

**ENDESA, S.A.**  
**y Sociedades Dependientes**

**Informe de Gestión Consolidado  
correspondiente al periodo de nueve meses  
terminado a 30 de septiembre de 2021**

Madrid, 3 de noviembre de 2021

**ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE**  
**AL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO**  
**A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021**

**Índice.**

1. Magnitudes más Relevantes. ....	3
2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados. ....	3
3. Escenario de Referencia. ....	4
3.1. Evolución de los Principales Indicadores del Mercado. ....	4
3.2. Mercado de Electricidad y Gas. ....	5
4. Hechos Relevantes del Periodo. ....	6
4.1. Perímetro de Consolidación. ....	6
4.2. Crisis Sanitaria COVID-19. ....	7
5. Evolución Operativa y Resultado de ENDESA en el periodo enero-septiembre de 2021. ....	8
5.1. Evolución Operativa. ....	8
5.2. Análisis de Resultados. ....	11
6. Análisis Patrimonial y Financiero. ....	20
6.1. Capital Invertido Neto y Financiación. ....	20
6.2. Gestión Financiera. ....	20
6.3. Gestión de Capital. ....	23
6.4. Gestión de la Calificación Crediticia. ....	24
6.5. Flujos de Efectivo. ....	24
6.6. Inversiones. ....	28
7. Resultados por Segmentos. ....	29
7.1. Generación y Comercialización. ....	30
7.2. Distribución. ....	31
7.3. Estructura y Otros. ....	31
8. Marco Regulatorio. ....	32
9. Otra Información. ....	38
9.1. Información Bursátil. ....	38
9.2. Dividendos. ....	39
9.3. Principales Riesgos e Incertidumbres. ....	40
ANEXO I – Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) ....	41
ANEXO II - Estados Financieros Consolidados correspondientes al periodo de nueve meses terminado a 30 de septiembre de 2021 ....	45

**ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE**  
**AL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO**  
**A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021**

## 1. Magnitudes más Relevantes.

Principales Magnitudes	ODS (1)	Unidad	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	% Var.
Ingresos		M€	18.603	12.959	43,6
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) (2)		M€	3.125	3.136	(0,4)
Resultado Neto		M€	1.459	1.511	(3,4)
Resultado Ordinario Neto (2)		M€	1.459	1.700	(14,2)
Deuda Financiera Neta (2)		M€	10.000 (3)	6.899 (4)	44,9
Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación		M€	862	1.969	(56,2)
Inversiones Brutas en Inmovilizado Material y Activo Intangible		M€	1.394	1.161	20,1
Capacidad Instalada Neta		MW	21.660 (3)	21.652 (4)	0,0
Capacidad Instalada Neta Peninsular de Fuentes Renovables	7	MW	7.713 (3)	7.719 (4)	(0,1)
Capacidad Instalada Neta Peninsular de Fuentes Renovables	7	%	45 (3)	45 (4)	-
Capacidad Instalada Adicional de Fuentes Renovables	7	MW	86 (3)	391 (4)	(78,0)
Generación de Electricidad (5)		GWh	42.581	42.150	1,0
Generación de Electricidad Renovable	7	GWh	9.523	9.943	(4,2)
Redes de Distribución y Transporte	9	Km	316.092 (3)	315.365 (4)	0,2
Energía Distribuida (6)	9	GWh	98.601	93.206	5,8
Usuarios Finales (7)		Miles	12.337 (3)	12.291 (4)	0,4
Relación de Clientes Digitalizados (8)	9	%	100,0 (3)	100,0 (4)	-
Ventas de Electricidad Netas (9)		GWh	60.124	60.585	(0,8)
Número de Clientes (Electricidad) (10) (11)		Miles	10.173 (3)	10.420 (4)	(2,4)
Mercado Liberalizado (12)		Miles	5.623 (3)	5.690 (4)	(1,2)
Puntos de Recarga Eléctrica Públicos y Privados	11	Unidades	8.442 (3)	7.072 (4)	19,4
Plantilla Final		N.º de empleados	9.266 (3)	9.591 (4)	(3,4)

M€ = Millones de euros.

(1) Objetivos de Desarrollo Sostenible.

(2) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

(3) A 30 de septiembre de 2021.

(4) A 31 de diciembre de 2020.

(5) En barras de central.

(6) Energía suministrada a clientes, con o sin contrato, consumos auxiliares de los generadores y salidas hacia otras redes (transporte o distribuidores).

(7) Clientes de las sociedades distribuidoras.

(8) Número de Clientes Digitalizados / Usuarios finales (%).

(9) Ventas al cliente final.

(10) Puntos de suministro.

(11) Clientes de las sociedades comercializadoras.

(12) Clientes de las sociedades comercializadoras de mercado libre.

## 2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados.

Los Estados Financieros Consolidados de ENDESA correspondientes al periodo de nueve meses terminado a 30 de septiembre de 2021 han sido elaborados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de la Información Financiera (CINIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea a la fecha del Estado de Situación Financiera Consolidado, de conformidad con el Reglamento (CE) n.º 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables a ENDESA.

Los Estados Financieros Consolidados de ENDESA correspondientes al periodo de nueve meses terminado a 30 de septiembre de 2021 se han preparado siguiendo las mismas Políticas Contables, Bases de Presentación y Normas de Valoración descritas en las Notas 2 y 3 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020, a excepción de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) publicadas en el Diario Oficial de la Unión Europea y cuya primera aplicación por ENDESA se ha producido en los Estados Financieros

Consolidados de ENDESA correspondientes al periodo de nueve meses terminado a 30 de septiembre de 2021, siguiendo el principio de empresa en funcionamiento y mediante la aplicación del método de coste, con excepción de las partidas que se valoran a valor razonable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por otra parte, las partidas del Estado del Resultado Consolidado se clasifican por naturaleza de los costes.

A la fecha de aprobación de este Informe de Gestión Consolidado las modificaciones y reformas adoptadas por la Unión Europea aplicables a ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2021 han sido las siguientes:

Normas, Modificaciones a Normas e Interpretaciones	Aplicación Obligatoria: Ejercicios Iniciados a Partir de
Modificaciones a la NIIF 4 "Contratos de Seguro" – Aplazamiento de NIIF 9 "Instrumentos Financieros".	1 de enero de 2021
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2 - Modificaciones a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración" y NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIIF 4 "Contratos de Seguros" y NIIF 16 "Arrendamientos".	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 16 "Arrendamientos" – Reducciones del Alquiler Relacionadas con el COVID-19 a partir del 30 de junio de 2021.	1 de abril de 2021

La aplicación de las modificaciones y reformas anteriores no ha tenido un efecto significativo sobre los Estados Financieros Consolidados correspondientes al periodo de nueve meses terminado a 30 de septiembre de 2021.

