



Endesa 2018-2020

Actualización del Plan Estratégico

22/11/2017

The Endesa logo is displayed in a light blue, lowercase, sans-serif font. The letters are spaced out, and the 'e' and 'a' have a slight shadow or gradient effect.

Agenda



- 1. Posición Destacada de Endesa**
- 2. Contexto de Europa y España**
- 3. Actualización del Plan Estratégico**
- 4. Principales Indicadores Financieros**
- 5. Conclusiones**

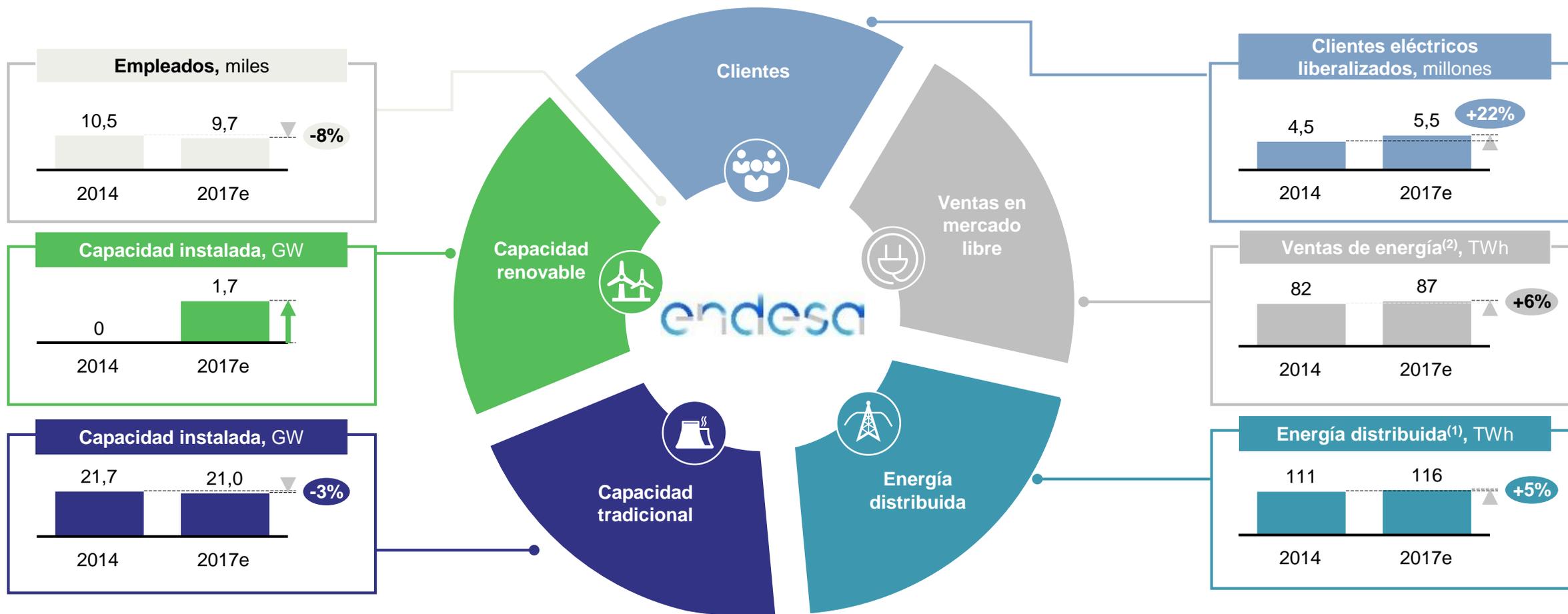
Agenda



- 1. Posición Destacada de Endesa**
2. Contexto de Europa y España
3. Actualización del Plan Estratégico
4. Principales Indicadores Financieros
5. Conclusiones

Posición destacada de Endesa

Una cartera de activos estratégicos



Endesa lidera el mercado ibérico con una destacada cartera de activos

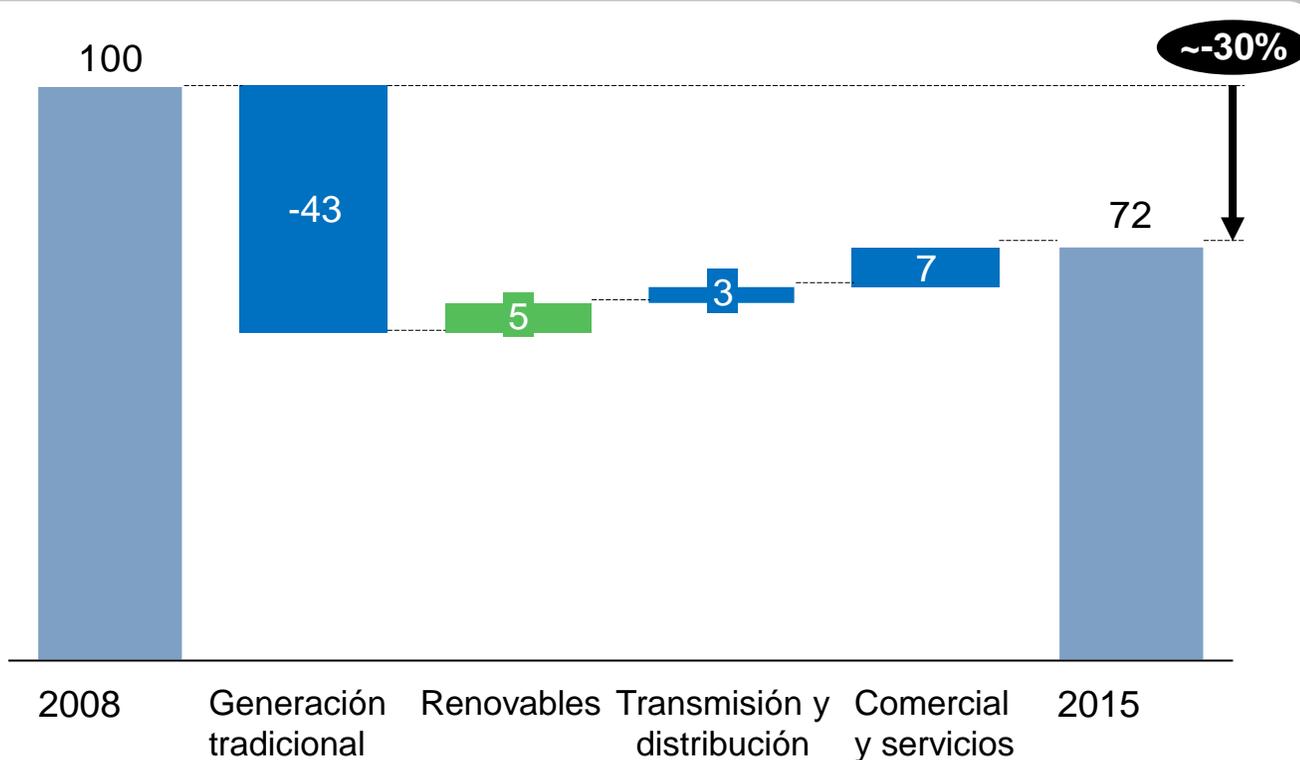
(1) En barras de central

Posición destacada de Endesa

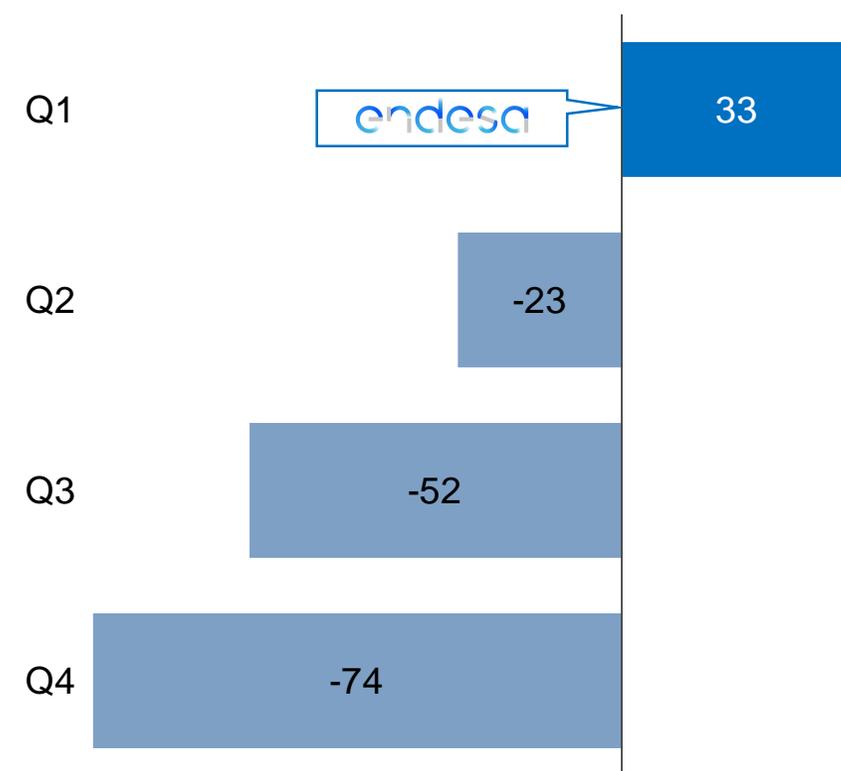
Beneficios y rentabilidad total para el accionista en el sector eléctrico europeo



Beneficios del sector eléctrico europeo (EBIT) 2008-2015



2008-2015 TSR¹ del top-20 eléctricas de la UE, %



A pesar del declive general del sector, Endesa se ha consolidado como una de las eléctricas europeas más atractivas en términos de rentabilidad

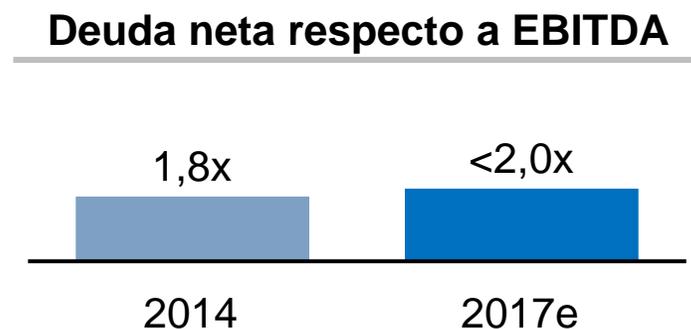
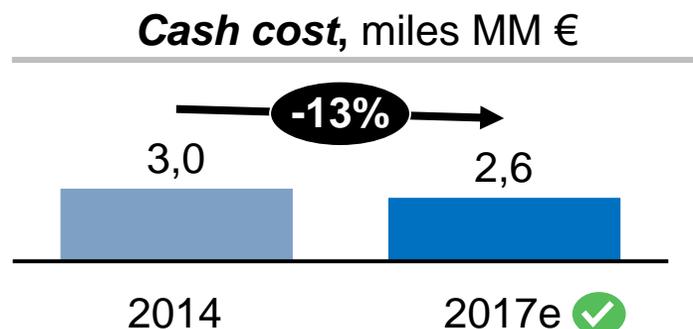
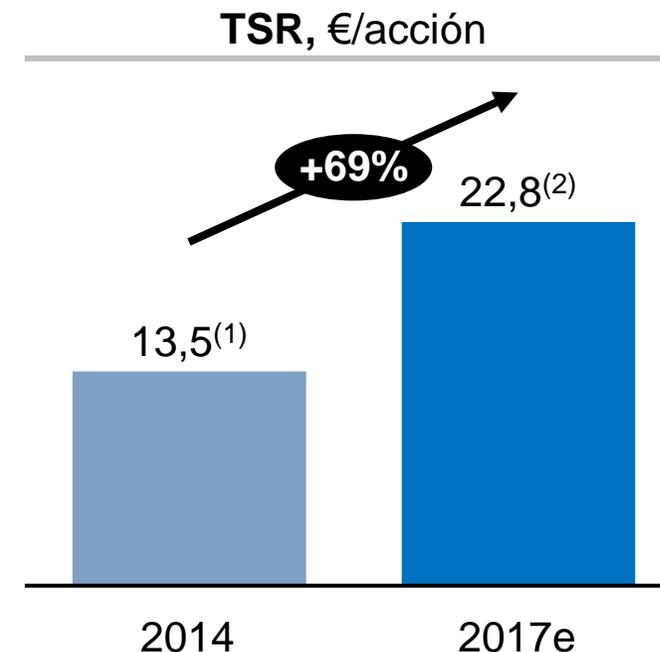
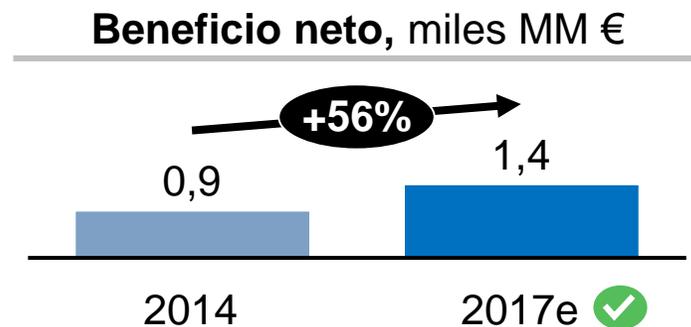
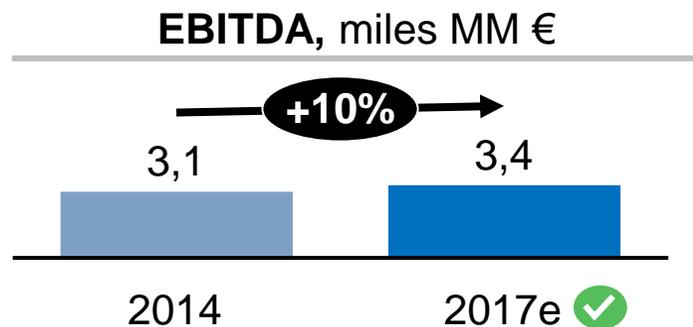
(1) Rentabilidad Total al Accionista, por sus siglas en inglés
FUENTE: Bloomberg, análisis interno de Endesa

Posición destacada de Endesa

Fortaleza financiera de Endesa



✓ Objetivo de 2017 alcanzado



Endesa ha mejorado significativamente sus resultados en los últimos años, y mantiene una sólida posición financiera de cara al crecimiento futuro

(1) Precio de la acción de suscripción preferente a 20 de noviembre de 2014 (última OPV)

(2) Incluye dividendos asumiendo su reinversión (precio de la acción el 7 de noviembre de 2017: 19,3 €/acción). Fuente Bloomberg

Posición destacada de Endesa

Una estrategia sostenible



Contribución de Endesa



100% de descarbonización del mix de energía para 2050



~ 1.400 MM €⁽¹⁾ para liderar el futuro energético a través de la digitalización y las e-Solutions



Acceso a la electricidad para todos los clientes vulnerables



Logros principales en 2017

**Subasta de renovables en 2017:
879 MW adjudicados**

**~300 MM € invertidos en 2017e
Nueva línea de negocio de e-Solutions**

230 acuerdos firmados con administraciones públicas locales para proporcionar acceso a la electricidad a los clientes con bajos ingresos

(1) Esta contribución se ha actualizado según el nuevo plan estratégico de 2018-2020

Nota: Endesa también contribuye a los compromisos establecidos por Enel sobre los ODS 4 (Educación) y ODS 8 (desarrollo socioeconómico) a través de las iniciativas sociales realizadas por la Compañía y su Fundación

Agenda



1. Posición Destacada de Endesa
- 2. Contexto de Europa y España**
3. Actualización del Plan Estratégico
4. Principales Indicadores Financieros
5. Conclusiones

Contexto de Europa y España

Macrotendencias para el sector de la energía en el futuro



Factores específicos de la energía



Penetración de las energías renovables

Objetivos de la UE que imponen cambios en el mix de energía



Electrificación

Vector energético no emisor y eficiente



Eficiencia energética

Fuerte apoyo para reducir la intensidad energética y el consumo de energía per cápita



Creciente concienciación del cliente

Clientes cada vez más sofisticados y exigentes

Otros factores importantes



Volatilidad en precios de materias primas

Forzado por el cambio climático, las condiciones geopolíticas y la incertidumbre en torno a la escasez de recursos



Digitalización

Big data y análisis, conectividad, inteligencia artificial, nuevas interfaces de usuario y robótica



Nuevas fuentes de financiación

Nuevos competidores y exceso de liquidez buscando acceso a ingresos regulados



Convergencia intersectorial

Los competidores entran en negocios adyacentes para capturar oportunidades de venta cruzada

El sector de la energía se está moviendo hacia un modelo comercial más digital y sostenible, con la descarbonización como su principal motor

