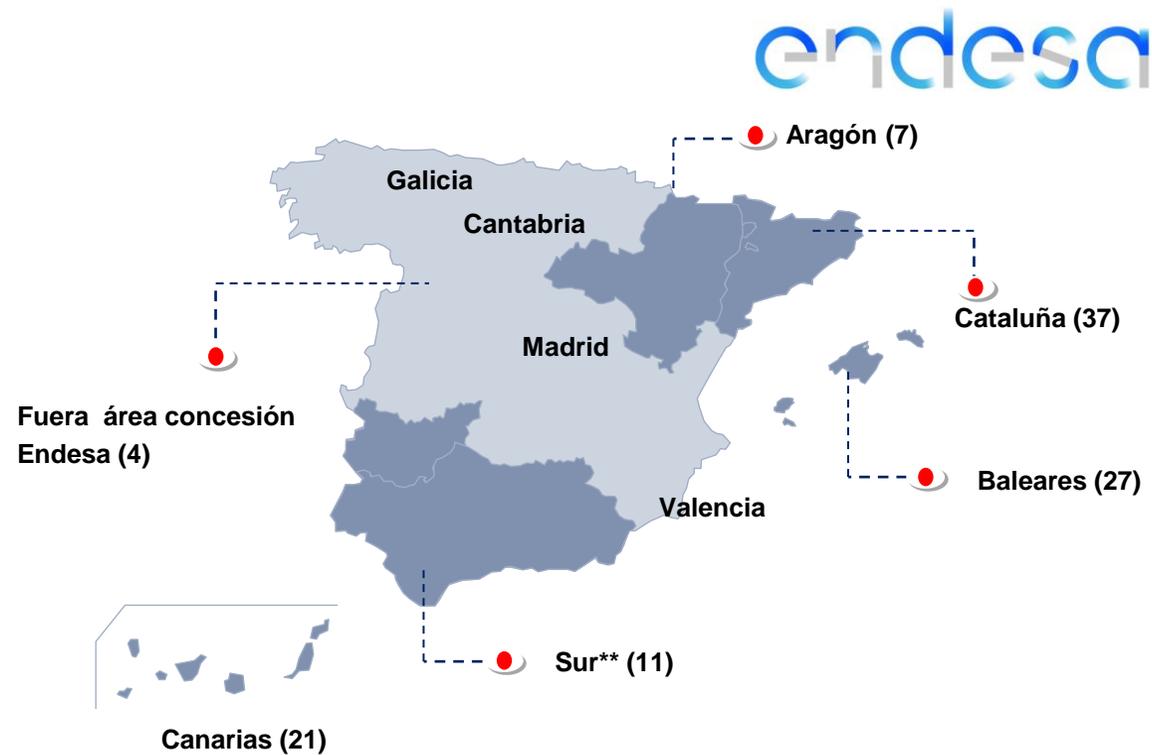
1. Claves del periodo y magnitudes financieras clave
2. Contexto de mercado 1T '16 y desempeño de Endesa
3. Resultados financieros
- 4. Conclusiones**

Compromiso Social

Iniciativas Pobreza Energética

- ✓ Firmados 107 acuerdos con Gobiernos Locales y Regionales
- ✓ Cobertura del 75% de los hogares a nivel nacional
- ✓ Cobertura del 95% de los hogares en zona de distribución de Endesa

Propuestas regulatorias para colectivos de clientes vulnerables



Propuesta

- ✓ Bono social: debe considerarse criterio de renta
- ✓ Fondo para clientes en situación de pobreza energética certificada por los servicios sociales:
- ✓ Fondo Eficiencia Energética: rehabilitación de edificios para clientes en situación de pobreza energética

Ventajas

- ✓ Cobertura efectiva de hogares en situación de desigualdad
- ✓ Igualdad de condiciones en todo el territorio nacional
- ✓ Mecanismo de financiación acorde a las recomendaciones de la Comisión Europea

