



endesa

Primer trimestre 2022 Resultados consolidados

10 de mayo, 2022

1T 2022

Resultados consolidados

José Bogas
CEO

endesa

Principales indicadores del periodo



Mayor deterioro del escenario macro y del contexto energético

-10% EBITDA y
-31% Resultado Ordinario Neto

~+50% de aceleración del capex asignado a los negocios principales

JGA aprobó el dividendo total de 2021 de 1,437 €/acción

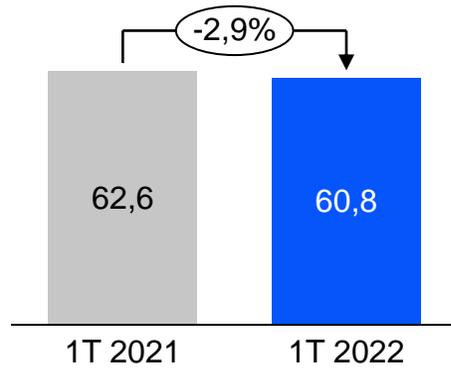
7% Rentabilidad por Dividendo

Contexto de mercado

Precios récord de la electricidad por la extrema volatilidad del gas



Demanda en España (peninsular)(TWh)⁽¹⁾



Área Endesa⁽²⁾ :

1T 2022

Por segmento (No ajustado)

Ajustado⁽³⁾ -1,1%

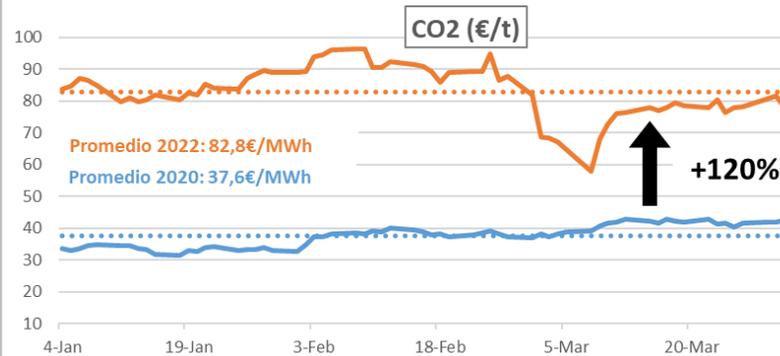
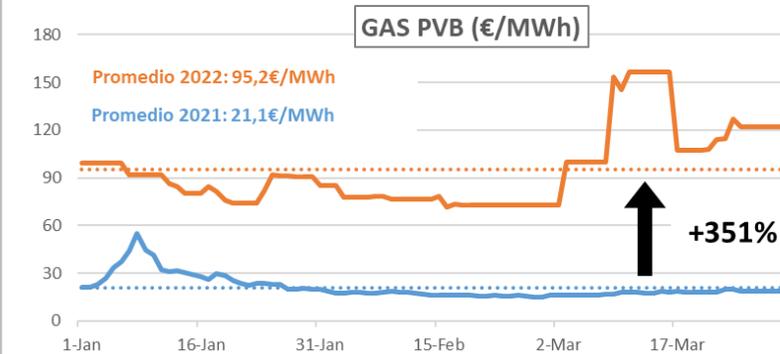
Industrial -5,6%

No ajustado -1,7%

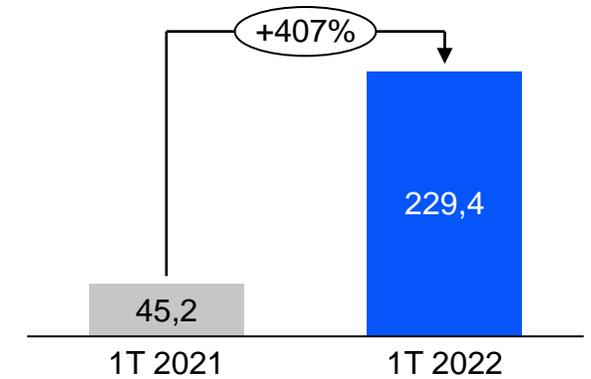
Servicios +8,4%

Residencial -7,9%

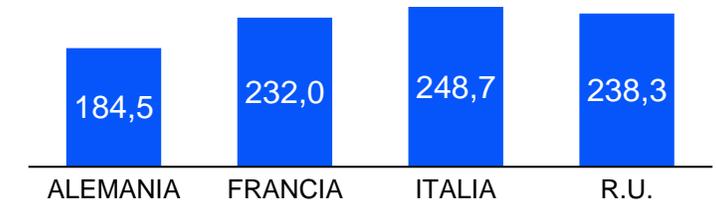
Precios spot de las commodities



Precio medio del pool (€/MWh)



Precio medio en Europa 1T 2022 (€/MWh)



(1) Demanda peninsular no ajustada. Fuente: REE

(2) Fuente: Estimaciones propias de Endesa peninsular. Variación respecto 2021

(3) Ajustado por laboralidad y temperatura

Novedades regulatorias



REPowerEU

- Proporciona directrices de medidas temporales para mitigar el impacto de la crisis energética

RDL 6/2022

- Extensión de medidas fiscales hasta el 30/06/22
- Modificación del esquema RECORE
- Nueva reducción de los cargos del sistema
- Prórroga de la tasa del gas hasta el 30/06/22. Nuevo esquema
- Extensión de los descuentos del bono social y nuevo mecanismo de financiación
- Medidas para fomentar las renovables y el autoconsumo

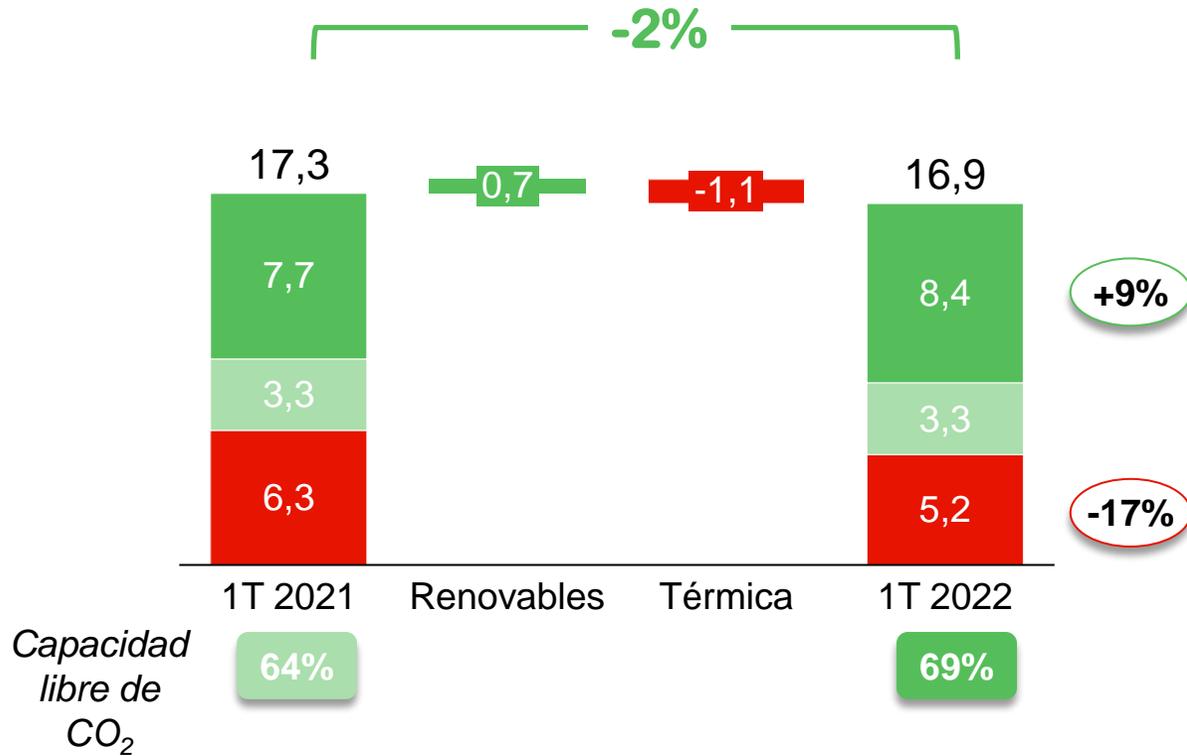
Propuesta Cap de Gas

- Media de 50 €/MWh para el cap de gas para la generación de electricidad aplicable durante 12 meses
- Proyecto final de iniciativas presentadas a la C.E.