Contexto de Europa y España

Transición de la energía: descarbonización de la economía



Objetivos de reducción de emisiones de GEI⁽¹⁾

Objetivos de emisión para España según las políticas europeas

COP 21

- **Compromiso de neutralidad** en las emisiones de CO₂ entre **2050 y 2100**

Unión Europea⁽²⁾

- **Paquete de cambio climático 2013-2020:** -20% de emisiones de GEI⁽¹⁾
- **Marco en el 2030:** -40% de emisiones de GEI⁽¹⁾ (-30% de no ETS y -43% de ETS frente a 2005)
- **Hoja de ruta 2050:** -80%-95% de emisiones de GEI⁽¹⁾

| Año | ETS ⁽⁵⁾ (MtCO ₂ equiv.) | Non-ETS (MtCO ₂ equiv.) | Total (MtCO ₂ equiv.) |
|---------------------|---|------------------------------------|----------------------------------|
| 2005 real | 217 | 235 | 452 |
| 2020 ⁽³⁾ | 171 | 212 | 383 |
| 2030 ⁽³⁾ | 123 | 174 | 297 |
| 2050 ⁽⁴⁾ | ~65 | ~65 | ~130 |

80%-95% reducción de GEI⁽¹⁾

La UE líder contra el calentamiento global, con objetivos específicos para la descarbonización en 2050

(1) Gases de Efecto Invernadero
 (2) Objetivos de reducción de la UE comparados con los niveles de 1990
 (3) Objetivos de reducción de la UE comparados con 2005. Objetivos no ETS: -10% para 2020 y -26% para 2030. Objetivos ETS: -21% y -43% según la definición del plan de la UE. En 2030, objetivo NOETS de 300 MtCO₂ equiv. (-30%)
 (4) Suposición de la convergencia con la UE en relación con las tCO₂eq per cápita
 (5) Perímetro calculado incluidas todas las instalaciones estacionarias y de aviación. ETS cubre la generación de energía, el refinado de petróleo, el cemento, el acero y otras grandes industrias. No ETS corresponde principalmente a transporte, residencial, servicios e industria pequeña y mediana
 FUENTE: Comisión Europea, Eurostat, AEE, MAGRAMA, UNFCCC, análisis interno de Endesa

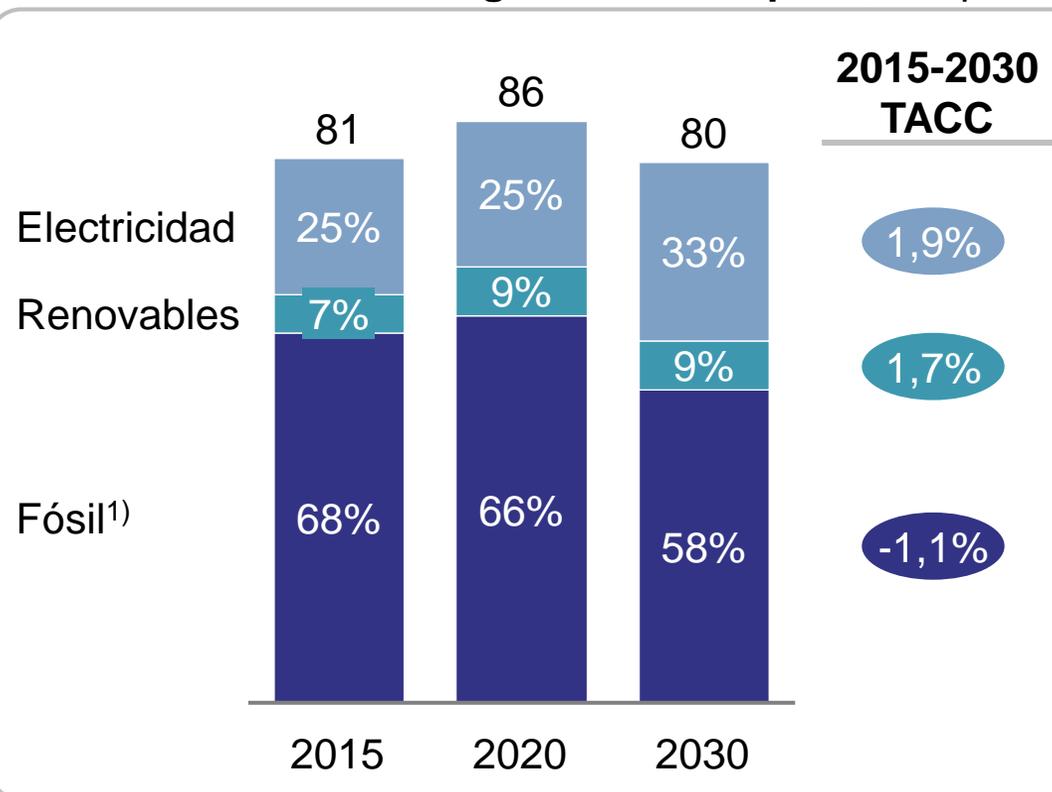
10

Contexto de Europa y España

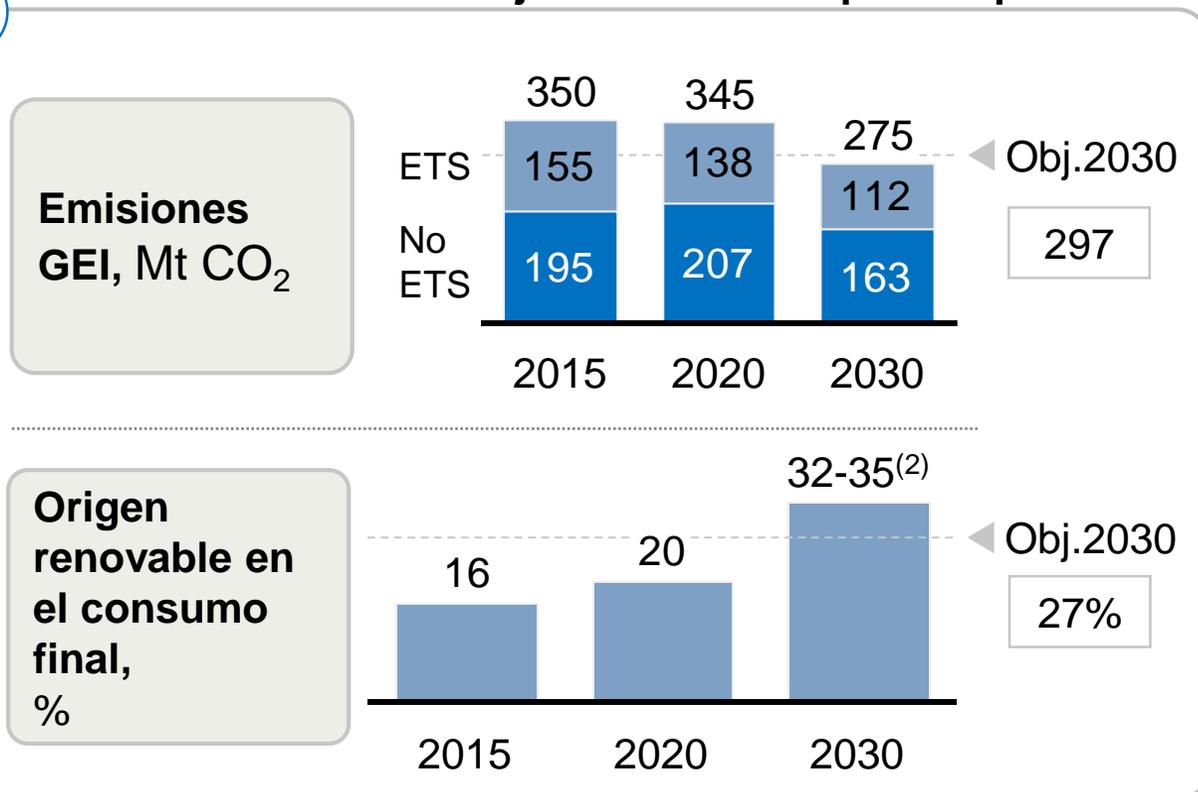
Objetivos de la UE y perspectiva española



Consumo de energía final en España, Mtep



Evaluación objetivos de la UE para España



Un escenario óptimo para el logro de los objetivos de la UE requerirá una transición significativa del petróleo a la electricidad, impulsada principalmente por la electrificación del transporte

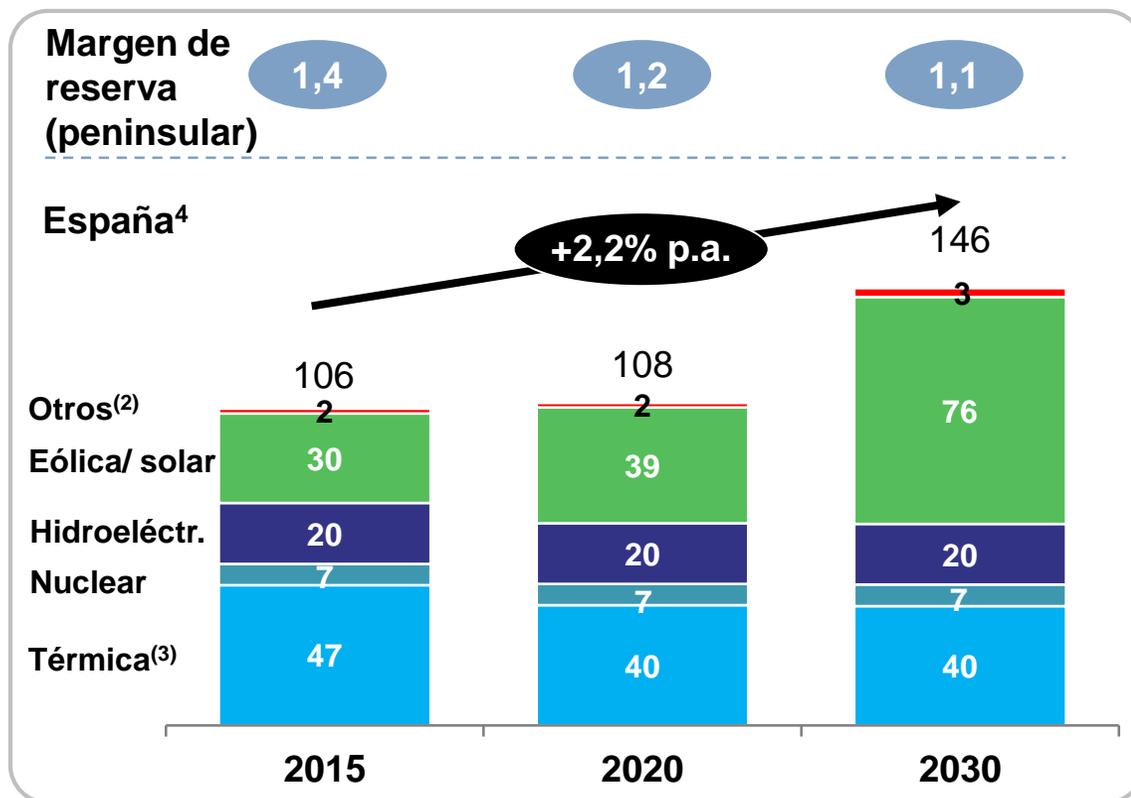
(1) Incluye petróleo, carbón y gas natural: para el consumo final de 2015, el petróleo representa el 50% del total, el carbón el 2% y el gas natural el 17% restante
 (2) Llegar al 35% de penetración renovable en 2030 requeriría un mayor compromiso con el objetivo No ETS de hasta un 30% de reducción en comparación con los niveles de 2005, lo que requeriría mayores niveles de electrificación en el transporte, la residencia, la industria y los servicios
 FUENTE: Análisis interno de Endesa, Comisión Europea, EUROSTAT

Contexto de Europa y España

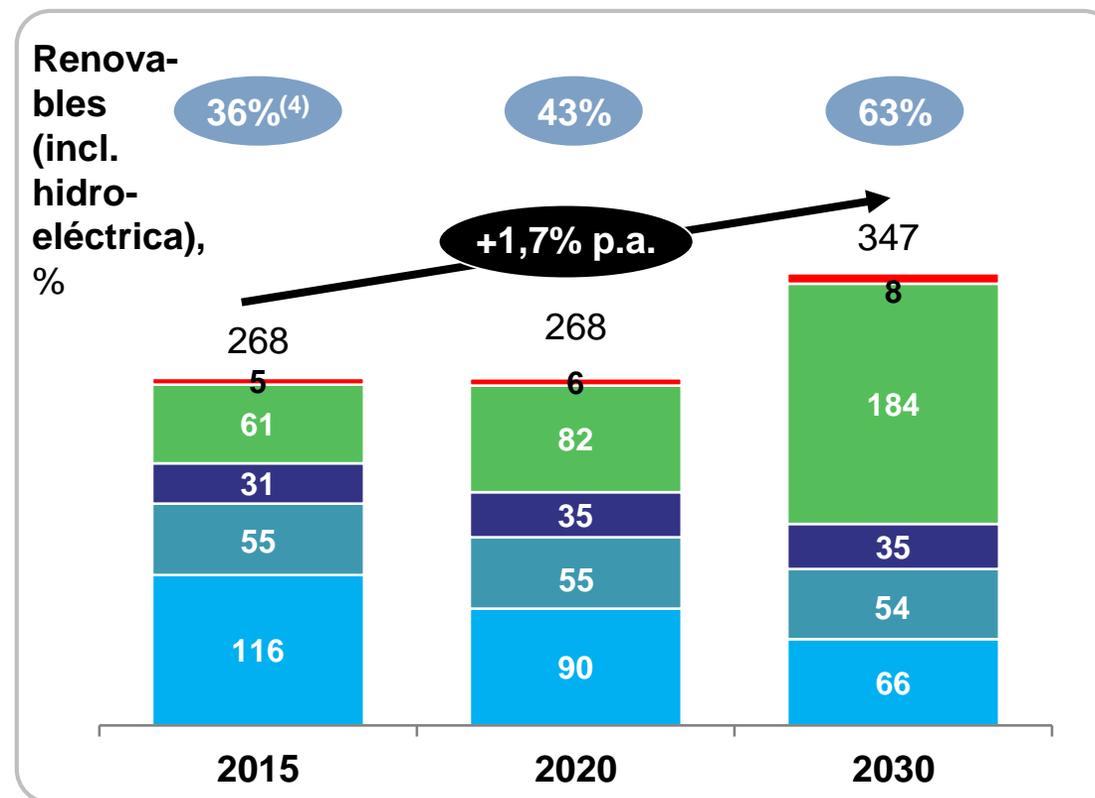
Mix de generación español de 2015 - 2030



Evolución del mix de capacidad, GW



Evolución del mix de generación, TWh



La nueva capacidad será renovable, con la nuclear, térmica e interconexiones garantizando la seguridad del suministro

(1) Incluye solo la capacidad de generación. Además, los aumentos por capacidad de interconexión que prevee el operador del sistema se han incluido tanto en el margen de reserva como en el balance de energía

(2) Incluyendo otras fuentes de energía renovables e interconexiones

(3) Incluyendo cogeneración, CCGT, carbón nacional e importado

(4) Año seco -38% de promedio por año

FUENTE: Análisis interno de Endesa

Contexto de Europa y España

Implicaciones de los objetivos de la UE para España



El logro de España debería basarse en los siguientes pilares...