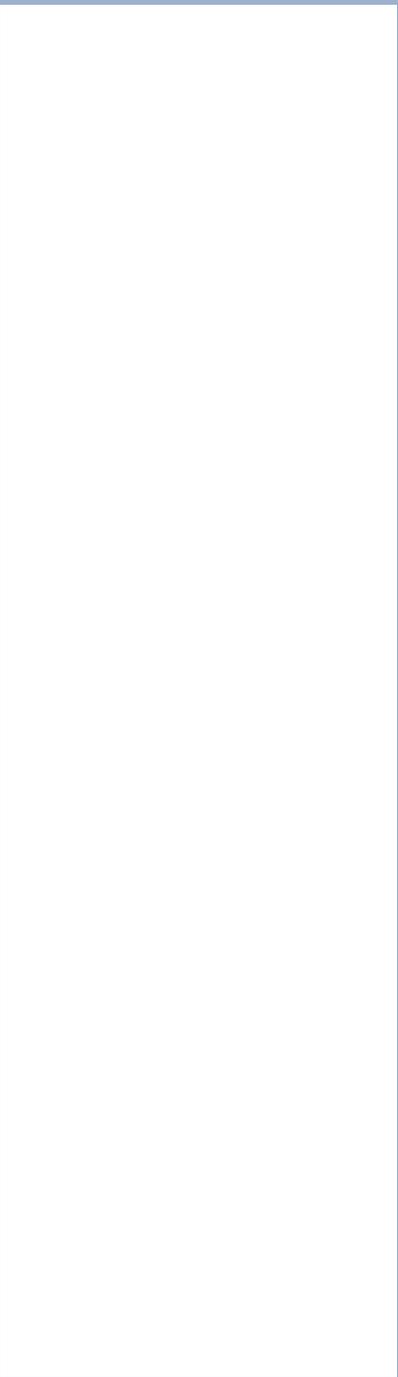
Conclusiones

Resultados estables en el negocio regulado

Sólidos resultados homogéneos en el negocio liberalizado gracias a una exitosa estrategia de gestión de la energía

Contención de costes fijos basada en los planes de eficiencia

La JGA de 2016 ha aprobado un DPA de 1.026 €/acc. con cargo a los resultados de 2015



Anexos

Endesa Resultados 1T 2016

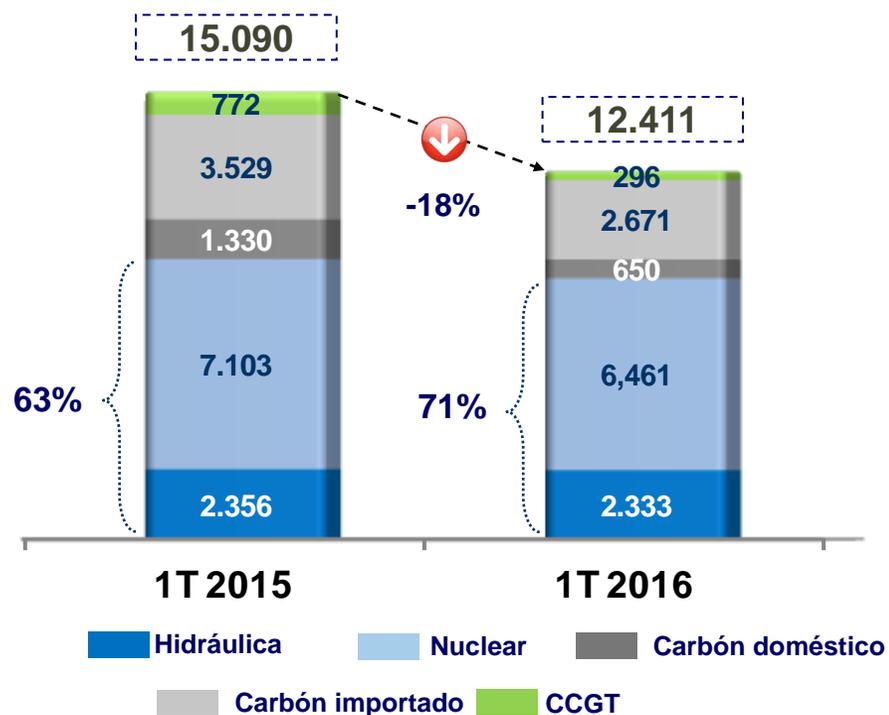


endesa

Potencia instalada y producción



Producción peninsular (GWh)



- Caída del 35% en la producción térmica
- Hidráulica y nuclear representaron el 71% de la producción total (vs. 63% en 1T 15)

Producción Total (GWh)

GWh 1T2016
(y variación vs. 1T2016)

| | Producción Total ⁽¹⁾ | |
|--------------|---------------------------------|------|
| Total | 15.363 | -15% |
| Hidráulica | 2.333 | -1% |
| Nuclear | 6.461 | -9% |
| Carbón | 3.641 | -32% |
| Gas natural | 1.304 | -20% |
| Fuel-gas | 1.624 | 5% |