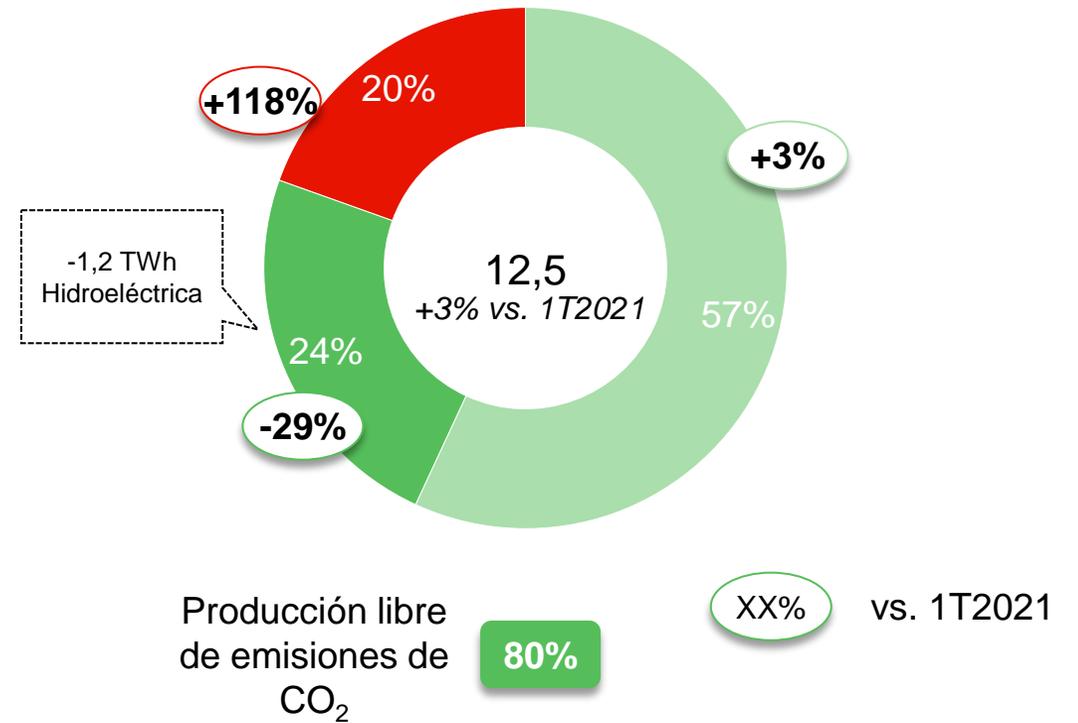
Menor producción en la generación renovable



Capacidad instalada⁽¹⁾ (GW)



Producción⁽²⁾ (TWh)



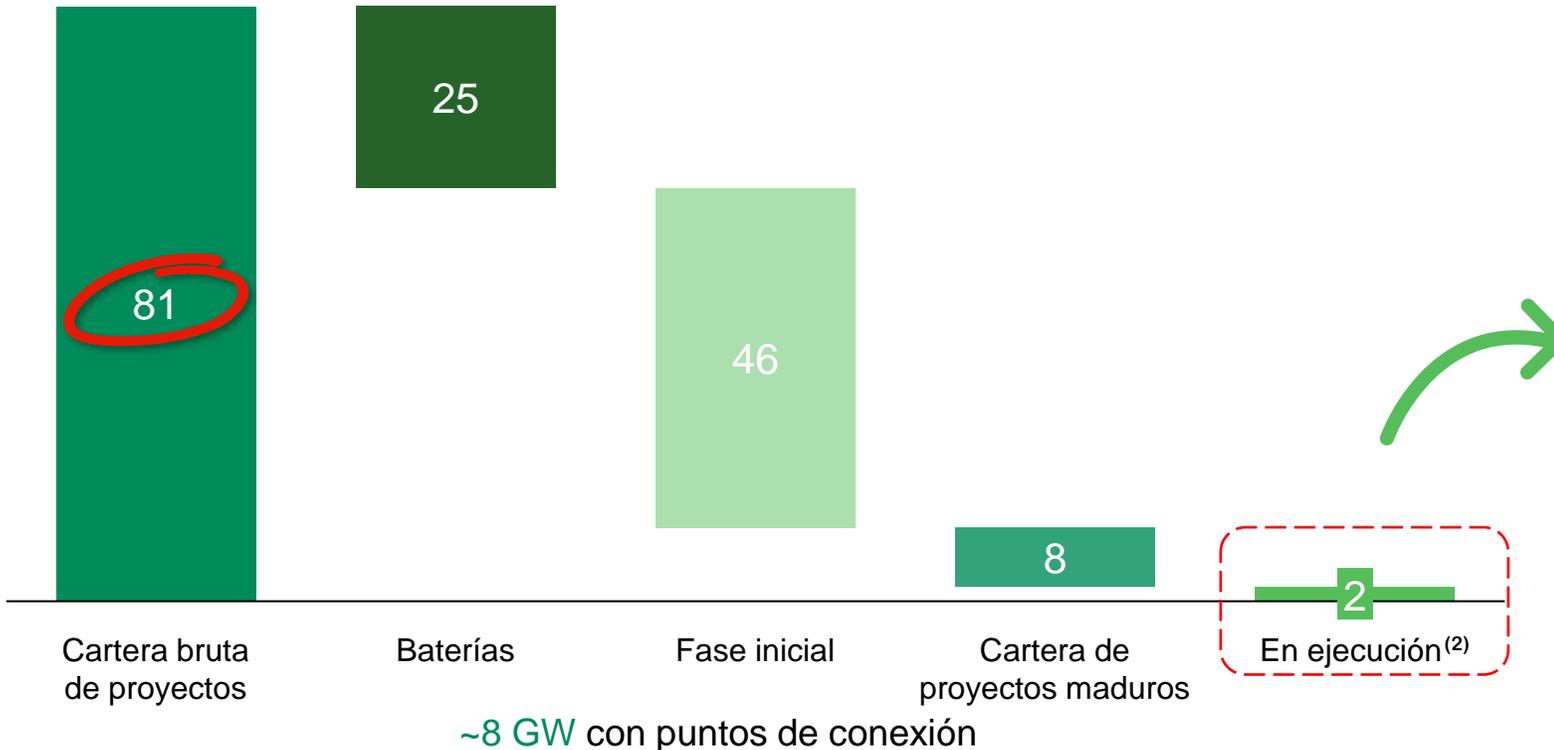
■ Renovables⁽³⁾
■ Nuclear
 ■ Gx térmica

(1) Capacidad neta peninsular. No incluye 77 MW en el 1T 2022 y 62 MW en el 1T 2021 de energía renovable extrapeninsular. Cifras redondeadas
 (2) Generación peninsular. Energía en barras de central. No incluye 32 GWh en el 1T 2022 y 247 GWh en el 1T 2021 de renovables extrapeninsulares. Cifras redondeadas
 (3) Incluye gran hidráulica

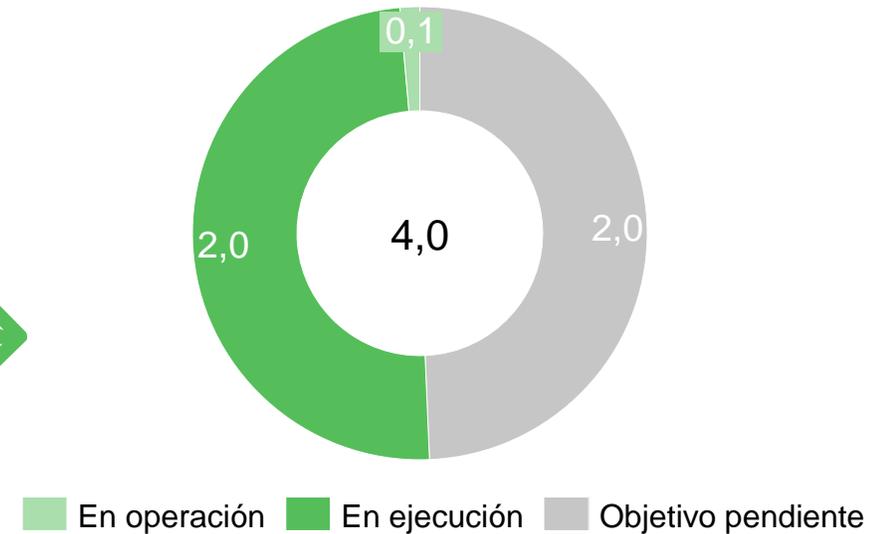
Más de 80 GW de cartera de proyectos para apoyar la aceleración de renovables



Cartera de proyectos renovables⁽¹⁾ (GW)



Objetivo nueva capacidad 2022-24⁽¹⁾ (GW)



Desarrollando un modelo innovador de renovables en Portugal

- Proyectos ganadores en el concurso de **Transición Justa de Pego** y primera subasta de **planta FV flotante**