Electrificación



Renovables



Eficiencia energética en todos los sectores



Preservar la generación tradicional



Redes eléctricas inteligentes

...que se traducirían en políticas específicas

- **Reforma tributaria ambiental** para **corregir el sesgo actual contra la electricidad**
- **Impulso al proceso de electrificación** a través de
 - **Nueva tarifa de electricidad** basada en el uso real de la red
 - **Desarrollo de infraestructura** para la **electrificación del transporte**, e
 - **Inversiones** centradas en la **electrificación** de todos los sectores
- **Programación bien definida de subastas renovables** para **maximizar la penetración**
- **Mercado de capacidad**
- Esquema de **remuneración eficiente de la red** para hacer posibles las nuevas inversiones necesarias

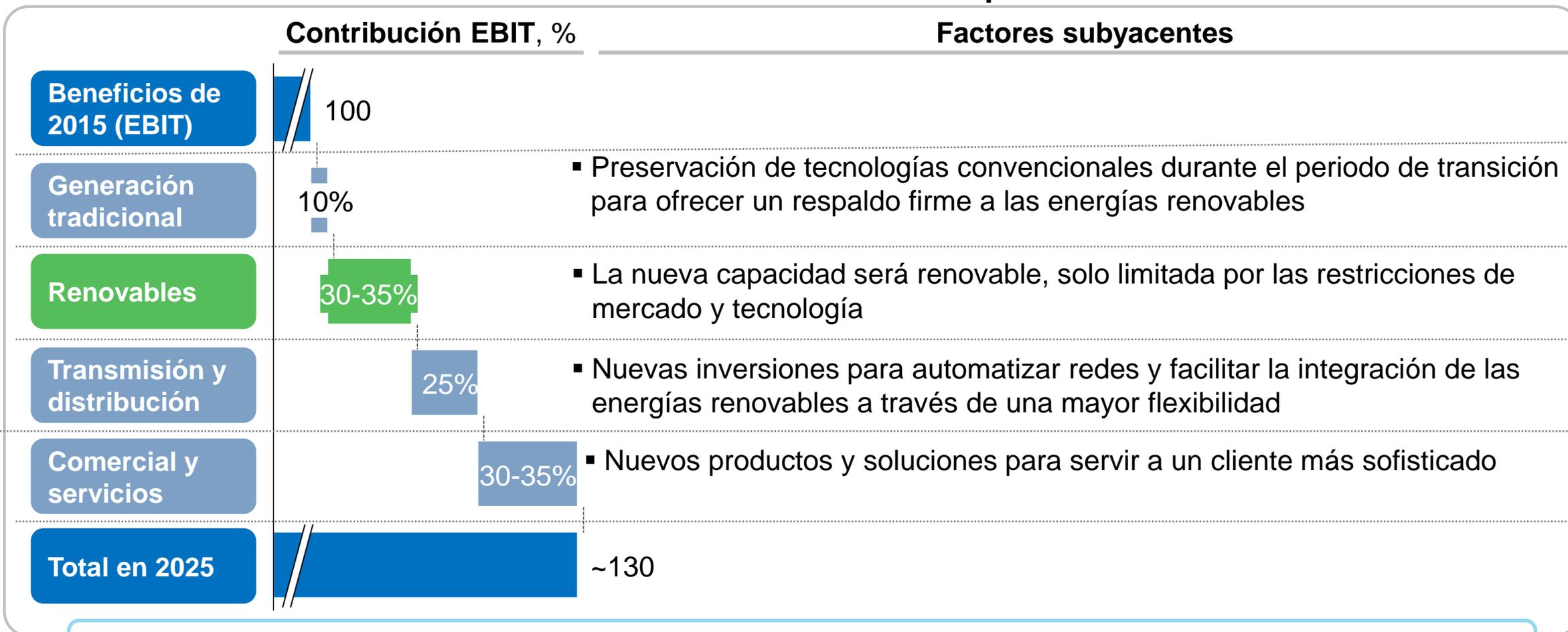
Visualizamos un nuevo panorama energético para cumplir los objetivos de la UE

Contexto de Europa y España

Crecimiento de los beneficios del sector eléctrico de España en 2015-2025



Beneficios del sector eléctrico español 2015-2025



Endesa está bien posicionada con un plan estratégico enfocado en las mayores fuentes de crecimiento

Agenda



1. Posición Destacada de Endesa
2. Contexto de Europa y España
- 3. Actualización del Plan Estratégico**
4. Principales Indicadores Financieros
5. Conclusiones

Actualización del plan estratégico

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



Enfoque en el cliente

Maximización del valor del cliente y liderazgo con e-Solutions

Smart grids

Smart grids y optimización de las operaciones

Mix de generación

Descarbonización y seguridad del suministro

Digitalización

Eficiencia

Rentabilidad de los accionistas sostenible a largo plazo

Actualización del plan estratégico

Directrices estratégicas para el enfoque en el cliente



Enfoque en el cliente

Maximizar el valor del cliente a través de estrategias distintivas de suministro de energía y gas, y liderar el negocio de soluciones de energía

- **Consolidar** negocios de **energía y gas en España** mientras se **crece en Portugal y Francia**
- **Mantener los márgenes integrados y de comercialización** a través de una gestión basada en el valor
- **Enfocar la transformación del negocio** a través de la eficiencia y una experiencia superior del cliente
- **Acelerar el crecimiento** en los servicios de hogar, industria, ciudad y movilidad con **la nueva división de e-Solutions**

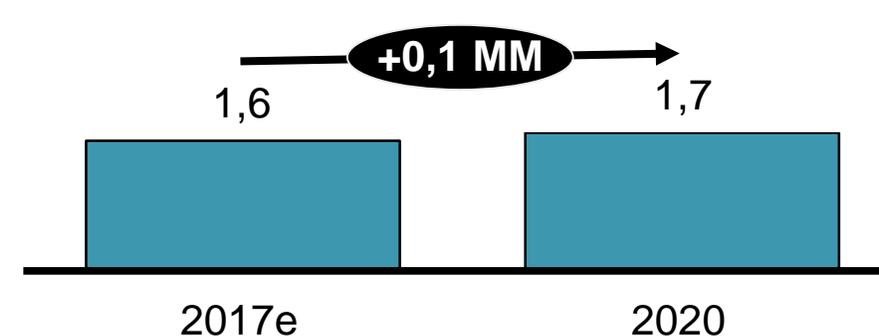
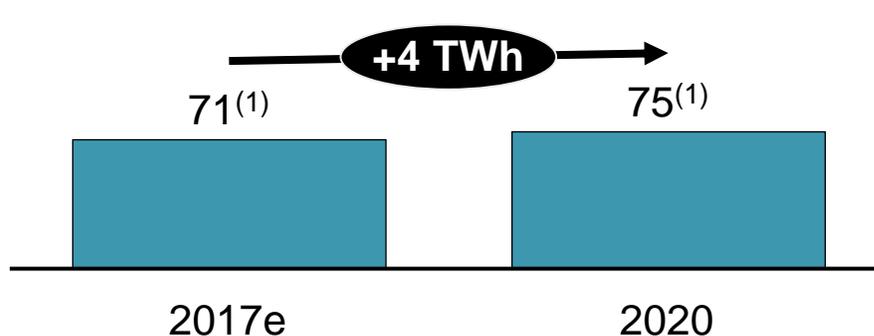
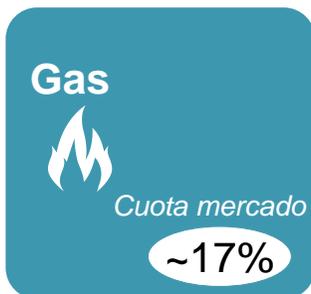
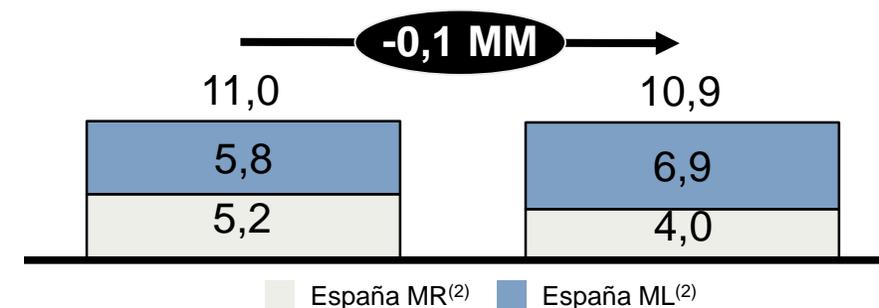
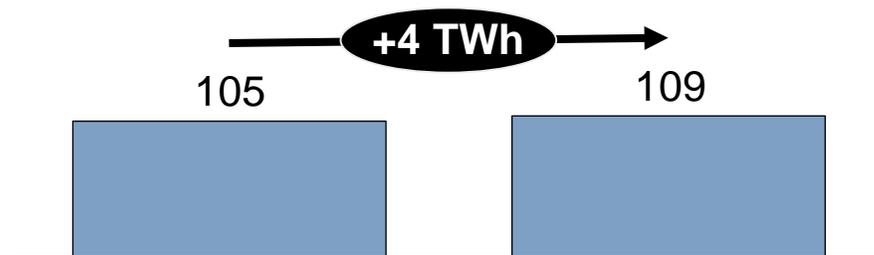
Actualización del plan estratégico

Posición eléctrica y de gas de Endesa



Ventas a cliente final, TWh

Clientes, MM



Endesa mantendrá su liderazgo en la comercialización, aprovechando el crecimiento del mercado liberalizado

(1) Excluye el consumo de CCGT y los desvíos
(2) MR – Mercado regulado | ML – Mercado liberalizado

Actualización del plan estratégico

Márgenes de electricidad y gas de Endesa



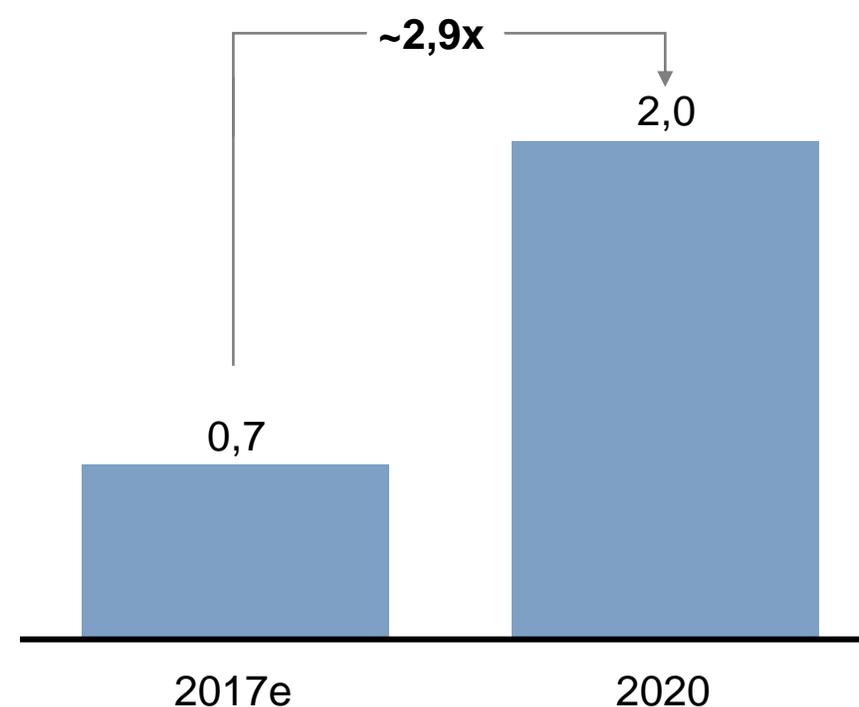
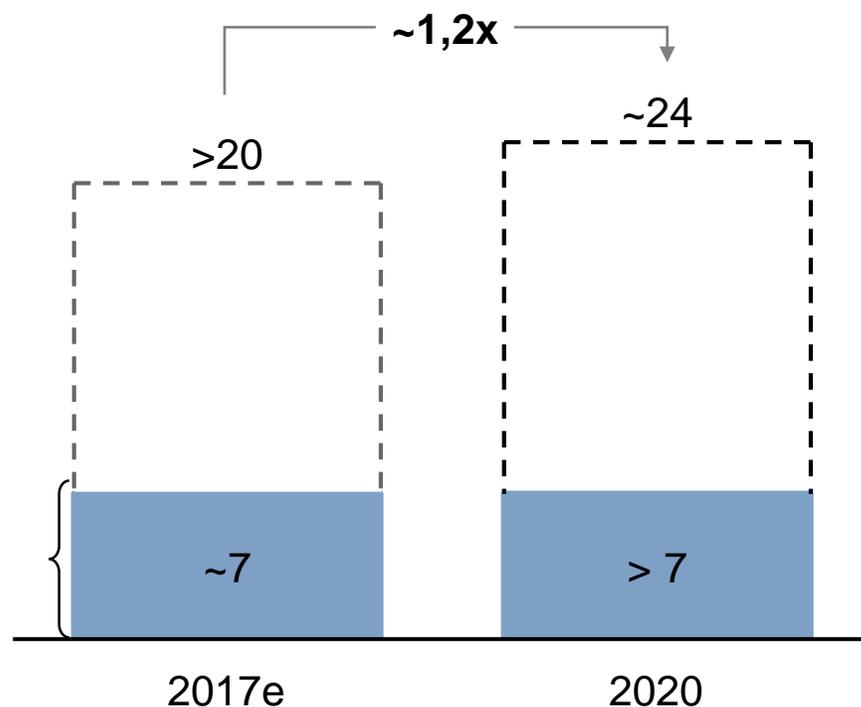
Margen comercialización electricidad

Endesa⁽¹⁾, €/MWh

Margen comercialización gas Endesa⁽²⁾, €/MWh

Margen integrado medio

Margen comercialización



Se espera que los márgenes muestren un crecimiento sostenible en los próximos años

(1) Margen minorista de energía liberalizada

(2) Margen ordinario

Actualización del plan estratégico

Transformación comercial de Endesa: Gestión por valor y Digitalización



Iniciativas clave

Gestión basada en el valor del cliente

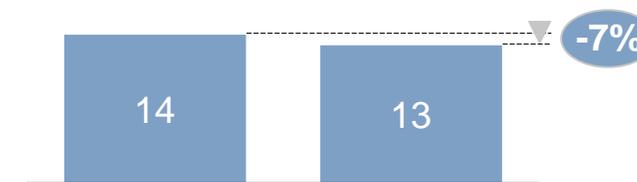
- Mejorar la **segmentación de clientes**
- Optimizar productos de **asesoramiento**
- Elaborar un nuevo modelo de precios **basado en datos**
- Enfoque en la **retención y la recuperación**

Digitalización centrada en el cliente

- Experiencia de cliente digital** y crecientes **interacciones digitales**
- Pagos digitales**
- Tareas administrativas** automatizadas
- Implementación de **herramientas analíticas** avanzadas

Objetivos

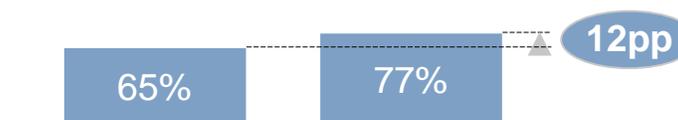
CtS⁽¹⁾, €/cliente



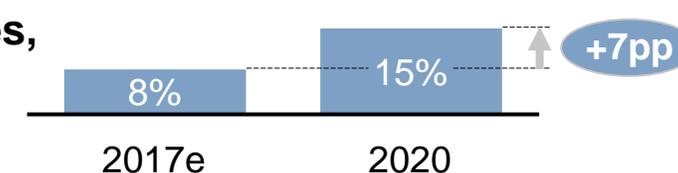
Facturación electrónica, MM



Atención al cliente, % digital



Ventas digitales, %



Endesa está transformando su negocio, mejorando la eficiencia y la experiencia del cliente

(1) Coste de servicio

Actualización del plan estratégico

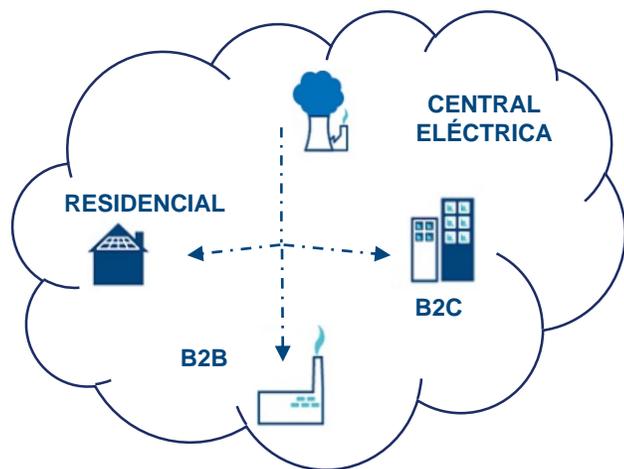
Nueva línea de negocio de Endesa: *e-Solutions*, de los activos a los servicios



De proveedor de gas y electricidad...

