

Capital Markets



25 de Noviembre, 2020

Preparados para la próxima década

Agenda



José Bogas
CEO

Endesa @2030

- ▶▶ Nuestra posición
- ▶▶ Los próximos 10 años

Luca Passa
CFO

Endesa 2021-23

- ▶▶ Objetivos Operativos
- ▶▶ Objetivos Financieros

José Bogas

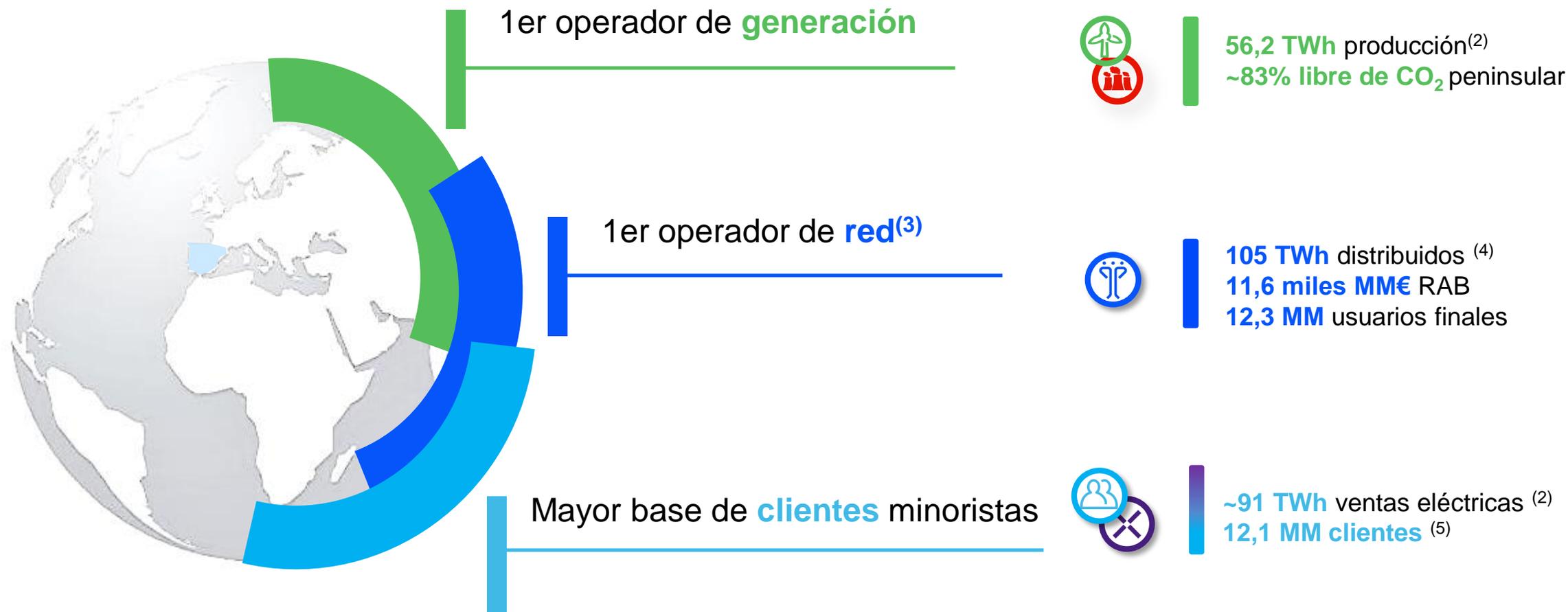
- ▶▶ Conclusiones



Nuestra posición

José Bogas
CEO

Una cartera de activos estratégicos⁽¹⁾



Primer operador integrado liderando la transición energética en Iberia

(1) 2020E
(2) Energía en barras de central
(3) Por energía distribuida

(4) En barras de subestación
(5) Clientes eléctricos y de gas

Cumplimiento del Plan Estratégico 2020-22

Objetivos operativos



Descarbonización



Electrificación



Infraestructuras & Redes

	2014	2020E	Objetivo 2022 Plan anterior
RES ⁽¹⁾	32%	~45%	~60%
CO2 (%) ⁽²⁾	~50%	~83%	~85%
Carbón ⁽³⁾ (TWh)	22,2	1,6	0

	2014	2020E	Objetivo 2022 Plan anterior
Margen integrado eléctrico (€/MWh)	19	~32	~30
Clientes eléctricos liberalizados (MM)	4,5	5,7	6,6
Endesa X (Puntos de recarga, miles)	-	8,0	36,0

	2014	2020E	Objetivo 2022 Plan anterior
Contadores inteligentes (MM)	5	>12	>12
Energía distribuida ⁽⁴⁾ (TWh)	109	105	121
Opex unitario (€/usuario final)	59	43	39

Por encima del objetivo 2022 del plan anterior

Importantes progresos en todos los pilares estratégicos

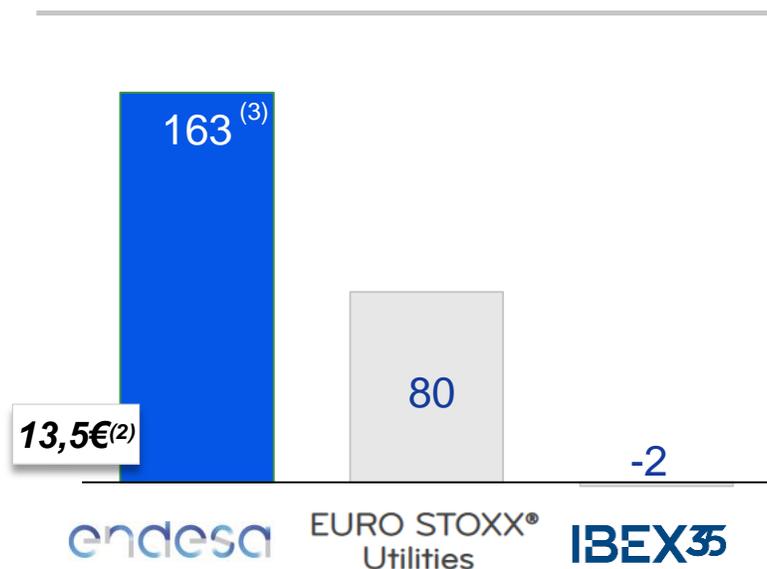
- (1) % de capacidad peninsular
- (2) % de generación libre de emisiones de CO2 peninsular
- (3) Peninsular
- (4) En barras de subestación

Cumplimiento del Plan Estratégico 2020-22

Objetivos financieros



Rentabilidad Total Accionista (RTA) , %



Inversores ESG⁽⁴⁾ 14,2%

	2014	2020E	TACC 2014-20E
CAPEX neto (miles MM€)	0,8	1,5	11%
EBITDA (miles MM€)	3,1	3,9 ⁽¹⁾ ✓	4%
Resultado Ordinario Neto (miles MM€)	0,9	2,0 ✓	14%
DPA bruto (€/acc)	0,76	~1,9 ✓	16%

✓ Por encima del objetivo 2020 del plan anterior

El reposicionamiento a través de una estrategia sostenible permitió mejorar los resultados económicos

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

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

(3) Se asume reinversión de los dividendos (cotización de la acción a 20 de noviembre 2020: 24,82 €/acc.). Calculado con datos de Bloomberg

(4) Inversores Socialmente Responsables sobre el Capital total a diciembre de 2019 (Informe de Sostenibilidad 2019)



Endesa @2030

Los próximos 10 años

El Green Deal europeo marca el camino para la neutralidad del CO₂ a 2050



Objetivo de Energía y Clima a 2030

	Reducción de emisiones GEI	Renovables ⁽¹⁾	Eficiencia energética ⁽²⁾	Interconexión ⁽³⁾
Pre-Green Deal	>40% vs 1990	>32%	-32,5%	15%
Green Deal (pendiente)	55 / 60% vs 1990	~38 / 40%	~36 / 40%	15%



Marco estratégico de Energía y Clima

Plan Nacional Integrado de Energía y Clima 2030 (PNIEC)	-23% vs 1990 @ 2030 CO ₂ neutral @ 2050	42%	39,5%	>15%
---	---	-----	-------	------

Alrededor de 240 miles de MM€ de oportunidades de inversión para la Transición Energética en España

(1) Energía renovable como % del consumo total
 (2) Ahorro en el consumo de energía primaria/final frente al nivel de referencia
 (3) Capacidad de interconexión como % de la demanda pico

Fondo de Recuperación europeo



Fondo UE Next Generation: +750 miles MM€ de incremento **comprometido en 2021-24**

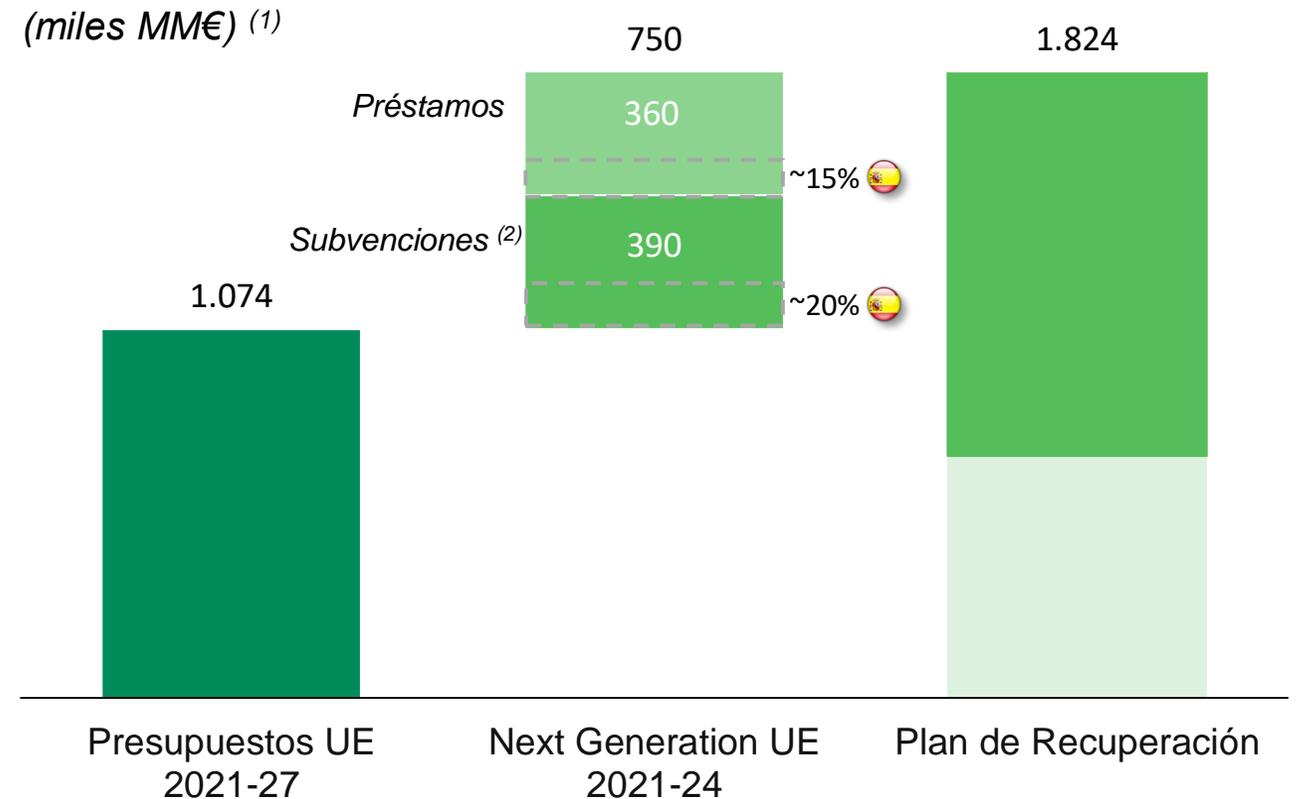
España recibirá 140 miles MM€, 72 miles de MM€ de subvenciones y 68 miles MM€ en préstamos.

Un mínimo del 30% destinado a descarbonizar la economía

Los presupuestos del Estado del 2021 incluyen 27 miles de MM€

Endesa ha identificado una **amplia gama de proyectos elegibles**

Plan de Recuperación UE



La Transición Energética, una oportunidad única para un relanzamiento económico tras el Covid.

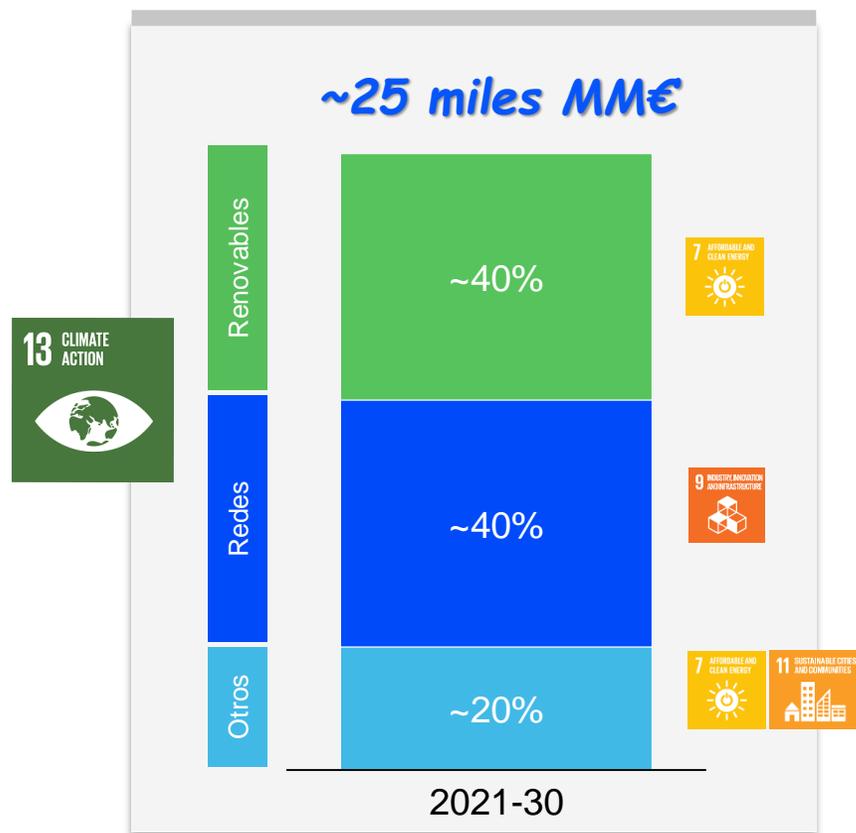
(1) Excluye los recursos del Fondo de Innovación y Modernización provenientes del ETS que están fuera del MFF y del Next GEN UE.

(2) Incluye 6 miles MM€ de garantías de inversiones de la UE.

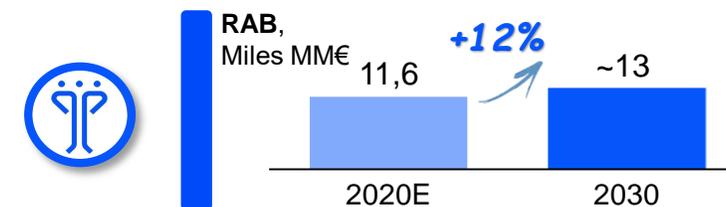
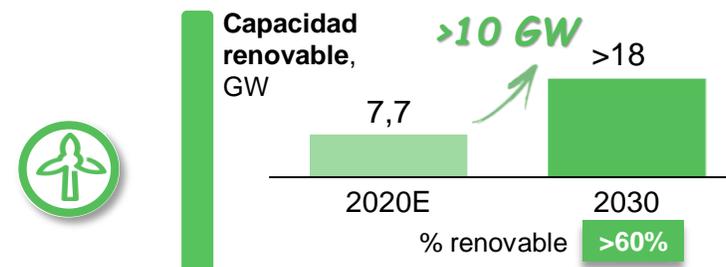
Aprovechando estas oportunidades para fortalecer nuestro liderazgo en 2030



Plan de Capex estimado 2021-30, miles MM€

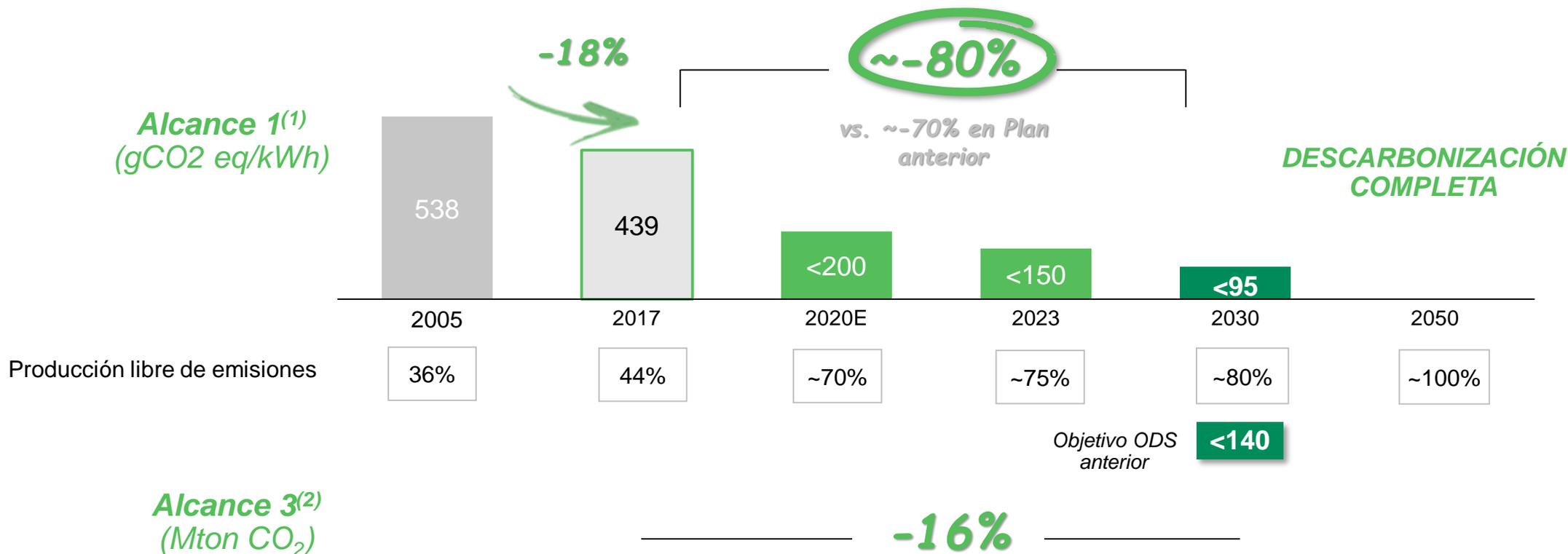


endesa @ 2030



Visión de sostenibilidad y creación de valor a largo plazo

Progresando hacia la descarbonización total en 2050



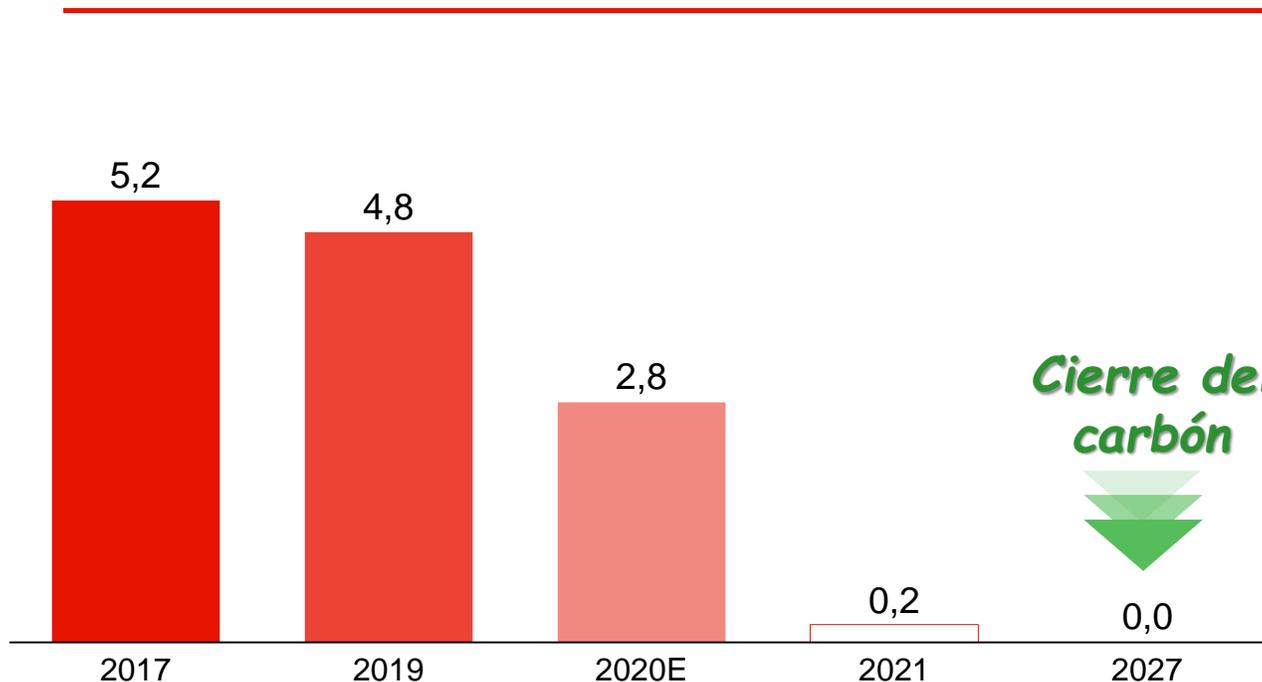
Impulsando nuestro objetivo de reducción de GEI al 80% en 2030

(1) Alcance 1: emisiones directas
 (2) Alcance 3: emisiones no directas (ventas de gas y otros)

Cierre total del carbón antes del 2030



Evolución de la capacidad de carbón (GW)



	2020E	2023	2030
Producción de carbón (TWh)	1,8	0,1	0
Producción de carbón sobre el total (%)	3,2	0,1	0
Emisiones de carbón (MM ton. de CO ₂)	1,7	0,08	0
Centrales (#)	3	1	0

Cierre del carbón antes del 2030

Desarrollo de planes de Transición Justa en las plantas de carbón

Plan de Andorra



Futuro

1,7 GW Renovables + **Baterías** y **capacidad síncrona**
> 1,4 miles MM€ Capex
 Periodo 2020 - 2025

Empleo

100% Capacitación
80% de empleo local en desmantelamiento
4mil FTE estimados durante la construcción.