### 3. Escenario de Referencia.

#### 3.1. Evolución de los Principales Indicadores del Mercado.

Indicadores del Mercado	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	% Var.
Precio Medio Aritmético en el Mercado Mayorista de Electricidad (€/MWh) <sup>(1)</sup>	78,5	31,9	146,1
Precio Medio ICE Brent (\$/bbl) <sup>(2)</sup>	68,0	41,0	65,9
Precio Medio de los Derechos de Emisión de Dióxido de Carbono (CO <sub>2</sub> ) (€/t) <sup>(3)</sup>	45,4	26,9	68,8
Precio Medio de Carbón (€/MWh) <sup>(4)</sup>	102,5	53,3	92,3
Precio Medio de Gas (€/MWh) <sup>(5)</sup>	30,3	12,5	142,4

- (1) Fuente: Operador del Mercado Ibérico de Energía – Polo Español (OMIE).  
(2) Fuente: ICE: Brent Crude Futures.  
(3) Fuente: ICE: ECX Carbon Financial Futures Daily.  
(4) Fuente: Índice Api2.  
(5) Fuente: Índice TTF.

Tipos de Cambio de Cierre <sup>(1)</sup>	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020	Diferencia
Tipo de Cambio de Cierre (Euro / Dólar Estadounidense)	1,1577	1,2270	(0,0693)
Tipo de Cambio de Cierre (Euro / Libra Esterlina)	0,8608	0,8980	(0,0372)

- (1) Fuente: Thomson Reuters.

Tipos de Cambio y de Interés Medios	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia
Tipo de Cambio Medio (Euro / Dólar Estadounidense) <sup>(1)</sup>	1,1961	1,1247	0,0714
Euribor a 6 Meses (Media del Periodo) <sup>(2)</sup>	(0,52)	(0,32)	(0,20)

- (1) Fuente: Thomson Reuters.  
(2) Fuente: Bloomberg.

Porcentaje (%)	30 de Septiembre de 2021	30 de Septiembre de 2020
Inflación Anual Estimada <sup>(1)</sup>		
España	4,0	(0,4)

- (1) Fuente: INE.

### 3.2. Mercado de Electricidad y Gas.

#### Electricidad.

A 30 de septiembre de 2021 y 2020, la evolución de la demanda eléctrica es la siguiente:

Porcentaje (%)				
Evolución Demanda Eléctrica <sup>(1)</sup>	Sin Corregir Efectos de Laboralidad y Temperatura		Corregidos Efectos de Laboralidad y Temperatura	
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
	Peninsular	3,4	(6,1)	3,5
Territorios No Peninsulares (TNP)	4,2	(14,3)	5,5	(26,2)

(1) Fuente: Red Eléctrica de España, S.A. (REE). En barras de central.

Durante el periodo enero-septiembre de 2021 la demanda acumulada peninsular de energía eléctrica ha aumentado un 3,5%, corregidos los efectos de laboralidad y temperatura (-6,4% en enero-septiembre de 2020).

La demanda acumulada de energía eléctrica en los Territorios No Peninsulares (TNP), corregidos los efectos de laboralidad y temperatura, finalizó el periodo enero-septiembre de 2021 con un aumento del 11,4% en las Islas Baleares y una reducción del 0,5% en las Islas Canarias (-20,4% y -10,2%, respectivamente, en enero-septiembre de 2020).

A 30 de septiembre de 2021 y 2020, la evolución de la demanda eléctrica peninsular en los territorios en que ENDESA distribuye electricidad es la siguiente:

Porcentaje (%)		
Evolución Demanda Eléctrica Peninsular: Área ENDESA <sup>(1)</sup>	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
<b>ENDESA</b>	<b>2,2</b>	<b>(5,2)</b>
Industrial	1,4	(7,3)
Servicios	7,5	2,7
Residencial	(2,3)	(11,0)
<b>ENDESA Corregidos Efectos de Laboralidad y Temperatura</b>	<b>2,3</b>	<b>(6,0)</b>

(1) Fuente: Elaboración propia.

El periodo enero-septiembre de 2021 se ha caracterizado por precios extraordinariamente altos, situándose el precio medio aritmético en el mercado mayorista de electricidad en 78,5 €/MWh (+146,1%) como consecuencia, principalmente, de la evolución de los precios de las materias primas y de los derechos de emisión de dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>).

La contribución de las energías renovables al conjunto de la producción peninsular acumulada durante el periodo enero-septiembre de 2021 ha sido del 50,0% (57,7% en el periodo enero-septiembre de 2020).

A 30 de septiembre de 2021 ENDESA alcanzó las siguientes cuotas en el mercado de electricidad:

Porcentaje (%)		
Cuota de Mercado (Electricidad) <sup>(1)</sup>	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020
Generación Peninsular <sup>(2)</sup>	17,7	18,0
Distribución	42,8	42,9
Comercialización	29,6	32,4

(1) Fuente: Elaboración propia.

(2) Incluye renovables.

#### Gas.

A 30 de septiembre de 2021 y 2020, la evolución de la demanda de gas es la siguiente:

Porcentaje (%)

Evolución Demanda Gas <sup>(1)</sup>	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
Mercado Nacional	0,1	(10,6)
Convencional Nacional	6,9	(7,1)
Sector Eléctrico	(17,9)	(19,4)

(1) Fuente: Enagás, S.A.

Durante el periodo enero-septiembre de 2021 la demanda convencional de gas ha aumentado un 6,6%.

A 30 de septiembre de 2021 ENDESA alcanzó la siguiente cuota en el mercado de gas:

Porcentaje (%)

Cuota de Mercado (Gas) <sup>(1)</sup>	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020
Mercado Liberalizado	14,9	14,3

(1) Fuente: Elaboración propia.