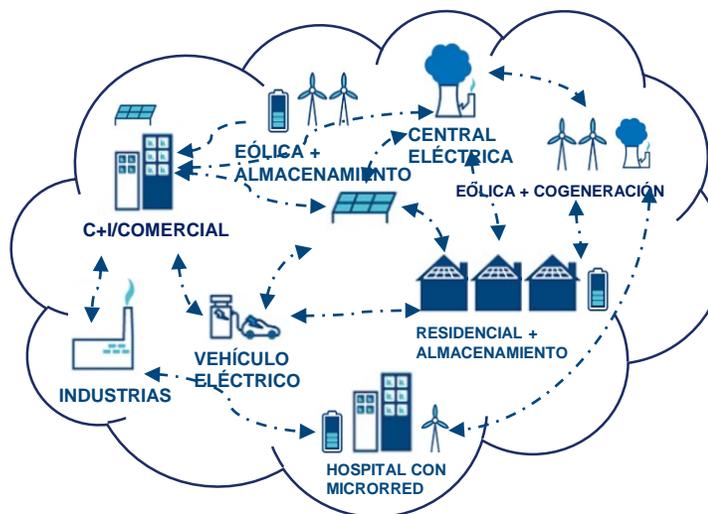
...a proveedor de energía como servicio

Activos como base de negocio



La inteligencia como un instrumento para identificar eficiencias y reducir costes

Gestión de activos de terceros



Inteligencia como negocio principal

Un nuevo ecosistema energético

- Basado en el servicio
- Economías de escala en el lado de la demanda
- Enfoque *aguas abajo*
- Hipercompetencia
- Enfoque GloCal
- Nuevos modelos de negocio
- Ligero, abierto y flexible

Las e-Solutions están ganando impulso y Endesa se ha posicionado para aprovechar las oportunidades a través de esta nueva línea de negocio

Actualización del plan estratégico

Presentación de *e-Solutions*



La nueva división de *e-Solutions* está posicionando a Endesa como un agente activo



- Maximizar el potencial de los productos actuales y evolucionar la cartera hacia servicios de flexibilidad basados en plataformas



- Promover la movilidad eléctrica a través de soluciones de recarga y el desarrollo de la red de recarga



- Crear en alumbrado público y desarrollar productos de *e-industries* para las administraciones públicas

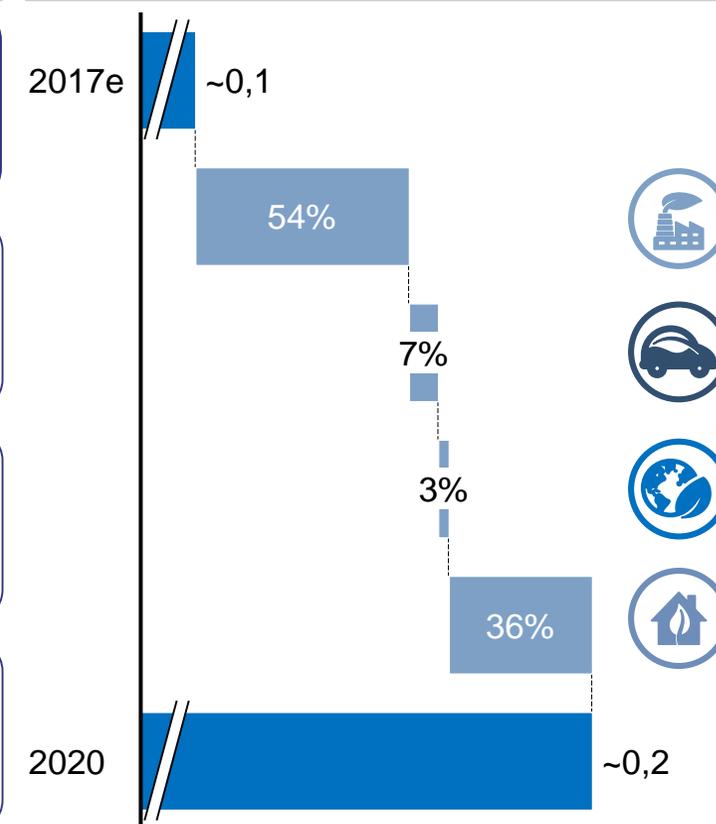


- Centro de excelencia, priorizando el crecimiento a través de
- Servicios del hogar
 - Equipos
 - Microseguros

KPIs principales

| | 2017e | 2020 |
|--|-------|------|
| Proyectos, miles/año | 3,4 | 4,3 |
| Estaciones públicas de recarga, # | — | ~600 |
| Licitaciones públicas en gestión, # | 18 | 23 |
| Clientes de mantenimiento y reparación, en MM | 1,0 | 1,2 |

Margen bruto de *e-Solutions*, miles MM €



Se espera que el área de *e-Solutions* crezca en base a la sólida experiencia de Endesa, su robusta marca y su cartera diversificada de productos y servicios

Actualización del plan estratégico

El futuro de e-Solutions



e-Mobility



Ligero

Rápido

Ultra rápido

- Servicio integral, incluidas soluciones de recarga, instalación y mantenimiento
- Desarrollo de proyectos de electrificación de transporte masivo
- ecaR and CIRVE como Proyectos de Infraestructura Pública

Cliente



Proveedor de Energía como Servicio

Generación Distribuida y Almacenamiento



- Soluciones integrales: asesoramiento, instalación y mantenimiento
- Inversión basada en ahorros de clientes
- Activos en el mercado de baterías de almacenamiento, apalancados en las capacidades de DEN



Gestión de la Demanda

Clientes Comerciales e Industriales



Flexibilidad

Pago

Plataforma Digital

Gestión de Carga

Pago

Operador de Red / Clientes de eléctrica



- Sistema de Gestión Energética/Servicios para clientes
- Respuesta a la demanda

Proporcionar soluciones a los clientes para convertirse en Proveedor de Energía como Servicio, apalancados en las capacidades de eMotorwerks, Demand Energy y Enernoc

Actualización del plan estratégico

Directrices estratégicas para Smart grids



Smart grids

Aumentar el valor de los activos a través de inversiones en Smart grids y en optimización de las operaciones

- **Prioridad en la digitalización de la red**
- Asegurar **la sostenibilidad de la base de activos regulados** así como mejorar la calidad y fiabilidad de la red
- **Optimización del *cash cost*** y mejora de la eficiencia de la red

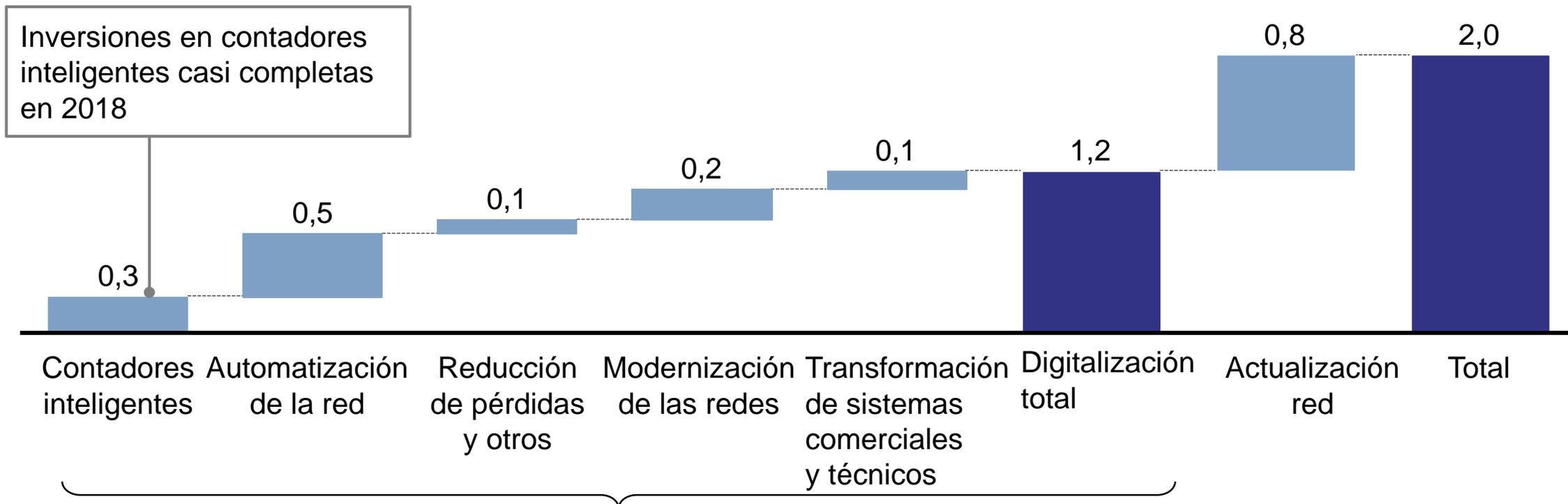
Rentabilidad sostenible de los accionistas a largo plazo

Actualización del plan estratégico

Inversiones en la red



Inversión planificada, 2017-2020, miles MM€

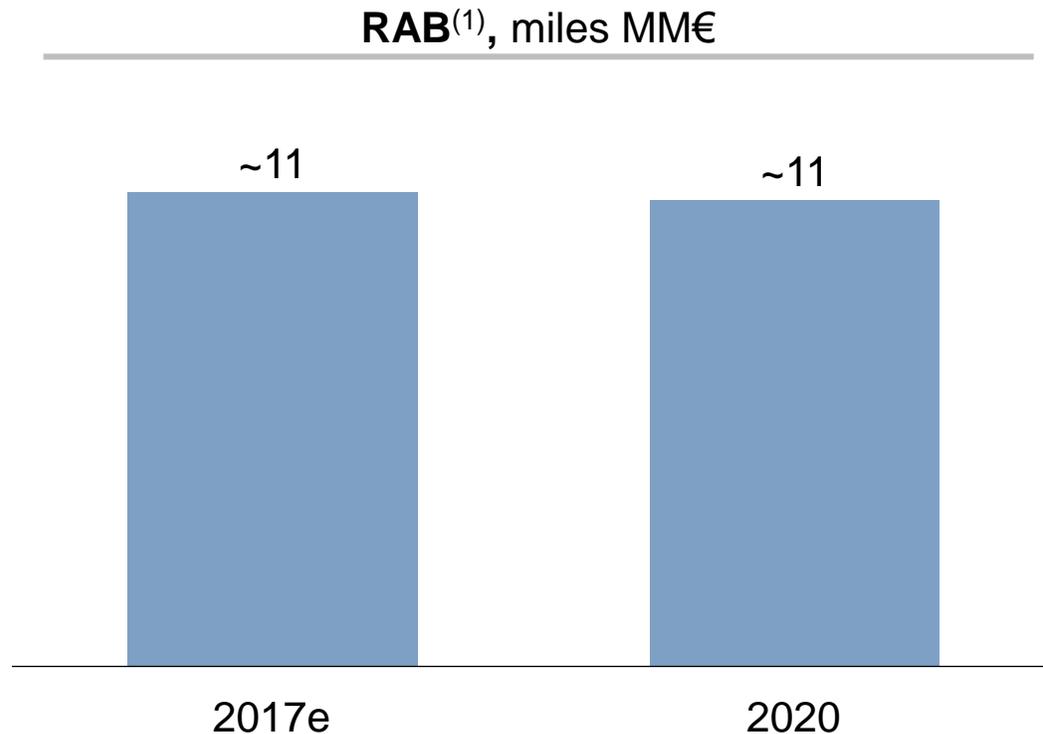


~ 1.200 MM € de inversión para la digitalización de la red eléctrica (+ ~400 MM€ frente al plan antiguo)

Endesa está centrada en aumentar el valor de sus redes a través de mayores inversiones (+11% frente al plan anterior)

Actualización del plan estratégico

Inversiones en la RAB⁽¹⁾ para la sostenibilidad futura



Mayor volumen de inversión dedicado a la RAB⁽¹⁾ (~500 MM€)

- **0,2 miles MM€ de mayor inversión total** frente al plan anterior
- **Inversiones de mayor crecimiento para respaldar la RAB⁽¹⁾: 67%** de la inversión total frente al 48% del plan anterior

Crecimiento de inversión significativo para apoyar la RAB⁽¹⁾

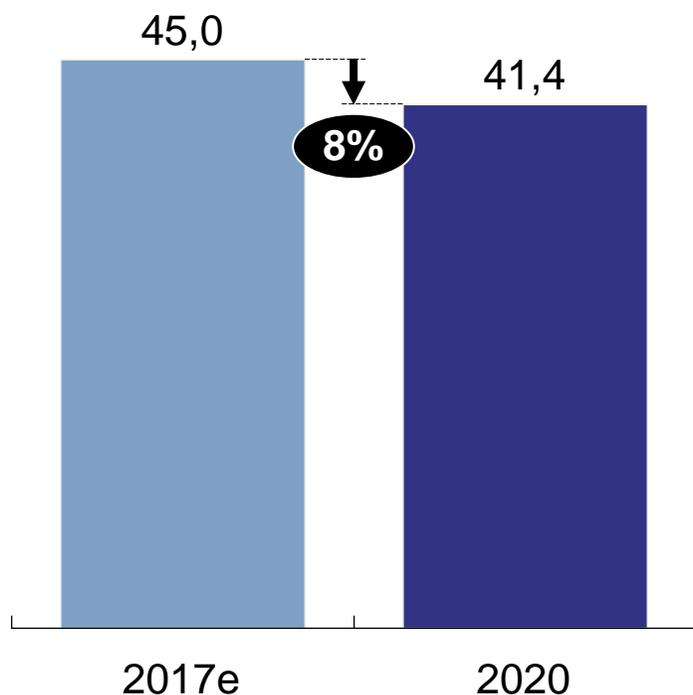
(1) RAB: Base de Activos Regulada (Regulated Asset Base en inglés)

Actualización del plan estratégico

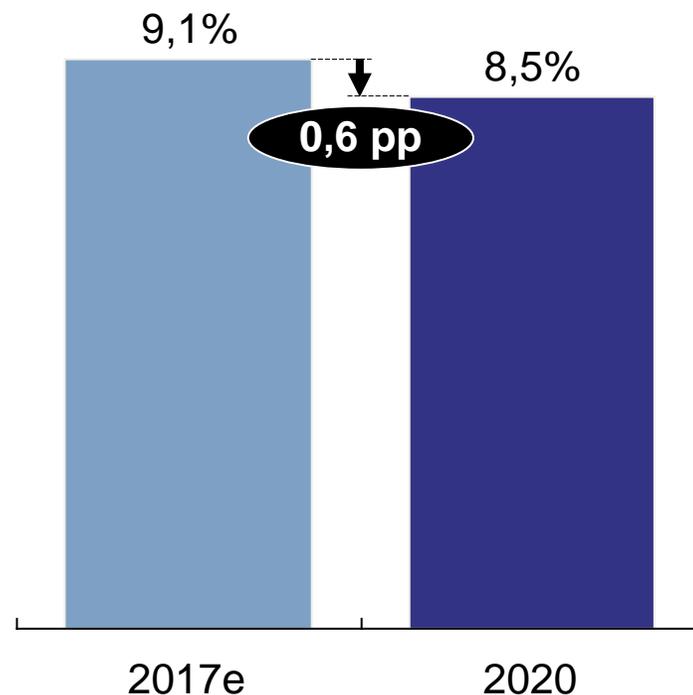
Calidad del servicio y excelencia operativa



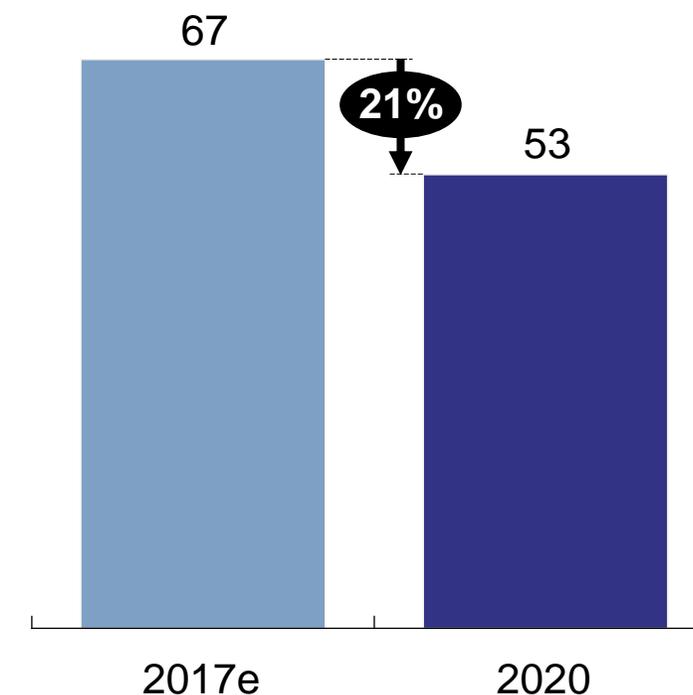
Gastos operativos, €/cliente



Pérdidas⁽¹⁾, %



TIEPI, min



Las nuevas inversiones también contribuirán a una mejor calidad del servicio, reduciendo las interrupciones y pérdidas a la vez que mejoran la eficiencia

(1) Criterio del operador del sistema

Actualización del plan estratégico

Directrices estratégicas para el mix de generación



Mix de generación

Descarbonización del mix de generación garantizando la seguridad de suministro

Redes eléctricas inteligentes

Aumentar el valor de los activos a través de inversiones en grids y el mejor funcionamiento

- **Crecimiento significativo** en renovables con retornos atractivos
- **Operación de la energía nuclear a largo plazo** para garantizar la seguridad del suministro
- **Preservar el carbón eficiente** para evitar mayores emisiones y costes del sistema
- La inversión en **generación extrapeninsular** permitirá una base de activos en crecimiento

Digitalización

Eficiencia

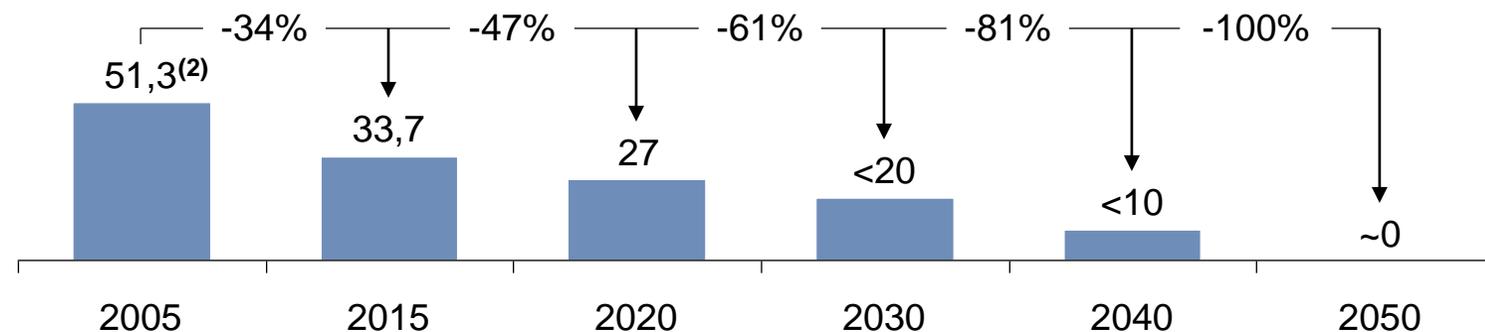
Rentabilidad sostenible de los accionistas a largo plazo