Objetivo 2022 (en operación y ejecución) **~90%**

Objetivo 2023 (en operación y ejecución) **~70%**

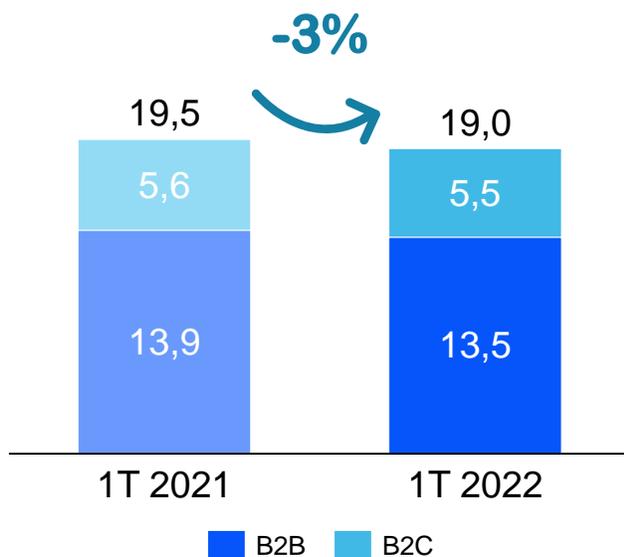
(1) A 31 de marzo 2022. Cifras redondeadas

(2) Sólo se consideran los proyectos con fecha de puesta en marcha 2022-24

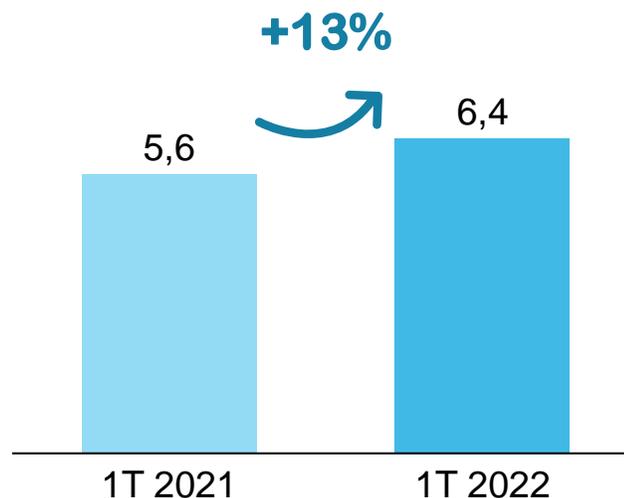
Destacado incremento de clientes liberalizados (~800k)



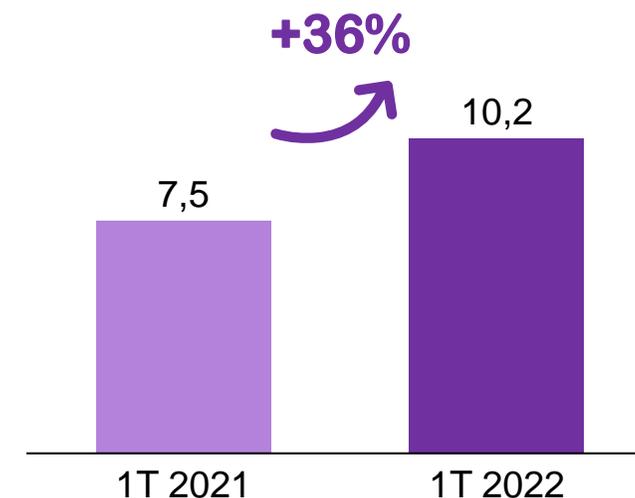
Ventas liberalizadas ⁽¹⁾
(TWh)



Clientes liberalizados
(MM)



Puntos de recarga ⁽²⁾
(k#)



■ B2B ■ B2C

Regulado (TWh)

3,7

3,2

-14%

TOTAL (TWh)

23,2

22,1

-5%

Regulado
(MM)

4,7

4,1

-13%

TOTAL
(MM)

10,3

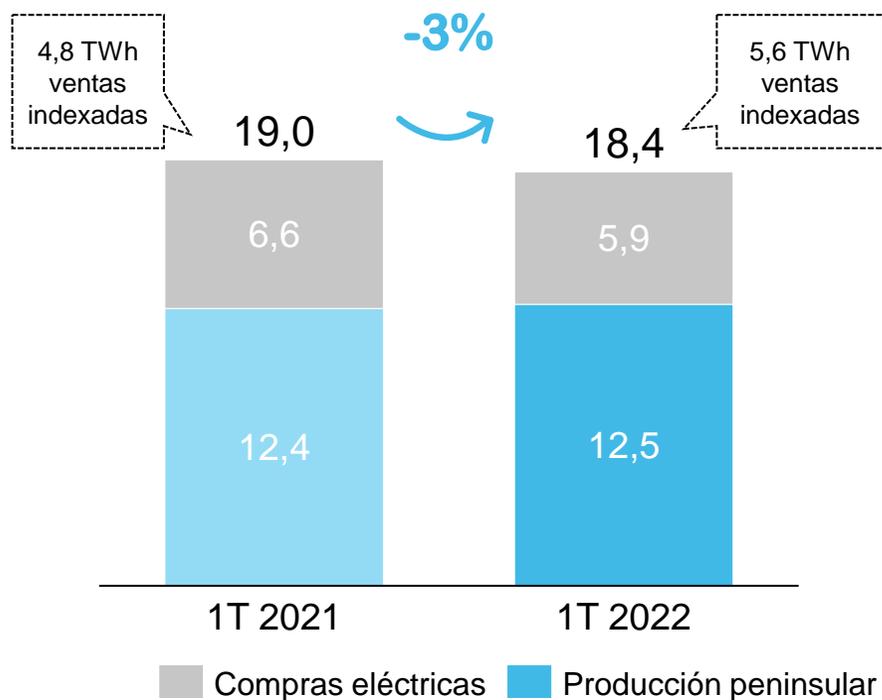
10,4

+1%

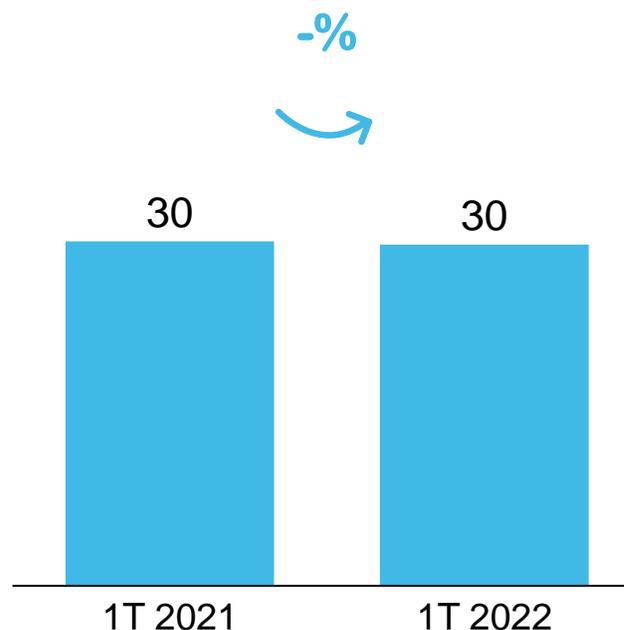
Margen integrado eléctrico estable a pesar del coyuntural contexto de mercado



Ventas liberalizadas⁽¹⁾ (TWh)



Margen integrado⁽²⁾ (€/MWh)



KPIs Financieros

	1T 2021	1T 2022	
Ingreso unitario (€/MWh)	67	141	+110%
Coste variable ⁽³⁾ (€/MWh)	37	111	+201%
	2022	2023	
Producción cubierta ⁽⁴⁾	100%	82%	

(1) Las ventas liberalizadas excluyen las ventas internacionales y el PVPC, que no se tienen en cuenta en el margen integrado.

(2) Ver detalle diapositiva 28

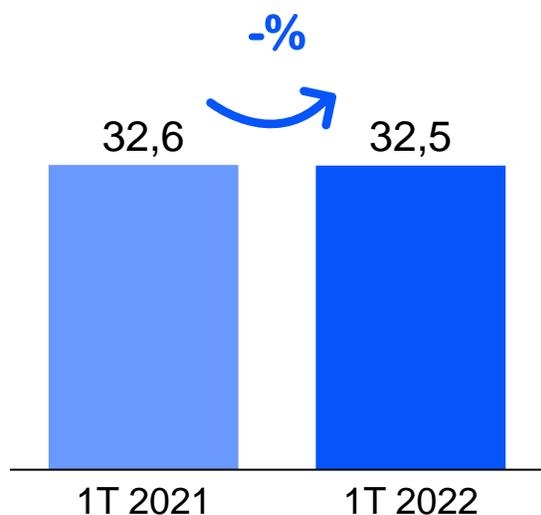
(3) Coste de producción + coste de compra de energía + servicios complementarios