## 4. Hechos Relevantes del Periodo.

### 4.1. Perímetro de Consolidación.

Durante el periodo enero-septiembre de 2021 se han formalizado las siguientes transacciones:

Sociedades	Transacción	Fecha	Actividad	Participación a 30 de Septiembre de 2021 (%)		Participación a 31 de Diciembre de 2020 (%)	
				Control	Económico	Control	Económico
Arena Power Solar 11, S.L.U.	Adquisición	25 de febrero de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Arena Power Solar 12, S.L.U.	Adquisición	25 de febrero de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Arena Power Solar 13, S.L.U.	Adquisición	25 de febrero de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Savanna Power Solar 4, S.L.U.	Adquisición	25 de febrero de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Savanna Power Solar 5, S.L.U.	Adquisición	25 de febrero de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Savanna Power Solar 6, S.L.U.	Adquisición	25 de febrero de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Arena Power Solar 33, S.L.U.	Adquisición	15 de marzo de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Arena Power Solar 34, S.L.U.	Adquisición	15 de marzo de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Arena Power Solar 35, S.L.U.	Adquisición	15 de marzo de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Savanna Power Solar 9, S.L.U.	Adquisición	15 de marzo de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Savanna Power Solar 10, S.L.U.	Adquisición	15 de marzo de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Energía Eólica Galerna, S.L.U.	Adquisición	26 de marzo de 2021	Eólica	100,00	100,00	-	-
Energía Eólica Greal, S.L.U.	Adquisición	26 de marzo de 2021	Eólica	100,00	100,00	-	-
Energía Eólica Abrego, S.L.U.	Adquisición	17 de mayo de 2021	Eólica	100,00	100,00	-	-
Energía Base Natural, S.L.U.	Adquisición	17 de mayo de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Energía y Naturaleza, S.L.U.	Adquisición	17 de mayo de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Empresa De Alumbrado Eléctrico De Ceuta, S.A.	Adquisición	9 de junio de 2021	Comercializadora y distribución	96,41	96,41	96,37	96,37
Ateca Renovables, S.L. <sup>(1)</sup>	Constitución	18 de junio de 2021	Fotovoltaica	50,00	50,00	-	-
Terrer Renovables, S.L. <sup>(1)</sup>	Constitución	18 de junio de 2021	Fotovoltaica	29,57	29,57	-	-
Planta Eólica Europea, S.A.U. <sup>(2)</sup>	Adquisición	24 de junio de 2021	Eólica	100,00	100,00	56,12	56,12
Infraestructuras San Serván 220, S.L. <sup>(1)</sup>	Adquisición	27 de julio de 2021	Fotovoltaica	30,80	30,80	-	-
FRV Corchitos I, S.L.U.	Adquisición	27 de julio de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
FRV Corchitos II Solar, S.L.U.	Adquisición	27 de julio de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
FRV Zamora Solar 1, S.L.U.	Adquisición	27 de julio de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
FRV Zamora Solar 3, S.L.U.	Adquisición	27 de julio de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
FRV Tarifa, S.L.U.	Adquisición	27 de julio de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
FRV Villalobillos S.L.U.	Adquisición	27 de julio de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
FRV Gibalbin -Jerez, S.L.U.	Adquisición	27 de julio de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
FRV Puerto Santa María Energía I, S.L.U.	Adquisición	27 de julio de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
FRV Puerto Santa María Energía II, S.L.U.	Adquisición	27 de julio de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Savanna Power Solar 13, S.L.U.	Adquisición	29 de julio de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Savanna Power Solar 12, S.L.U.	Adquisición	29 de julio de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-
Arena Power Solar 20, S.L.U.	Adquisición	29 de julio de 2021	Fotovoltaica	100,00	100,00	-	-

(1) Sociedades que se integran en los Estados Financieros Consolidados por el método de la participación por un importe total de 1 millón de euros.

(2) Esta transacción tuvo un impacto en el Patrimonio Neto por importe de 1 millón de euros.

## Operaciones societarias en el negocio de renovables.

Durante el periodo enero-septiembre de 2021 las principales operaciones societarias formalizadas corresponden al negocio de renovables.

El precio total de dichas transacciones ha ascendido a 104 millones de euros, de los cuales, a 30 de septiembre de 2021, se encuentran pendientes de desembolso 29 millones de euros, supeditados al cumplimiento de determinadas estipulaciones contractuales (véase Apartado 6.5. Estado de Flujos de Efectivo de este Informe de Gestión Consolidado).

Del importe total, 87 millones de euros corresponden al precio de la participación en dichas sociedades y 17 millones de euros a la deuda subordinada que las sociedades adquiridas mantenían con los antiguos socios.

La adquisición de dichas sociedades ha supuesto el registro contable de 85 millones de euros en el epígrafe “Activo Intangible” del Estado de Situación Financiera Consolidado correspondientes prácticamente en su totalidad al valor de licencias para el desarrollo de los proyectos de plantas fotovoltaicas.

Dichas Sociedades se encuentran en fase de tramitación de permisos y licencias para el desarrollo de los proyectos y/o en fase de construcción, por lo que todavía no se ha iniciado la explotación de las instalaciones de energía renovable y, por tanto, no han generado ingresos ordinarios.

A través de esta adquisición de proyectos de parques eólicos y plantas fotovoltaicas en desarrollo, ENDESA reforzará su presencia en el mercado ibérico de generación ampliando la cartera de activos de naturaleza renovable en su “mix” de producción.

## 4.2. Crisis Sanitaria COVID-19.

La información relativa a los principales impactos para ENDESA relacionados con la crisis sanitaria del COVID-19 se describe en la Nota 2.2.1 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020.

ENDESA realiza una supervisión constante de la evolución de la pandemia COVID-19 y monitoriza los cambios en las variables macroeconómicas, financieras y comerciales, así como las medidas normativas en vigor, al objeto de actualizar la estimación de los posibles impactos en los Estados Financieros Consolidados, en línea con las recomendaciones del European Securities and Markets Authority (ESMA) y la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Dichos impactos se detallan en los siguientes Apartados de este Informe de Gestión Consolidado:

Aspectos	Apartados	Contenido
Derivados y Operaciones de Cobertura	5.2.1	Cumplimiento de los criterios establecidos por la normativa para aplicar la contabilidad de coberturas.
Riesgo de Crédito	5.2.2	Impacto de la crisis sanitaria.
Impuesto sobre Sociedades	5.2.6	Recuperación de los activos por impuestos diferidos.
Arrendamientos	6.2	Efecto de la crisis sanitaria en los contratos de arrendamiento suscritos.
Deuda Financiera	6.2	Procesos de refinanciación de deuda financiera.
Riesgo de Liquidez	6.2	Operaciones financieras formalizadas.
Inversiones	6.6	Impacto de la crisis sanitaria en el desarrollo del plan de inversiones.