Actualización del plan estratégico

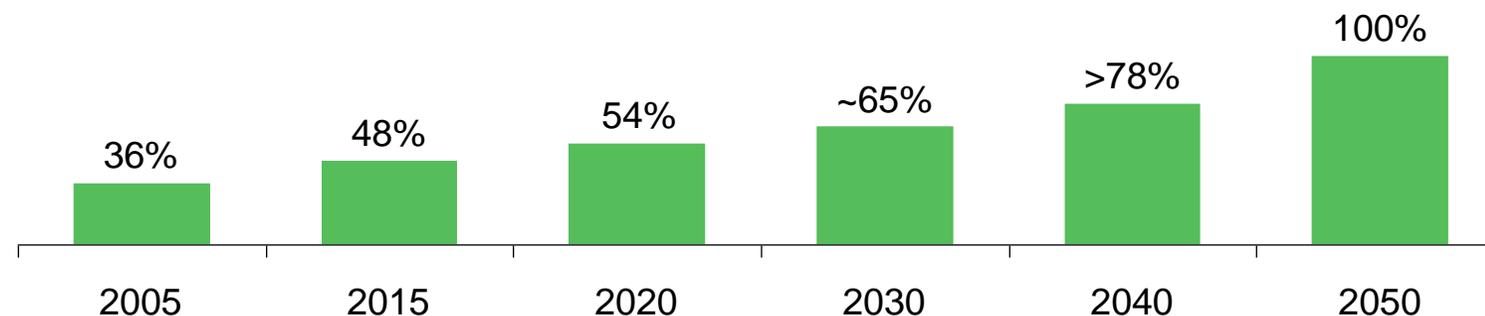
Descarbonización del mix de generación



Emisiones de CO₂ de Endesa⁽¹⁾, MtCO₂, % reducción frente a 2005



Generación libre de emisiones de CO₂ de Endesa, %



Endesa avanza hacia la descarbonización total en 2050

(1) Estimación considerando la producción neta de Endesa (peninsular y extrapeninsular)

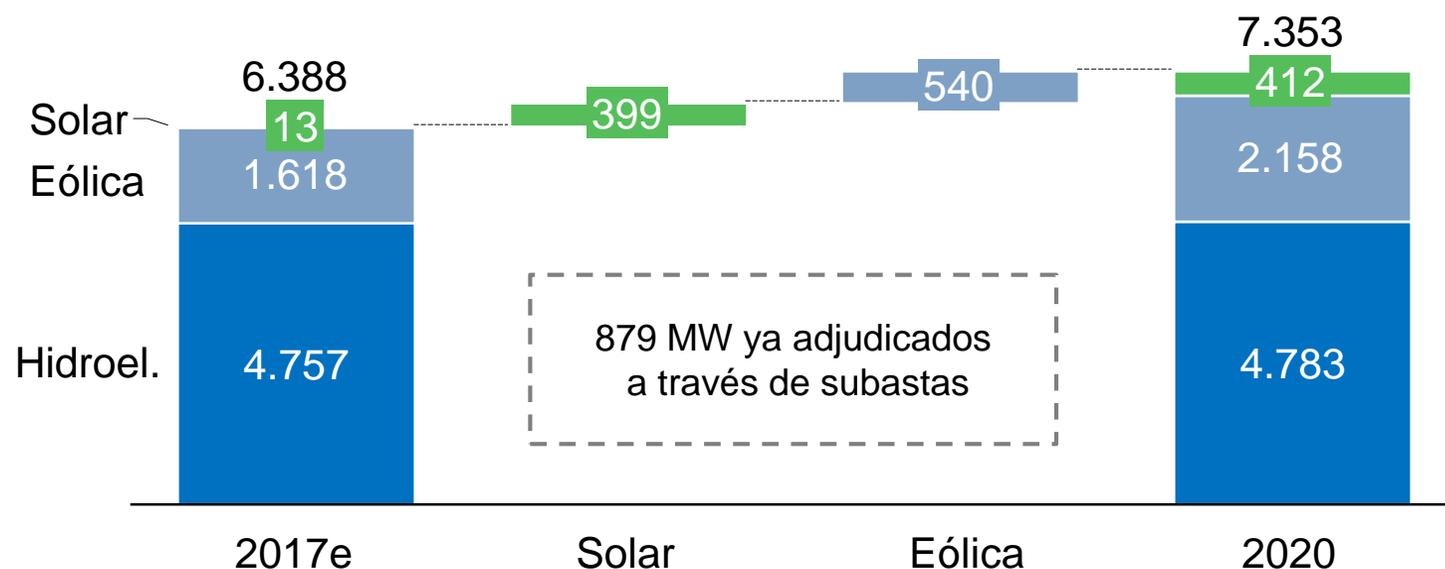
(2) 48,1 MtCO₂ en 2007

Actualización del plan estratégico

Generación de renovables



Capacidad instalada por tecnología⁽¹⁾ 2017-2020, MW



Fuentes de valor en renovables

- TIR de accionista >11%
- Energías renovables como parte de la estrategia de gestión integrada
- Sinergias significativas
- Costes de abastecimiento competitivos
- Riesgos regulatorios mitigados y mix de generación diversificado
- Contribución de EBITDA prevista de ~80 MM € a partir de 2020 procedente de las nuevas inversiones

Inversiones
2017-2020, miles MM€

0,9

Inversiones significativas con rendimientos visibles y atractivos, y oportunidades adicionales de adquisiciones bajo análisis

(1) Incluye "mini-hidroeléctrica"

Actualización del plan estratégico

Generación tradicional



Actuaciones clave

Inversiones⁽¹⁾ 2017-2020

Nuclear

Capacidad (GW)



~3,3

- **Operación a largo plazo, segura y productiva** mediante la mejora continua de la seguridad y eficiencia de la central con el fin de garantizar un suministro firme competitivo y libre de emisiones

- Seguridad y operación a largo plazo:
~0,4 miles MM€

Térmica



Capacidad (GW)

~8,3

Adaptar el carbón a las mejores prácticas medioambientales mediante:

- Inversiones DEI⁽²⁾/BREF⁽³⁾ en centrales de carbón importado
- **Convertirse en agentes activos en el desarrollo de tecnologías de almacenamiento** (p.ej., nuevas baterías en Litoral y As Pontes)
- Digitalización: **Internet-of-Things y Big Data**

- Inversiones medioambientales:
~0,3 miles MM€

La operación nuclear a largo plazo y la preservación de la capacidad térmica eficiente garantizarán la seguridad del suministro y evitarán costes adicionales para el sistema al mismo tiempo que reducen las emisiones

(1) Inversiones brutas

(2) Directiva sobre las Emisiones Industriales

(3) BREF: Referencia sobre las mejores técnicas disponibles

NOTA: La inversión total en la generación peninsular es de 1,1 miles MM€

Actualización del plan estratégico

Generación extrapeninsular



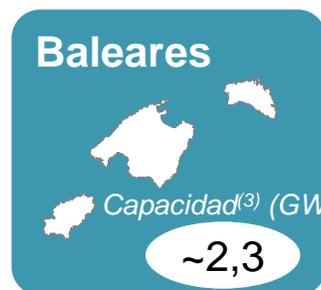
Actuaciones clave

Inversión 2017-2020



- Inversiones ambientales en Gran Canaria y Tenerife (320 MW) para garantizar la operación sostenible a medio y largo plazo
- Cierre de 307 MW y apertura de 290 MW⁽¹⁾ de nueva capacidad
- Proyectos piloto de nuevas tecnologías de almacenamiento (baterías)

- Inversiones DEI: ~0,1 miles MM€
- Inversiones en capacidades nuevas: ~0,3 miles MM€



- Inversiones DEI/BREF en Mallorca e Ibiza
- Cierre de 111 MW en 2018-2020⁽²⁾

- Inversiones DEI: ~0,1 miles MM€

Endesa comprometerá inversiones de +20% en comparación con el plan anterior para mantener la RAB⁽⁴⁾ y fortalecer el EBITDA regulado

(1) Hasta 2021, con instalaciones que se cierran después del fin de sus vidas útiles

(2) Después del fin de la vida útil

(3) Capacidad neta

(4) RAB: Regulatory Asset Base (Base regulada de activos)

NOTA: La inversión total en la generación no peninsular es de 0,7 miles MM€

Actualización del plan estratégico

Directrices estratégicas para la digitalización y la eficiencia



Enfoque en el cliente

Rede

Digitalización

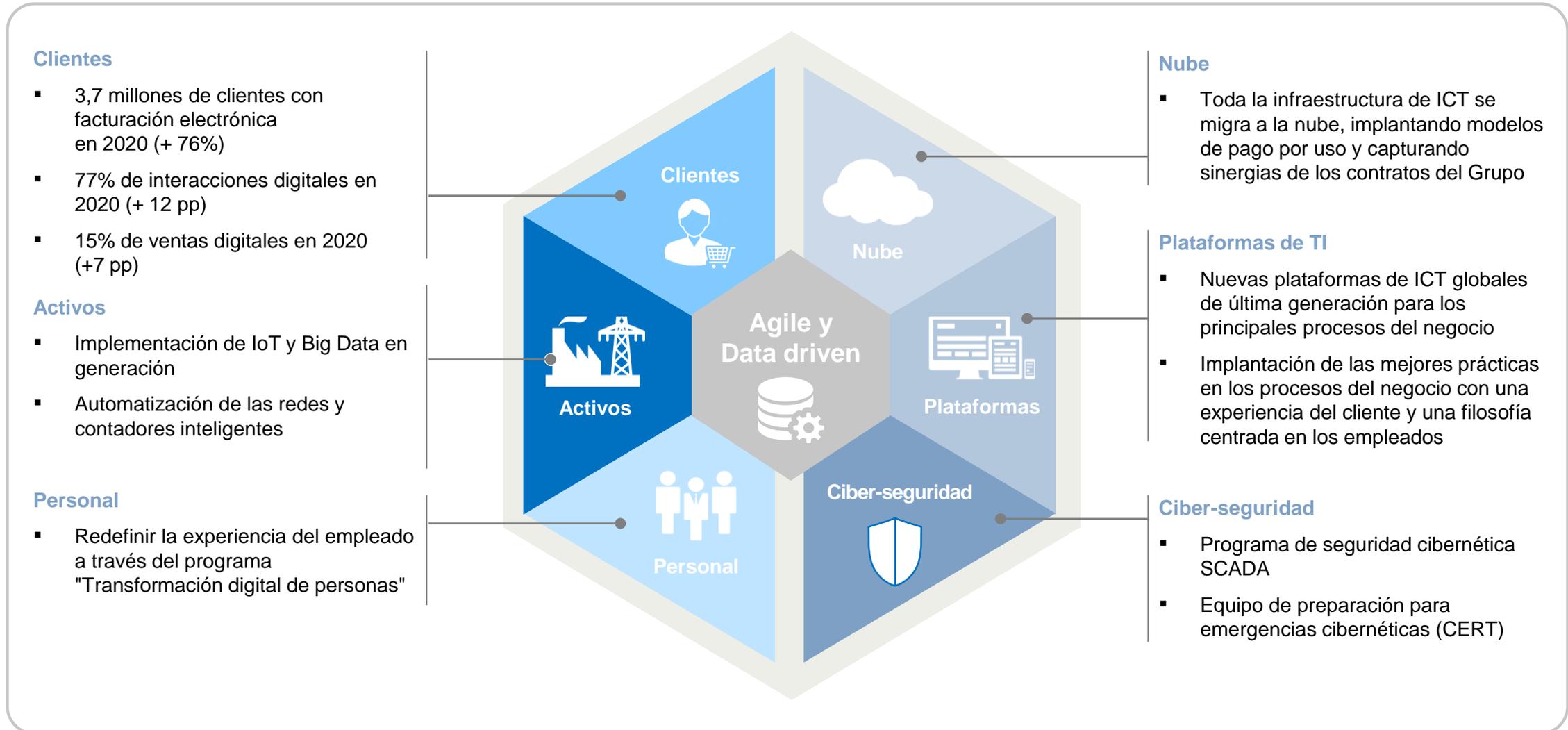
Eficiencia

- **Digitalización** como objetivo principal, con las primeras iniciativas ya lanzadas
- **Inversiones de 1,3 miles MM€** en digitalización previstas para 2017-2020 que supondrán ahorros de **250 MM€**
- **Historial excepcional de reducción de costes** con una visión clara para el futuro

Rentabilidad sostenible de los accionistas a largo plazo

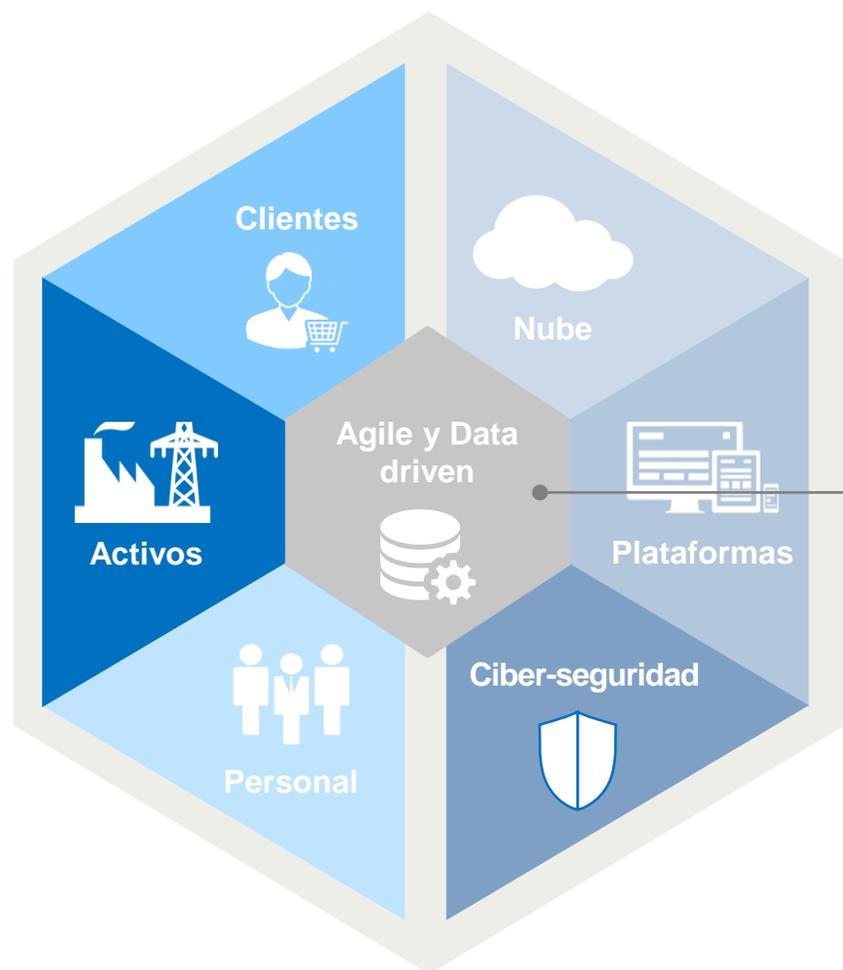
Actualización del plan estratégico

Pilares clave del proceso de digitalización



Actualización del plan estratégico

Metodologías Data driven y Agile



Data Driven

Cuantificar datos

ÁREA DE INTERVENCIÓN

Definición y gobernanza de los datos

TECNOLOGÍA

Blockchain, Naas, Cloud, IoT, ERP...