(4) Producción base

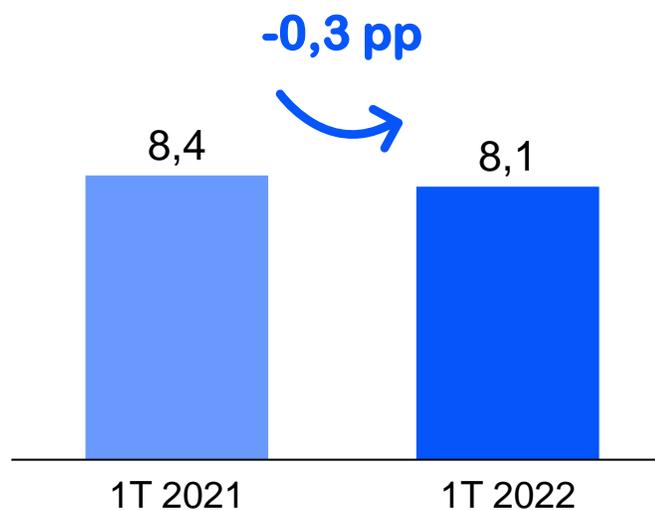
Mejora continua de la calidad de las redes



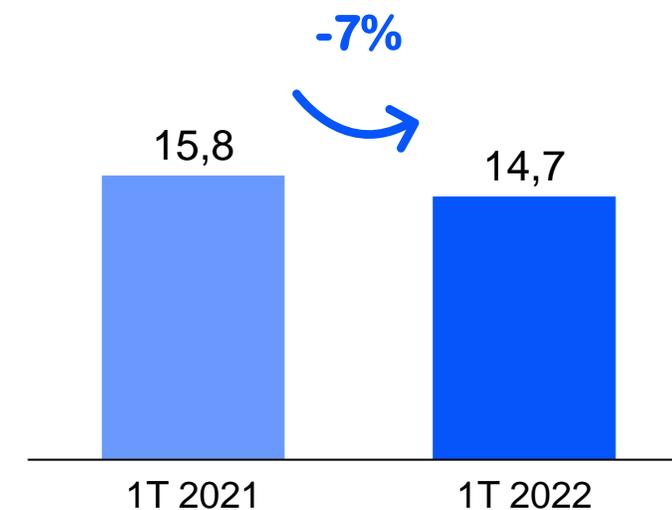
Energía distribuida (TWh)



Pérdidas (%)



TIEPI⁽¹⁾ (min.)



Energía a clientes de red⁽²⁾ (TWh)



(1) Tiempo de Interrupción Equivalente a la Potencia Instalada Según el regulador español. Minutos de interrupción propios + Programados y de Transporte
(2) En barras de central (criterio REE)

1T 2022

Resultados financieros

Luca Passa

CFO

endesa

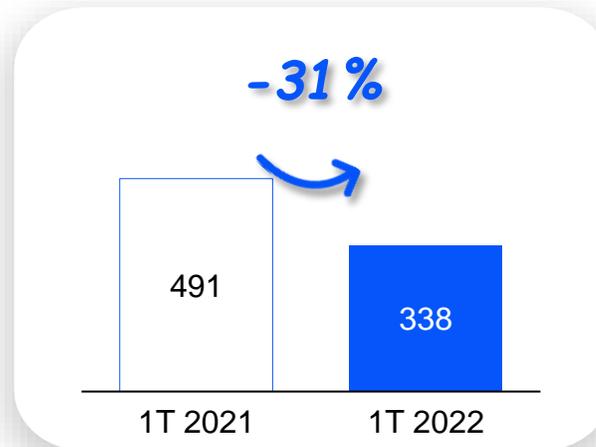
Principales indicadores financieros (MM€)



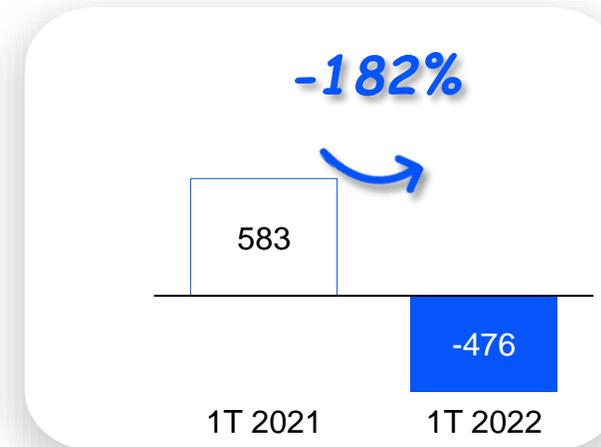
EBITDA



Resultado Ordinario Neto



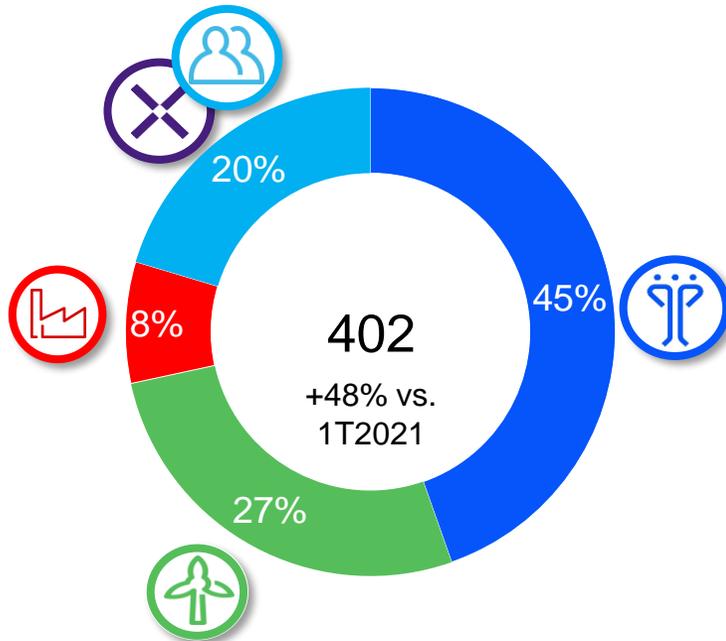
FCO



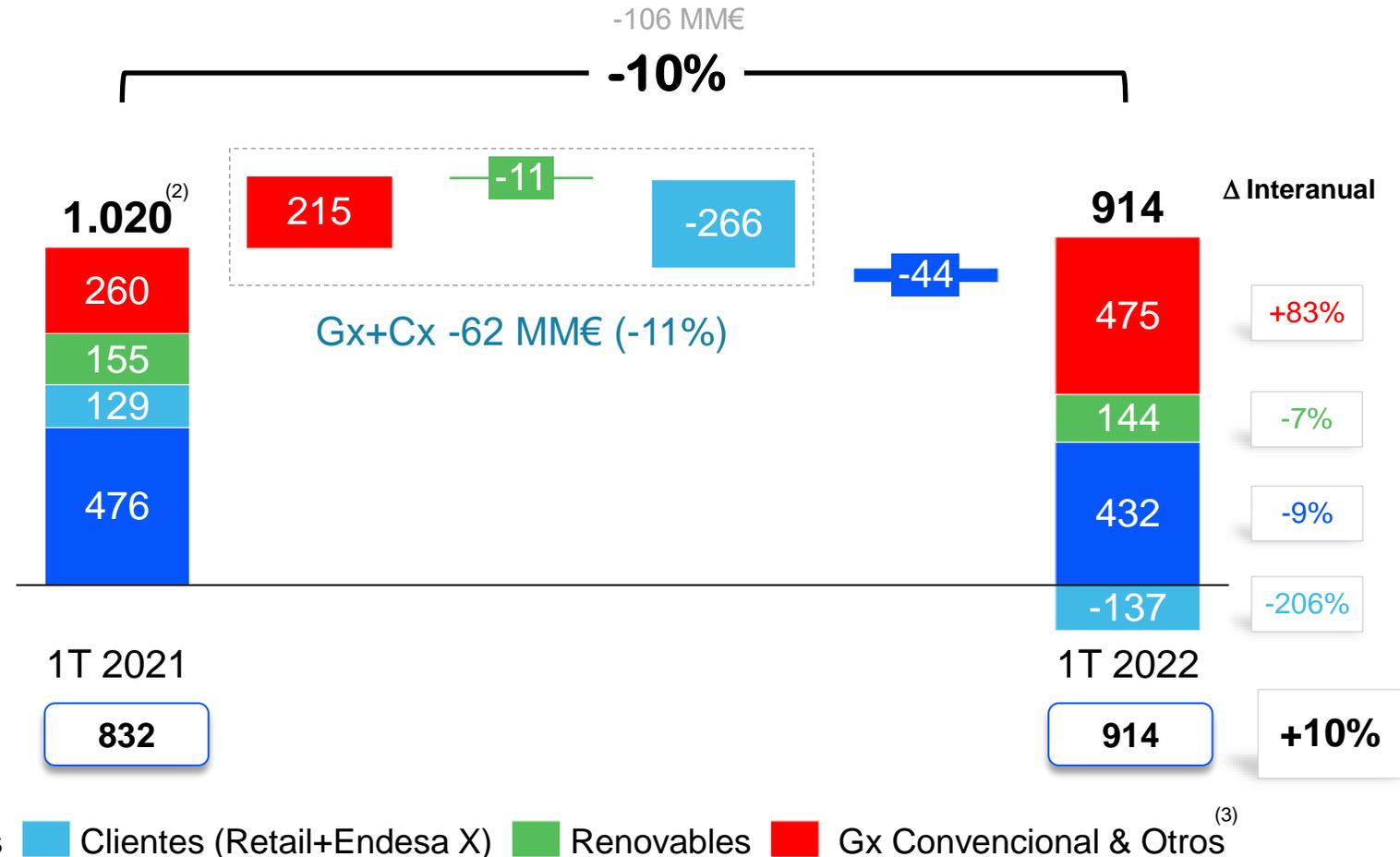
El EBITDA excluyendo los extraordinarios crece a pesar de los factores adversos