En conjunto, en el periodo enero-septiembre 2021 los efectos de la crisis sanitaria no han tenido un impacto significativo en el resultado bruto de explotación (EBITDA) ni en el resultado de explotación (EBIT) (81 millones de euros y 104 millones de euros, negativos, respectivamente, en el periodo enero-septiembre 2020, adicionales a los gastos devengados por el Plan de Responsabilidad Pública por importe de 17 millones de euros).

## 5. Evolución Operativa y Resultado de ENDESA en el periodo enero-septiembre de 2021.

### 5.1. Evolución Operativa.

Magnitudes Operativas	ODS <sup>(1)</sup>	Unidad	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	% Var.
Generación de Electricidad <sup>(2)</sup>		GWh	42.581	42.150	1,0
Generación de Electricidad Renovable	7	GWh	9.523	9.943	(4,2)
Capacidad Instalada Bruta		MW	22.474 <sup>(3)</sup>	22.465 <sup>(4)</sup>	0,0
Capacidad Instalada Neta		MW	21.660 <sup>(3)</sup>	21.652 <sup>(4)</sup>	0,0
Capacidad Instalada Neta Peninsular de Fuentes Renovables	7	MW	7.713 <sup>(3)</sup>	7.719 <sup>(4)</sup>	(0,1)
Capacidad Instalada Neta Peninsular de Fuentes Renovables	7	%	45 <sup>(3)</sup>	45 <sup>(4)</sup>	-
Capacidad Instalada Adicional de Fuentes Renovables	7	MW	86 <sup>(3)</sup>	391 <sup>(4)</sup>	(78,0)
Energía Distribuida <sup>(5)</sup>	9	GWh	98.601	93.206	5,8
Clientes Digitalizados <sup>(6)</sup>	9	Miles	12.460 <sup>(3)</sup>	12.389 <sup>(4)</sup>	0,6
Redes de Distribución y Transporte	9	km	316.092 <sup>(3)</sup>	315.365 <sup>(4)</sup>	0,2
Usuarios Finales <sup>(7)</sup>		Miles	12.337 <sup>(3)</sup>	12.291 <sup>(4)</sup>	0,4
Relación de Clientes Digitalizados <sup>(8)</sup>		(%)	100,0 <sup>(3)</sup>	100,0 <sup>(4)</sup>	-
Ventas de Electricidad Brutas <sup>(2)</sup>		GWh	66.348	66.414	(0,1)
Ventas de Electricidad Netas <sup>(9)</sup>		GWh	60.124	60.585	(0,8)
Ventas de Gas <sup>(10)</sup>		GWh	58.270	48.762	19,5
Número de Clientes (Electricidad) <sup>(11) (12)</sup>		Miles	10.173 <sup>(3)</sup>	10.420 <sup>(4)</sup>	(2,4)
Mercado Liberalizado <sup>(13)</sup>		Miles	5.623 <sup>(3)</sup>	5.690 <sup>(4)</sup>	(1,2)
Puntos de Recarga Eléctrica Públicos y Privados	11	Unidades	8.442 <sup>(3)</sup>	7.072 <sup>(4)</sup>	19,4
Puntos de Iluminación Pública	11	Unidades	101 <sup>(3)</sup>	100 <sup>(4)</sup>	1,0
Plantilla Final		N.º de empleados	9.266 <sup>(3)</sup>	9.591 <sup>(4)</sup>	(3,4)
Plantilla Media		N.º de empleados	9.304	9.772	(4,8)

- (1) Objetivos de Desarrollo Sostenible.  
 (2) En barras de central.  
 (3) A 30 de septiembre de 2021.  
 (4) A 31 de diciembre de 2020.  
 (5) Energía suministrada a clientes, con o sin contrato, consumos auxiliares de los generadores y salidas hacia otras redes (transporte o distribuidores).  
 (6) Contadores inteligentes activados.  
 (7) Clientes de las sociedades distribuidoras.  
 (8) Número de Clientes Digitalizados / Usuarios Finales (%).  
 (9) Ventas al cliente final.  
 (10) Sin consumos propios de generación.  
 (11) Puntos de suministro.  
 (12) Clientes de las sociedades comercializadoras.  
 (13) Clientes de las sociedades comercializadoras de mercado libre.

### Generación de electricidad.

La producción eléctrica de ENDESA en el periodo enero-septiembre de 2021 ha sido de 42.581 GWh, un 1,0% superior a la del mismo periodo del ejercicio anterior, conforme al siguiente detalle:

GWh

Generación de Electricidad <sup>(1)</sup>	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	% Var.
<b>Peninsular</b>	<b>34.495</b>	<b>34.560</b>	<b>(0,2)</b>
Renovables	9.523	9.943	(4,2)
Hidroeléctrica	4.864	6.042	(19,5)
Eólica <sup>(2)</sup>	3.853	3.481	10,7
Fotovoltaica <sup>(3)</sup>	805	420	91,7
Resto	1	-	Na
Nuclear	19.895	19.523	1,9
Carbón	415	975	(57,4)
Ciclos Combinados (CCGT)	4.662	4.119	13,2
<b>Territorios No Peninsulares (TNP)</b>	<b>8.086</b>	<b>7.590</b>	<b>6,5</b>
Carbón	47	55	(14,5)
Fuel-Gas	2.965	3.184	(6,9)
Ciclos Combinados (CCGT)	5.074	4.351	16,6
<b>TOTAL</b>	<b>42.581</b>	<b>42.150</b>	<b>1,0</b>

- (1) En barras de central.  
 (2) En el periodo enero-septiembre 2021 incluye 84 GWh correspondientes a Territorios No Peninsulares (TNP) (92 GWh en el periodo enero-septiembre 2020).  
 (3) En el periodo enero-septiembre 2021 incluye 38 GWh correspondientes a Territorios No Peninsulares (TNP) (0 GWh en el periodo enero-septiembre 2020).