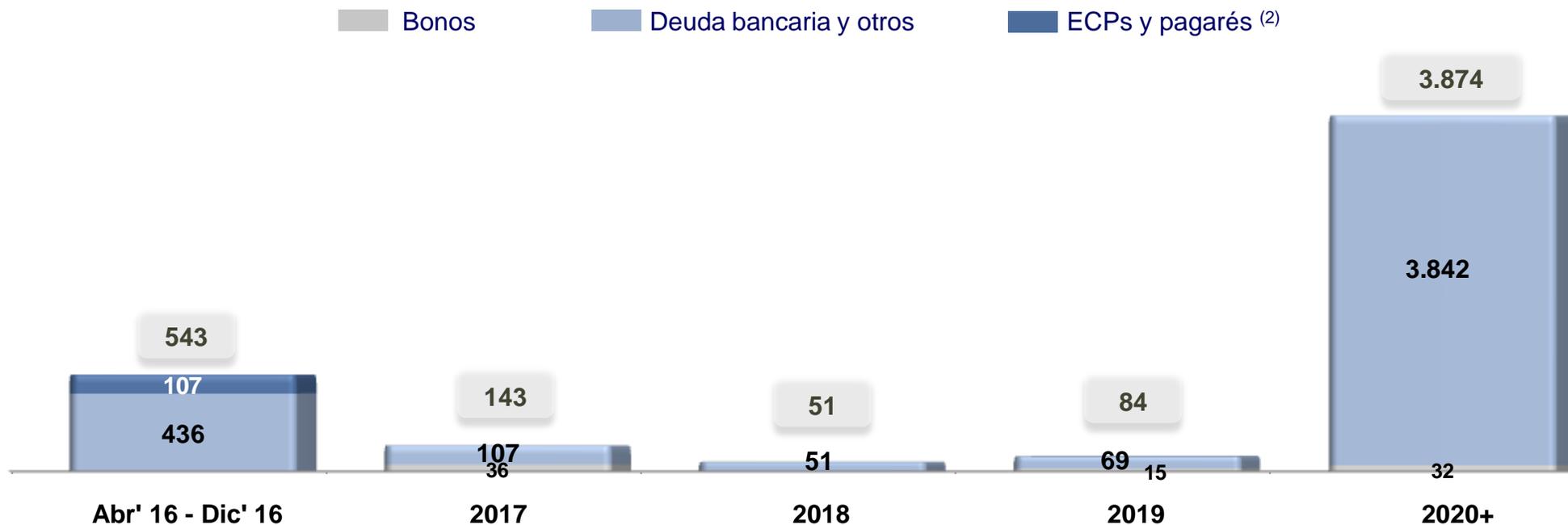
GW a 31/03/16
(y variación vs. 31/03/15)

| | Capacidad Instalada Total ⁽²⁾ | |
|--------------|--|------|
| Total | 21,1 | -3% |
| Hidráulica | 4,7 | 0% |
| Nuclear | 3,3 | 0% |
| Carbón | 5,2 | -3% |
| Gas natural | 5,4 | 0% |
| Fuel-gas | 2,4 | -17% |

Endesa: calendario de vencimientos de deuda financiera



Saldo bruto de vencimientos pendientes a 31 Marzo 2016: 4.706 M€⁽¹⁾



La liquidez de Endesa cubre 26 meses de vencimientos

- Liquidez 3.394 M€
 - 213 M€ en efectivo
 - 3.181 M€ en líneas de crédito disponibles
- Vida media de la deuda: 8 años

(1) Este saldo bruto incluye el total de vencimientos pendientes y no incluye el valor de mercado de los derivados, ni del subyacente, ya que no suponen salida de caja (que ascendió a 11 M€ a 31.03.2016)

(2) Los pagarés se emiten respaldados por líneas de crédito a largo plazo y se van renovando regularmente.