Sostenibilidad

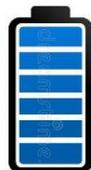
Economía circular.
Ingeniería y Construcción sostenible

Valor e Innovación

Reconocimiento internacional
 Analizando los **proyecto de H₂**.

Comprometidos con una transición sostenible en las zonas locales afectadas

Innovación a través de Baterías e Hidrógeno



Hibridación de Baterías con térmica y Renovable

Proyectos peninsulares (MW) **222⁽¹⁾**

Proyectos extrapeninsulares (MW) **55⁽¹⁾**

Proyectos peninsulares

Incorporar baterías a la flota renovable

Proporcionar servicios de flexibilidad al sistema

Transformar la generación en gestionable

Proyectos para todas las plantas peninsulares > 25 MW

Proyectos no peninsulares

Hibridación de baterías en grupos térmicos y renovables

Mejorar la seguridad del suministro

Aumentar la reserva

Ofrecer una capacidad firme



Proyectos de hidrógeno verde

Número de proyectos potencialmente elegibles bajo el Fondo de Recuperación europeo

22

Usos potenciales

Producción H₂

Aplicaciones térmicas industriales

Movilidad sostenible

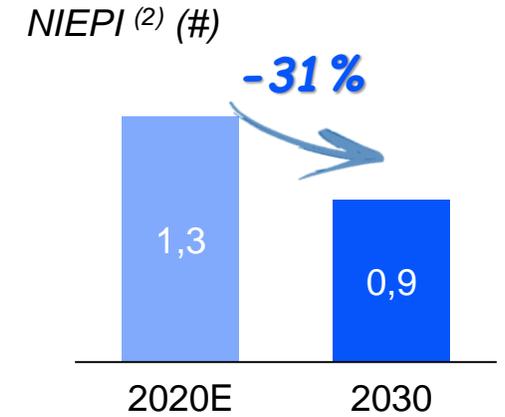
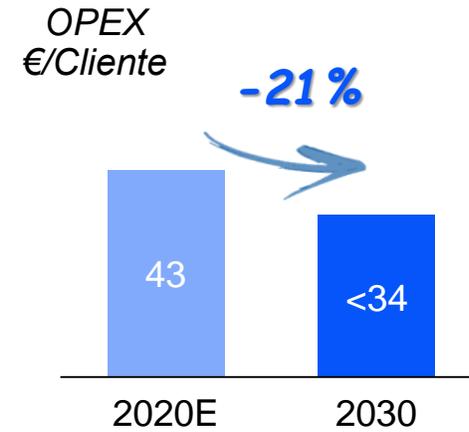
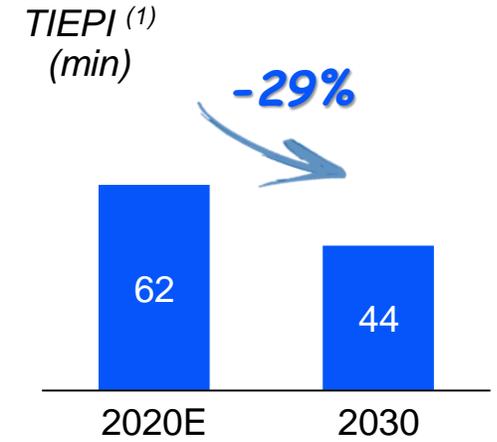
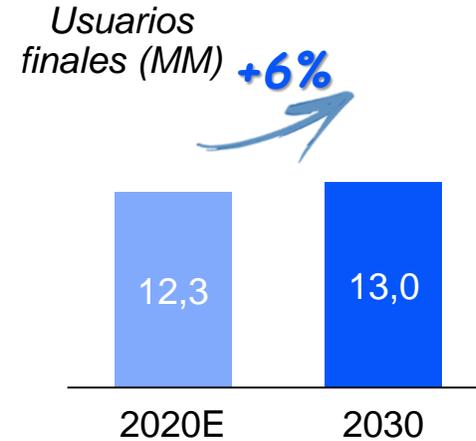
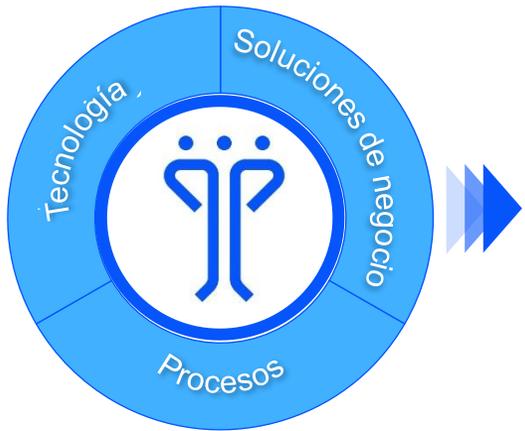
Remodelación de la generación extrapeninsular

Generación eléctrica

Innovando con el almacenamiento de baterías y proyectos de hidrógeno verde

(1) Incluido en Plan estratégico 2021-23

Nuevo modelo operativo y plataforma



Nuevo modelo operativo en plataforma para aumentar la calidad y la resiliencia

(1) Tiempo de interrupción instalada

(2) Número de interrupciones equivalente

El cliente en el centro de nuestra estrategia



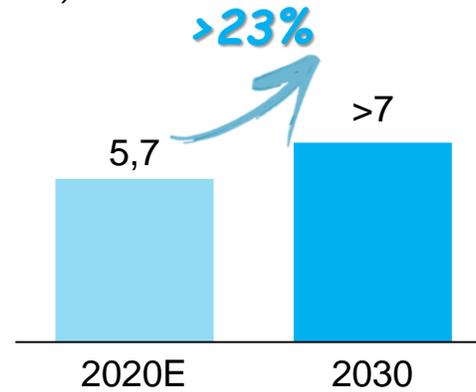
Acciones estratégicas

Promover la electrificación del consumo mediante la oferta integrada de energía y servicios

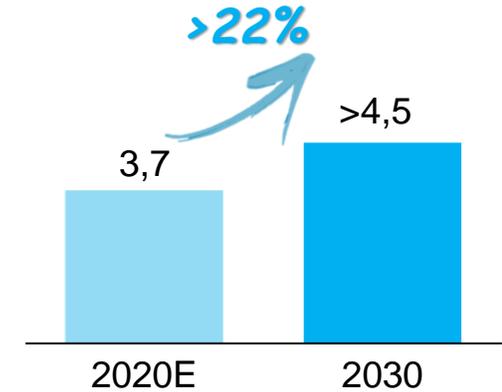
Crear valor añadido mediante nuevos productos y servicios complementarios

La digitalización y la plataformización son claves para mejorar la experiencia y la eficiencia de los clientes

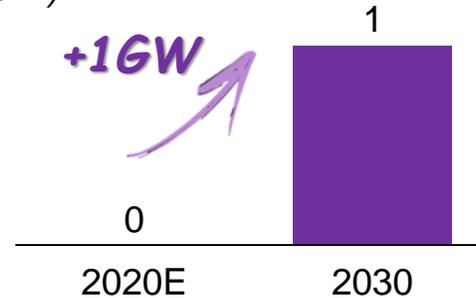
Cientes eléctricos liberalizados (MM)



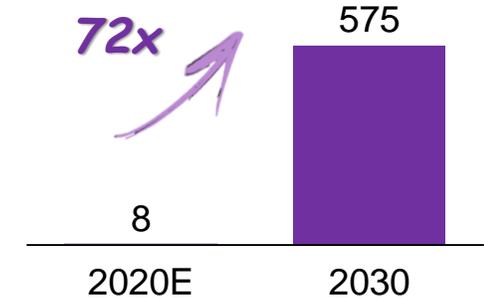
Consumo eléctrico unitario liberalizado B2C (MWh/y)



Demand response (GW)



Puntos de recarga (miles)



Proveedor de referencia para nuevos servicios de energía y productos

Plataformas para gestionar una mayor complejidad

Plataformas

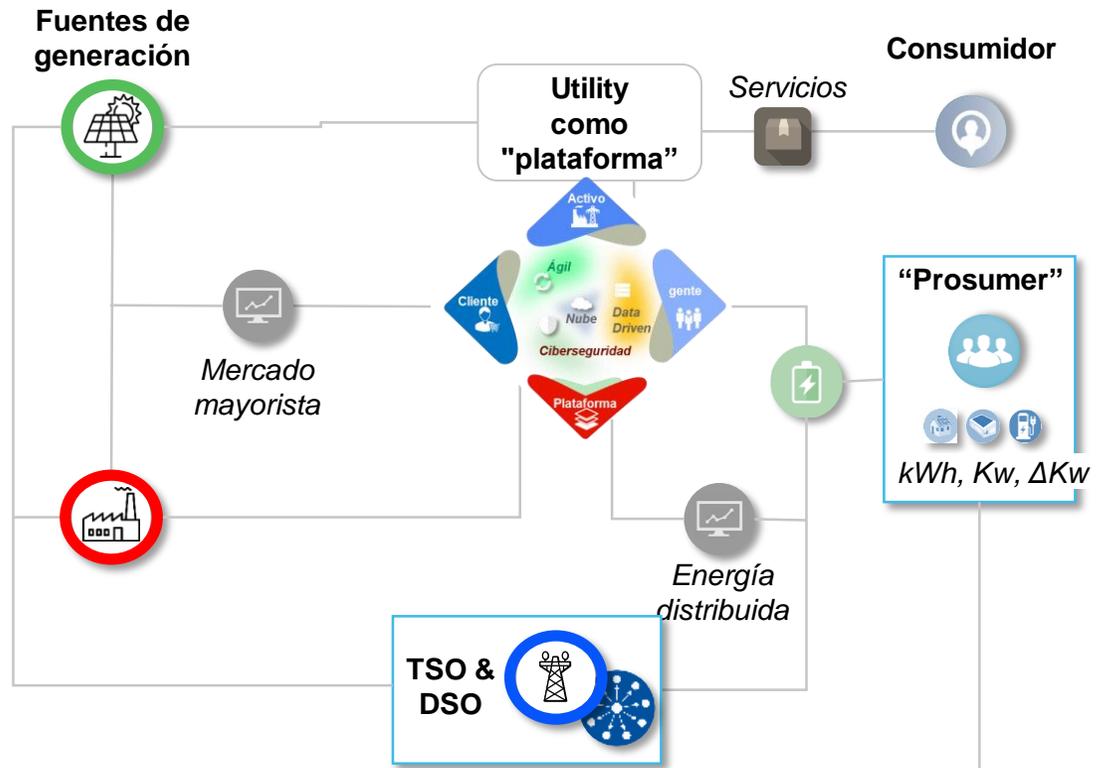
Facilitar la **innovación** y la obtención de **valor añadido** de los activos existentes

Las energías renovables gestionadas por un sistema de **operación** y **mantenimiento por plataforma**

Plataformas de gestión de la **red**

Venta de servicios inteligentes diseñados en torno al **“prosumer”**

Oferta a los clientes según un diseño de plataforma digital



Centrados en un nuevo modelo de negocio basado en plataformas



Objetivos Operativos 2021-23

Luca Passa
Director Financiero

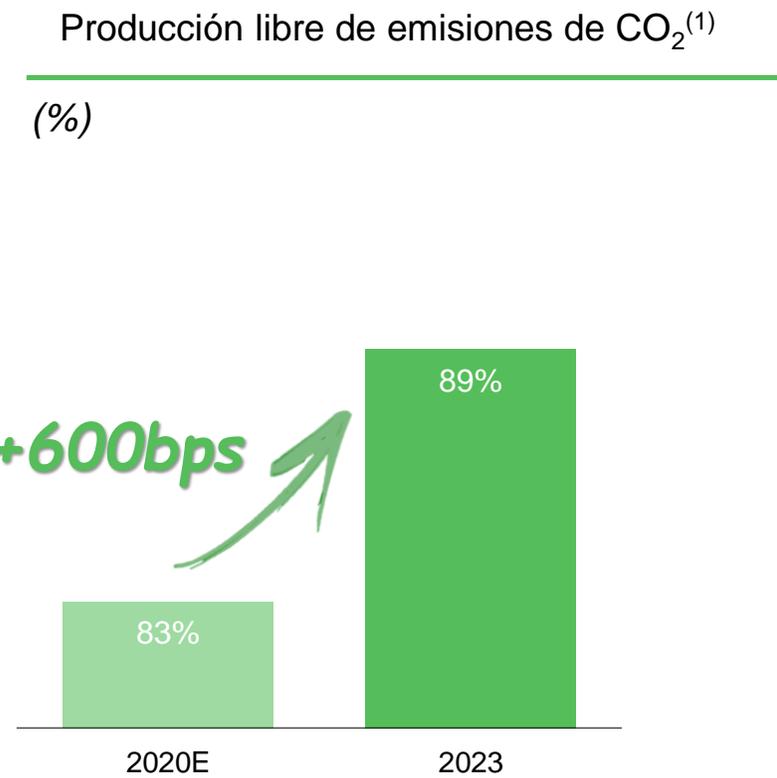
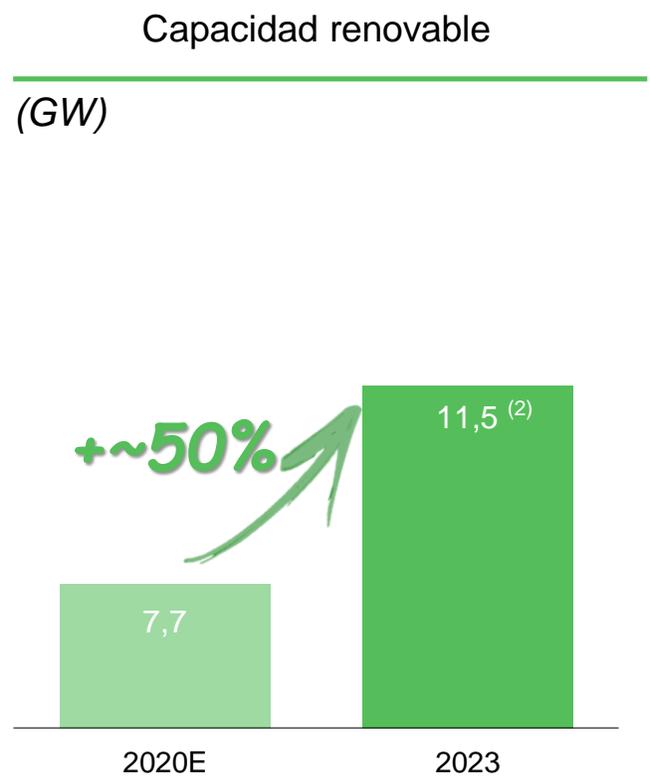


Acciones estratégicas

Incremento de ~50% en nuestra capacidad renovable para 2023

Reforzando nuestra cartera de proyectos para el crecimiento y creación de valor

Objetivos ambiciosos en términos de reducción de emisiones de CO₂



La inversión se centra en las renovables para apoyar el crecimiento sostenible a largo plazo

(1) Producción peninsular

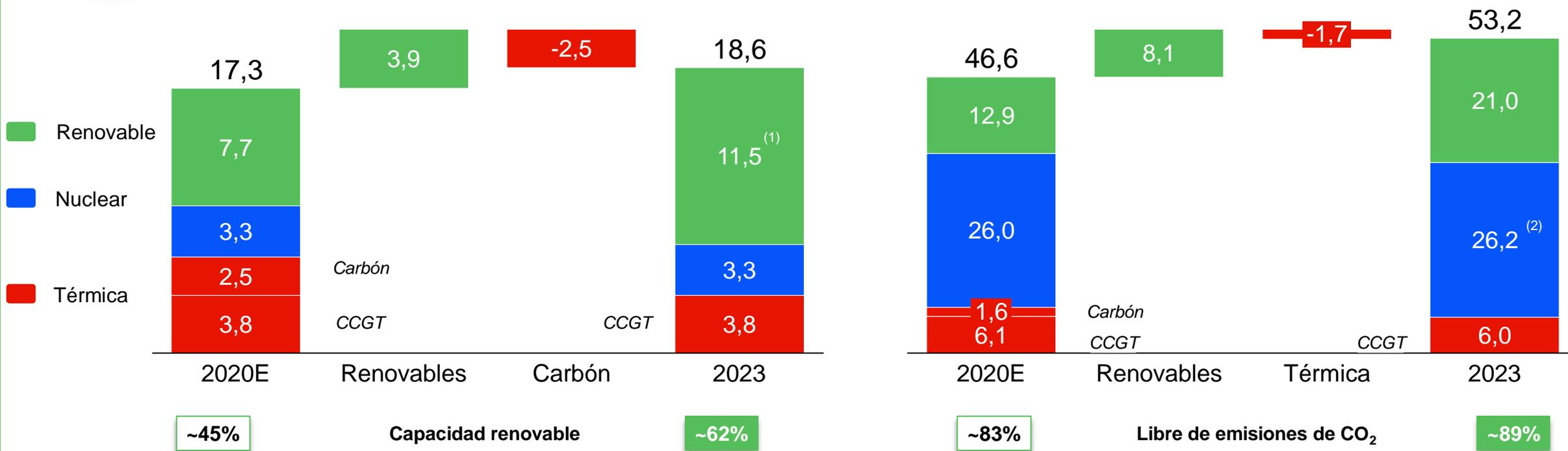
(2) No incluye 0,3GW de baterías

Reorganizando nuestro mix de generación



Capacidad total peninsular, GW

Producción total peninsular, TWh



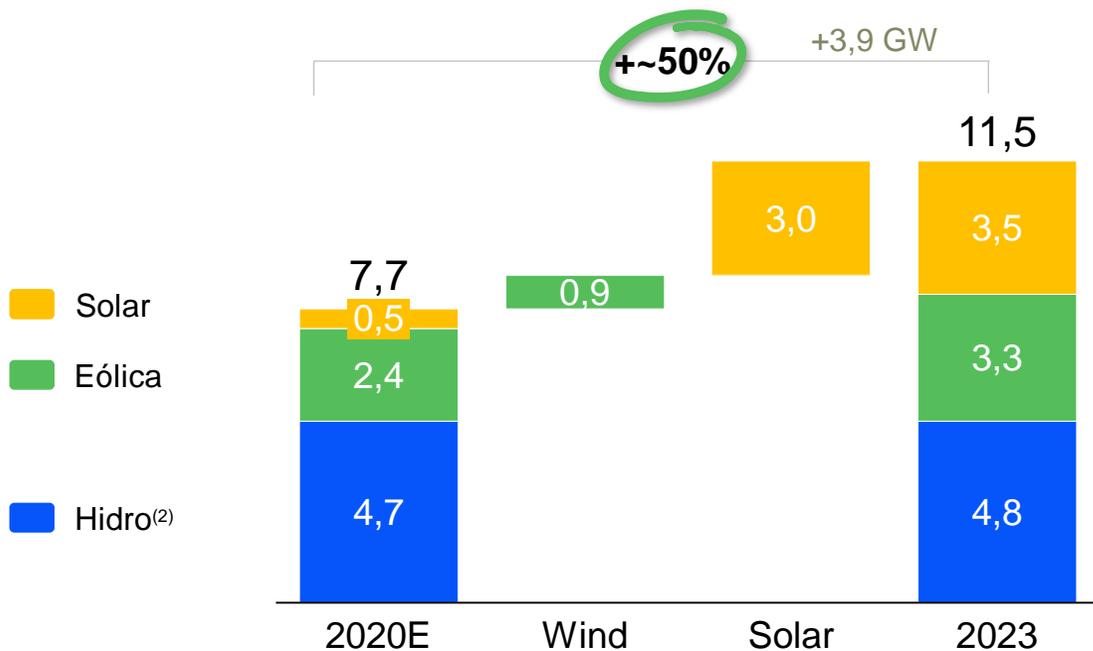
El incremento de la generación renovable compensa holgadamente el cierre del carbón