Capex bruto por negocio (MM€)



EBITDA por negocio⁽¹⁾ (MM€)

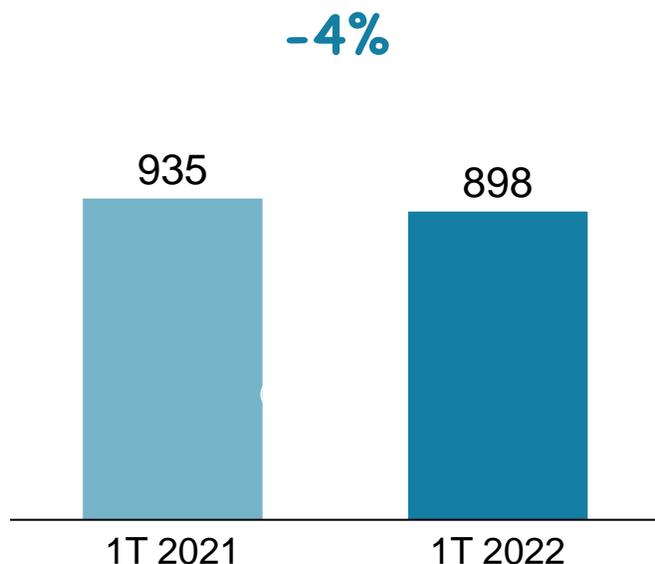


(1) Cifras redondeadas
 (2) Extraordinarios 1T 2021: +188 MM€ sentencia CO2
 (3) Incluye Generación térmica, extrapeninsular y otros

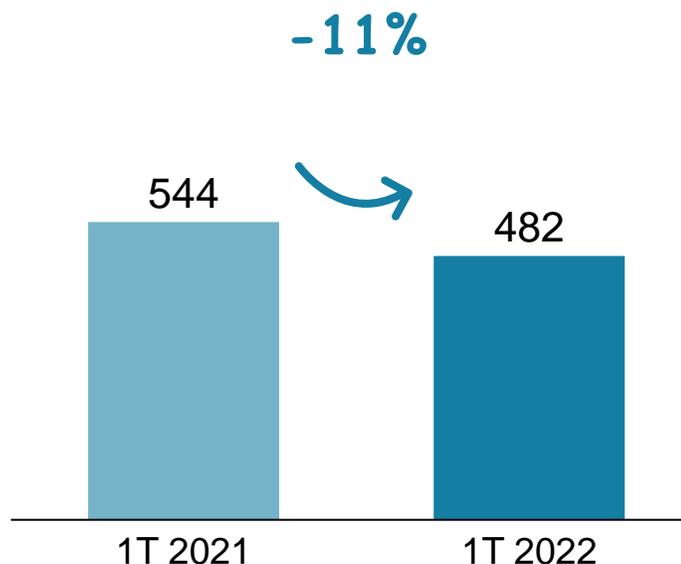
Generación+Comercialización⁽¹⁾: el modelo de negocio integrado impulsa el aumento del EBITDA excluyendo extraordinarios



Margen bruto (MM€)



EBITDA (MM€)



EBITDA sin extraordinarios



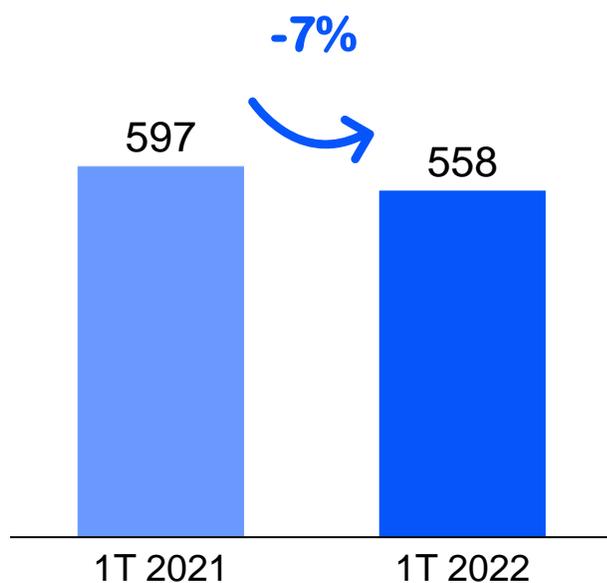
- Margen bruto: 898 MM€ (-37 MM€)
 - Sentencia CO₂ en 2021: -188 MM€
 - Gx & Cx : +151 MM€
 - ✓ Gestión de commodities: +160 MM€
 - ✓ Margen integrado: -21 MM€
 - ✓ Endesa X: +19 MM€
 - ✓ Otros: -7 MM€
- Costes fijos y Otros: 416 MM€ (incremento 25 MM€)

Redes: resultados estables sin tener en cuenta las reliquidaciones de años anteriores

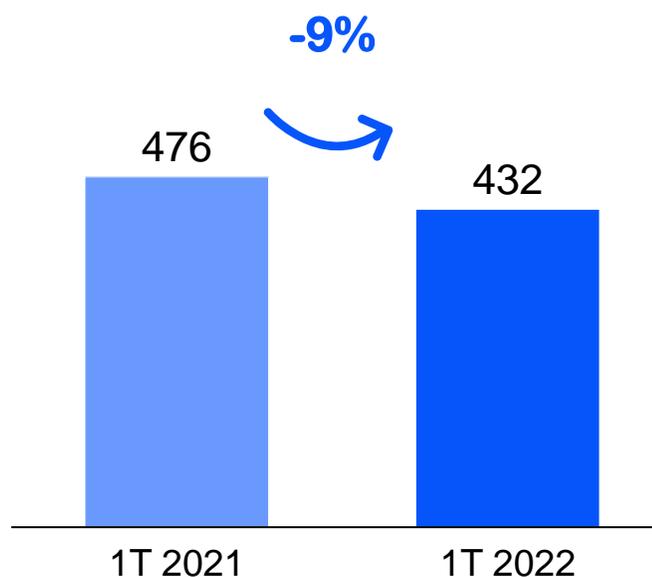
endesa



Margen bruto (MM€)



EBITDA (MM€)



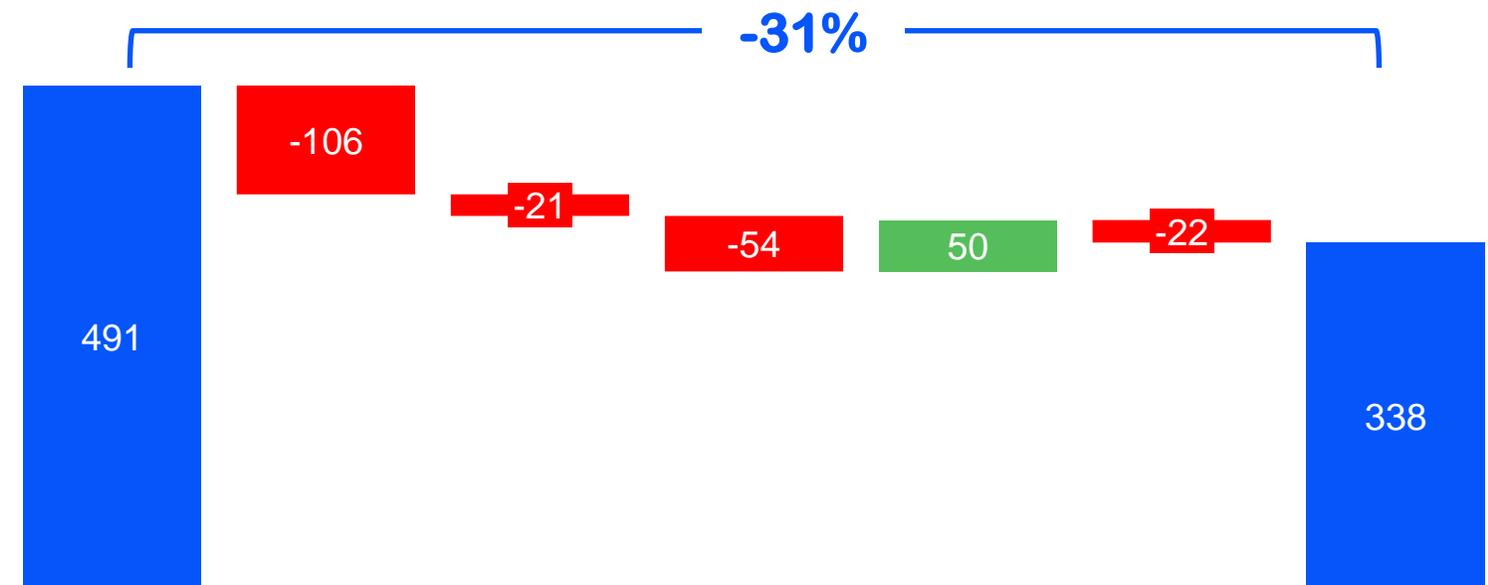
- Margen bruto: 558 MM€ (-39 MM€)
 - Reliquidación de años anteriores: -32 MM€
- Costes fijos y otros: 126 MM€ (incremento 5 MM€)