Decidir

Interpretación de datos, simulación de escenarios y toma de decisiones

Análisis avanzados, realidad virtual mejorada

Automatizar

Automatización y desarrollo de nuevos servicios

Inteligencia artificial, API, procesos de automatización robóticos

Agile

VALOR

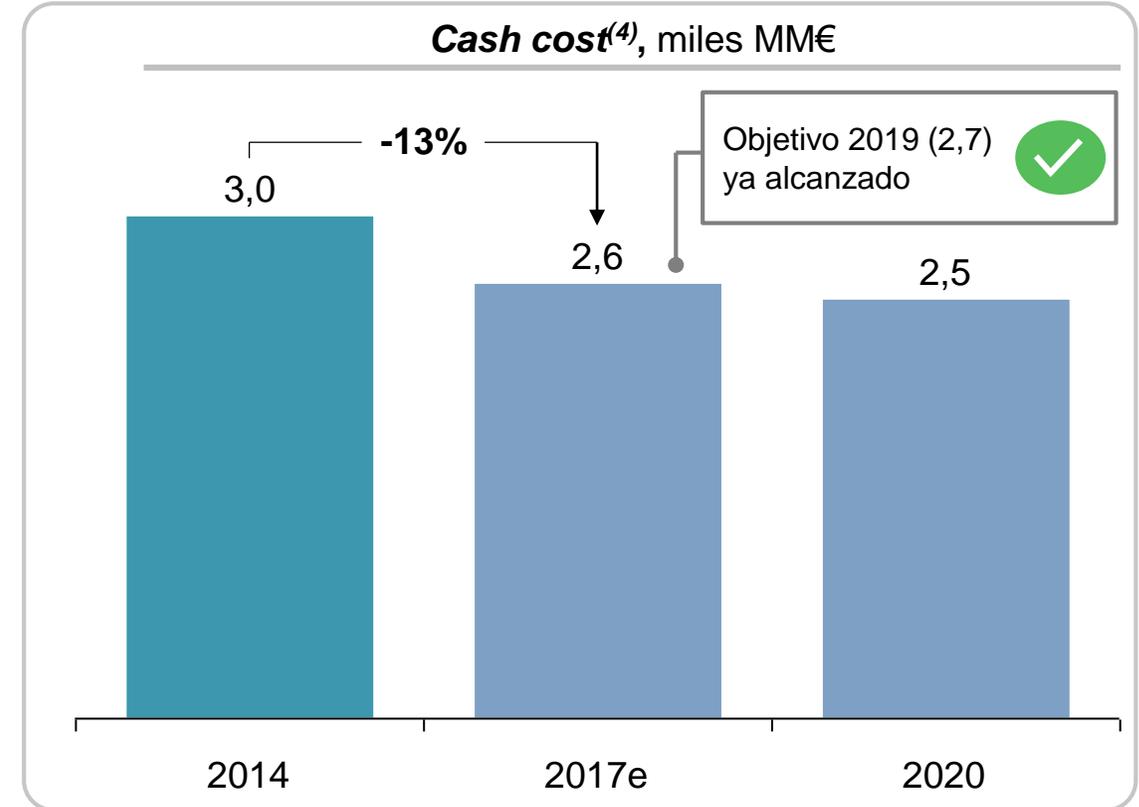
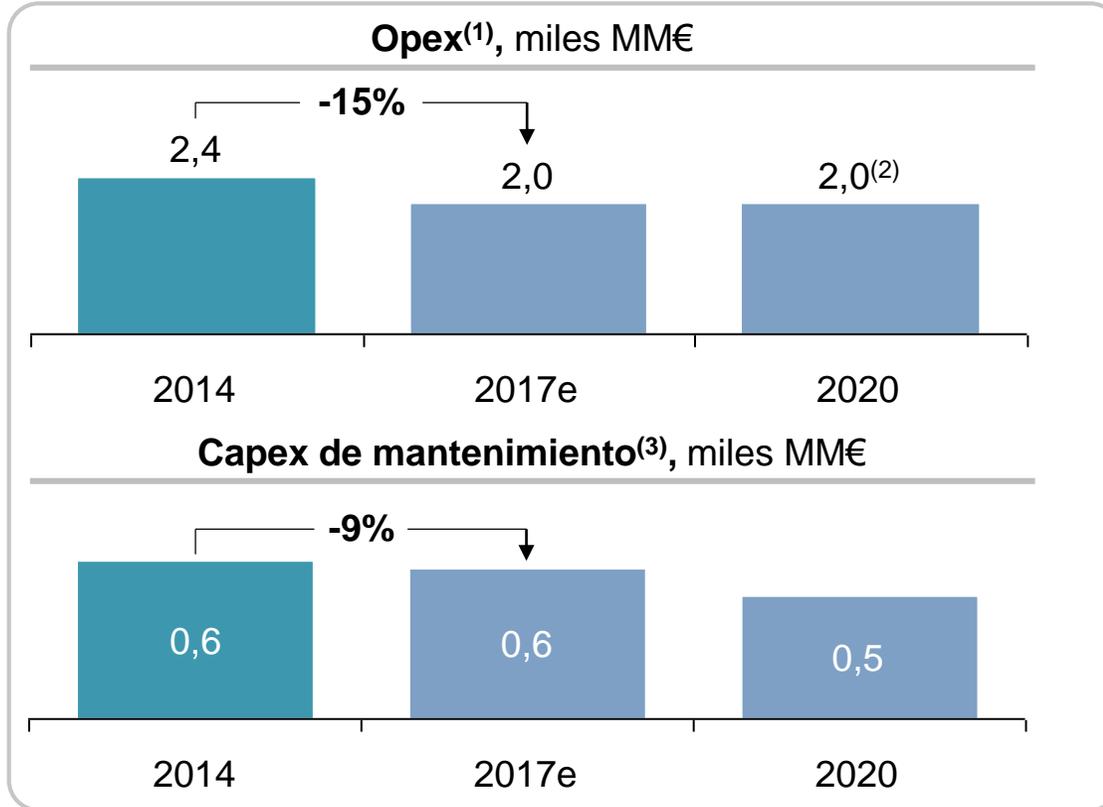
Personal: Personas e interacciones
Resultados
Colaboración
Capacidad de respuesta

NUEVO ENFOQUE

Mejorar las interacciones abiertas a largo plazo
Software de trabajo en lugar de documentación exhaustiva
Cooperación del cliente
Respuesta al cambio

Actualización del plan estratégico

Plan de eficiencia: optimización del cash cost



Plan de eficiencia en el buen camino: reducción sustancial del *cash cost* desde 2014, con los objetivos de 2019 ya alcanzados

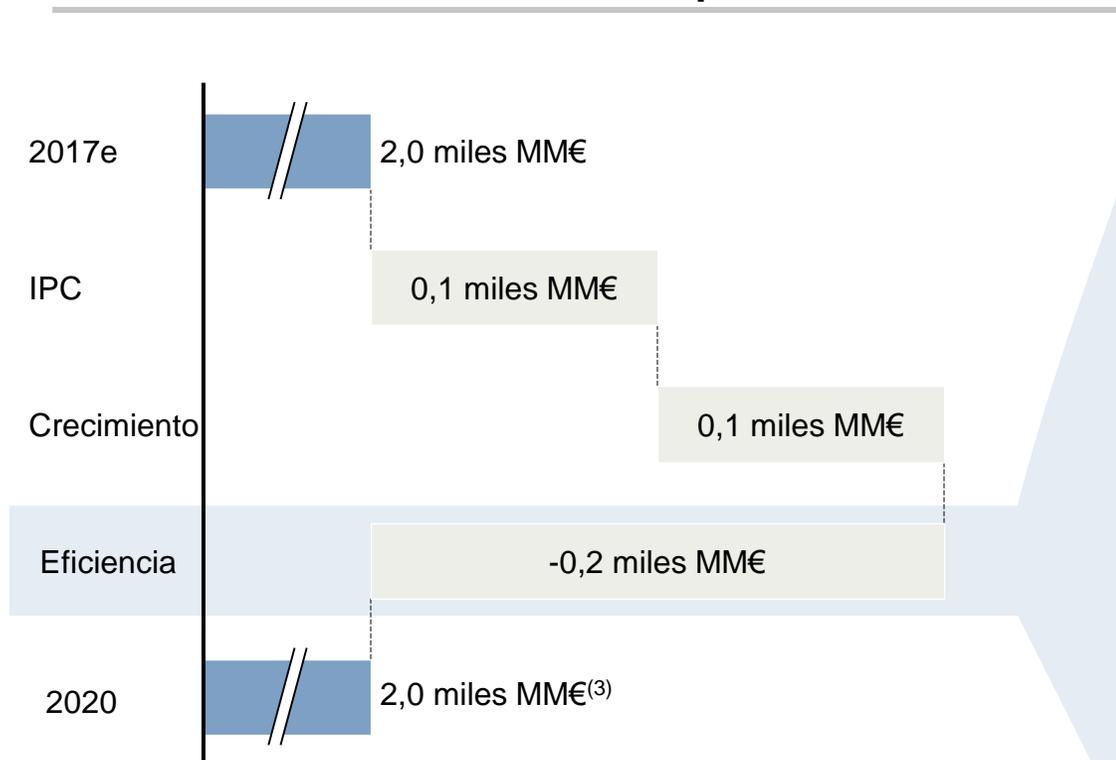
- (1) Costes fijos totales en términos nominales (después de capitalizaciones)
- (2) Sin incluir gastos no recurrentes
- (3) Capex neto
- (4) Opex + Capex de mantenimiento

Actualización del plan estratégico

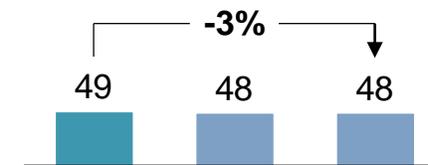
KPI unitarios del Plan de Eficiencia por área



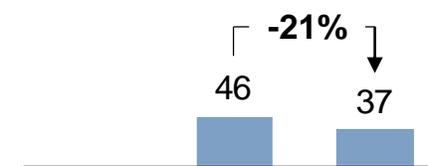
Evolución del Opex⁽¹⁾



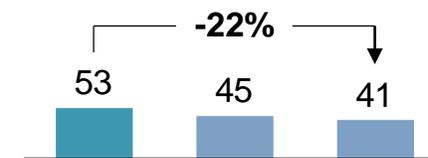
Generación Coste unitario⁽²⁾, miles €/MW



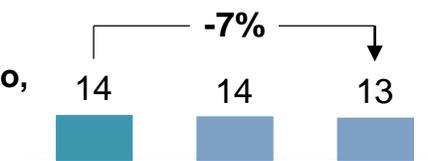
EGPE Coste fijo, miles €/MW



Distribución Coste unitario⁽²⁾, €/cliente



Comercialización⁽²⁾ Coste del servicio, €/cliente



(1) Costes fijos totales en términos nominales (después de capitalizaciones)
 (2) Incluye hidráulica y tasas corporativas
 (3) Sin incluir gastos no recurrentes

Actualización del plan estratégico

Enfoque en las personas



Comunidades locales



Acceso a energía sostenible y asequible⁽¹⁾

2015-2017e Objetivos 2020

760.000

1.370.000



Empleo y crecimiento económico inclusivo y sostenible

130.000

240.000



Educación de alta calidad, inclusiva y justa

61.300

164.000



Nuestro personal

Objetivos 2020⁽²⁾

Atracción y retención del talento



Evaluar el rendimiento de nuestra gente

100% personas elegibles
99% PO⁽²⁾ evaluada
93% PO⁽²⁾ entrevistada

Encuesta sobre el ambiente de la empresa

100% personas elegibles
84% PO⁽²⁾ participantes

Diversidad e inclusión



Implementación de la política de diversidad e inclusión

46% mujeres en procesos de contratación
39% nuevas contrataciones de mujeres

Formación



Potenciar habilidades digitales entre nuestra gente

100% de personas involucradas

Movilidad sostenible



Promoción de la movilidad eléctrica entre nuestro personal

> 1.000 personas poseen un vehículo eléctrico (>10% de los empleados)

(1) Incluye proyectos para minimizar las barreras económicas al acceso a la energía, concienciar del consumo de energía responsable y programas de desarrollo de la capacidad de eficiencia energética, entre otros

(2) Objetivo acumulado 2015-2020

(3) PO: Población objetivo

Agenda



1. Posición Destacada de Endesa
2. Contexto de Europa y España
3. Actualización del Plan Estratégico
- 4. Principales Indicadores Financieros**
5. Conclusiones

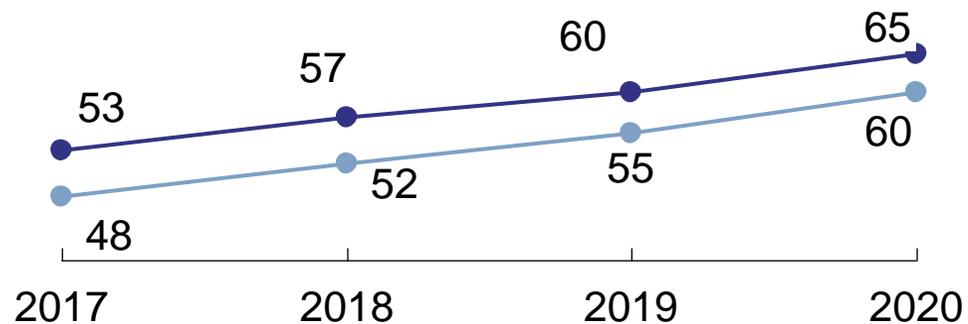
Principales Indicadores Financieros

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

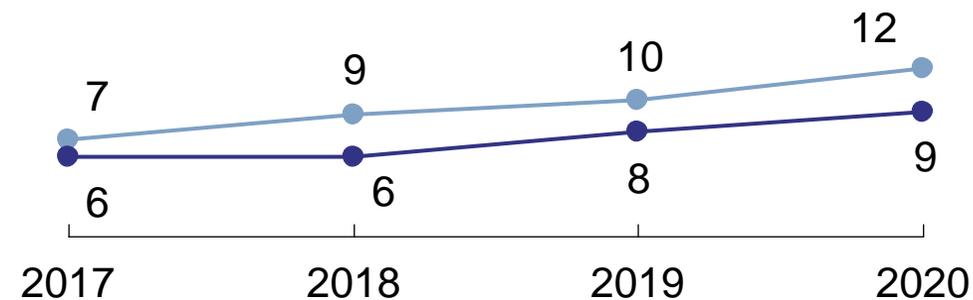


Plan antiguo
Plan nuevo

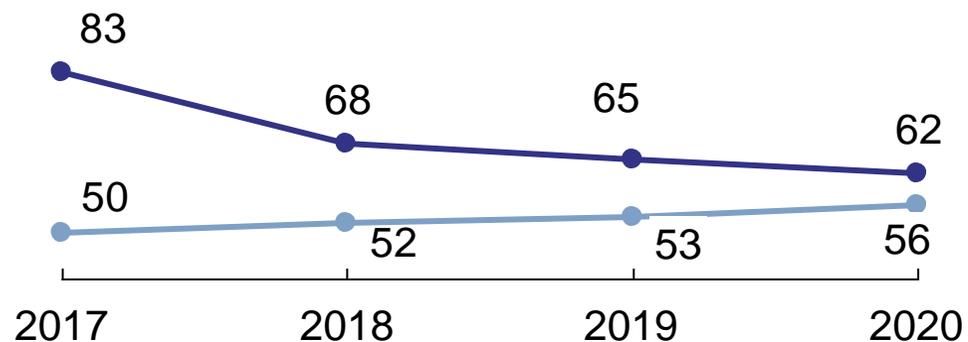
Precio del Brent, USD/barril



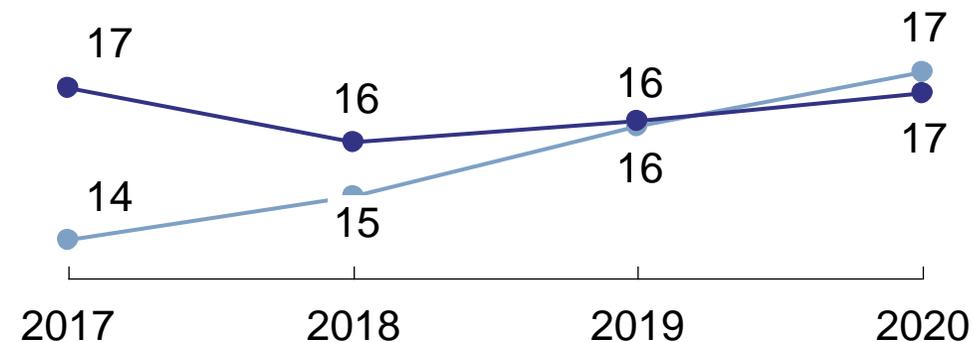
Precio del CO₂, EUR/ton



Carbón API2, USD/ton



TTF, EUR/MWh



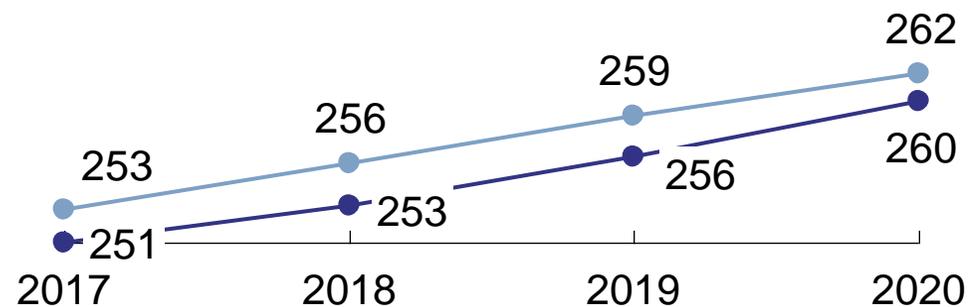
Hipótesis del escenario macro más conservadora

Principales Indicadores Financieros

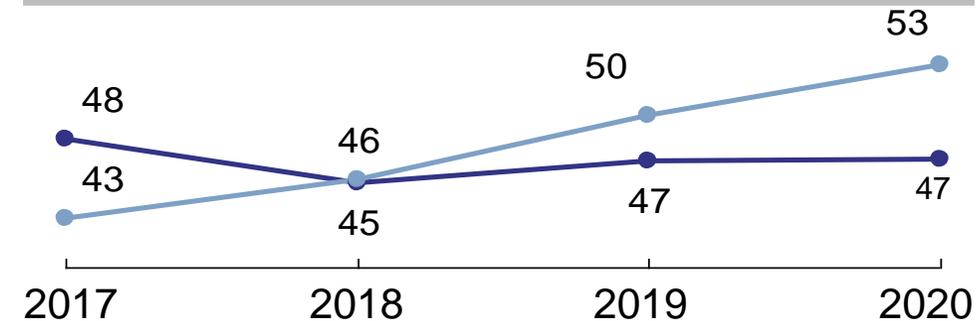
Resumen del mercado eléctrico y actualización al último consenso del mercado