(1) No incluye 0,3 GW de baterías
 (2) Incremento de los factores de carga

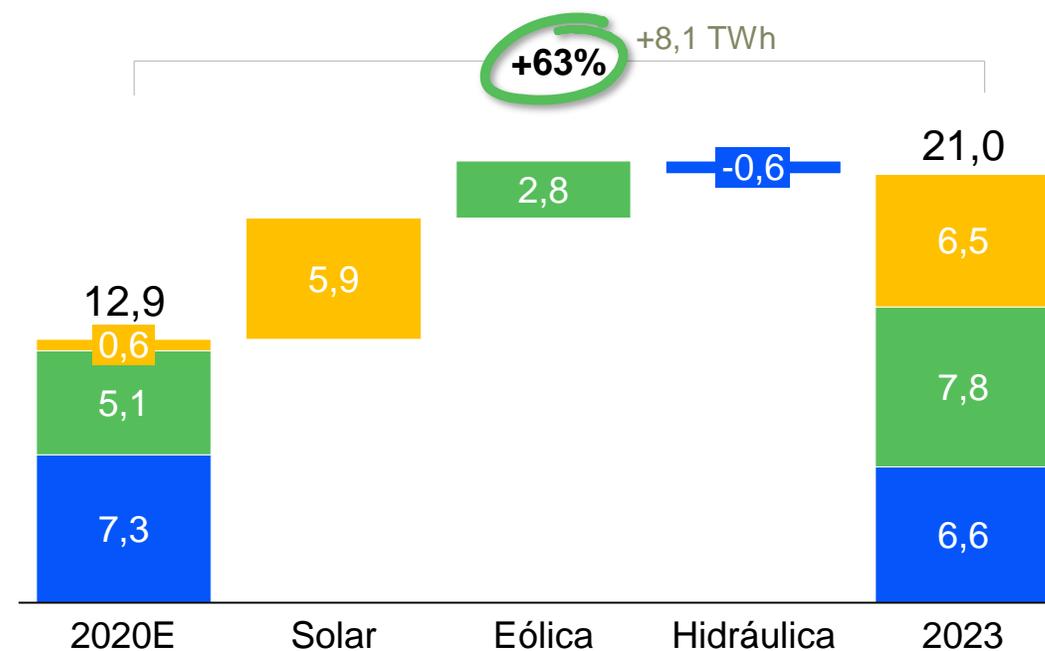
Las energías renovables, nuestra principal plataforma de crecimiento



Capacidad instalada⁽¹⁾, GW



Producción por tecnología⁽¹⁾, TWh



Crecimiento del Capex Eólico y Solar 2021-2023

3,3 miles MM€⁽³⁾

Incremento de ~20% vs plan 2020-2022

~20% de aumento del capex para impulsar la capacidad renovable en 3,9 GW

(1) Números redondeados
(2) Incluye mini-hidro

(3) Excluye 0,5 miles MM€ de capex de mantenimiento, baterías e hidrógeno

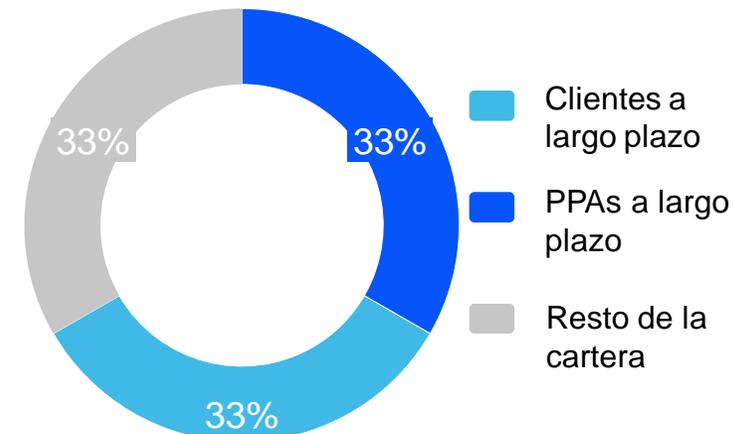
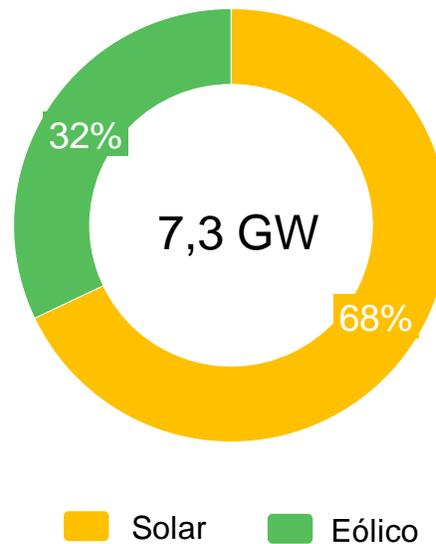
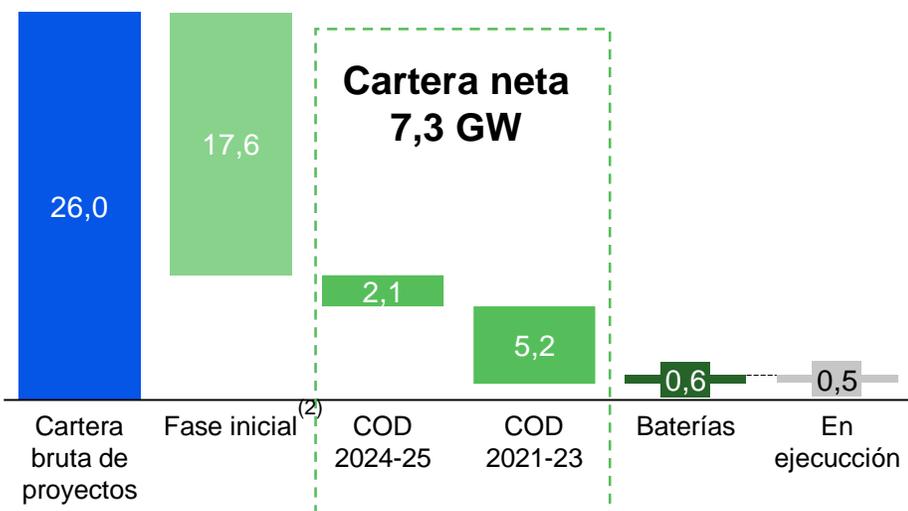
Sólida cartera de proyectos para apoyar el crecimiento de las energías renovables



Cartera de Proyectos Renovables⁽¹⁾ (GW)

Cartera de proyectos neta por tecnología

Estrategia de cobertura orientativa



Spread TIR-WACC ~200pbs

La rentabilidad de las energías renovables mejora gracias a nuestro liderazgo en clientes

(1) A 31 de octubre de 2020

(2) Aprobado por un Comité de Selección, que autorizó los trabajos preliminares. Fase inicial de desarrollo



Acciones estratégicas

B2C

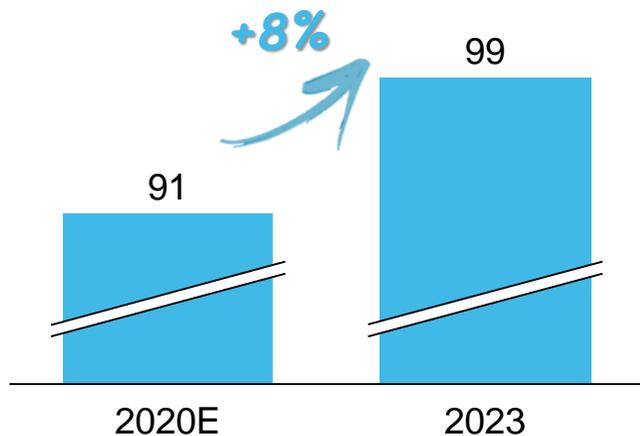
- Foco en la **lealtad del cliente** a través de las capacidades digitales y analíticas
- Máxima **adaptación** de la propuesta de valor y “Customer Journey”

B2B

- Ampliación del **modelo de personalización** y **consultoría** aprovechando la digitalización y el análisis
- Reforzando la **proximidad** y el sentimiento de **confianza**

Ventas totales de energía 2020E-23⁽¹⁾

(TWh)



Principales indicadores

	2020E	2023	Δ
Cientes liberalizados (MM)	5,7	6,1	+7%
Cientes regulados (MM)	4,8	4,5	-5%
Churn rate ⁽²⁾ (%)	11,7	10,7	-9%
Contratos e-home. (MM)	1,9	2,7	+42%

Propuesta de valor única, integrada y diferencial

(1) Las ventas totales incluyen ventas internacionales (2,6 TWh en 2020E y 2,7 TWh en 2023) no consideradas en el margen integrado

(2) Tasa de rotación de clientes B2C y B2B liberalizados



Iniciativas comerciales pioneras



Producto "Única"

Desarrollo de nuevas propuestas de valor y nuevos canales para incrementar la captación de clientes



Propuestas disponibles

	Única basic	Única plus	Única premium
Energía	✓	✓	✓
Protección 360	✓	✓	✓
Revisión	✗ Opcional	✓	✓
Revisión y reparación	✗ Opcional	✗	✓

Electrificación de la demanda a través de la plataforma Endesa X



Acciones estratégicas

Creación de valor mediante nuevos servicios y productos

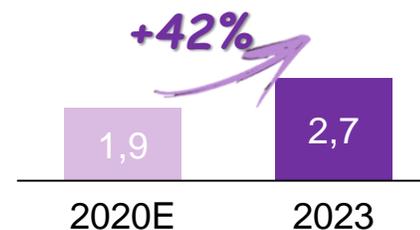
Proporcionar soluciones eficientes para los hogares, la industria y las ciudades **marcando el camino hacia la transformación energética**

Actor de referencia en la movilidad eléctrica

Principales KPIs operativos



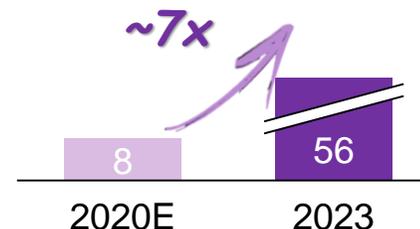
Contratos e-home, MM



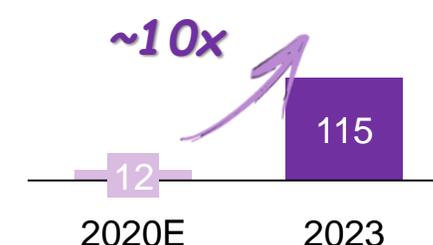
Demand response, MW⁽¹⁾



Puntos de recarga ⁽²⁾, miles



Puntos de recarga e-bus, #



Soluciones innovadoras que cubren todo tipo de necesidades de los clientes

(1) MW gestionados
 (2) Públicos y privados



Principales KPIs Operativos

Acciones estratégicas

2,6 miles MM€ de Capex (+30%)

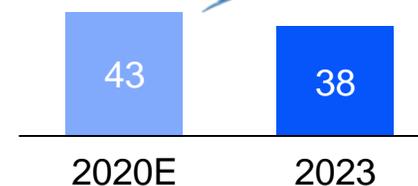
Sólida **eficiencia operacional** para cumplir los estándares regulatorios

Mejora significativa de los **indicadores de calidad del servicio**

Reducción de las pérdidas a través de la digitalización

OPEX €/cliente

-12%



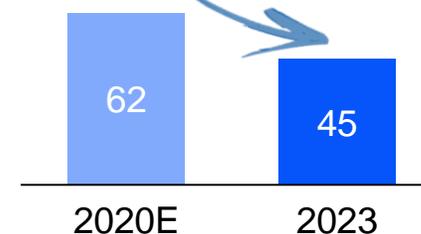
NIEPI⁽¹⁾ (#)

-23%



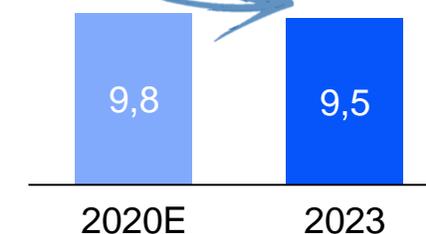
TIEPI⁽²⁾ (min)

-27%



% Pérdidas OS

-3%



Mejora del servicio y la calidad de las redes como consecuencia del esfuerzo inversor

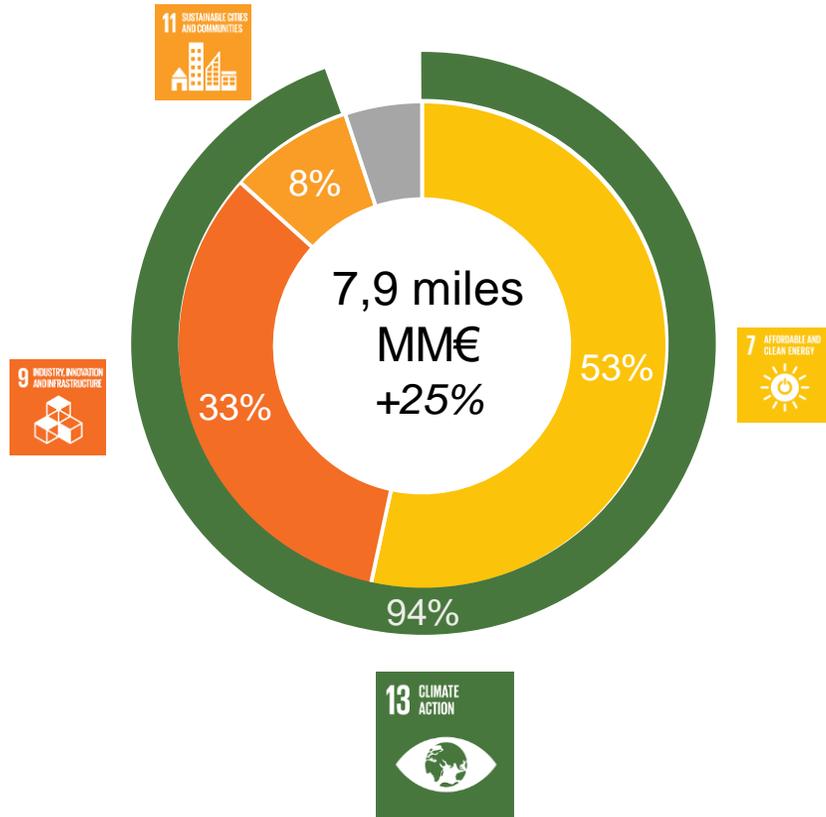
(1) Número de Interrupciones Equivalente a la Potencia Instalada

(2) Tiempo de Interrupción Equivalente a la Potencia Instalada

Un modelo de negocio totalmente sostenible reflejado en el impacto de los ODS



Asignación de capital por ODS 2021-23



Economía Circular

Inputs circulares	Promoción de la circularidad de la cadena de suministro
Plataformas para compartir	Desarrollo de ecosistemas para electrificar la sociedad
Producto como servicio	Impulso a la movilidad eléctrica
Extensión de vida útil	Descarbonización de las islas
Nuevos ciclos de vida	Planes Futur-e



94% del capex destinado a acciones climáticas



Endesa @2023

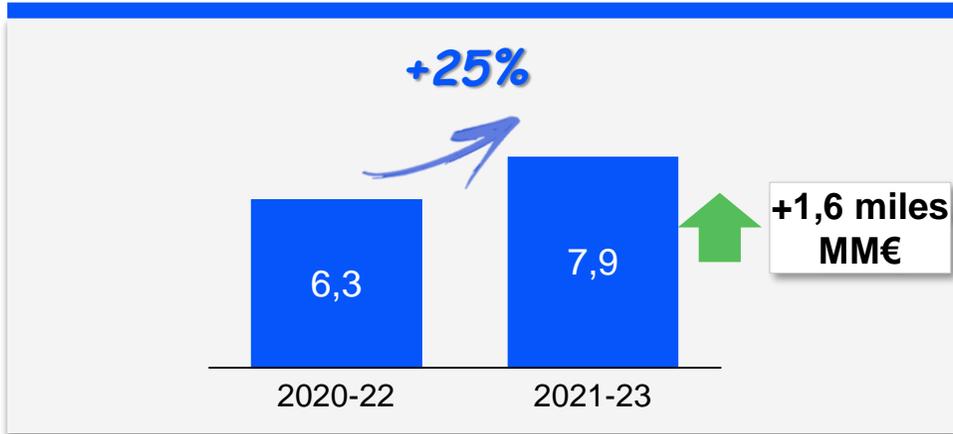
Objetivos financieros 2021-23

El plan estratégico de un vistazo

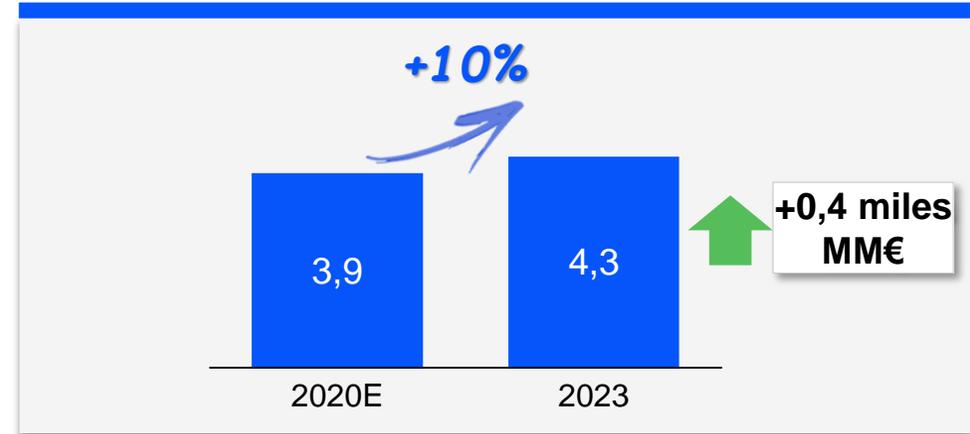
Miles MM€



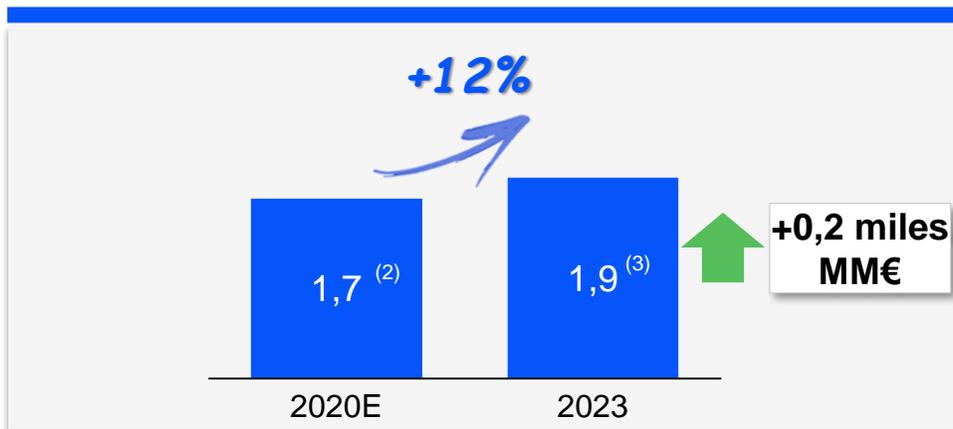
Capex bruto acumulado vs plan anterior



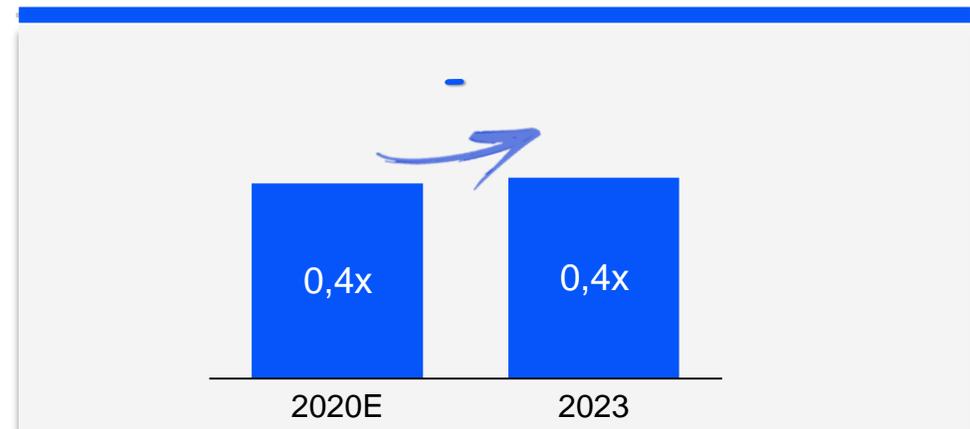
EBITDA⁽¹⁾



Resultado Neto



Resultado Neto/ EBITDA⁽¹⁾



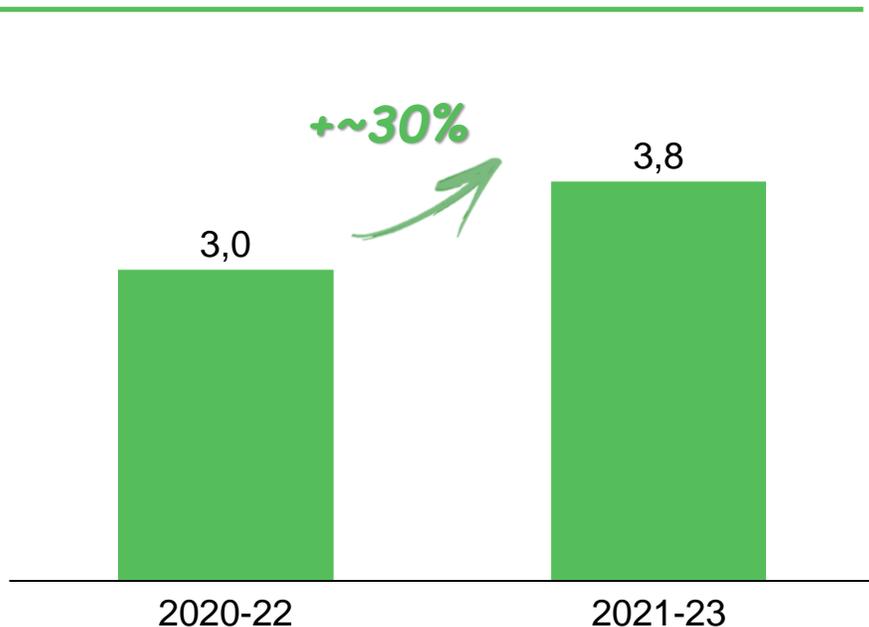
(1) EBITDA 2020E en términos comparables neto de provisiones
(2) Cifras de 2020E en términos comparables neto de provisiones
(3) Resultado Ordinario Neto

Descarbonización

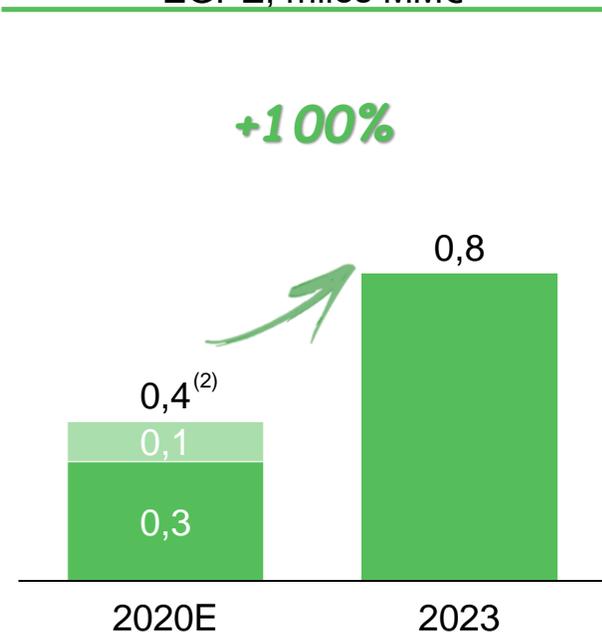
Renovables



Capex acumulado⁽¹⁾, miles MM€



Evolución del margen bruto de EGPE, miles MM€



	2020E	2023
Opex/MWh (€/MWh)	16	12
EBITDA/Capex (%)	11%	11%

La aceleración del Capex impulsa el crecimiento del margen bruto y la eficiencia

(1) Incluye capex de mantenimiento, baterías e hidrógeno.