Las tecnologías no emisoras, renovables y nuclear, han representado el 85,3% del “mix” de generación peninsular de ENDESA en el periodo enero-septiembre de 2021, frente al 85,5% del resto del sector (85,3% y 79,9%, respectivamente en el periodo enero-septiembre de 2020).

### Capacidad instalada bruta y neta.

La capacidad instalada bruta y neta de ENDESA a 30 de septiembre de 2021 ha sido de 22.474 MW y de 21.660 MW, respectivamente, conforme al siguiente detalle:

Capacidad Instalada Bruta	30 de Septiembre de 2021		31 de Diciembre de 2020		% Var.
	MW	Porcentaje (%)	MW	Porcentaje (%)	
<b>Peninsular</b>	<b>17.738</b>	<b>78,9</b>	<b>17.729</b>	<b>78,9</b>	<b>0,1</b>
Renovables (1) (2)	7.834	34,9	7.825	34,8	0,1
Hidroeléctrica	4.787	21,3	4.793	21,3	(0,1)
Eólica (3)	2.422	10,8	2.423	10,8	(0,0)
Fotovoltaica (4)	625	2,8	609	2,7	2,6
Nuclear	3.453	15,4	3.453	15,4	-
Carbón	2.627	11,6	2.627	11,7	-
Ciclos Combinados (CCGT)	3.824	17,0	3.824	17,0	-
<b>Territorios No Peninsulares (TNP)</b>	<b>4.736</b>	<b>21,1</b>	<b>4.736</b>	<b>21,1</b>	<b>-</b>
Carbón	260	1,2	260	1,2	-
Fuel-Gas	2.619	11,7	2.619	11,7	-
Ciclos Combinados (CCGT)	1.857	8,2	1.857	8,3	-
<b>TOTAL</b>	<b>22.474</b>	<b>100,0</b>	<b>22.465</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>

(1) A 30 de septiembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, la capacidad adicional ha sido de 15 MW y 391 MW, respectivamente.

(2) A 30 de septiembre de 2021 la capacidad instalada bruta peninsular de fuentes renovables supone un 44% del total de la capacidad instalada bruta peninsular (44% a 31 de diciembre de 2020).

(3) A 30 de septiembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, incluye 40 MW correspondientes a Territorios No Peninsulares (TNP).

(4) A 30 de septiembre de 2021 incluye 37 MW correspondientes a Territorios No Peninsulares (TNP) (22 MW a 31 de diciembre de 2020).

Capacidad Instalada Neta	30 de Septiembre de 2021		31 de Diciembre de 2020		% Var.
	MW	Porcentaje (%)	MW	Porcentaje (%)	
<b>Peninsular</b>	<b>17.397</b>	<b>80,3</b>	<b>17.388</b>	<b>80,3</b>	<b>0,1</b>
Renovables (1) (2)	7.790	36,0	7.781	35,9	0,1
Hidroeléctrica	4.743	21,9	4.749	21,9	(0,1)
Eólica (3)	2.422	11,2	2.423	11,2	(0,0)
Fotovoltaica (4)	625	2,9	609	2,8	2,6
Nuclear	3.328	15,4	3.328	15,4	-
Carbón	2.523	11,6	2.523	11,7	-
Ciclos Combinados (CCGT)	3.756	17,3	3.756	17,3	-
<b>Territorios No Peninsulares (TNP)</b>	<b>4.263</b>	<b>19,7</b>	<b>4.264</b>	<b>19,7</b>	<b>(0,0)</b>
Carbón	241	1,1	241	1,1	-
Fuel-Gas	2.334	10,8	2.334	10,8	-
Ciclos Combinados (CCGT)	1.688	7,8	1.689	7,8	(0,1)
<b>TOTAL</b>	<b>21.660</b>	<b>100,0</b>	<b>21.652</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>

(1) A 30 de septiembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, la capacidad adicional ha sido de 15 MW y 391 MW, respectivamente.

(2) A 30 de septiembre de 2021 la capacidad instalada neta peninsular de fuentes renovables supone un 45% del total de la capacidad instalada neta peninsular (45% a 31 de diciembre de 2020).

(3) A 30 de septiembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, incluye 40 MW correspondientes a Territorios No Peninsulares (TNP).

(4) A 30 de septiembre de 2021 incluye 37 MW correspondientes a Territorios No Peninsulares (TNP) (22 MW a 31 de diciembre de 2020).

### Ventas de electricidad y gas.

#### Electricidad.

A 30 de septiembre de 2021 el número de clientes de electricidad de ENDESA era de 10.173.048, un 2,4% inferior respecto al número de clientes existentes a 31 de diciembre de 2020, conforme al siguiente detalle:

Miles

Número de Clientes (Electricidad) (1) (2)	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020	% Var.
Mercado Regulado	4.550	4.730	(3,8)
Peninsular Español	3.877	4.020	(3,6)
Territorios No Peninsulares (TNP)	673	710	(5,2)
Mercado Liberalizado	5.623	5.690	(1,2)
Peninsular Español	4.355	4.444	(2,0)
Territorios No Peninsulares (TNP)	831	838	(0,8)
Fuera de España	437	408	7,1
<b>TOTAL</b>	<b>10.173</b>	<b>10.420</b>	<b>(2,4)</b>
<b>Ingresos / Puntos de Suministro (3)</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1</b>	<b>-</b>

(1) Puntos de suministro.

(2) Clientes de las sociedades comercializadoras.

(3) Relación entre los ingresos por ventas de electricidad anualizados y el número de puntos de suministro de electricidad (Miles de euros / Punto de suministro).

Las ventas brutas y netas de ENDESA al conjunto de estos clientes en el periodo enero-septiembre de 2021 han ascendido a un total de 66.348 GWh y 60.124 GWh, respectivamente, similares a las del periodo enero-septiembre de 2020, conforme al siguiente detalle:

GWh

	Ventas de Electricidad Brutas <sup>(1)</sup>			Ventas de Electricidad Netas <sup>(2)</sup>		
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	% Var.	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	% Var.
Precio Regulado	9.591	9.886	(3,0)	8.151	8.523	(4,4)
Mercado Liberalizado	56.757	56.528	0,4	51.973	52.062	(0,2)
Español	48.479	49.022	(1,1)	44.167	44.974	(1,8)
Fuera de España	8.278	7.506	10,3	7.806	7.088	10,1
<b>TOTAL</b>	<b>66.348</b>	<b>66.414</b>	<b>(0,1)</b>	<b>60.124</b>	<b>60.585</b>	<b>(0,8)</b>

(1) En barras de central.