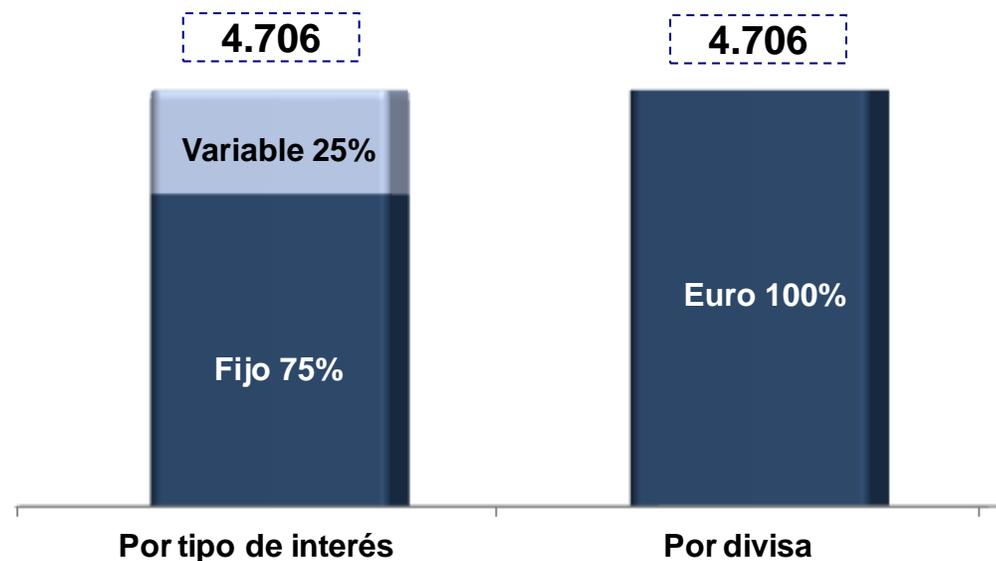
Estructura de la deuda financiera bruta

A 31 de Marzo 2016



Estructura de la deuda bruta de Endesa

M€



■ Coste medio de la deuda 2,6%

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; incrementos previstos de generación eólica y de CCGT así como de cuota de mercado; incrementos esperados 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; incrementos previstos en capacidad y 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, 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 del gas, del carbón, del fuel-oil y de los derechos de emisión necesarios para operar nuestro negocio en los niveles deseados.

Para estas 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”.

Las siguientes circunstancias y 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: cambios adversos significativos en las condiciones de la industria o la economía en general o en nuestros mercados; el efecto de las regulaciones en vigor o cambios en las mismas; reducciones tarifarias; el impacto de fluctuaciones de tipos de interés; el impacto de fluctuaciones de tipos de cambio; el impacto de fluctuaciones de precio de materias primas de energía; desastres naturales; el impacto de normativa medioambiental más restrictiva y los riesgos medioambientales inherentes a nuestra actividad; las potenciales responsabilidades en relación con nuestras instalaciones nucleares.

Factores Comerciales o Transaccionales: demoras en o imposibilidad de obtención de las autorizaciones regulatorias, de competencia o de otra clase para las adquisiciones o enajenaciones previstas, o en el cumplimiento de alguna condición impuesta en relación con tales autorizaciones; nuestra capacidad para integrar con éxito los negocios adquiridos; los desafíos inherentes a la posibilidad de distraer recursos y gestión sobre oportunidades estratégicas y asuntos operacionales durante el proceso de integración de los negocios adquiridos; el resultado de las negociaciones con socios y gobiernos. Demoras en o imposibilidad de obtención de las autorizaciones y recalificaciones precisas para los activos inmobiliarios. Demoras en o imposibilidad de obtención de las autorizaciones regulatorias, incluidas las medioambientales, para la construcción de nuevas instalaciones, “repowering” o mejora de instalaciones existentes o para su cierre o desmantelamiento; escasez o cambios en los precios de equipos, materiales o mano de obra; oposición por grupos políticos o étnicos; cambios adversos de carácter político o regulatorio en los países donde nosotros o nuestras compañías operamos; condiciones climatológicas adversas, desastres naturales, accidentes u otros imprevistos; incumplimientos de pago de obligaciones dinerarias cuantificables por parte de las contrapartes a las que se ha otorgado efectivamente crédito neto y la imposibilidad de obtener financiación a tipos de interés que nos sean satisfactorios.

Factores regulatorios, medioambientales, gubernamentales y políticos: condiciones políticas en España y Europa; cambios en la regulación, en la fiscalidad y en las leyes españolas, europeas y extranjeras.

Factores Operacionales: dificultades técnicas; cambios en las condiciones y costes operativos; capacidad de ejecutar planes de reducción de costes; capacidad de mantenimiento de un suministro estable de carbón, fuel y gas; adquisiciones o reestructuraciones; la capacidad de ejecutar con éxito una estrategia de internacionalización y de diversificación.

Factores Competitivos: las acciones de competidores; cambios en los entornos de precio y competencia; la entrada de nuevos competidores en nuestros mercados.

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 cosa sea requerida por ley.

Endesa Corporate

Ahora, toda la información de la compañía en Endesa Corporate, la aplicación de Endesa para iPhone, iPad y dispositivos Android.



Descargar desde el
App Store



Descargar desde
Google Play