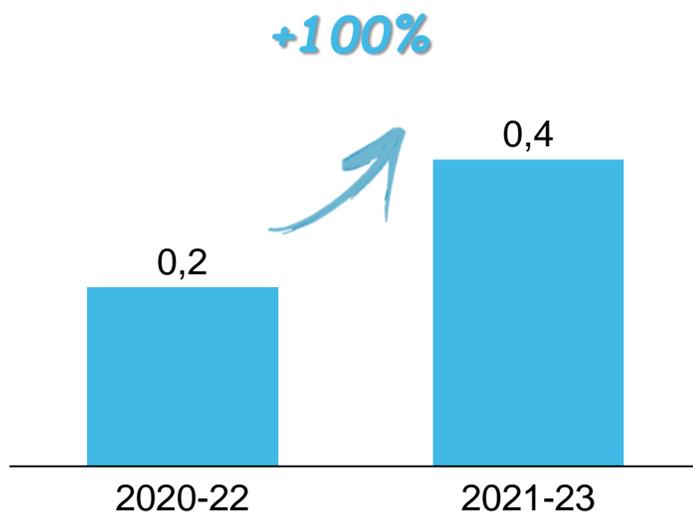
(2) Margen gestionable, incluyendo 0,1 miles MM€ de la contribución de las energías renovables al margen integrado. EGPE incluye energía eólica, la solar y minihidráulica. Excluye gran hidráulica.

Electrificación

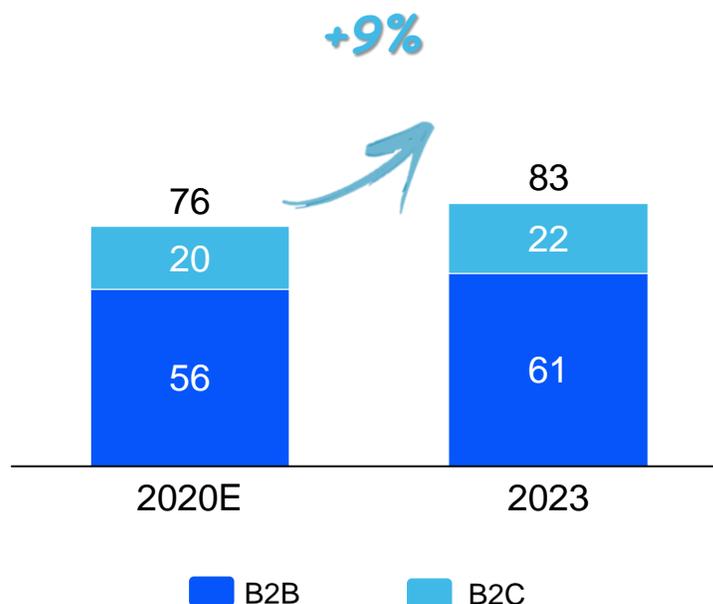
Gestión de la energía



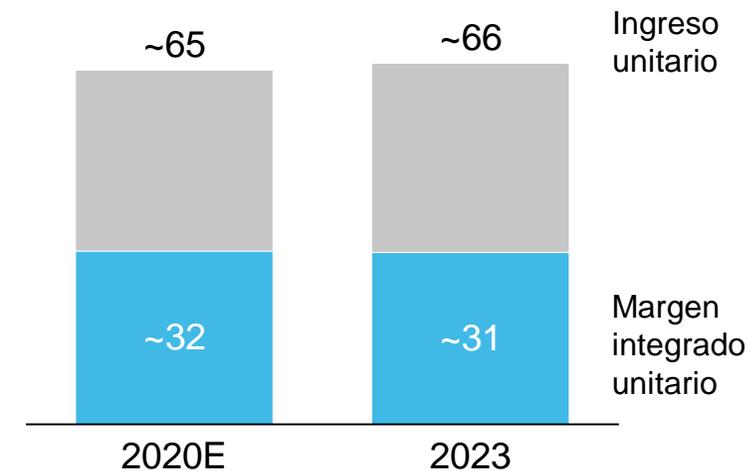
Capex minorista acumulado, miles MM€



Ventas liberalizadas⁽¹⁾, TWh



Margen integrado eléctrico⁽²⁾, €/MWh



La estrategia en comercialización proporciona un sólido margen integrado

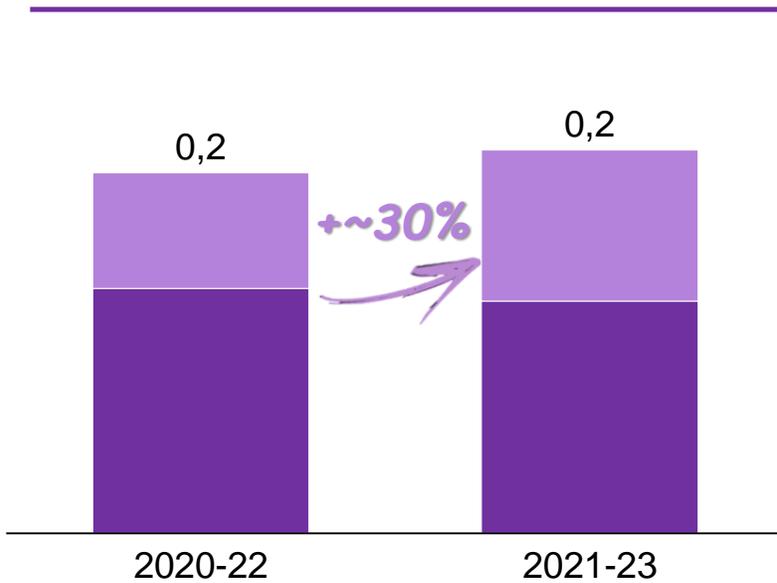
(1) Ventas liberalizadas consideradas en el margen integrado. Excluye ventas internacionales (2,6 TWh en 2020E y 2,7 TWh en 2023)

(2) Incluye el margen de Generación y Comercialización

Endesa X



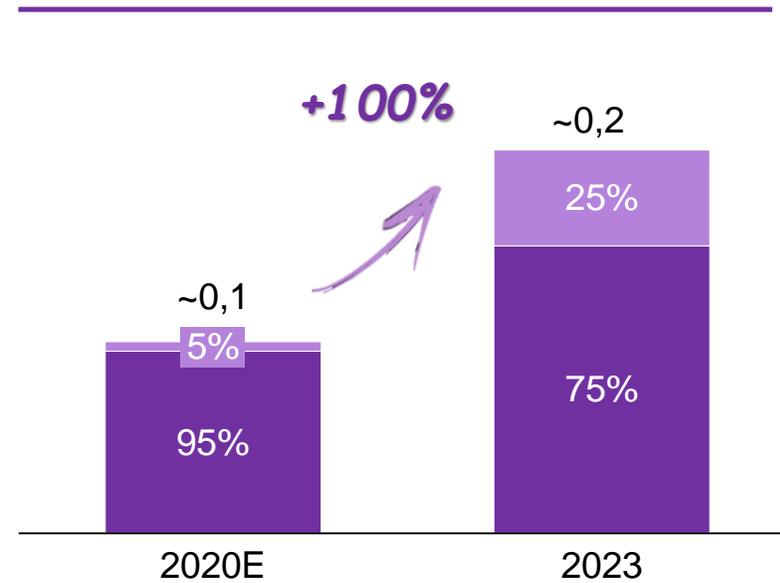
Capex acumulado, miles MM€



Capex E-mobility: ~0,1 miles MM€

■ Negocios maduros⁽²⁾ ■ Negocios de crecimiento⁽¹⁾

Margen bruto, miles MM€



Evolucionando hacia soluciones de alto potencial de crecimiento

(1) Negocios de crecimiento: e-mobility y productos y servicios de alto potencial de crecimiento
 (2) Negocios maduros: e-home, e-Industry y e-City excepto productos y servicios con alto potencial de crecimiento

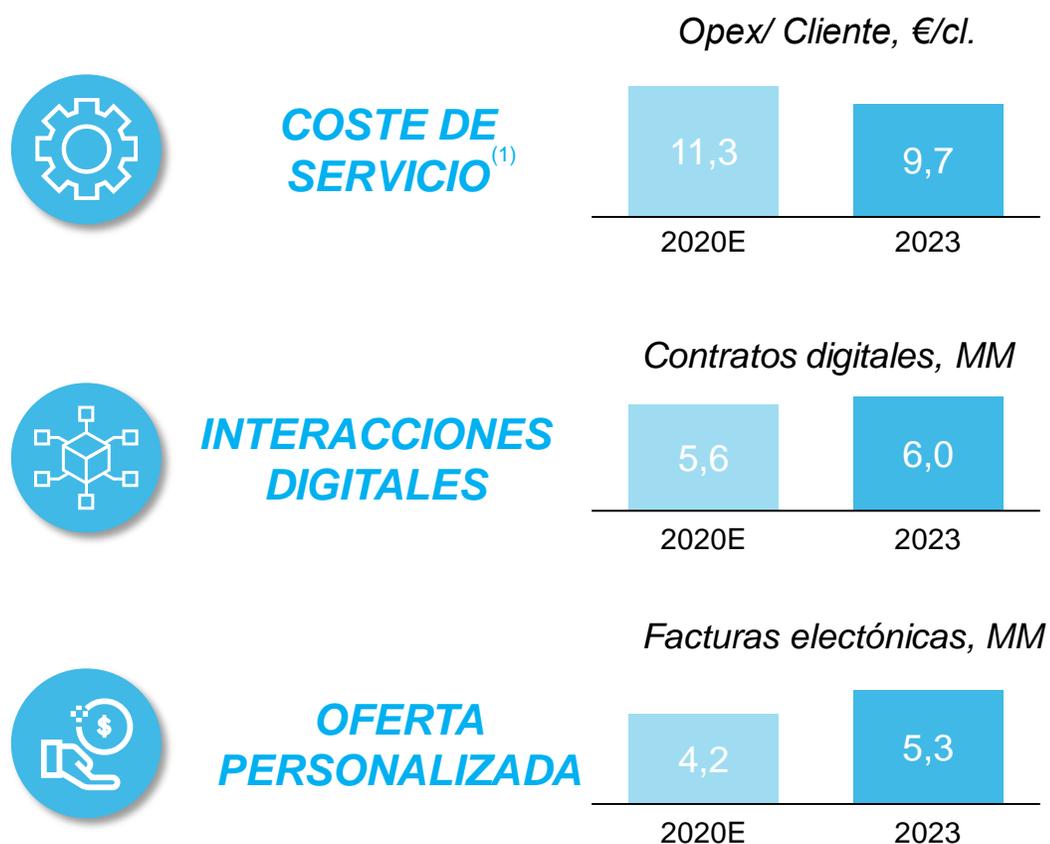
Electrificación



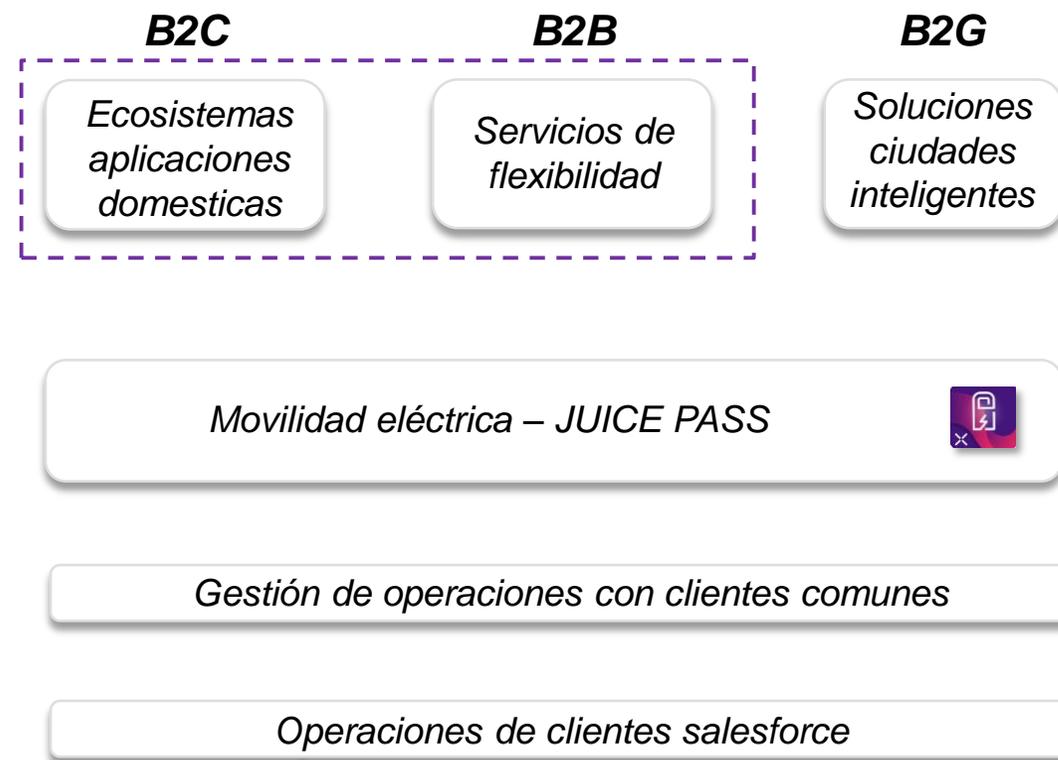
Nuevas plataformas digitales que mejoran la interacción con los clientes



Plataforma de operación para los clientes



Segmentos de clientes gestionados por plataformas de Endesa X

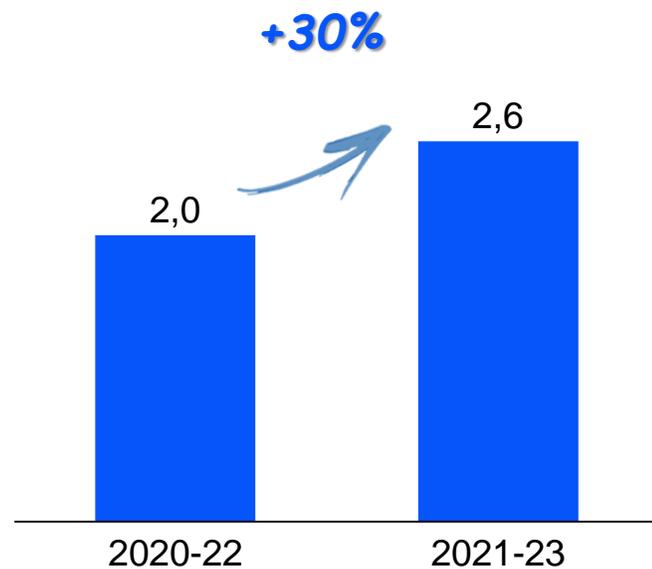


(1) Electricidad y gas. Incluyendo el Bono Social (2020E Coste del servicio excluyendo el Bono Social: 10,4 €/cliente)

Infraestructuras & Redes

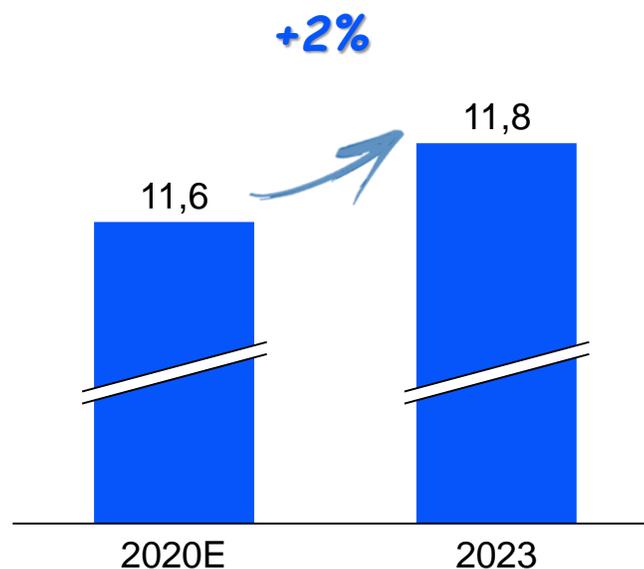


Capex bruto acumulado ⁽¹⁾, miles MM€

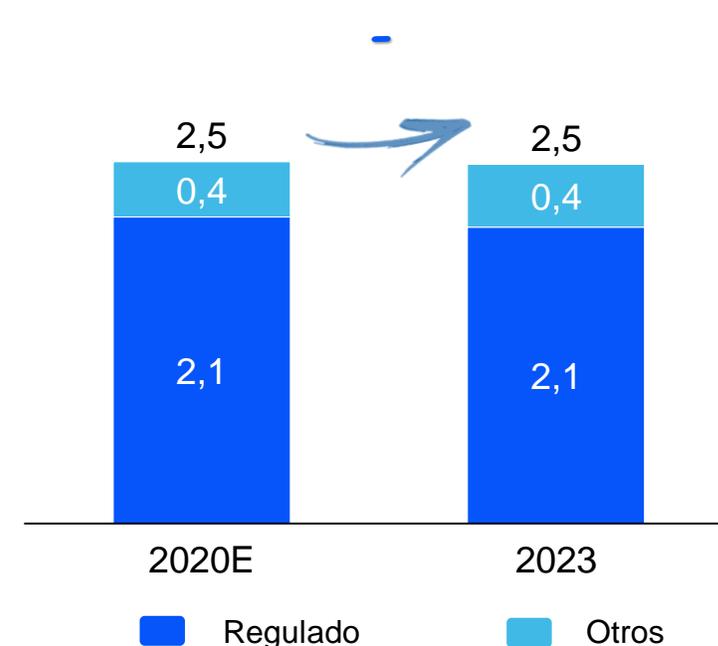


Capex neto, miles MM€	1,5	2,2	+47%
Capex digital, miles MM€	0,8	1,3	+63%

RAB, miles MM€



Evolución margen bruto de redes, miles MM€



El crecimiento del capex en un 30% impulsa el aumento de la RAB

(1) Incluye las contribuciones de los clientes.