Evolución del Resultado Ordinario Neto

MM€



- **Resultado Ordinario Neto -31%**, excluyendo extraordinarios **+14%**
- EBITDA -10%
- D&A +5%
- Menores resultados financieros debido a los intereses de la sentencia de CO₂ del año pasado (-70 MM€)
- Tipo impositivo efectivo 23,1% (vs. 24,4% ajustado en 1T2021)



Res.Ord. Neto sin extraordinarios

297

338

+14%

Resultados 1T 2022

914

-425

-17

-109

-25

Delta interanual

-10%

+5%

+146%

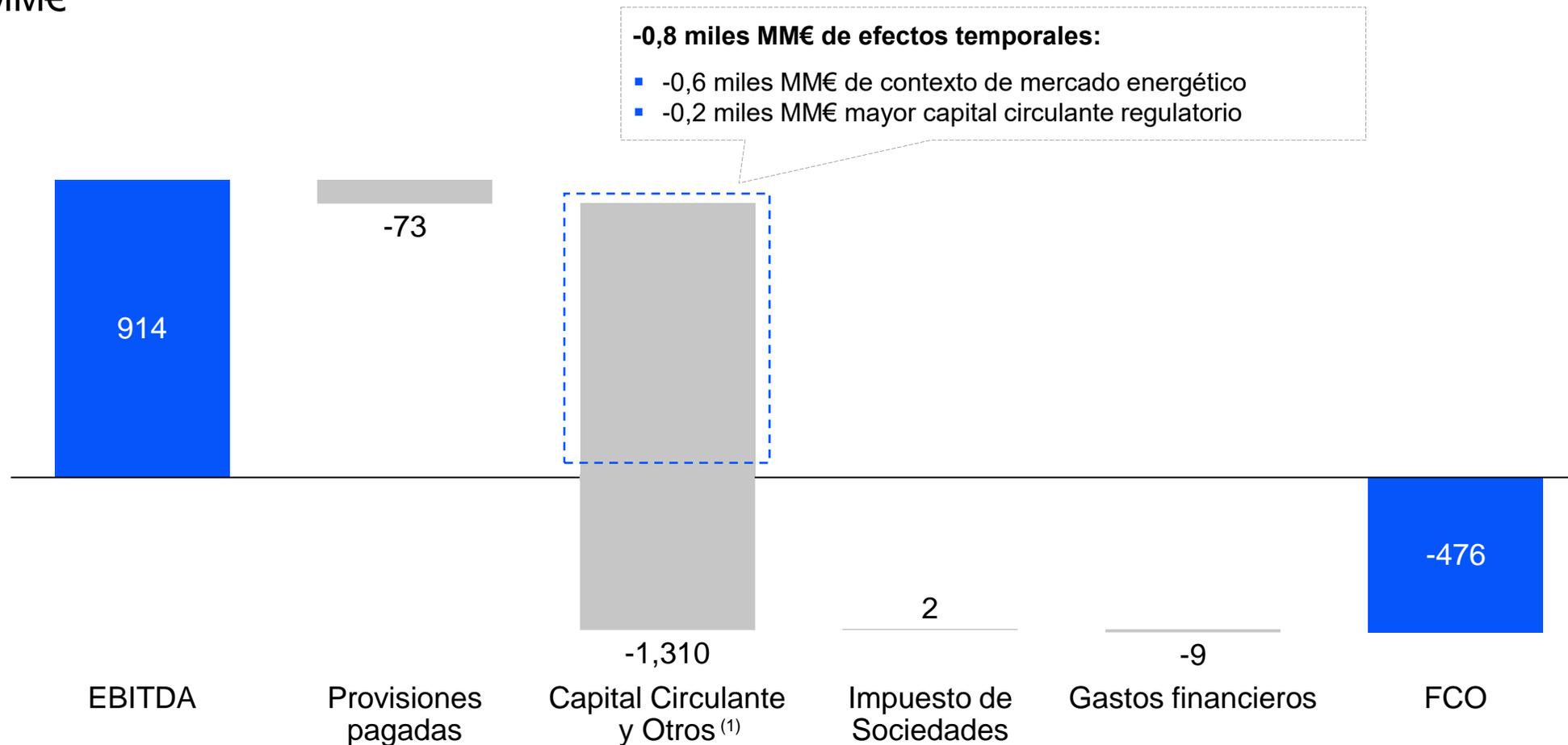
-31%

+733%

El FCO se ve afectado temporalmente por la actual situación de las commodities y el aumento del capital circulante regulatorio



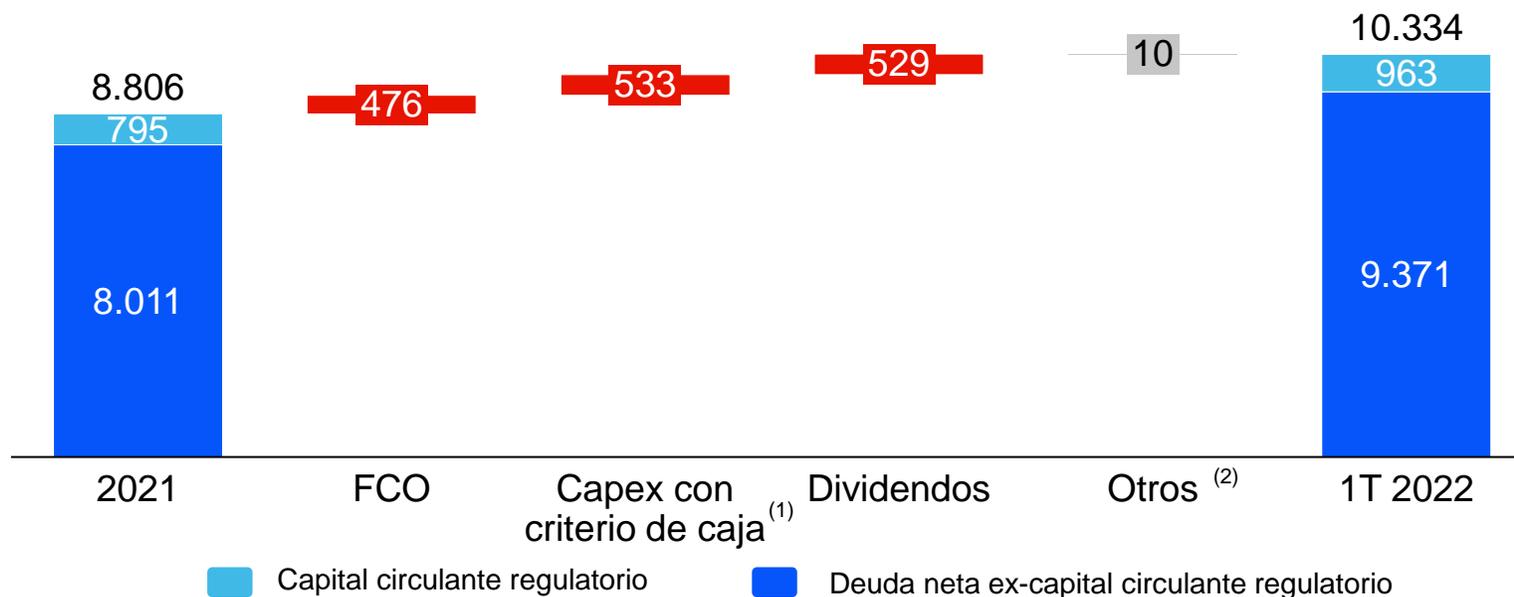
MM€



El coste de la deuda marca otro nivel mínimo histórico



Evolución de la deuda neta (MM€)



Deuda Bruta (MM€) **10.378**

13.484

Liquidez de 4.403 MM€ cubriendo 23 meses de vencimientos de deuda

KPIs Financieros

	2021	1T 2022	Δ
Deuda neta /EBITDA	2,1x	2,5x	+0,4x
Coste de la deuda	1,5%	1,0%	-0,5 pb
Deuda sostenible	60%	65%	+5 pp

(1) Capex con criterio de caja: Variación neta de activos materiales e inmateriales (473 MM€) + Variación neta de otras inversiones (60 MM€)
 (2) Principalmente derechos de uso, cambios de perímetro y otros

Conclusiones finales



Apalancados en el modelo de negocio integrado en un escenario energético extremadamente volátil

Comprometidos con nuestros clientes en un contexto de altos precios del pool

~90% del objetivo de renovables para 2022 ya está en ejecución

Confirmado el guidance para el año 2022

1T 2021

Anexos

The Endesa logo is located in the bottom right corner of the page. It consists of the word "endesa" in a lowercase, sans-serif font. The letters are blue, and there are horizontal grey bars behind the letters 'e', 'n', 'd', and 's'.