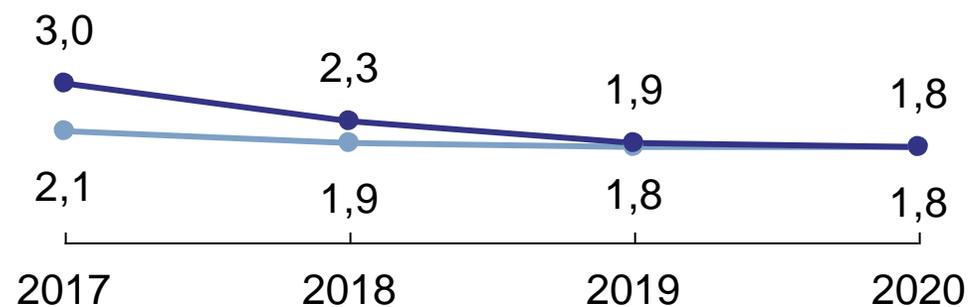
Demanda en España peninsular⁽¹⁾, TWh



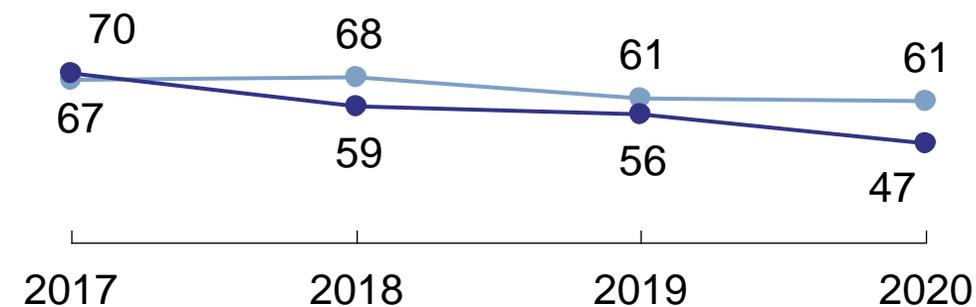
Precio medio diario en el mercado, EUR/MWh



Crecimiento del PIB en España, %



Hueco térmico, TWh



Hipótesis del escenario macro más conservadora

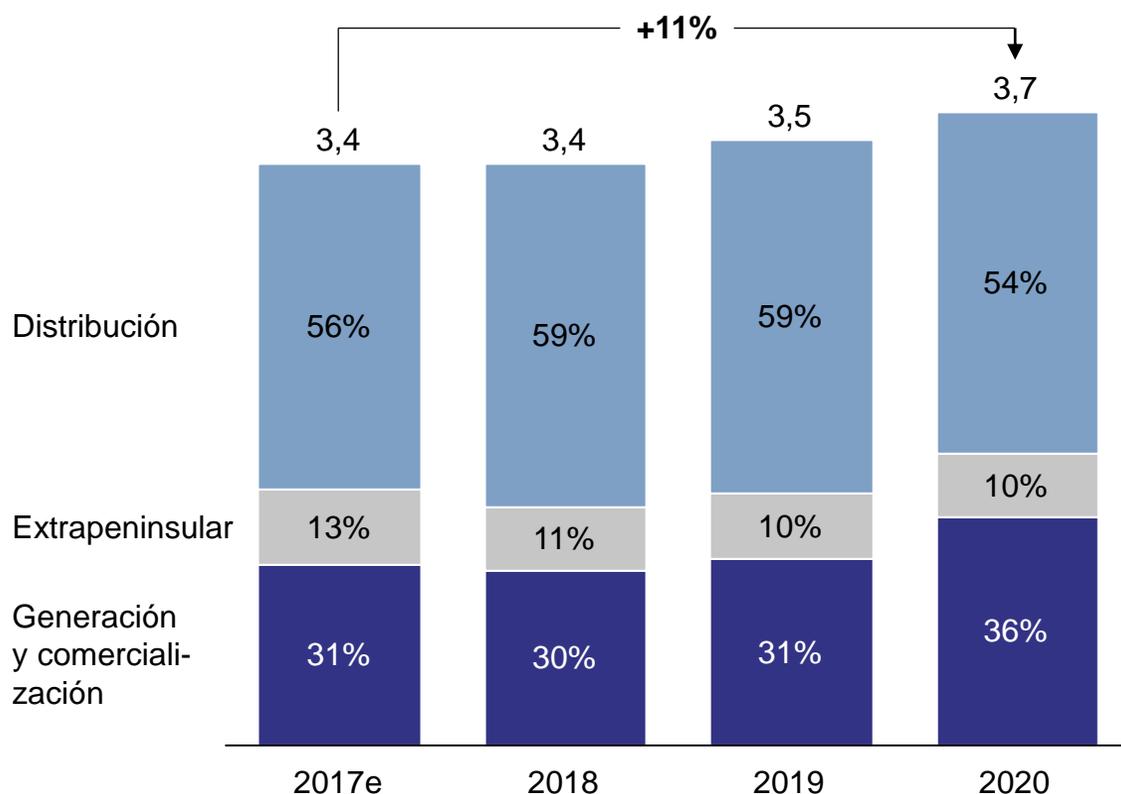
(1) En barras de central

Principales Indicadores Financieros

Análisis EBITDA 2017-2020 de Endesa



EBITDA por negocio, miles MM€



Principales factores

- 2018**
 - **Distribución:** Mayores márgenes regulados e incentivos de pérdidas positivos
 - **Gx y Sx:** Normalización de las condiciones del mercado, ausencia de elementos no recurrentes, mejora del gas y crecimiento de los márgenes de e-Solutions
 - **No peninsular:** Ausencia de elementos no recurrentes
- 2019**
 - **Distribución:** Mayores eficiencias y márgenes regulados por nuevas inversiones
 - **Gx y Sx:** Crecimiento de márgenes integrados, de gas y e-Solutions
- 2020**
 - **Distribución:** Disminución de 50 pb en la tasa de remuneración financiera
 - **Gx y Sx:** Crecimiento del margen integrado y del margen de gas. Impacto de las nueva capacidad renovables
 - **No peninsular:** Las nuevas inversiones compensan una disminución de 50 p.b. en la tasa de remuneración financiera

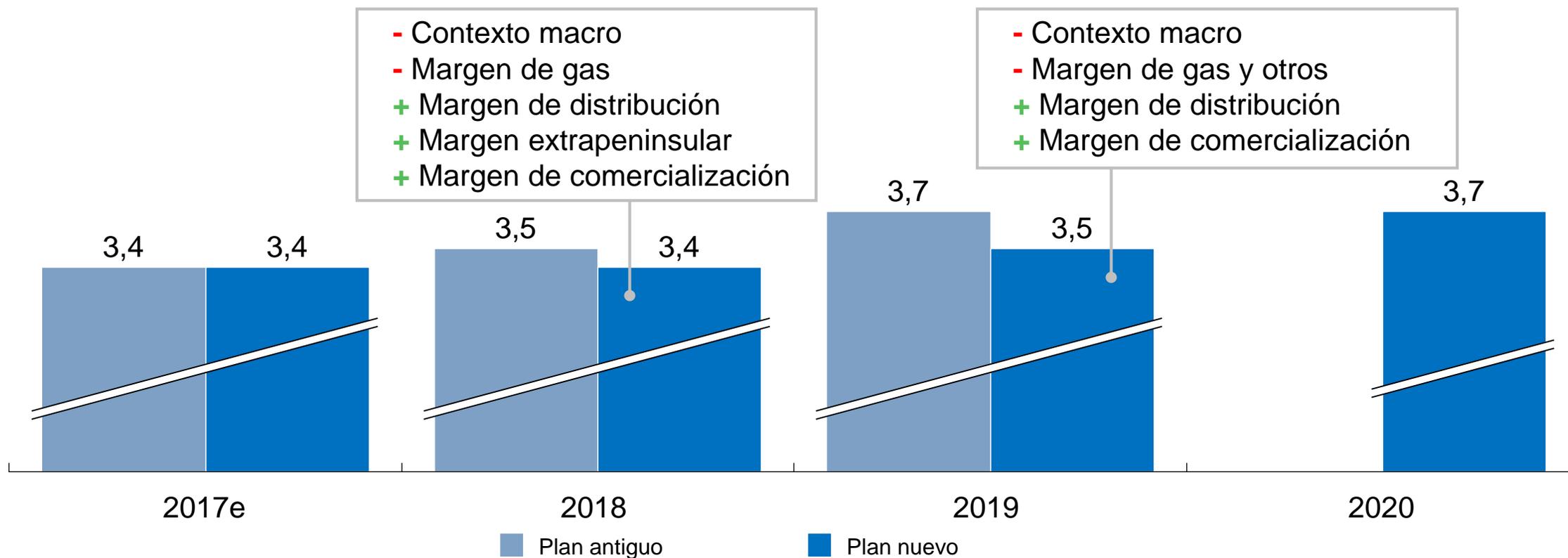
Se espera que el EBITDA aumente al 4% anual, con las energías renovables incrementando su participación y el negocio regulado contribuyendo con el ~70% del EBITDA

Principales Indicadores Financieros

Comparación de los planes antiguo y actualizado



Proyecciones del EBITDA, miles MM€



Las nuevas condiciones de mercado han llevado a un ajuste del EBITDA esperado en 2018 y 2019

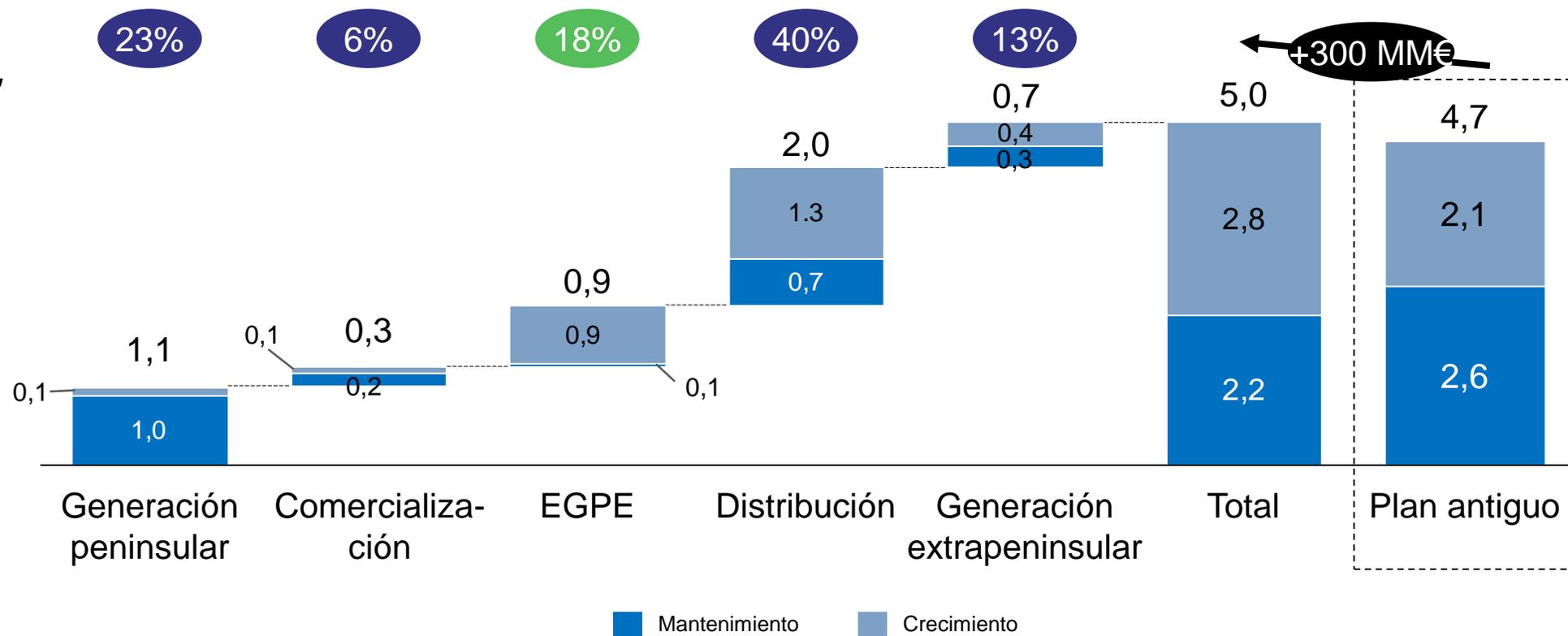
Principales Indicadores Financieros

Análisis del capex 2017-2020 de Endesa



Inversiones netas por negocio 2017-2020, miles MM€

Peso relativo, %



~~+300 MM€~~

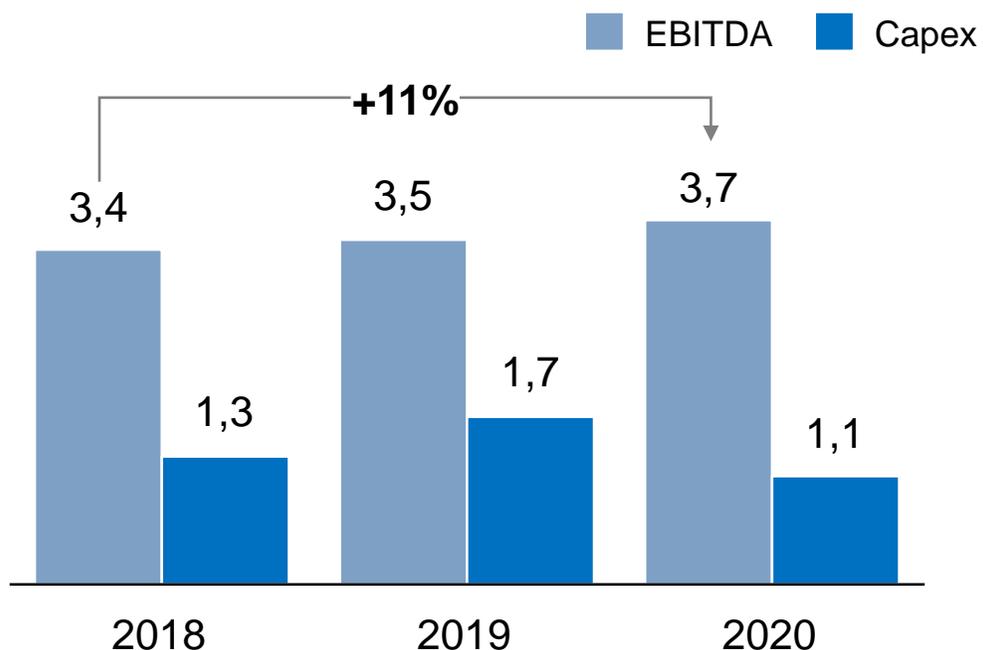
56% del plan de inversiones dedicado al crecimiento frente al 44% en el plan anterior