Programa de eficiencias

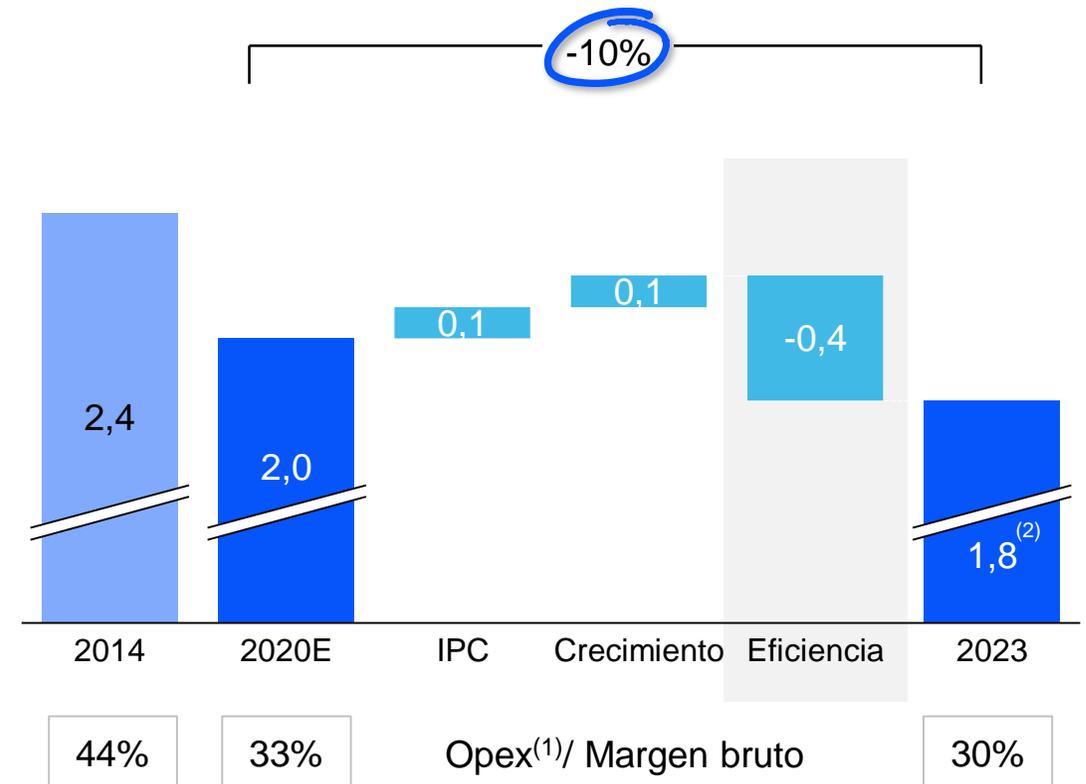


Acciones estratégicas

Optimización de la plantilla relativa al **cierre del carbón**

Mejoras en la eficiencia gracias a la **digitalización**, la **plataformización** y la **optimización de los procesos**

Evolución del Opex⁽¹⁾, miles MM€



La descarbonización y la plataformización proporcionan eficiencias adicionales

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

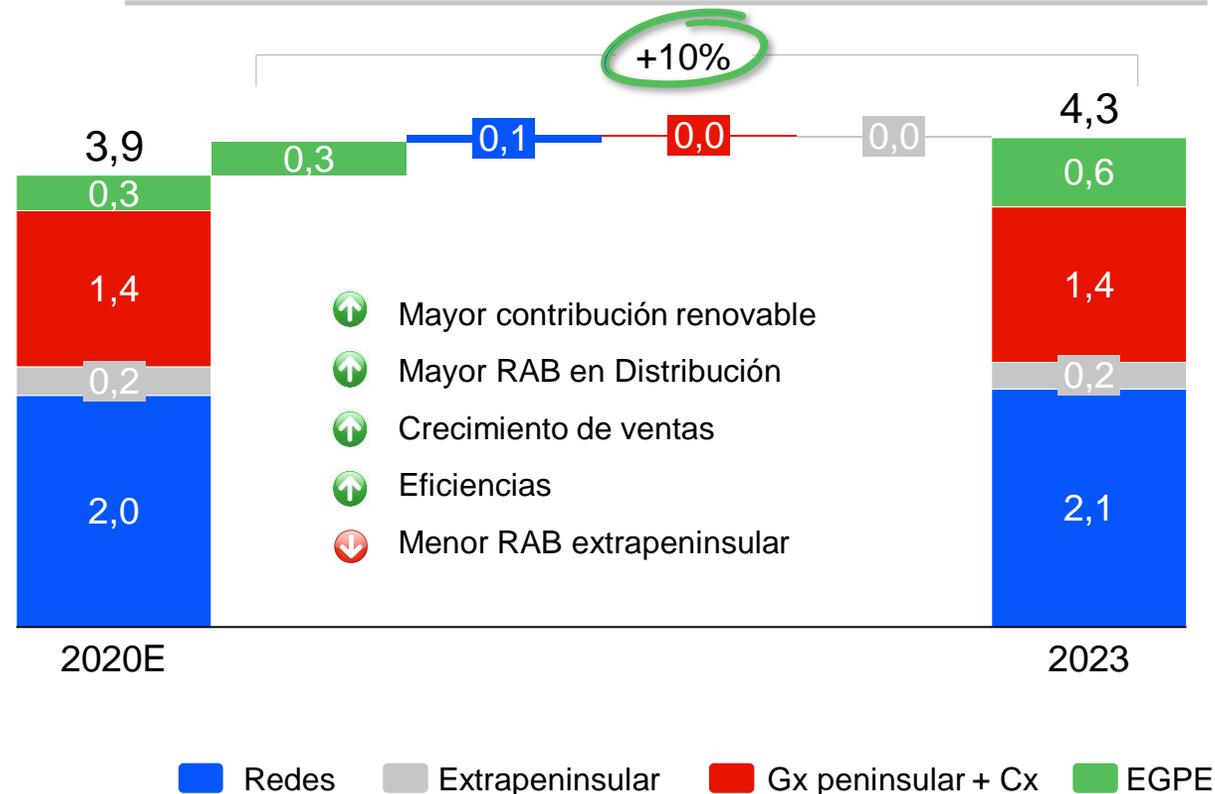
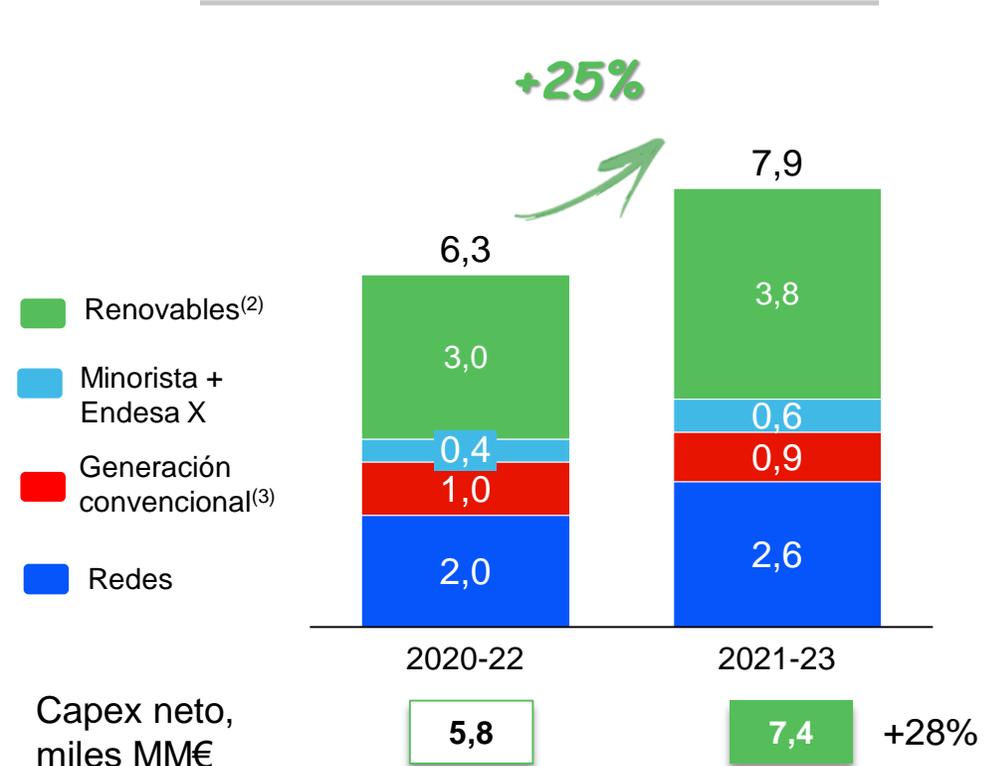
(2) Sin incluir gastos no recurrentes

Principales Indicadores Financieros



Capex brutos por negocios, miles MM€

EBITDA ⁽¹⁾ por negocio, miles MM€



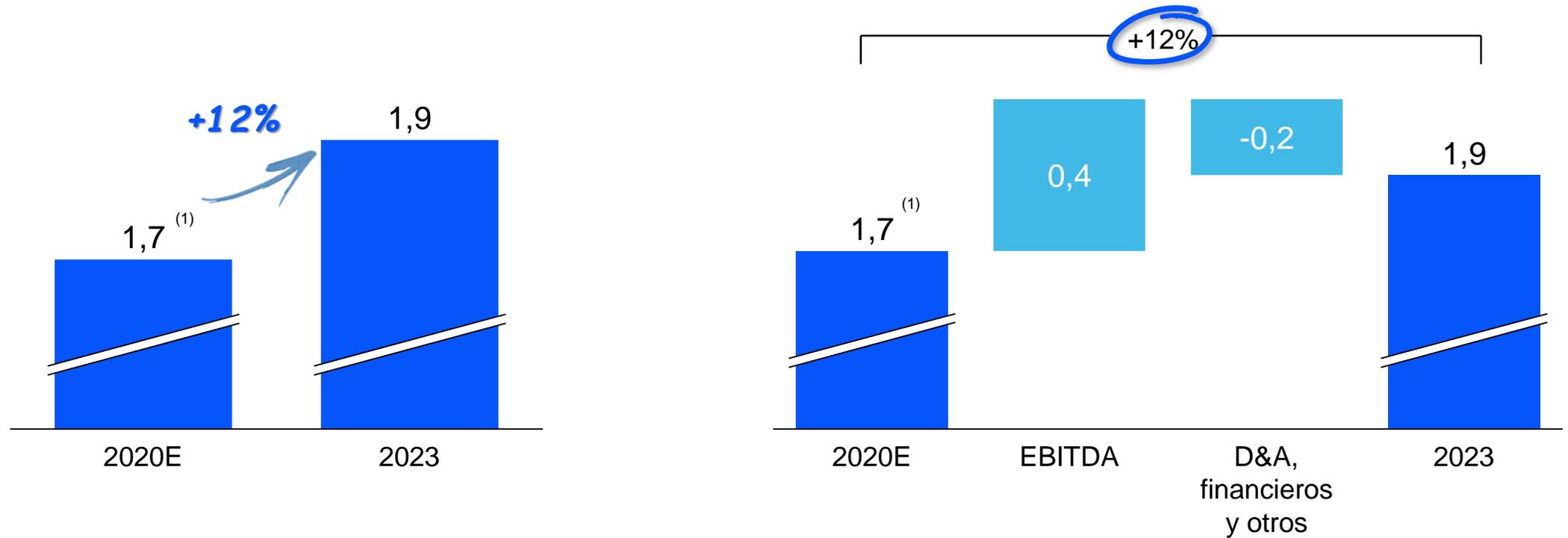
El incremento del 25% en el capex soporta un crecimiento del EBITDA del 10%.

(1) EBITDA 2020E en términos comparables neto de provisiones
 (2) El capex de energías renovables incluye Inversiones en mantenimiento, baterías e hidrógeno
 (3) Incluye Capex bruto extrapeñinsular

Principales Indicadores Financieros



Resultado Neto, miles MM€



Aumento del 12% del Resultado Neto apoyado por el crecimiento del EBITDA

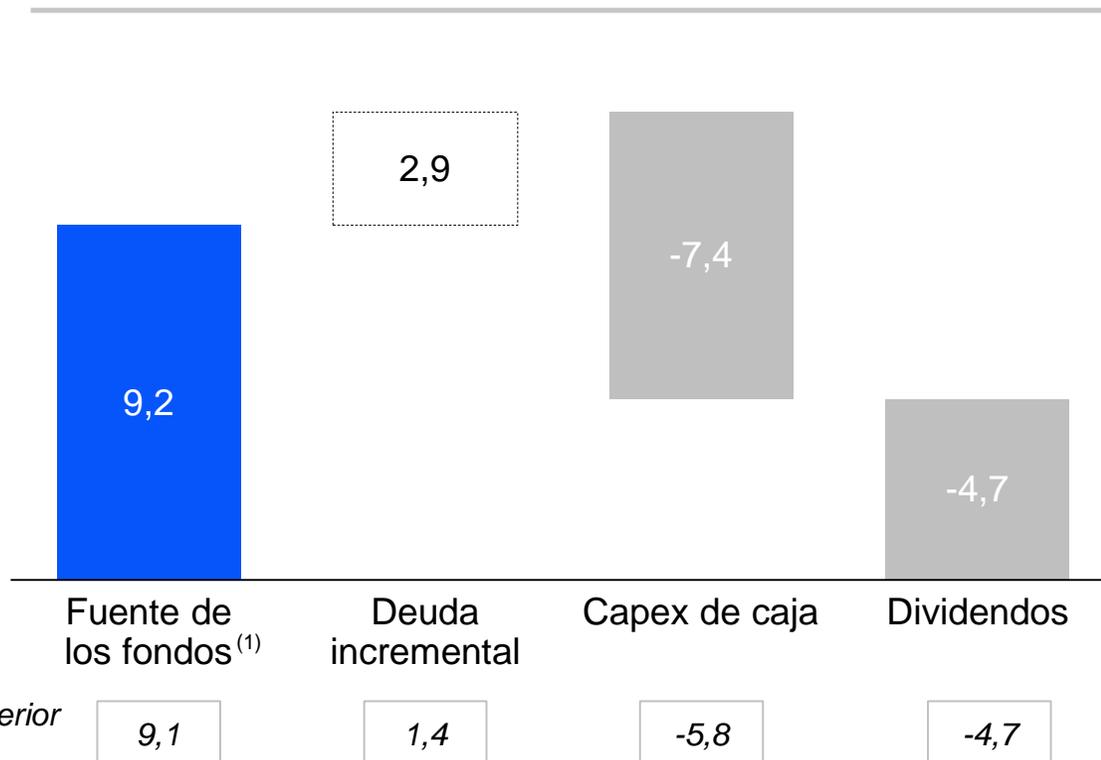
(1) Neto de provisiones (Provisiones: 0,3 miles MM €)

Principales indicadores financieros

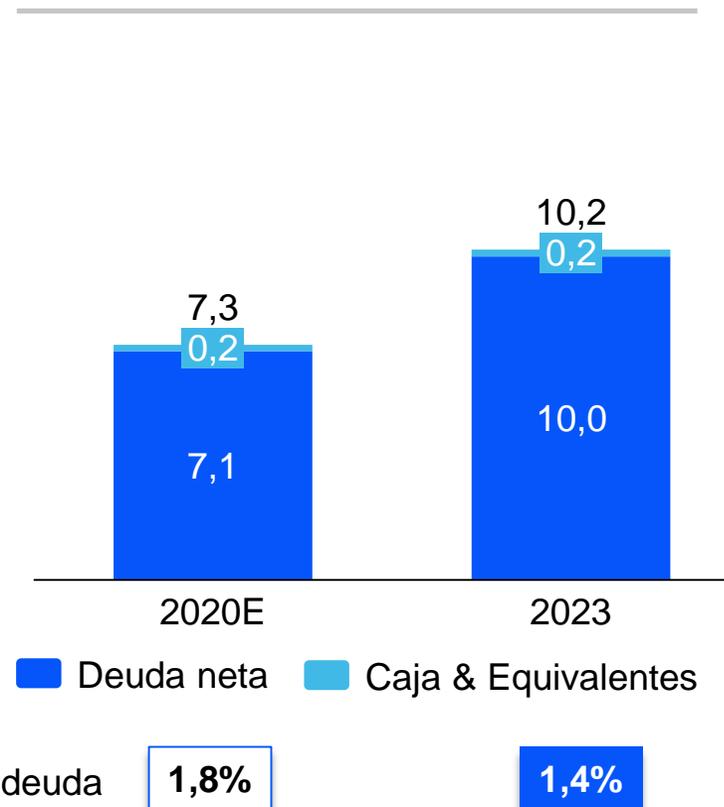
Análisis de la deuda



Origen y aplicación de fondos 2021-23, miles MM€



Deuda bruta, miles MM€



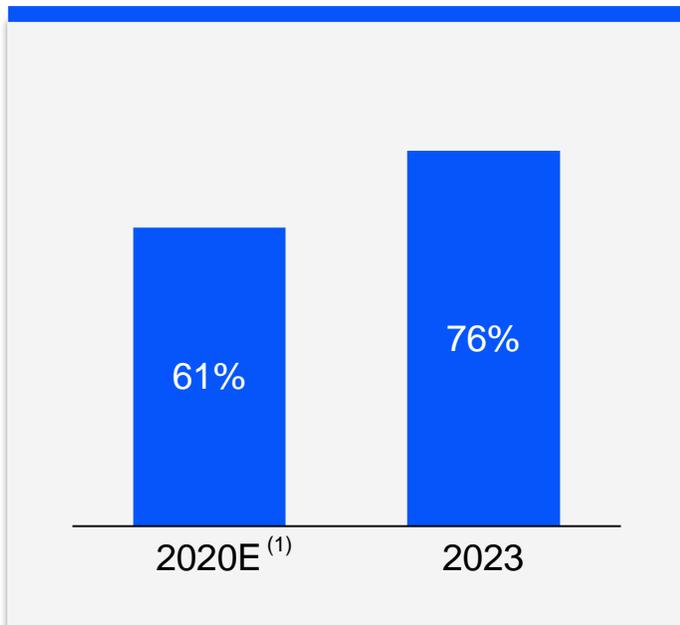
Aumento de la deuda neta para impulsar el crecimiento, apalancándonos en un coste extraordinariamente bajo

(1) Incluye FCO, el efecto de la NIIF 16 effect y Otros

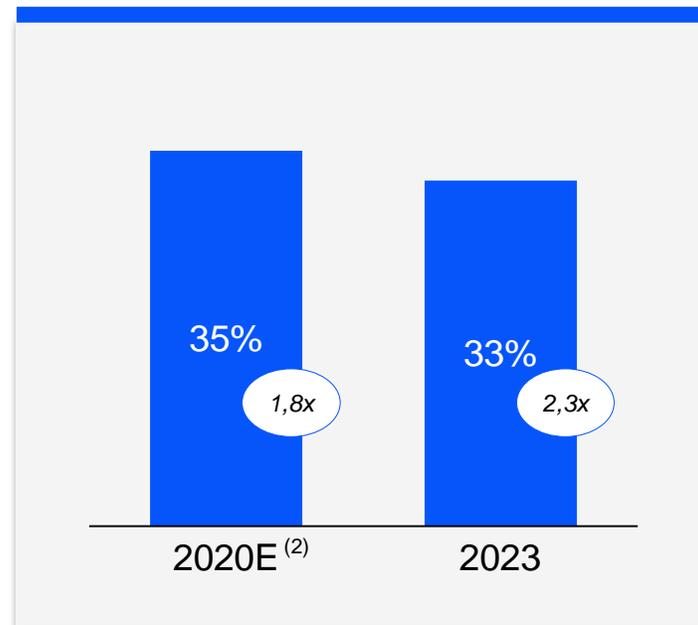
Métricas crediticias



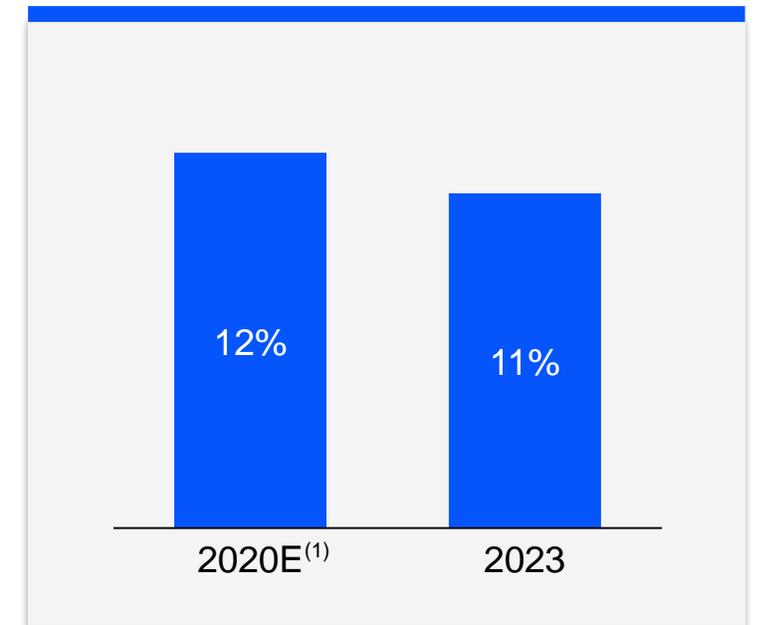
FCO/EBITDA



FCO/Deuda neta



Rendimiento del capital invertido



○ Deuda neta/EBITDA

Fuerte esfuerzo inversor para la creación de valor sostenible a largo plazo

(1) Calculado sobre el Resultado Neto y el EBITDA neto de provisiones

(2) Calculado sobre el EBITDA neto de provisiones

Finanzas sostenibles

Un enfoque ambicioso en los instrumentos de financiación sostenible



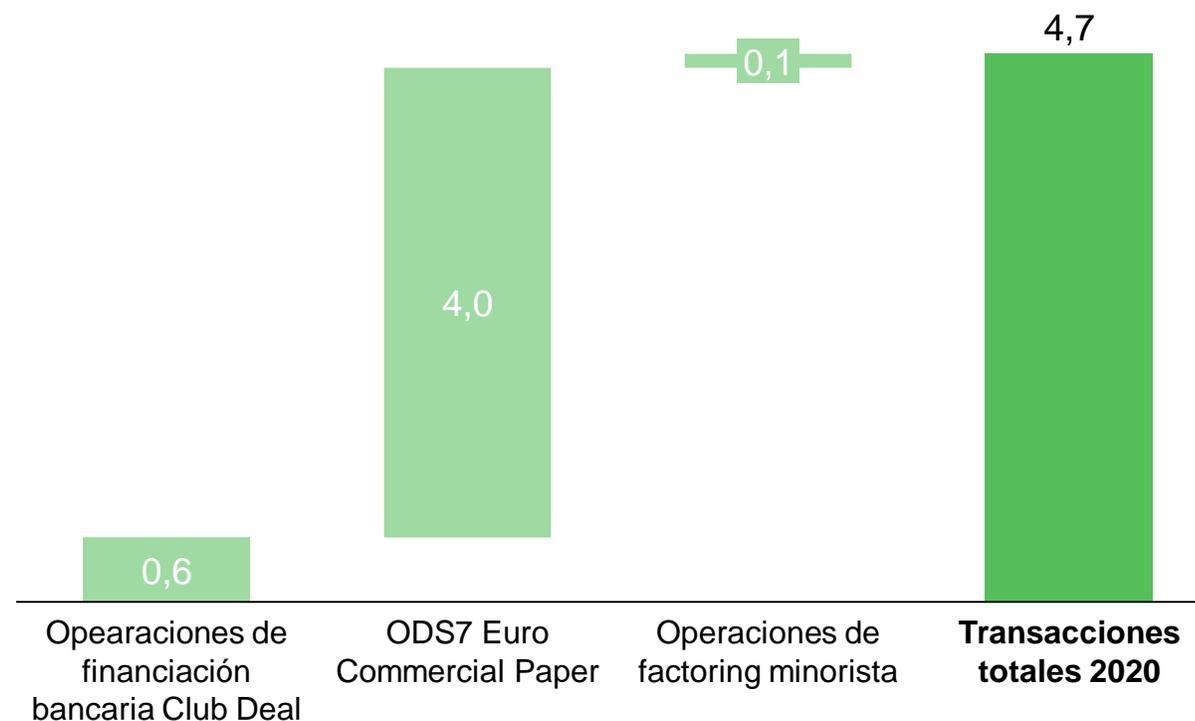
Transacciones vinculadas a la sostenibilidad 2020, miles MM€

Acciones estratégicas

Primer programa de ECP sostenible registrado en Europa

Creciente relevancia de los instrumentos vinculados a la sostenibilidad

Expansión del enfoque de sostenibilidad a otros instrumentos de corto plazo y de capital circulante.