Endesa: 1T 2022 PyG

MM€



	Gx Convencional	Renovables	Comercialización	Endesa X	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL
Ingresos	2.689	284	6.400	89	593	96	-2.555	7.596
Aprovisionamientos y servicios	-1.598	-53	-6.719	-41	-35	0	2.431	-6.015
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	-407	-14	296	0	0	0	0	-125
Margen de contribución	684	217	(23)	48	558	96	(124)	1.456
Costes fijos de explotación y otros resultados	-206	-73	-138	-24	-126	-99	124	-542
EBITDA	478	144	(161)	24	432	(3)	-	914
D&A	-130	-60	-42	-10	-170	-13	0	-425
EBIT	348	84	(203)	14	262	(16)	-	489
Resultado financiero neto								-22
Resultado Neto por el Método de Participación								5
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS								472
Impuesto sobre Sociedades								-109
Intereses Minoritarios								-25
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE								338

Endesa: 1T 2021 PyG

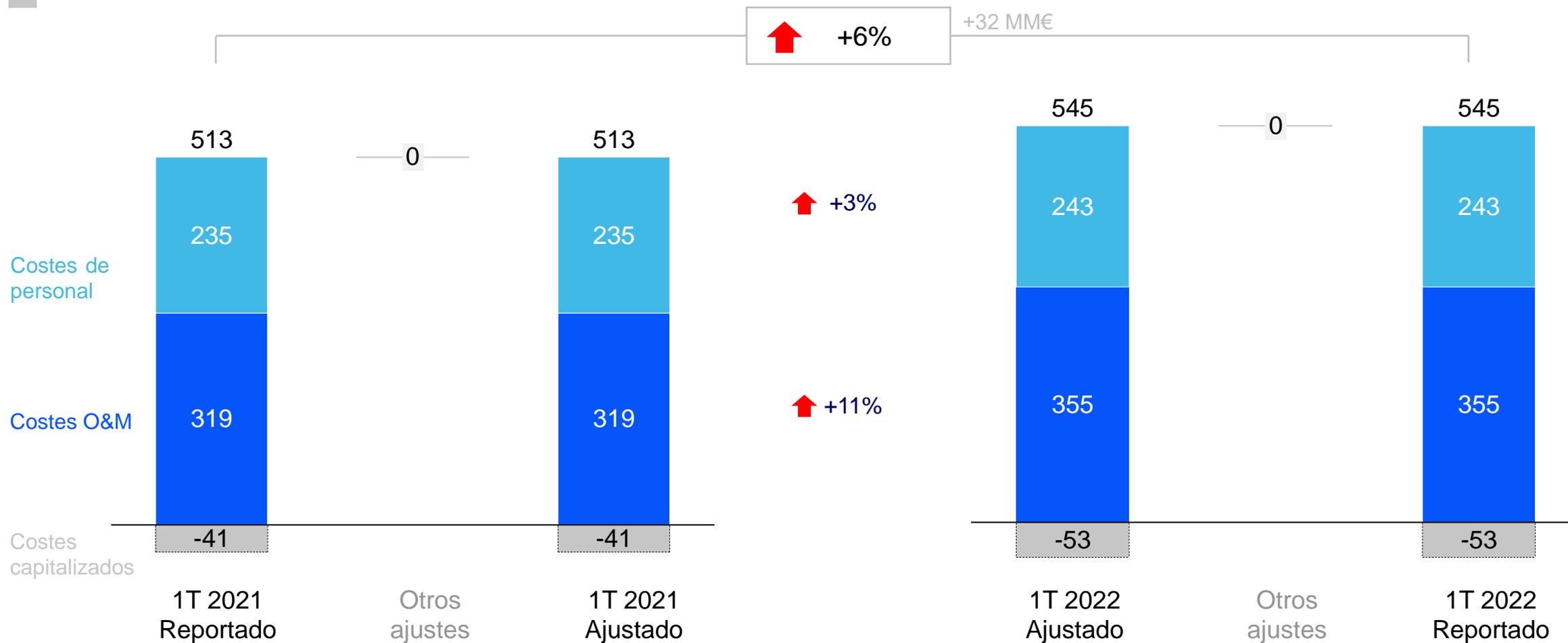
MM€



	Gx Convencional	Renovables	Comercialización	Endesa X	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL
Ingresos	1.276	266	3.341	59	641	105	-914	4.774
Aprovisionamientos y servicios	-842	-53	-3.000	-30	-44	-11	774	-3.206
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	28	0	-66	0	0	0	2	-36
Margen de contribución	462	213	275	29	597	94	(138)	1.532
Costes fijos de explotación y otros resultados	-191	-58	-159	-16	-121	-104	136	-512
EBITDA	271	155	116	13	476	(9)	(2)	1.020
D&A	-114	-48	-63	-2	-162	-15	0	-404
EBIT	157	107	53	11	314	(24)	(2)	616
Resultado financiero neto								32
Resultado Neto por el Método de Participación								5
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS								653
Impuesto sobre Sociedades								-159
Intereses Minoritarios								-3
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE								491

Evolución de los costes fijos

MM€



Capacidad instalada y producción



Capacidad total instalada neta (MW)

	1T 2022	2021	Var. (%)
Peninsular	16.933	16.877	+0%
Renovables ⁽²⁾	8.445	8.389	+1%
Hidraulica	4.746	4.746	-0%
Eólica	2.602	2.546	+2%
Solar	1.097	1.097	0%
Otras	0	0	0%
Nuclear	3.328	3.328	0%
Carbón	1.403	1.403	0%
Ciclos combinados	3.757	3.757	0%
Territorios extrapeninsulares	4.263	4.263	+0%
Carbón	241	241	0%
Fuel - Gas	2.333	2.334	0%
Ciclos combinados	1.689	1.688	0%
Total	21.196	21.140	+0%

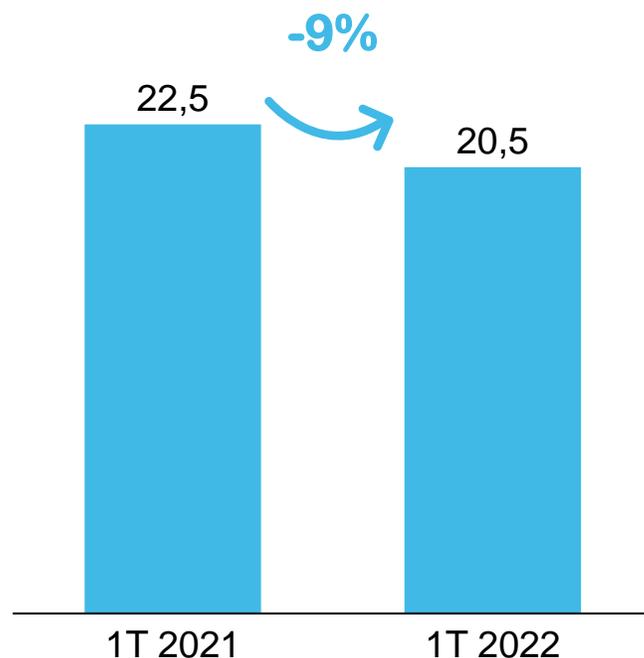
Producción total bruta⁽¹⁾ (GWh)

	1T 2022	1T 2021	Var. (%)
Peninsular	12.533	12.351	+1%
Renovables ⁽²⁾	2.980	4.360	-32%
Hidraulica	1.137	2.356	-52%
Eólica	1.551	1.855	-16%
Solar	292	149	96%
Otras	0	0,45	0%
Nuclear	7.113	6.909	3%
Carbón	250	214	17%
Ciclos combinados	2.190	868	152%
Territorios extrapeninsulares	2.929	2.449	+20%
Carbón	-1	0	n.a.
Fuel - Gas	1.048	966	8%
Ciclos combinados	1.882	1.483	27%
Total	15.462	14.800	+4%

Principales magnitudes operativas de gas



Volúmenes vendidos⁽¹⁾ (TWh)



Datos principales

	2021	1T 2022	Δ
Cientes totales (MM)	1,7	1,7	-%
Margen de Gas			
	1T 2021	1T 2022	Δ
Margen total de Gas (MM€)	11	72	+6x
Margen Unitario Total (€/MWh)	0,5	3,5	+7x
Del cual:			
Margen Comercialización (MM€)	59	-26	-145%
Margen Unitario Comercialización (€/MWh)	3,1	-1,3	-143%