(2) Ventas al cliente final

## Gas.

A 30 de septiembre de 2021 el número de clientes de gas de ENDESA era de 1.664.715, un 0,5% inferior al número de clientes existentes a 31 de diciembre de 2020, conforme al siguiente detalle:

Miles

Número de Clientes (Gas) <sup>(1)</sup>	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020	% Var.
Mercado Regulado	235	233	0,9
Peninsular Español	212	209	1,4
Territorios No Peninsulares (TNP)	23	24	(4,2)
Mercado Liberalizado	1.430	1.440	(0,7)
Peninsular Español	1.233	1.252	(1,5)
Territorios No Peninsulares (TNP)	70	71	(1,4)
Fuera de España	127	117	8,5
<b>TOTAL</b>	<b>1.665</b>	<b>1.673</b>	<b>(0,5)</b>
Ingresos / Puntos de Suministro <sup>(2)</sup>	1,3	1,1	-

(1) Puntos de suministro.

(2) Relación entre los ingresos por ventas de gas anualizados y el número de puntos de suministro de gas (Miles de euros / Punto de suministro).

Durante el periodo enero-septiembre de 2021 ENDESA ha vendido 58.270 GWh a clientes en el mercado de gas natural, lo que supone un aumento del 19,5% respecto al periodo enero-septiembre de 2020.

GWh

Ventas de Gas	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	% Var.
Mercado Liberalizado	29.875	28.037	6,6
Mercado Regulado	826	722	14,4
Mercado Internacional	12.792	12.279	4,2
Ventas Mayoristas	14.777	7.724	91,3
<b>TOTAL <sup>(1)</sup></b>	<b>58.270</b>	<b>48.762</b>	<b>19,5</b>

(1) Sin consumos propios de generación.

## Distribución de electricidad.

Medidas de Calidad de Suministro	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	% Var.
Energía Distribuida (GWh) <sup>(1)</sup>	98.601	93.206	5,8
Pérdidas de Energía (%) <sup>(2)</sup>	7,1	7,2	-
Tiempo de Interrupción Equivalente de la Potencia Instalada (Medio) – TIEPI (Minutos) <sup>(3)</sup>	47,9	39,7	20,7
Duración de las Interrupciones en la Red de Distribución – SAIDI (Minutos) <sup>(4)</sup>	66,1	76,5	(13,6)
Número de Interrupciones en la Red de Distribución – SAIFI <sup>(4)</sup>	1,4	1,4	-

(1) Energía suministrada a clientes, con o sin contrato, consumos auxiliares de los generadores y salidas hacia otras redes (transporte o distribuidores).

(2) Entradas de energía a la red de distribución (o energía inyectada a la red de distribución) menos la energía distribuida dividida entre las entradas de energía al distribuidor (o energía inyectada a la red de distribución).

(3) Criterio Regulator Español. Incluye los datos de Tiempo de Interrupción Equivalente de la Potencia Instalada (TIEPI) Propio, Programado y Transporte.

(4) Fuente: Elaboración propia. Dato correspondiente a los últimos 12 meses.

## Plantilla.

El detalle de la plantilla final y media de ENDESA es el siguiente:

Número de Empleados	Plantilla Final							% Var.
	30 de Septiembre de 2021			31 de Diciembre de 2020				
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total		
Generación y Comercialización	3.704	1.110	4.814	3.596	1.041	4.637	3,8	
Distribución	2.363	466	2.829	2.503	440	2.943	(3,9)	
Estructura y Otros (1)	856	767	1.623	1.136	875	2.011	(19,3)	
<b>TOTAL</b>	<b>6.923</b>	<b>2.343</b>	<b>9.266</b>	<b>7.235</b>	<b>2.356</b>	<b>9.591</b>	<b>(3,4)</b>	

(1) Estructura y Servicios.

Número de Empleados	Plantilla Media							% Var.
	Enero - Septiembre 2021			Enero - Septiembre 2020				
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total		
Generación y Comercialización	3.706	1.094	4.800	4.046	1.112	5.158	(6,9)	
Distribución	2.420	447	2.867	2.502	434	2.936	(2,4)	
Estructura y Otros (1)	880	757	1.637	893	785	1.678	(2,4)	
<b>TOTAL</b>	<b>7.006</b>	<b>2.298</b>	<b>9.304</b>	<b>7.441</b>	<b>2.331</b>	<b>9.772</b>	<b>(4,8)</b>	

(1) Estructura y Servicios.

## 5.2. Análisis de Resultados.

ENDESA obtuvo un resultado neto de 1.459 millones de euros en el periodo enero-septiembre de 2021, lo que supone una disminución del 3,4% frente a los 1.511 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El resultado ordinario neto del periodo enero-septiembre de 2021 ha ascendido a 1.459 millones de euros, lo que supone una disminución del 14,2% respecto del mismo periodo del año anterior.

A continuación, se presenta el detalle de las magnitudes más relevantes del Estado del Resultado Consolidado de ENDESA del periodo enero-septiembre de 2021 y su variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior:

Millones de Euros	Magnitudes más Relevantes		
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	% Var.
<b>Ingresos</b>	<b>18.603</b>	<b>12.959</b>	<b>43,6</b>
<b>Aprovisionamientos y Servicios</b>	<b>(14.075)</b>	<b>(8.562)</b>	<b>64,4</b>
<b>Margen de Contribución (1)</b>	<b>4.528</b>	<b>4.397</b>	<b>3,0</b>
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	182	161	13,0
Gastos de Personal	(681)	(516)	32,0
Otros Gastos Fijos de Explotación	(904)	(906)	(0,2)
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) (1)</b>	<b>3.125</b>	<b>3.136</b>	<b>(0,4)</b>
Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	(1.177)	(1.104)	6,6
<b>Resultado de Explotación (EBIT) (1)</b>	<b>1.948</b>	<b>2.032</b>	<b>(4,1)</b>
<b>Resultado Financiero Neto (1)</b>	<b>(12)</b>	<b>(82)</b>	<b>(85,4)</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>1.926</b>	<b>1.988</b>	<b>(3,1)</b>
<b>Resultado Neto (1)</b>	<b>1.459</b>	<b>1.511</b>	<b>(3,4)</b>
<b>Resultado Ordinario Neto (1)</b>	<b>1.459</b>	<b>1.700</b>	<b>(14,2)</b>

(1) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

El resultado bruto de explotación (EBITDA) del periodo enero-septiembre de 2021 se ha situado en 3.125 millones de euros (-0,4%).