Alineamiento estratégico y rol activo en la promoción de la sostenibilidad

Finanzas sostenibles

Peso creciente de la deuda sostenible



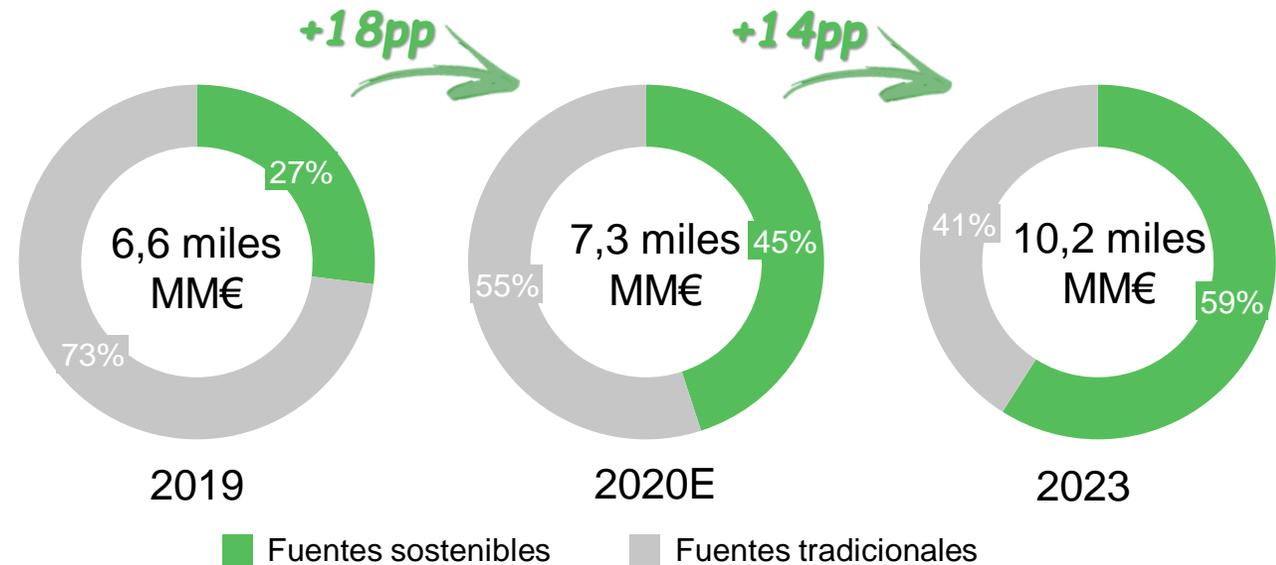
Acciones estratégicas

La financiación sostenible como instrumento para hacer participes a los **stakeholders**

Expansión de las iniciativas a través de diversos **objetivos de ODS**

Potenciales oportunidades del **Plan de Recuperación de la UE**

Proporción de deuda sostenible



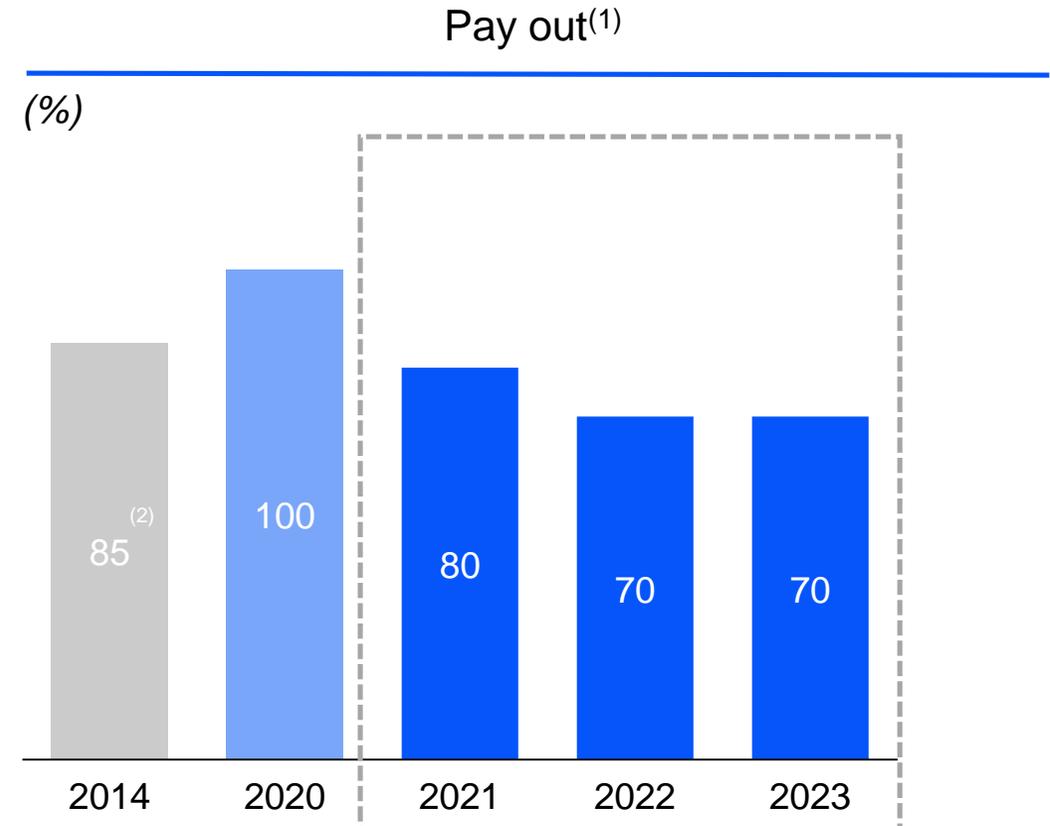
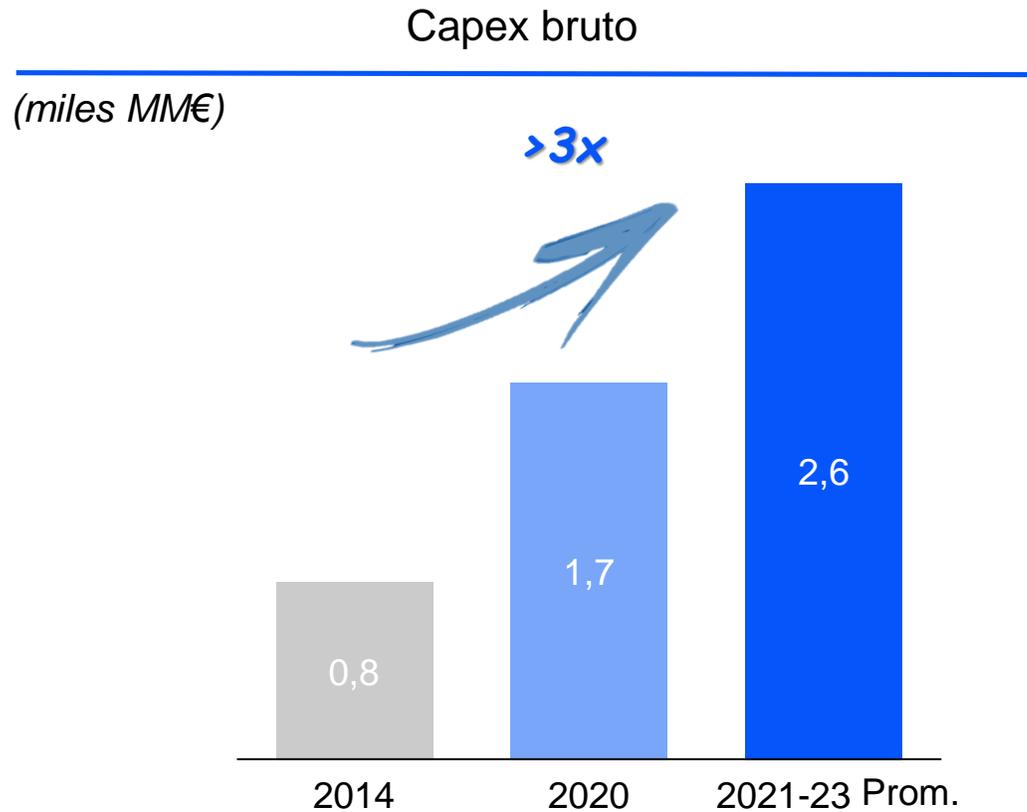
Las finanzas sostenibles representan ~60% del total de la deuda bruta para 2023



Conclusiones

José Bogas
CEO

Creando valor para nuestros accionistas



Política de dividendos confirmada y alineada con un perfil de crecimiento más ambicioso

(1) Pay out sobre el Resultado Ordinario Neto

(2) Pay out equivalente referido al Resultado Neto de 2014 de las actividades en curso

Conclusiones

Objetivos financieros



	2020E	2021	2022	2023	TACC 2020E-23
EBITDA en términos comparables (miles MM€)	3,9 ⁽¹⁾	4,0	4,1	4,3	+3%
Resultado Ordinario Neto ⁽²⁾ (miles MM€)	2,0	1,7	1,8	1,9	
Resultado Neto en términos comparables ⁽³⁾ (miles MM€)	1,7	1,7	1,8	1,9	+4%
Pay out (%)	100%	80%	70%	70%	
DPA implícito (€/acc) ⁽⁴⁾	~1,9	~1,3	~1,2	~1,3	
Rentab. Dividendo Implícita ⁽⁵⁾	7,8%	5,4%	5,0%	5,4%	
Capex bruto (miles MM€)		2,0	3,0	2,9	Σ 2021-23 7,9

(1) 2020E en términos comparables excluyendo +515 MM€ de reversión de provisiones de los compromisos incluidos en el nuevo Convenio Colectivo, -159 MM€ de provisión adicional registrada para planes de reestructuración de la plantilla y -213 MM€ de la dotación inicial neta de gastos de personal por planes de reestructuración de plantilla relativos al plan de descarbonización.

(2) Resultado Neto reportado - Resultado Netas de las provisiones por Deterioro de Activos no Financieros superiores a 10 MM€ - Dotación inicial neta de gastos de personal por planes de reestructuración de plantilla relativos al plan de descarbonización - costes netos correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública por la crisis sanitaria COVID-19

(3) Resultado Neto reportado estimado ajustado por el efecto de las provisiones netas (107 MM€)

(4) DPS 2020E implícito que corresponde a un Resultado Ordinario Neto de 2 miles MM€: ~1,9 €/acción

(5) Precio de la acción a 18/11/2020: 24,23€

Conclusiones



Cumpliendo los objetivos anuales desde 2014

Visión a 2030 centrada en descarbonización, infraestructuras facilitadoras, electrificación y foco en el cliente

Desarrollo de una plataforma digital para una propuesta de valor energética única