Principales Indicadores Financieros

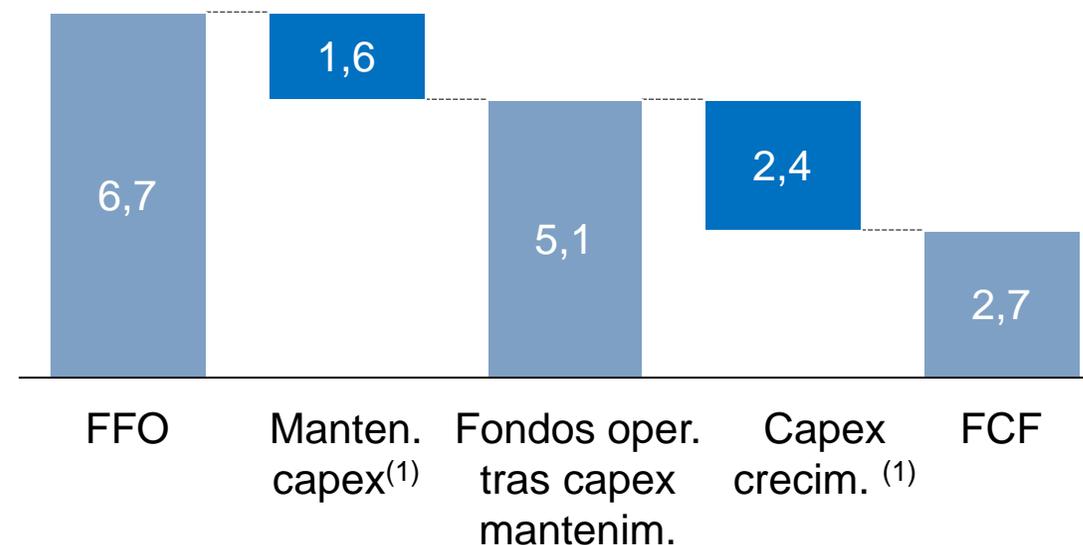
Generación de caja 2018-2020 de Endesa



EBITDA y Capex⁽¹⁾, miles MM€



Generación de caja 2018-2020, miles MM€



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

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

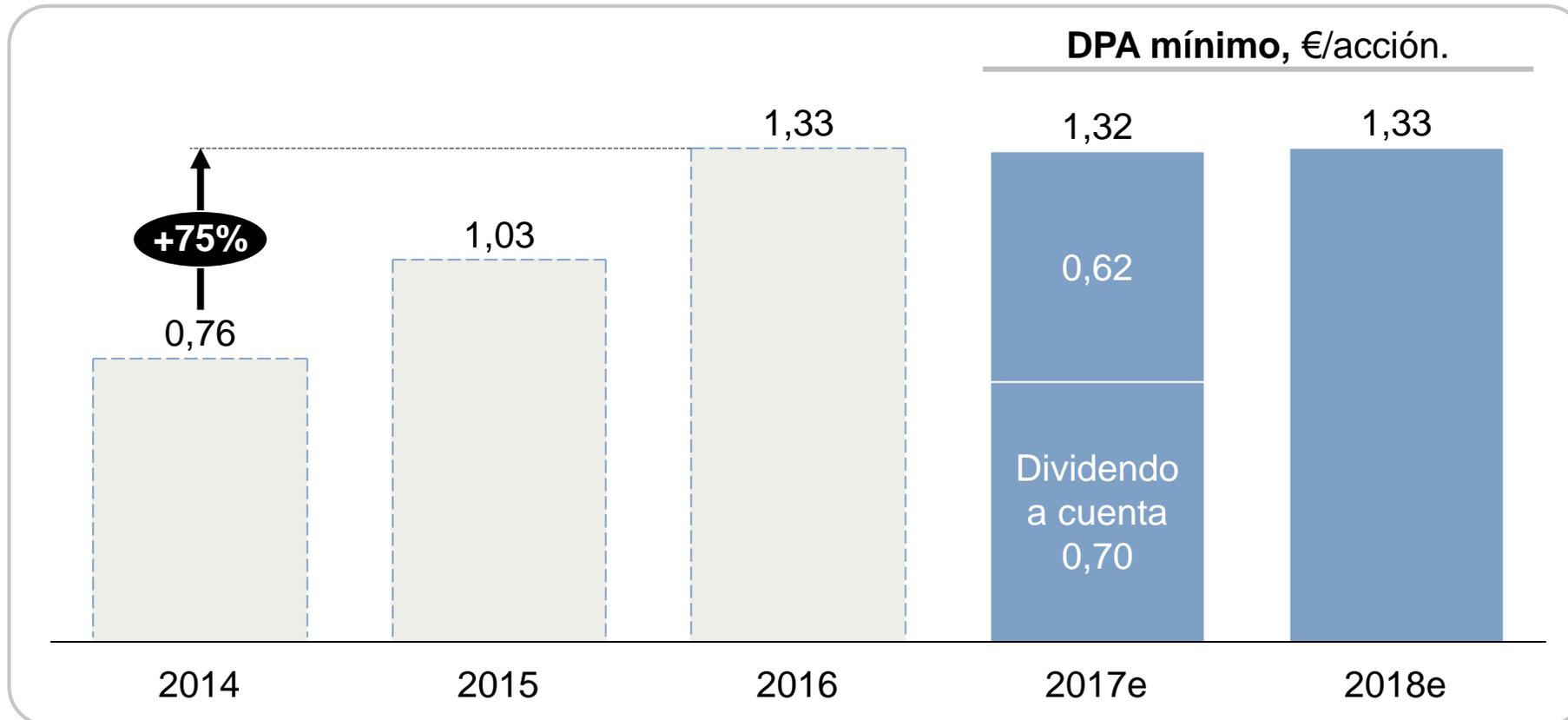
Agenda



1. Posición Destacada de Endesa
2. Contexto de Europa y España
3. Actualización del Plan Estratégico
4. Principales Indicadores Financieros
- 5. Conclusiones**

Conclusiones

Política de dividendos de Endesa



2017-2020

Ratio de distribución de 100% sobre el beneficio neto ordinario

Una de las políticas de dividendos más atractivas del sector energético

Conclusiones

Descripción general de cierre



| | 2017e | 2018 | 2019 | 2020 | TACC 2017-2020 |
|--|---------------|-------|-------|------|-------------------|
| EBITDA, miles MM€ | ~ 3,4 | ~ 3,4 | ~ 3,5 | 3,7 | ~ +4% |
| Beneficio neto, miles MM€ | ~ 1,4 | ~ 1,4 | ~ 1,5 | 1,6 | ~ +6% |
| DPA mínimo⁽¹⁾, €/acción | 1,32 | 1,33 | | | |
| FCF acumulado⁽²⁾ | 2,7 miles MM€ | | | | |

Endesa tiene una sólida posición financiera para la rentabilidad sostenible a largo plazo al accionista

(1) DPA calculado según la previsión de Beneficio neto

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

Observaciones Finales



1

Fuerte resistencia y rentabilidad a pesar de las adversas condiciones del mercado

2

Base de activos de primera clase en Iberia

3

Nuevas oportunidades para el crecimiento surgen por la descarbonización

4

Visión estratégica y posición financiera saneada para capturar valor adicional

5

Modelo de negocio sostenible que permite la mejor remuneración al accionista

Anexo



- 1. Principales Indicadores Financieros**
- 2. Digitalización**
- 3. e-Solutions**
- 4. Sostenibilidad**

Anexo



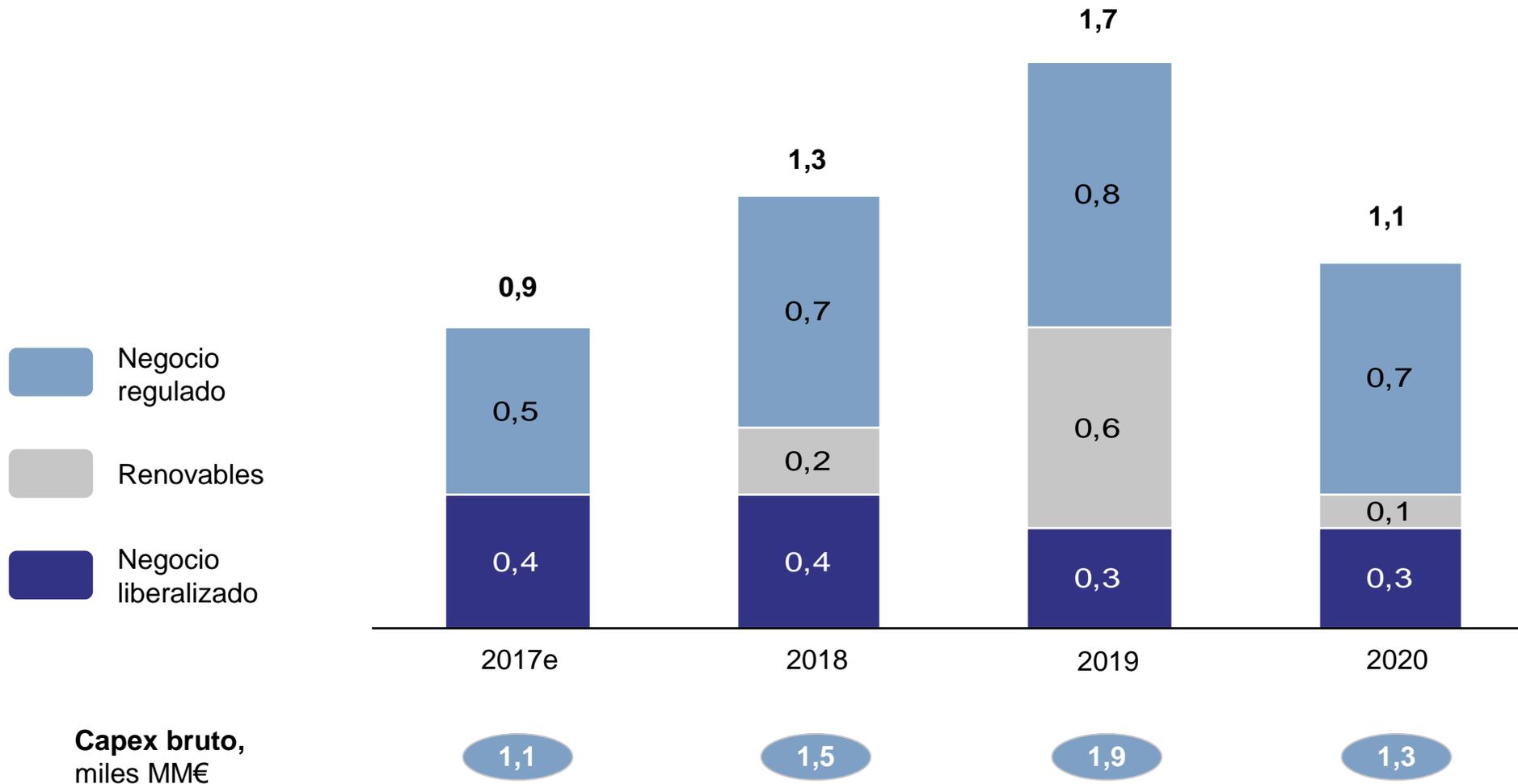
- 1. Principales Indicadores Financieros**
2. Digitalización
3. e-Solutions
4. Sostenibilidad

Principales Indicadores Financieros

Análisis del capex neto 2017-2020 de Endesa



Capex neto por línea de negocio, miles de millones €



Anexo



1. Principales Indicadores Financieros
- 2. Digitalización**
3. e-Solutions
4. Sostenibilidad

Eficiencia a través de la digitalización

Principales iniciativas del plan digital



| Principales iniciativas | | Capex 2017-2020 | Ahorro 2017-2020 |
|--|---|-----------------------|------------------|
| Generación  | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Despliegue de nueva infraestructura TI ▪ Integración de las nuevas herramientas para servicios de campo digitales para optimizar la administración de la plantilla ▪ Big Data para mantenimiento predictivo ▪ Integración de nuevos procesos de control avanzados para optimizar la operación de las plantas | ~40 MM€ | ~30 MM€ |
| Distribución  | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Contadores inteligentes ▪ Automatización y modernización de la red ▪ Digitalización de sistema ▪ Reducción de las pérdidas | ~1.160 MM€ | ~130 MM€ |
| Comercialización  | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Experiencia de cliente digital y aumento de interacciones ▪ Pagos digitales ▪ Automatización de tareas administrativas ▪ Implementación de herramientas de <i>advanced analytics</i> | ~130 MM€ | ~90 MM€ |
| Total 2017-2020 | | ~1,3 miles MM€ | ~250 MM€ |

Anexo



1. Principales Indicadores Financieros
2. Digitalización
- 3. e-Solutions**
4. Sostenibilidad

Actualización del plan estratégico

Productos e-Solutions



Servicios de consultoría,
auditoría y monitorización

Red de estaciones
de carga pública

Iluminación inteligente

Servicios de mantenimiento
y reparación

Infraestructura de energía

Punto de carga privado y
mantenimiento

Iluminación artística

Microseguros

Generación distribuida
on/off-site

Flota de cargadores B2B

Servicios de banda ultra
ancha

Electrodomésticos y
mantenimiento

Gestión de demanda y
respuesta a la demanda

E-Bus

Infraestructura y gestión de
instalaciones

Soluciones hogar inteligente

Anexo



1. Principales Indicadores Financieros
2. Digitalización
3. e-Solutions
- 4. Sostenibilidad**

Actualización del Plan Estratégico; anexos ESG



Prioridades de sostenibilidad de Endesa

Digitalización

Enfoque en el cliente

Crecimiento a través de tecnologías y servicios
bajos en carbono

Optimización e innovación de activos

Involucrar a las comunidades locales

Involucrar a la gente con la que trabajamos

para una empresa data-driven

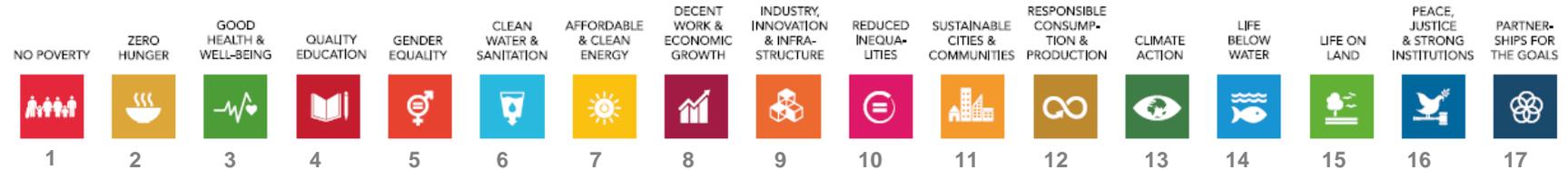
*para proporcionar mayor
valor compartido*

Creación de valor a largo plazo y duradero

Actualización del Plan Estratégico; anexos ESG



Prioridades de sostenibilidad de Endesa vinculadas a Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU



| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|---|
| Pilares | Crecer a través de tecnologías y servicios bajos en carbono | | | | | | ● | | | | | | ● | | | | | |
| | Optimización de activos e innovación | | | | | | ● | | ● | | ● | | | | | | ● | |
| | Involucrar a las comunidades locales | ● | | ● | ● | | ● | ● | | ● | | | | | | | | ● |
| | Involucrar a la gente con la que trabajamos | | | ● | ● | ● | | | ● | | | | | | | | | |
| Facilitadores | Enfoque en el cliente | | | | | | ● | | ● | | ● | | | | | | | |
| | Digitalización | | | | | | | | ● | | ● | ● | | | | | | |
| Red principal | Salud y seguridad en el trabajo | | ● | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Buen gobierno | | | | | | | | | | | | | | | ● | | |
| | Sostenibilidad medioambiental | | | | | | ● | | | | | ● | ● | ● | ● | | | |
| | Cadena de suministro sostenible | | | | | | | | | | | ● | | | | | | |
| | Creación de valor económico y financiero | | | | | | | ● | | | | | | | | | | |

Actualización del Plan Estratégico; anexos ESG



Crecimiento a través de tecnologías y servicios bajos en carbono

Principales actuaciones

Principales objetivos de 2020



Desarrollo de capacidades renovables

+939 MW de capacidad renovable adicional

Reducción absoluta de las emisiones de CO₂

~27 mil toneladas (-47% año base 2005)

Reducción específica de las emisiones de CO₂

< 367 gCO₂ /KWh (-32% año base 2005)

Implementación de mejores prácticas ambientales internacionales para centrales de carbón seleccionadas

~300 MM€ de inversión

Actualización del Plan Estratégico; anexos ESG



Optimización e innovación de activos

Principales actuaciones

Objetivos 2020



Innovación de infraestructura a gran escala principalmente en digitalización de la red y contadores inteligentes

Centrales inteligentes integradas digitalmente

Estaciones de carga de movilidad eléctrica

+12,3 MM contadores inteligentes instalados (LV)

~ 24.000 controles remotos inteligentes instalados (MV)

100% innovación tecnológica (HV)

20% de mejora en calidad del servicio de distribución (frente al 2017e) (TIEPI)

Implementación de IoT y Big Data en generación

~600 estaciones de carga públicas

Actualización del Plan Estratégico; anexos ESG



Involucrar a las comunidades locales

Principales actuaciones

Objetivos 2020



Educación de alta calidad, inclusiva y justa

240.000 personas⁽¹⁾

Acceso a energía limpia y asequible

1.370.000 personas⁽¹⁾

Empleo y crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible

164.000 personas⁽¹⁾

(1) Objetivo acumulado 2015-2020

Actualización del Plan Estratégico; anexos ESG



Involucrar a los que trabajan con nosotros

Principales actuaciones

Objetivos 2020



Evaluar el rendimiento de nuestros empleados⁽¹⁾

100% de personas⁽¹⁾ involucradas
99% de personas⁽¹⁾ evaluadas
93% de personas⁽¹⁾ entrevistadas (feedback)

Encuesta sobre el ambiente en la empresa con un enfoque en la seguridad

2020: 100% de personas⁽¹⁾ involucradas
2020: 84% de la población objetivo⁽¹⁾ ha participado

Implementación global de la política de diversidad e inclusión

46% de mujeres en procesos de contratación
39% de nuevas contrataciones de mujeres

Permitir la difusión de habilidades digitales entre las personas con las que trabajamos

100% de personas involucradas en la formación de habilidades digitales

Movilidad sostenible

> 1.000 personas poseen un vehículo eléctrico (10% de los empleados)

(1) Personas elegibles que hayan trabajado durante al menos 3 meses en Endesa

Actualización del Plan Estratégico; anexos ESG

Sostenibilidad medioambiental



Principales actuaciones

Objetivos 2020



| |
|---|
| Reducción de las emisiones específicas de SO ₂ |
| Reducción de las emisiones específicas de NO _x |
| Reducción de emisiones específicas de partículas |
| Reducción del consumo específico de agua en actividades de generación de electricidad |

| |
|---|
| -55% en 2020 (frente a 2015) // <0,56 g/kwh |
| -25% en 2020 (frente a 2015) // <0,94 g/kwh |
| -10% en 2020 (frente a 2015) // <0,027 g/kwh |
| -7% en 2020 (frente a 2015) // <0,87m ³ /MWh |

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 re zonificación 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.