(1) Cifras redondeadas. Excluyen las actividades de compra de gas para los ciclos combinados

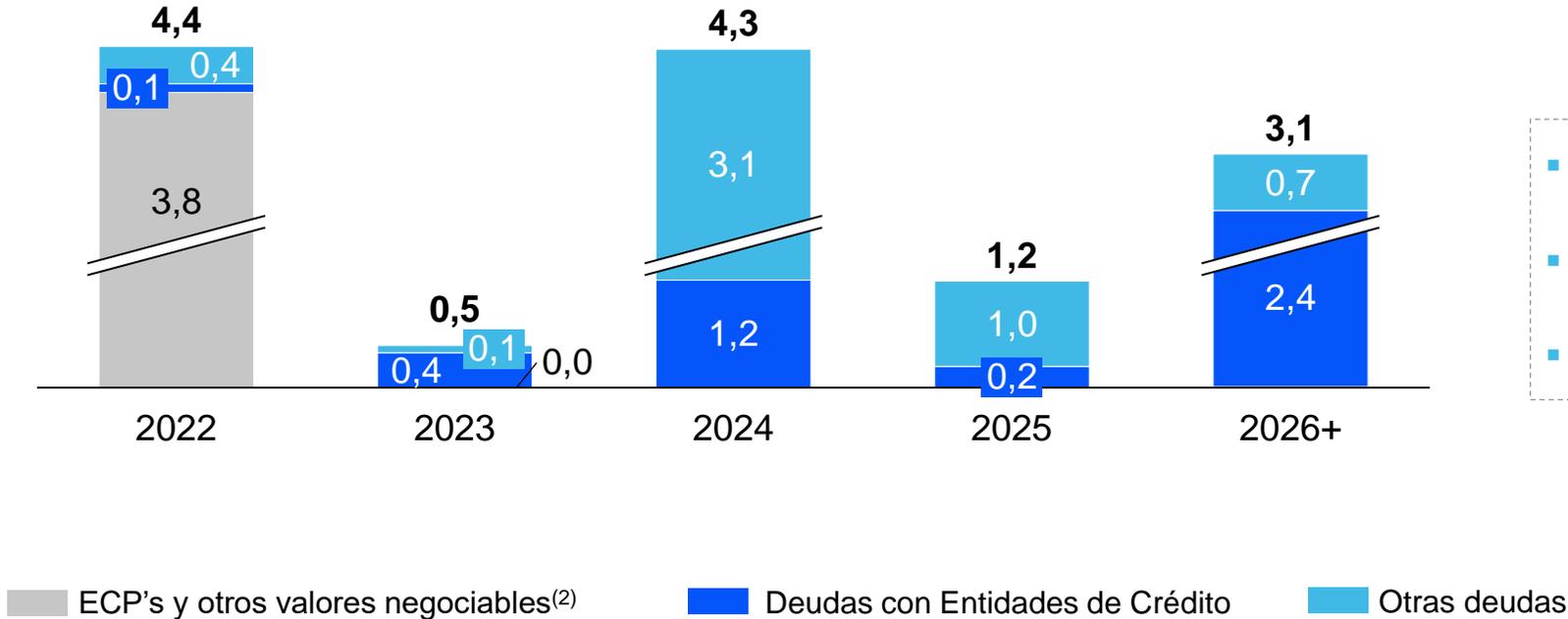
(2) El margen unitario integrado excluye las actividades de compra de gas para los ciclos combinados y el efecto MtM

Calendario de vencimientos deuda financiera

Miles MM€



Saldo bruto de vencimientos⁽¹⁾



- Vida media de la deuda: 4,0 años
- Tipo fijo 40% de la deuda bruta
- 99% en Euros

(1) Pendientes a 31 de marzo de 2022. Cifras redondeadas.

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

Glosario de términos (I/II)



Concepto	Cálculo	Nº de referencia del Informe de Gestión Consolidado
Coste medio de la deuda (%)	$(\text{Coste deuda financiera bruta}) / \text{Deuda financiera media bruta} = (31 \text{ MME} \times (360/90)) / 12.616 \text{ MME} = 1,0\%$	6.2
Vida media de la deuda (nº de años)	$(\text{Principal} \times \text{número de días de vigencia}) / (\text{Principal Vigente al Cierre del Periodo} \times \text{Número Días del Periodo}) = 54.155 / 13.491 = 4 \text{ años}$	6.2
Flujo de caja de las operaciones (MME)	Flujos Netos de Efectivo Procedentes de las Actividades de Explotación (-476 MME)	6.5
Flujo de caja libre (MME)	Flujo de caja de las operaciones (-476 MME) - Variación neta de inmovilizado material e inmaterial (490 MME) + Subvenciones y otros Ingresos Diferidos (17 MME) - Variación neta de Otras Inversiones (1.745 MME) + Variación neta de Garantías financieras de activo (1.685 MME) = -1.009 MME	n/a
Cobertura vencimientos de deuda (meses)	Periodo de vencimientos (nº meses) de la deuda vegetativa que se podría cubrir con la liquidez disponible: 23 meses	6.2
Resultado bruto de explotación -EBITDA- (MME)	Ingresos (7.596 MME) – Aprovisionamientos y servicios (6.015 MME) + Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas (-125 MME) + Trabajos realizados por el Grupo para su activo (53 MME) – Gastos de personal (243 MME) – Otros Gastos Fijos de Explotación (355 MME) + Resultados de enajenación de activos (3 MME) = 914 MME	5.2
Resultado de explotación -EBIT- (MME)	Resultado bruto de explotación (914 MME) - Depreciación y amortización (425 MME) = 489 MME	5.2
Costes fijos -Opex- (MME)	Gastos de personal (243 MME) + Otros gastos fijos de explotación (355 MME) - Trabajos realizados por el Grupo para su activo (53 MME) = 545 MME	5.2
Margen de contribución (MME)	Ingresos (7.596 MME) – Aprovisionamientos y servicios (6.015 MME) + Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas (-125 MME) = 1.456 MME	5.2
Apalancamiento (veces)	Deuda financiera neta (10.334 MME) / Resultado bruto de explotación (3.258 MME de 2T, 3T y 4T 2021 + 914 MME de 1T 2022) = 2,5x	n/a

Glosario de términos (I/II)



Concepto	Cálculo	Nº de referencia del Informe de Gestión Consolidado
Inversión bruta (MM€)	Inversiones brutas materiales (312 MM€) e inmateriales (92 MM€) - derechos de uso (1 MM€) + Otros (-1 MM€) = 402 MM€	n/a
Deuda financiera neta (MM€)	Deuda financiera a largo y corto plazo (8.823 MM€ + 4.661 MM€) - Caja y otros medios líquidos equivalentes (565 MM€) – Derivados reconocidos como activos financieros (24 MM€) – Garantías financieras de activo (2561 MM€) = 10.334 MM€	6.2
Resultado financiero neto (MM€)	Ingreso financiero (49 MM€) - Gasto financiero (50 MM€) - Resultado neto de Instrumentos Financieros Derivados (15 MM€) - Diferencias de cambio netas (6 MM€) = -22 MM€	5.2
Ingresos (MM€)	Ventas y prestación de servicios (7.508 MM€) + Otros ingresos de explotación (88 MM€) = 7.596 MM€	5.2
Resultado Neto Ordinario 1T 2022 (MM€)	Resultado Neto de la Sociedad Dominante (338 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€ (0 MM€) - Dotación Inicial Neta de Gastos de Personal por Planes de Reestructuración de Plantilla relativos al Plan de Descarbonización (0 MM€) - Gastos Netos correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública por la Crisis Sanitaria COVID-19 (0 MM€) = 338 MM€	5.2
Resultado Neto Ordinario 1T 2021 (MM€)	Resultado Neto de la Sociedad Dominante (491 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€ (0 MM€) - Dotación Inicial Neta de Gastos de Personal por Planes de Reestructuración de Plantilla relativos al Plan de Descarbonización (0 MM€) - Gastos Netos correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública por la Crisis Sanitaria COVID-19 (0 MM€) = 491 MM€	5.2
Margen eléctrico integrado (MM€)	Margen de Contribución Gx conv. (656 MM€) + Margen Renovables (217 MM€) + Margen Comercialización (-23 MM€) - Margen SENP (41 MM€) - Margen PVPC (16 MM€) - Margen gas (72 MM€) - Margen Endesa X (48 MM€) - Otros (122 MM€) = 551 MM€	n/a
Margen eléctrico unitario integrado (€/MWh)	Margen eléctrico integrado / Ventas eléctricas en el mercado liberalizado en España y Portugal: 551 MM€ / 18,4 TWh = 29,9 €/MWh	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

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

Web: www.endesa.com