Fuerte aceleración de las inversiones para facilitar la Transición Energética

Sostenibilidad y estrategia circular para la creación de valor a largo plazo



Anexos

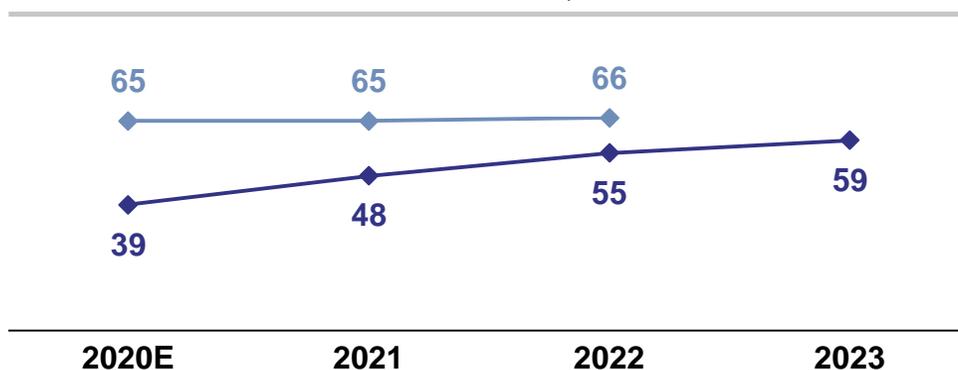
Principales Indicadores Financieros

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

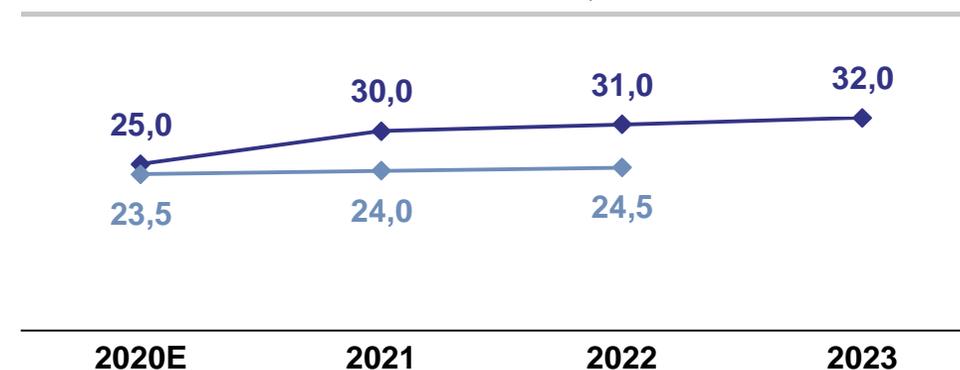


- Plan 2021-23
- Plan 2020-22

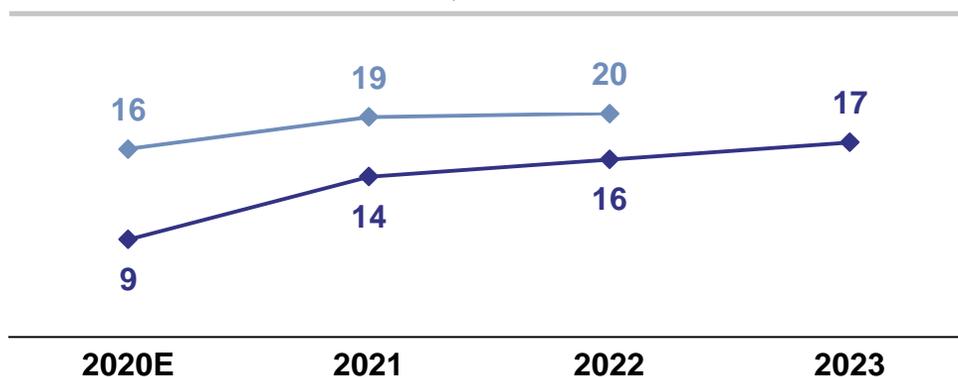
Precio del Brent, \$/barril



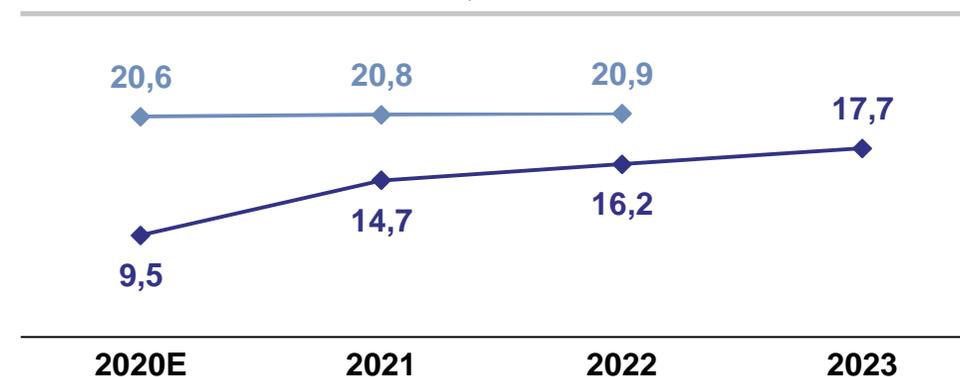
Precio del CO2, €/ton



TTF, €/MWh



PVB, €/MWh



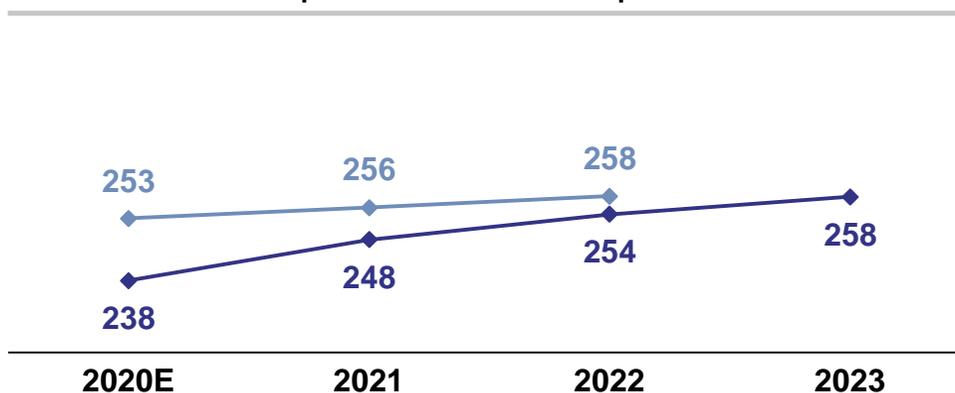
Principales Indicadores Financieros

Visión del mercado eléctrico y actualización al último consenso del mercado

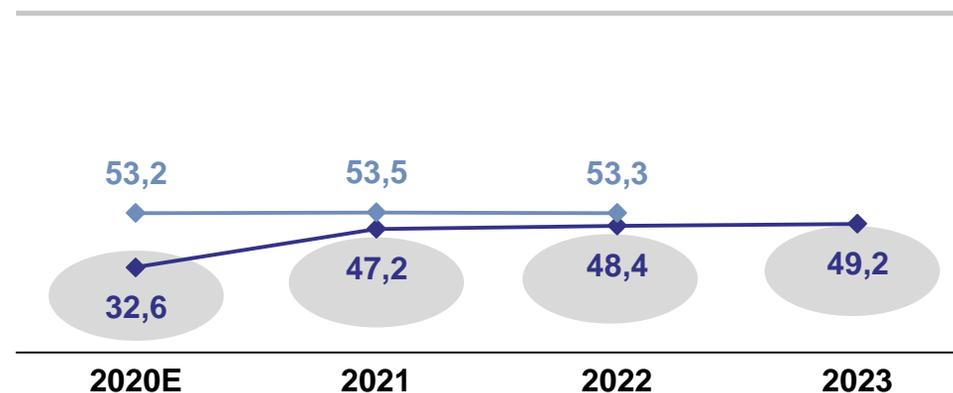


- Plan 2021-23
- Plan 2020-22

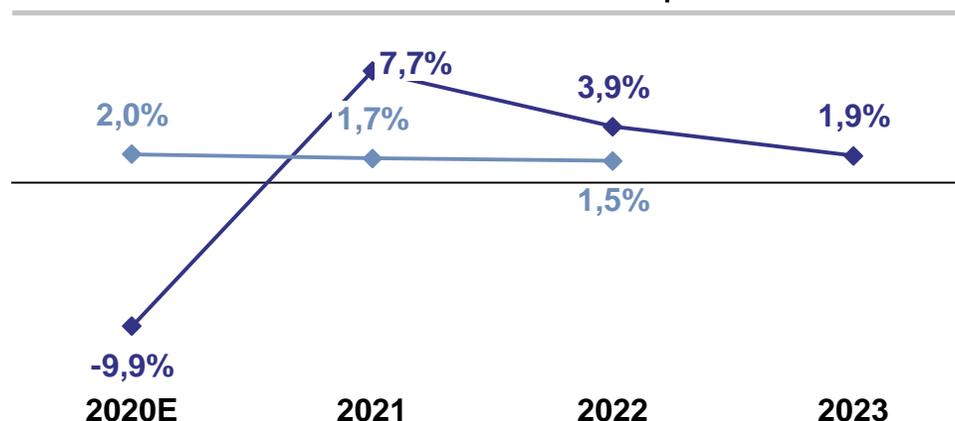
Demanda peninsular en España ⁽¹⁾, TWh



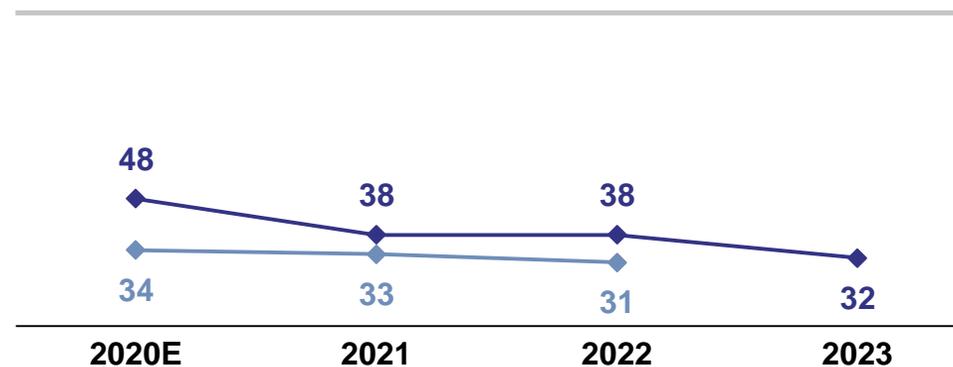
Precio medio mercado diario ⁽²⁾, €/MWh



Crecimiento del PIB en España, %



Hueco térmico, TWh

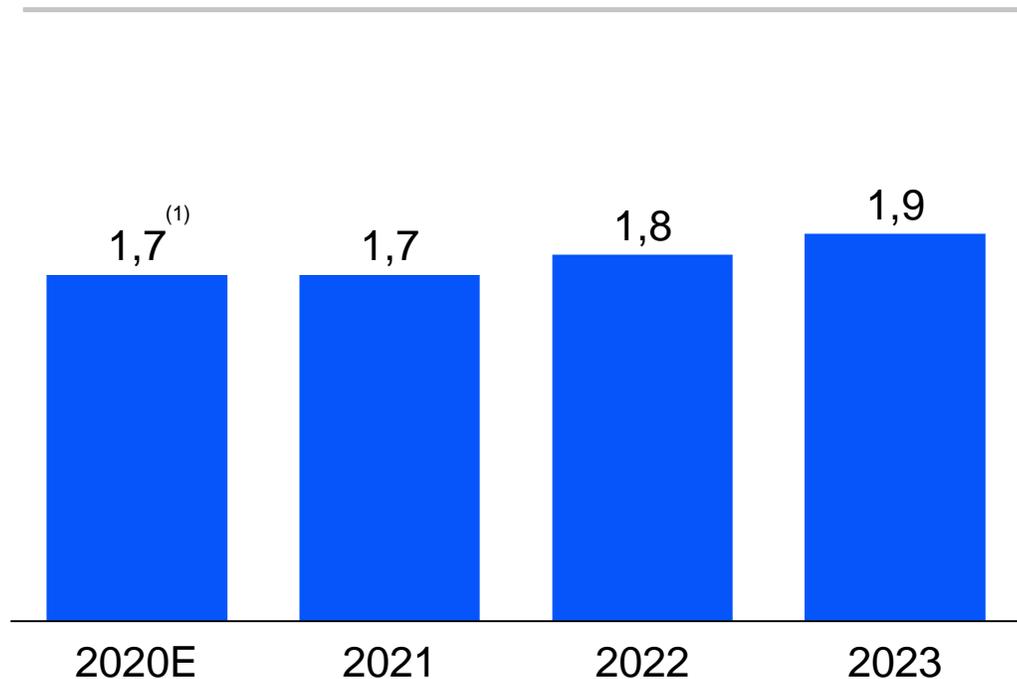


(1) En barras de central
 (2) Precios aritméticos electricidad

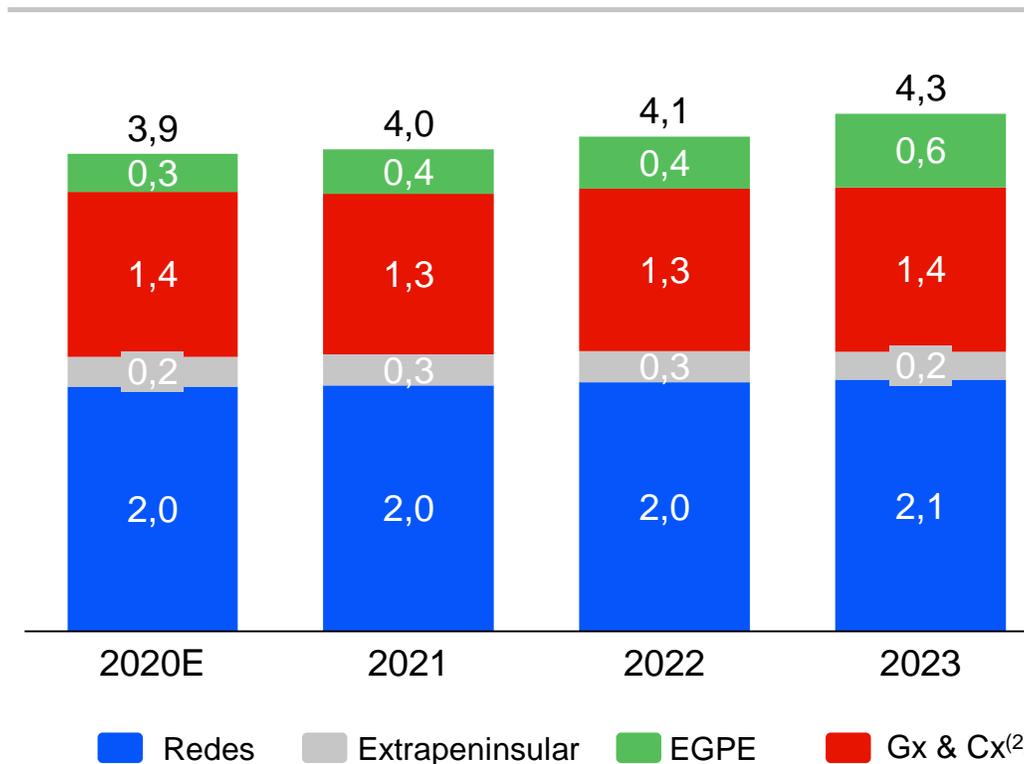
Principales indicadores financieros



Resultado Neto por año, miles MM€



EBITDA por años⁽¹⁾, miles MM€



(1) EBITDA y Resultado Neto 2020E en términos comparables. Cifras redondeadas

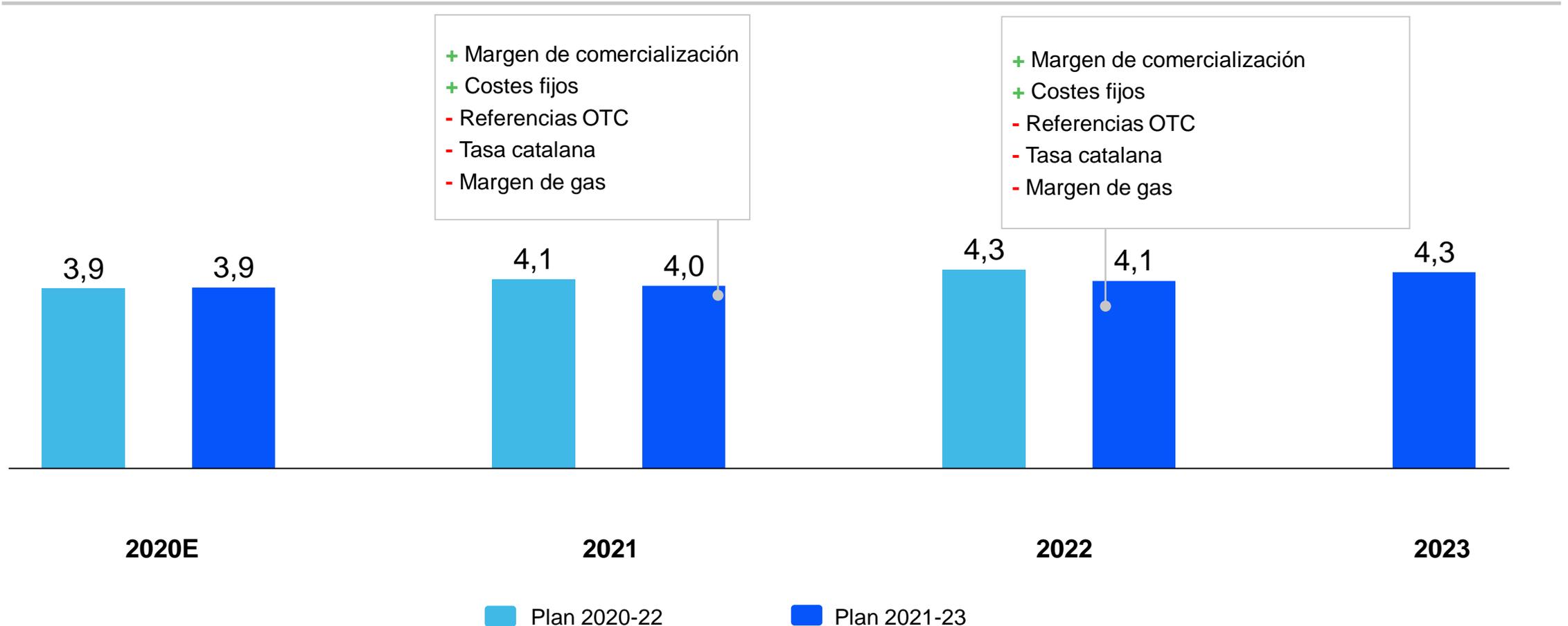
(2) Gx / Cx EBITDA incluye el negocio de Generación y Comercialización, Estructura, Servicios y Ajustes y no incluye el negocio de generación extrapeninsular

Principales indicadores financieros

Comparación del plan anterior vs nuevo plan



EBITDA, miles MM€

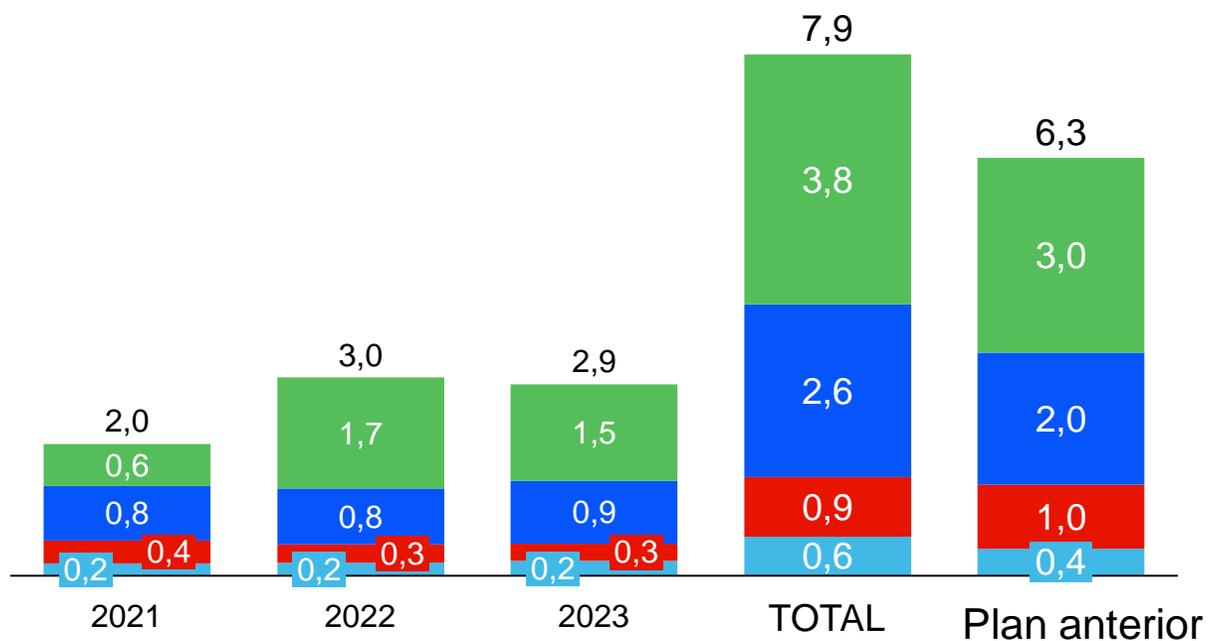


Principales Indicadores Financieros

Análisis del Capex Bruto⁽¹⁾

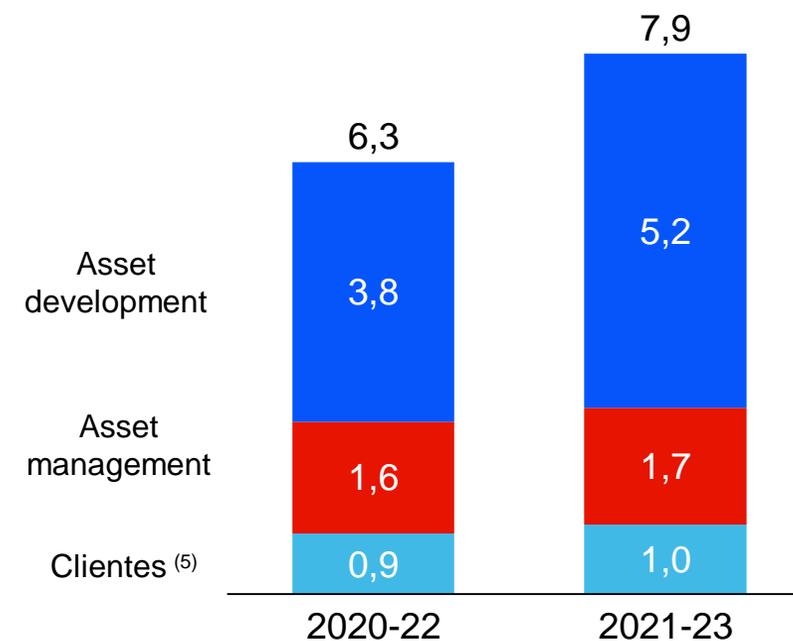


Capex bruto por negocio, miles MM€



■ Renovables⁽²⁾
■ Redes
 ■ Gx⁽³⁾
■ Comercialización

Capex bruto por naturaleza ⁽²⁾, miles MM€



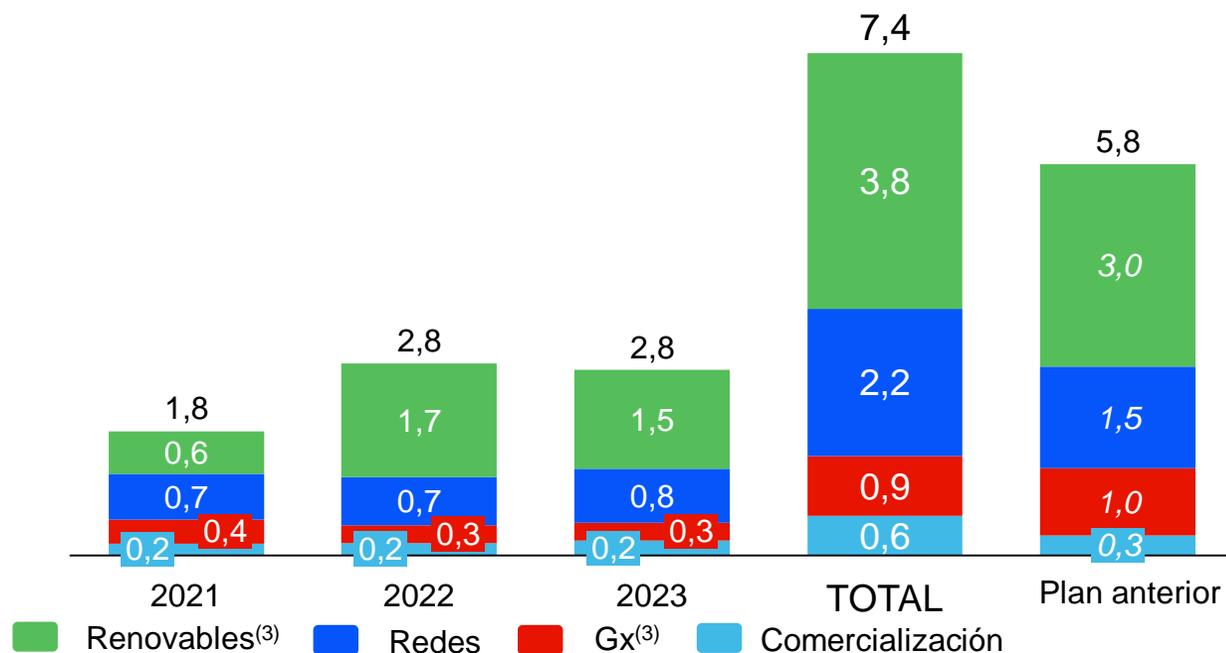
- (1) Incluye las contribuciones de los clientes
- (2) Cifras redondeadas
- (3) Capex renovables incluye inversiones de mantenimiento, baterías e hidrogeno
- (4) Incluye Capex extrapeninsular
- (5) Capex de clientes incluye el Coste de Adquisición de nuevos clientes, Conexiones e Inversiones asociadas con nuevos servicios.