El resultado de explotación (EBIT) del periodo enero-septiembre de 2021 ha disminuido un 4,1% respecto del mismo periodo del ejercicio anterior situándose en 1.948 millones de euros.

### 5.2.1. Ingresos.

En el periodo enero-septiembre de 2021 los ingresos se han situado en 18.603 millones de euros, 5.644 millones de euros superiores (+43,6%) a los obtenidos en el periodo enero-septiembre de 2020.

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos del periodo enero-septiembre de 2021 y su variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior:

Millones de Euros

	Ingresos			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
Ventas	13.535	12.314	1.221	9,9
Otros Ingresos de Explotación	5.068	645	4.423	685,7
<b>TOTAL</b>	<b>18.603</b>	<b>12.959</b>	<b>5.644</b>	<b>43,6</b>

### Ventas.

A continuación, se presenta el detalle de las ventas de ENDESA del periodo enero-septiembre de 2021 y su variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior:

Millones de Euros

	Ventas			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
Ventas de Electricidad	9.946	8.879	1.067	12,0
Ventas Mercado Liberalizado	6.571	6.175	396	6,4
Ventas Mercado Liberalizado Español	5.716	5.399	317	5,9
Ventas Mercados Liberalizados fuera de España	855	776	79	10,2
Ventas a Precio Regulado	1.737	1.368	369	27,0
Ventas Mercado Mayorista	967	410	557	135,9
Compensaciones de los Territorios No Peninsulares (TNP)	653	811	(158)	(19,5)
Retribución a la Inversión en Energías Renovables	-	100	(100)	(100,0)
Otras Ventas de Electricidad	18	15	3	20,0
Ventas de Gas	1.574	1.393	181	13,0
Ventas Mercado Liberalizado	1.527	1.351	176	13,0
Ventas a Precio Regulado	47	42	5	11,9
Ingresos Regulados de Distribución de Electricidad	1.537	1.584	(47)	(3,0)
Otras Ventas y Prestación de Servicios	478	458	20	4,4
<b>TOTAL</b>	<b>13.535</b>	<b>12.314</b>	<b>1.221</b>	<b>9,9</b>

#### Ventas de electricidad a clientes del mercado liberalizado.

En el periodo enero-septiembre de 2021 las ventas en el mercado liberalizado han ascendido a 6.571 millones de euros (+6,4%), conforme al siguiente detalle:

- Las ventas en el mercado liberalizado español han sido de 5.716 millones de euros, superiores en 317 millones de euros (+5,9%) respecto a las del mismo periodo del ejercicio anterior debido, fundamentalmente, a la evolución del precio unitario.
- Los ingresos por ventas a clientes de mercados liberalizados fuera de España han ascendido a 855 millones de euros, superiores en 79 millones (+10,2%) respecto a las del mismo periodo del ejercicio anterior debido, fundamentalmente, a la evolución del precio unitario.

#### Ventas de electricidad a precio regulado.

Estas ventas han supuesto un ingreso de 1.737 millones de euros, un 27,0% superior al del periodo enero-septiembre del 2020 como consecuencia, fundamentalmente, del aumento del precio.

#### Ventas de electricidad en el mercado mayorista.

Los ingresos por ventas al mercado mayorista en el periodo enero-septiembre de 2021 han ascendido a 967 millones de euros e incluyen, por importe de 188 millones de euros, el reconocimiento por parte de ENDESA del derecho a ser indemnizada en el importe de la internalización de los derechos de emisión de dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) gratuitamente asignados por el Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión (PNA),

que no tiene el deber jurídico de soportar (véase Apartado 5.2.3. Resultado Financiero Neto de este Informe de Gestión Consolidado).

### Ventas de gas.

Los ingresos por ventas de gas en el periodo enero-septiembre de 2021 han ascendido a 1.574 millones de euros, 181 millones de euros superiores (+13,0%) a los del periodo enero-septiembre de 2020, conforme al siguiente detalle:

- Las ventas de gas en el mercado liberalizado han sido de 1.527 millones de euros, superiores en 176 millones de euros (+13,0%) a las del periodo enero-septiembre de 2020 debido, fundamentalmente, al aumento en las unidades físicas vendidas.
- Los ingresos por ventas de gas a clientes a precio regulado han ascendido a 47 millones de euros, superiores en 5 millones de euros (+11,9%) a los del mismo periodo del ejercicio anterior debido, fundamentalmente, al aumento en las unidades físicas vendidas.

### Compensaciones de los Territorios No Peninsulares (TNP).

En el periodo enero-septiembre de 2021 las compensaciones por los sobrecostes de la generación de los Territorios No Peninsulares (TNP), han ascendido a 653 millones de euros, lo que ha supuesto una disminución de 158 millones de euros (-19,5%) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia, fundamentalmente, del aumento del precio medio aritmético en el mercado mayorista de electricidad.

### Distribución de electricidad.

Durante el periodo enero-septiembre de 2021 ENDESA ha distribuido 98.601 GWh en el mercado español, un 5,8% más que en el periodo enero-septiembre de 2020.

El ingreso regulado de la actividad de distribución durante el periodo enero-septiembre de 2021 ha ascendido a 1.537 millones de euros, lo que supone una reducción de 47 millones de euros (-3,0%) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior debido, fundamentalmente, al nuevo valor de tasa de retribución financiera de aplicación desde el 1 de enero de 2021.

### Otros ingresos de explotación.

A continuación, se presenta el detalle de los otros ingresos de explotación del periodo enero-septiembre de 2021 y su variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior:

	Otros Ingresos de Explotación			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
Variación de Derivados de Materias Energéticas	4.754	371	4.383	1.181,4
Imputación a Resultados de Subvenciones <sup>(1)</sup>	33 <sup>(2)</sup>	15	18	120,0
Imputación a Resultados de Pasivos de Contratos con Clientes	123	121	2	1,7
Prestación de Servicios en Instalaciones	2	2	-	-
Derechos de Contratación	29	30	(1)	(3,3)
Indemnizaciones de Terceros	17	14	3	21,4
Otros	110	92	18	19,6
<b>TOTAL</b>	<b>5.068</b>	<b>645</b>	<b>4.423</b>	<b>685,7</b>

(1) En el periodo enero-septiembre de 2021 incluye 22 millones de euros relativos a subvenciones de capital y 11 millones de euros de subvenciones de explotación (4 millones de euros y 11 millones de euros, respectivamente, en el periodo enero-septiembre de 2020).