Principales Indicadores Financieros

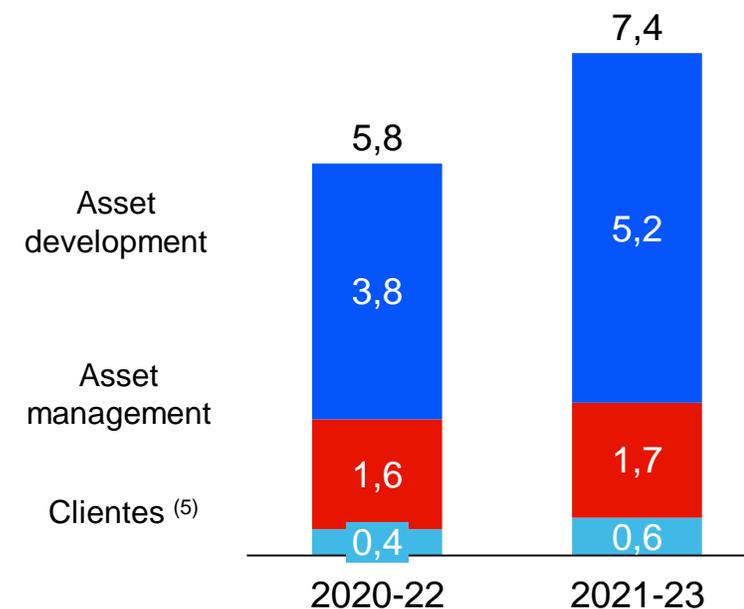
Análisis del Capex Neto⁽¹⁾



Capex Neto por negocio ⁽²⁾, miles MM€



Capex Neto por naturaleza⁽²⁾, miles MM€



(1) No incluye las contribuciones de los clientes

(2) Cifras redondeadas

(3) Capex renovables incluye inversiones de mantenimiento, baterías e hidrogeno

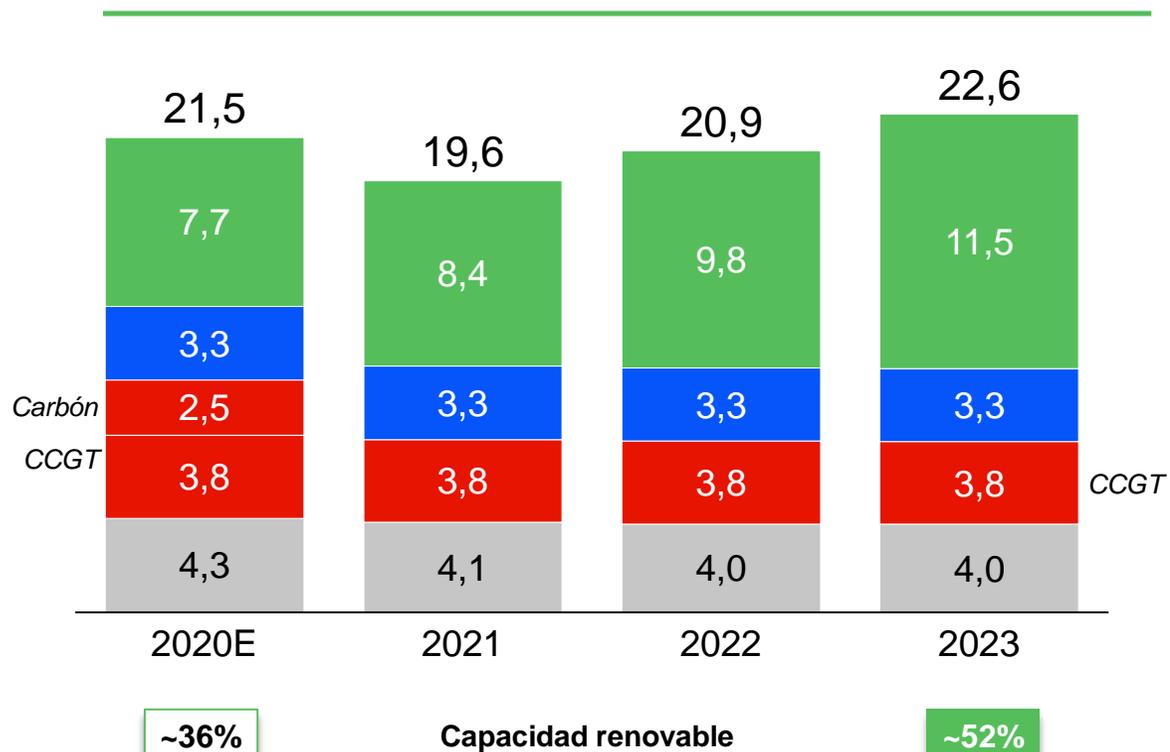
(4) Incluye Capex extrapeninsular

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

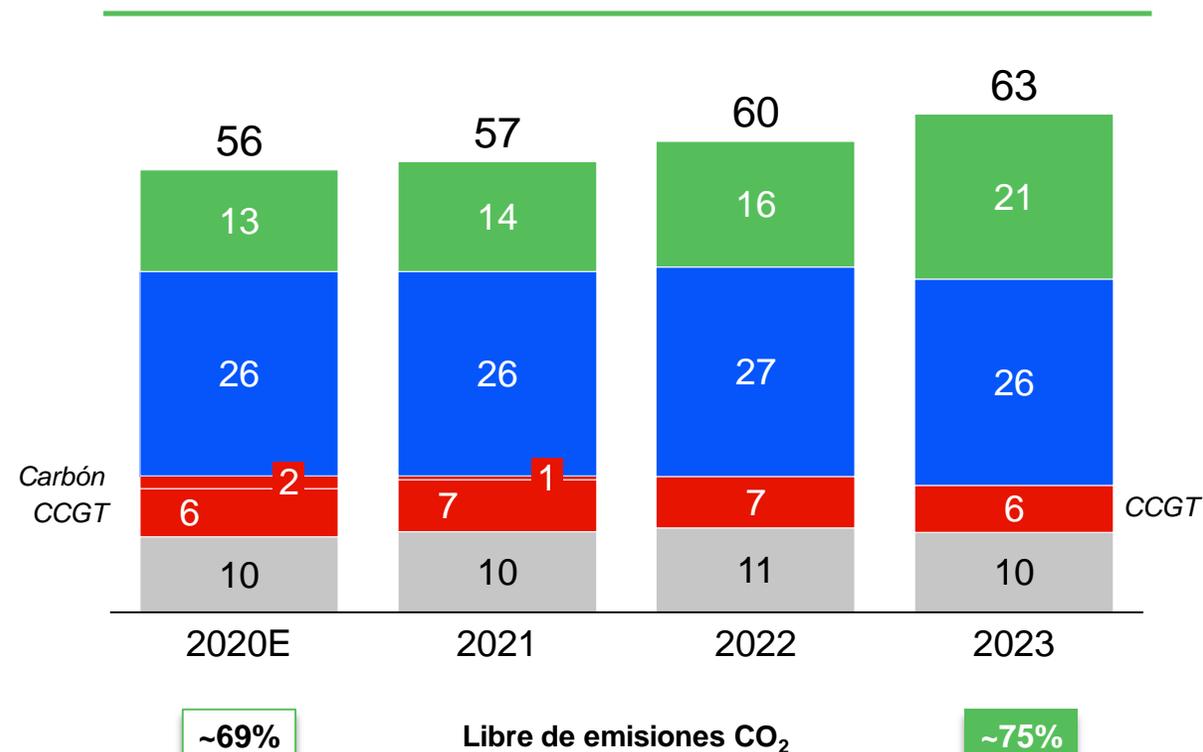
Capacidad neta y evolución de la producción



Capacidad total^(1,2), GW



Producción total⁽¹⁾, TWh



■ Renovables
 ■ Nuclear
 ■ Térmica
 ■ Extrapeninsular

(1) Cifras redondeadas
 (2) No incluye capacidad de baterías (0,3 GW)

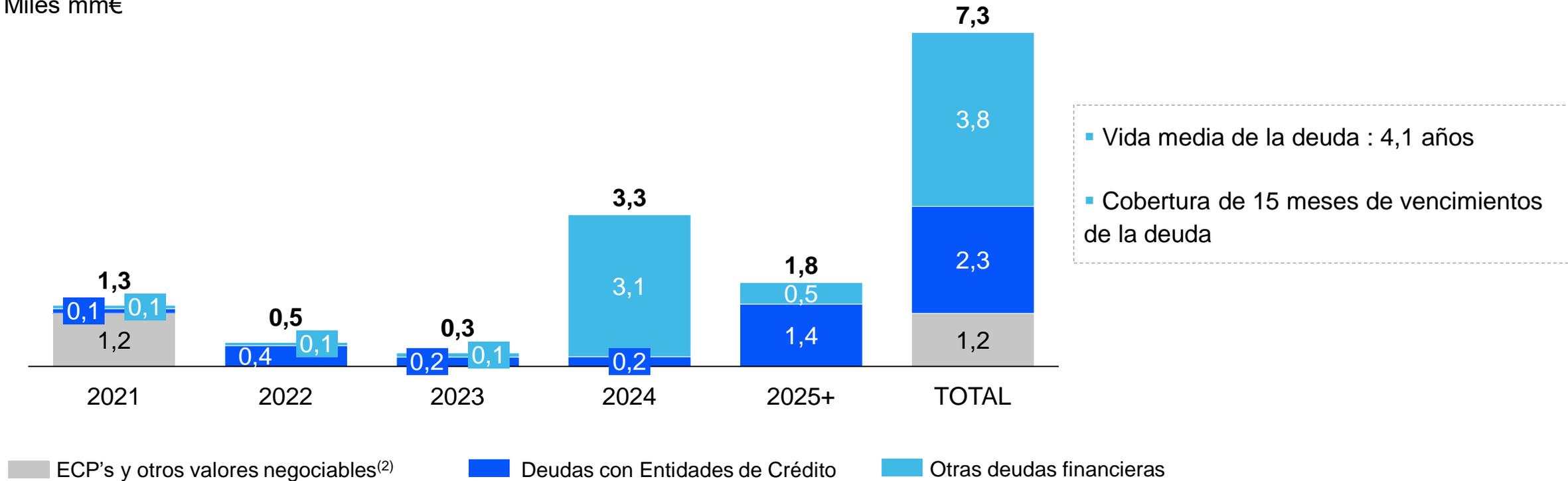
Principales indicadores financieros

Calendario de vencimientos deuda financiera



Saldo bruto de vencimientos⁽¹⁾

Miles mm€



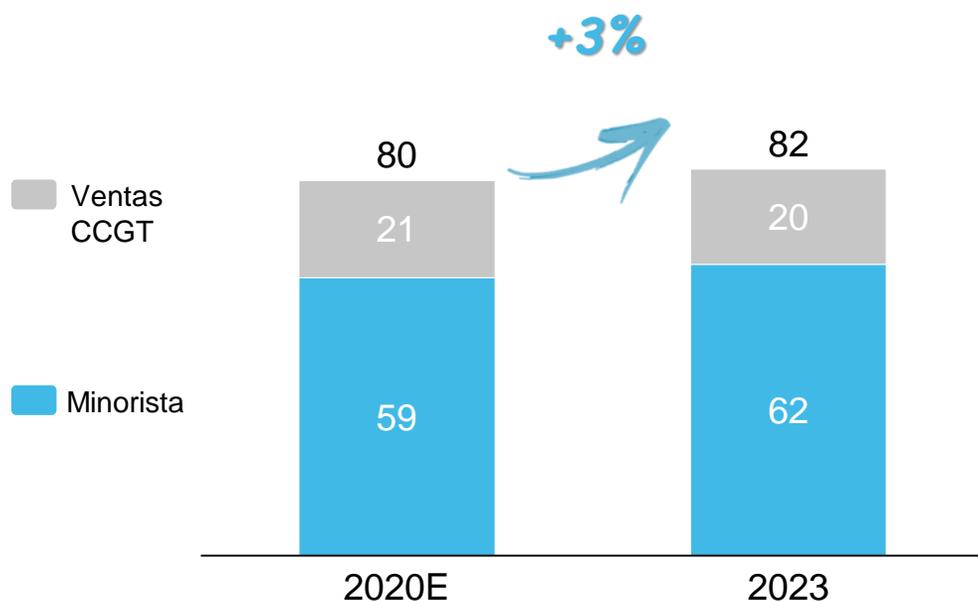
(1) A cierre 2020E. Cifras redondeadas.

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

Negocio del gas



Volúmenes vendidos 2020E-23⁽¹⁾, TWh



Principales KPIs Operativos ⁽²⁾

	2020E	2023	Δ
Clientes liberalizados (MM)	1,4	1,6	+14%
Clientes regulados (MM)	0,2	0,2	-
Clientes totales (MM)	1,7	1,8	+6%
Churn rate ⁽³⁾ (%)	10,9%	10,4%	-0,5 PP

(1) No incluye el negocio mayorista

(2) Cifras redondeadas

(3) Tasa de rotación B2C y B2B liberalizados

Mercado eléctrico español

Previsión 2020



Cientes, MM

Energía vendida, TWh

	Clientes (MM)			Cuota Mercado Endesa ⁽¹⁾
	Regulados	Liberalizados	Total	
B2B	0,3	0,8	1,1	34%
B2C	10,8	17,6	28,6	34%
Total	11,0	18,4	29,4	
<i>Cuota Mercado Endesa</i>	43%	29%		

	Energía vendida (TWh)			Cuota Mercado Endesa ⁽¹⁾
	Regulada	Liberalizada	Total	
B2B	1,4	151,1	152,5	30%
B2C	26,1	54,7	80,8	32%
Total	27,5	205,8	233,3	
<i>Cuota Mercado Endesa</i>	47%	33%		

Estimación interna basada en Forecast 2020 Regulado; % calculado en base al total del mercado regulado
 Estimación interna basada en Forecast 2020 Liberalizado % calculado en base al total del mercado liberalizado

(1) Portugal no incluido



Anexos Medioambientales, Sociales y de Gobernanza



Plan de sostenibilidad

Modelo de negocio sostenible, impulsando el cambio a través de aceleradores de crecimiento



Plan de Sostenibilidad 2021 – 2023



* Los aceleradores de crecimiento incluyen innovación, digitalización, economía circular y finanzas sostenibles



Enfoque en la centralidad de las
personas

Personas con las que trabajamos



Planes de acción

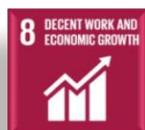
2020E

Objetivos 2021-23

Género - % de mujeres en los procesos de selección⁽¹⁾

36% de mujeres involucradas en los procesos de selección

50% de mujeres involucradas en los procesos de selección



Encuesta de clima⁽²⁾

- 100% de personas involucradas
- 86% de personas participando

- 100% de personas involucradas
- 87% de personas participando



Evaluación de desempeño⁽²⁾

- 8.567 personas involucradas
- 100% de las personas elegibles

100% de las personas involucradas



Reciclaje y mejora - Impulsar y planificar programas de mejora de reciclaje y mejora de las capacidades de los empleados de Endesa afectados por la transición energética

1. Excluye los procesos de selección en trabajos no cualificados

2. Personas elegibles y accesibles que hayan trabajado en el Grupo durante al menos 3 meses.

Comunidades locales y globales



Planes de acción

2020E⁽¹⁾

Objetivos 2030⁽¹⁾

Educación de alta calidad, inclusiva y justa

0,3 MM de beneficiarios

0,7 MM de beneficiarios en 2030



Acceso a energía limpia y asequible

1,9 MM de beneficiarios

4,8 MM de beneficiarios en 2030



Empleo sostenible y crecimiento económico integrador

0,6 MM de beneficiarios

1,9 MM de beneficiarios en 2030

1. Cifras acumuladas desde 2015

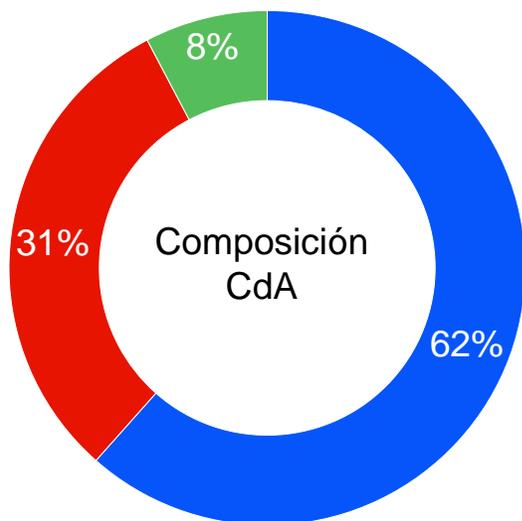


Enfoque en el Gobierno Corporativo

Estructura de gobierno corporativo

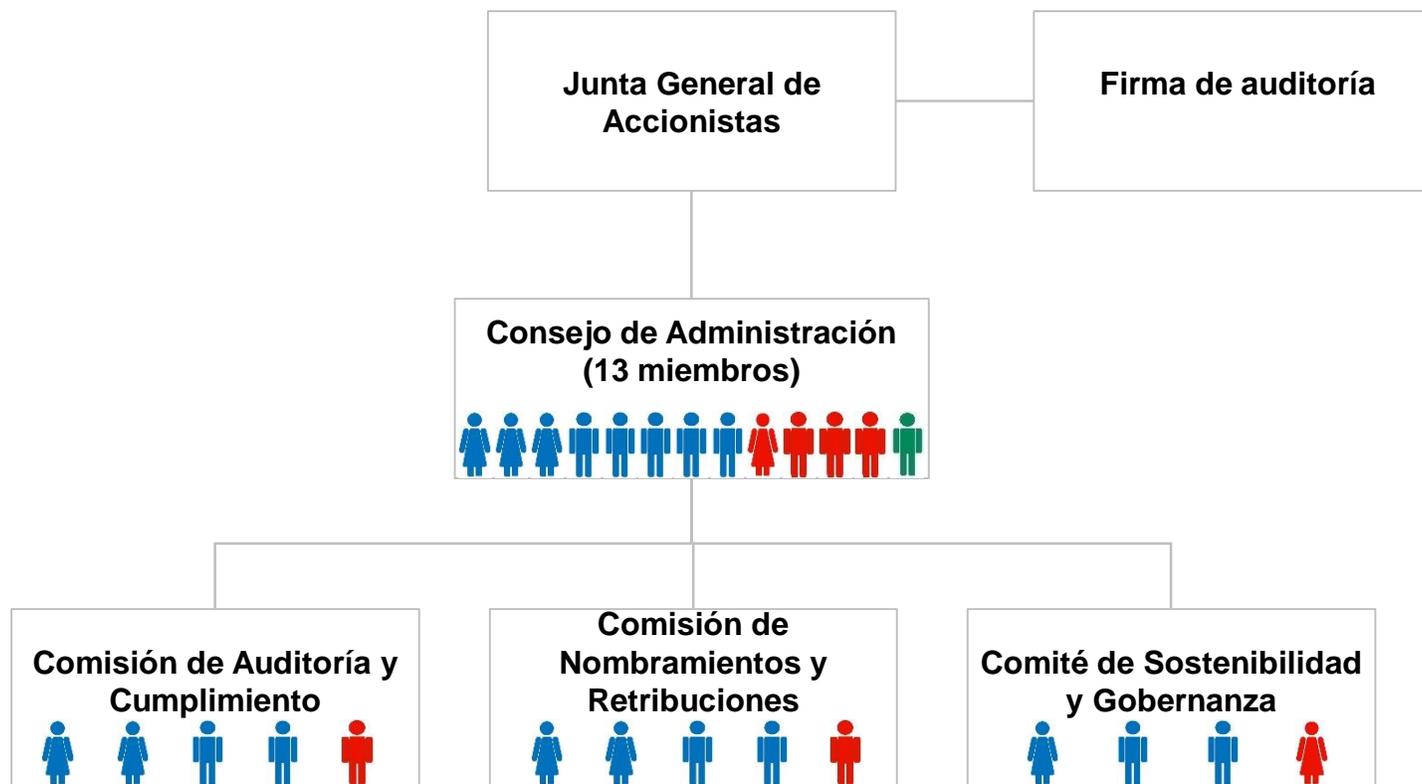


Composición



Ejecutivo Propietario Independiente

Consejo de Administración y Comités



Composición del Consejo de Administración

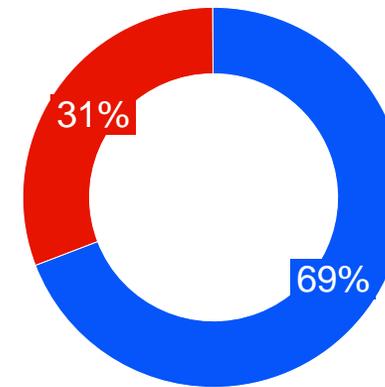


Consejo de Administración

Nombre	Categoría	Comité
J. Sánchez-Calero	Independiente	Presidente Sostenibilidad y Gobernanza
J. Bogas	Ejecutivo	CEO
P. Grieco	Dominical	Sostenibilidad y Gobernanza
F. Starace	Dominical	Vicepresidente
A. de Paoli	Dominical	Audit & C.Cumplimiento
A. Cammisecra	Dominical	Nombramientos & C.Retribuciones
M. Roca	Independiente	Audit & C.Cumplimiento Sostenibilidad y Gobernanza
A. Echevarría	Independiente	Nombramientos & C.Retribuciones
I. Garralda	Independiente	Nombramientos & C.Retribuciones
F. de Lacerda	Independiente	Audit & C.Cumplimiento
P. González	Independiente	Audit & C.Cumplimiento Nombramientos & C.Retribuciones
E. Bieto	Independiente	Audit & C.Cumplimiento Nombramientos & C.Retribuciones
A. Koplowitz	Independiente	Sostenibilidad y Gobernanza

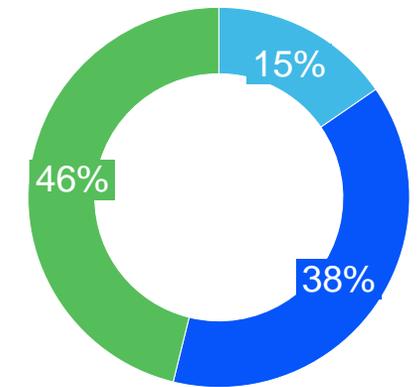
Diversidad del Consejo de Administración

Por género



■ Hombres ■ Mujeres

Por permanencia en el cargo



■ < 4 años ■ 4-6 años ■ Más de 6 años

Las políticas de igualdad de género alcanzan el 30% de mujeres ya en 2020

Remuneración variable a corto plazo⁽¹⁾



Objetivo 2020

Tipo de objetivo

Objetivo macroeconómico

	Rango	Peso		
Resultado Ordinario Neto	Máximo 120%	25%	Económico	Rentabilidad
FCO	Máximo 120%	15%	Financiero	Gestión del caja y de la deuda
Costes fijos	Máximo 120%	20%	Económico	Eficiencia
Descarbonización y Digitalización	Máximo 120%	20%	Empresarial	Medioambiental
Seguridad en el lugar de trabajo	Máximo 120%	20%	ESG	Seguridad

(1) 2020 retribución variable consejeros ejecutivos

Remuneración variable a largo plazo⁽¹⁾



	Objetivo				Tipo de objetivo	
	(0%)	Entrada (100%)	Más de I (150%)	Más de II (180%)		
RTA⁽²⁾ 50% ⁽³⁾	RTA Endesa <100% de RTA	RTA Endesa desde 100 % a 110% de RTA	RTA Endesa desde 110 % a 115% de RTA	RTA Endesa > 115% de RTA	Mercado	Desempeño
ROACE⁽⁴⁾ 40% ⁽³⁾	≤49,3%	49,3%	50%	≥50,7%	Financiero	Rentabilidad
Reducción de emisiones de CO₂ (gCO₂ /KWh ⁽⁴⁾) 10% ⁽³⁾	≥171,5	171,5	166,4	≤162,9	ESG	Medioambiental

(1) Plan de Incentivos a Largo Plazo de Directores Ejecutivos (LTI) 2020-2022. 30 % de pago (si lo hubiera) en el cuarto año. Pago del 70% (si lo hubiera) en el quinto año (pago diferido)

(2) RTA de Endesa medio frente al RTA medio EUROSTOXX Utilities Index EMU.

(3) (%) Peso en la remuneración variable

(4) El objetivo se ha definido para una hueco térmico de 31 TWh en 2022, como se prevé en el BIPI 2020-2022. En caso de que el hueco térmico varíe, se ajustará utilizando la siguiente fórmula: $E(Ht) = (1,6 \times Ht) + 122$



Enfoque en la innovación y la ciberseguridad

Innovación y ciberseguridad



Innovación

Ciberseguridad⁽¹⁾

Planes de acción

Objetivos 2021-23

Promover la cultura de la innovación

1.000 personas involucradas en acciones de promoción de la innovación (talleres, formaciones, “intraempresariado”)

3 proyectos aprobados “Make it Happen!”



Planes de acción

Objetivos 2021-23

Ejecución de ciberejercicios que involucren a plantas o sitios industriales

36 ciberejercicios ejecutados en plantas o sitios industriales

Difundir la cultura de la seguridad de la información y cambiar el comportamiento de las personas para reducir los riesgos

15 eventos de intercambio de conocimientos sobre ciberseguridad al año



Glosario de términos (I/II)



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

Glosario de términos(II/II)



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

Información legal



De conformidad con lo establecido en el artículo 226 de la Ley del Mercado de Valores, el presente documento incluye información privilegiada.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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