(2) Incluye el reconocimiento de una subvención, en Empresa Carbonífera del Sur ENCASUR, S.A.U., por importe de 10 millones de euros, concedida para cubrir costes excepcionales producidos a causa del cierre de unidades de producción de carbón incluidas en el Plan de Cierre del Reino de España, para la minería de carbón no competitiva.

En el periodo enero-septiembre de 2021, el importe de los otros ingresos de explotación ha ascendido a 5.068 millones de euros, lo que supone un aumento de 4.423 millones de euros (+685,7%) respecto del importe registrado en el periodo enero-septiembre de 2020 como consecuencia, fundamentalmente, del aumento de 4.383 millones de euros en los ingresos por valoración y liquidación de derivados de materias energéticas debido, principalmente, a la evolución de la valoración y liquidación de derivados de electricidad y gas.

Estos ingresos se consideran, conjuntamente, con el aumento de 4.139 millones de euros en los gastos por ese mismo concepto registrados en el epígrafe “Otros Aprovisionamientos Variables y Servicios” del Estado del Resultado Consolidado (véase Apartado 5.2.2. Costes de Explotación de este Informe de Gestión Consolidado).

Los derivados y operaciones de cobertura formalizados por ENDESA corresponden, fundamentalmente, a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tipo de cambio o de precios de “commodities” (electricidad, combustible y derechos de emisión de dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>)) y tienen por objeto eliminar o reducir significativamente estos riesgos en las operaciones subyacentes que son objeto de cobertura. En el contexto actual, ENDESA ha revisado que siguen cumpliendo con los criterios establecidos por la normativa para aplicar la contabilidad de coberturas.

### 5.2.2. Costes de explotación.

Los costes de explotación del periodo enero-septiembre de 2021 han ascendido a 16.655 millones de euros, con un aumento del 52,4% respecto del mismo periodo del ejercicio anterior.

A continuación, se presenta el detalle de los costes de explotación del periodo enero-septiembre de 2021 y su variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior:

	Costes de Explotación			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
Aprovisionamientos y Servicios	14.075	8.562	5.513	64,4
Compras de Energía	3.844	2.681	1.163	43,4
Consumo de Combustibles	1.019	853	166	19,5
Gastos de Transporte	3.665	3.736	(71)	(1,9)
Otros Aprovisionamientos Variables y Servicios	5.547	1.292	4.255	329,3
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	(182)	(161)	(21)	13,0
Gastos de Personal	681	516	165	32,0
Otros Gastos Fijos de Explotación	904	906	(2)	(0,2)
Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	1.177	1.104	73	6,6
<b>TOTAL</b>	<b>16.655</b>	<b>10.927</b>	<b>5.728</b>	<b>52,4</b>

### Aprovisionamientos y servicios (costes variables).

Los costes por aprovisionamientos y servicios (costes variables) del periodo enero-septiembre de 2021 han ascendido a 14.075 millones de euros, con un aumento del 64,4% respecto del mismo periodo del ejercicio anterior.

La evolución de estos costes en el periodo enero-septiembre de 2021 ha sido la siguiente:

- Las compras de energía han aumentado en 1.163 millones de euros (+43,4%) hasta situarse en 3.844 millones de euros como consecuencia, fundamentalmente, del aumento del precio medio aritmético en el mercado mayorista de electricidad, que se ha situado en 78,5 €/MWh (+146,1%).

Dicho epígrafe registró, en el periodo enero-septiembre 2020, un importe igual a 19 millones de euros (14 millones de euros, netos de efecto fiscal) correspondiente al deterioro de existencias de las centrales peninsulares de carbón (véase Apartado 5.2.7. Resultado neto de este Informe de Gestión Consolidado).

- El consumo de combustibles se ha situado en 1.019 millones de euros, con un aumento de 166 millones de euros (+19,5%) respecto del mismo periodo del ejercicio anterior, debido, principalmente, a la evolución de los precios de las “commodities” (véase Apartado 3.1. Evolución de los Principales Indicadores del Mercado de este Informe de Gestión Consolidado).
- El epígrafe “Otros Aprovisionamientos Variables y Servicios” del Estado del Resultado Consolidado ha ascendido a 5.547 millones de euros, superior en 4.255 millones de euros (+329,3%) respecto del mismo periodo del ejercicio anterior, siendo su detalle el siguiente:

Millones de Euros

	Otros Aprovechamientos Variables y Servicios			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
Variación de Derivados de Materias Energéticas	4.316	177	4.139	2.338,4
Derechos de Emisión de Dióxido de Carbono (CO <sub>2</sub> )	214	168	46	27,4
Impuesto a la Producción Eléctrica	152	166	(14)	(8,4)
Tratamiento de Residuos Radiactivos	164	160	4	2,5
Tasa de Ocupación de la Vía Pública / Alumbrado	146	127	19	15,0
Tasas e Impuestos Nucleares	90	94	(4)	(4,3)
Bono Social	44	37	7	18,9
Impuesto Medioambiental Catalán	82	29	53	182,8
Cánones Hidráulicos	(9)	23	(32)	(139,1)
Otros	348	311	37	11,9
<b>TOTAL</b>	<b>5.547</b>	<b>1.292</b>	<b>4.255</b>	<b>329,3</b>

Dicho importe incluye:

- El aumento de 4.139 millones de euros respecto del importe registrado en el periodo enero-septiembre de 2020 en los gastos por valoración y liquidación de derivados de materias energéticas debido, principalmente, a la evolución de la valoración y liquidación de derivados de electricidad y gas que se considera, conjuntamente, con el aumento de 4.383 millones de euros en los ingresos por este mismo concepto registrados en el epígrafe “Otros Ingresos de Explotación” del Estado del Resultado Consolidado (véase Apartado 5.2.1. Ingresos de este Informe de Gestión Consolidado).
- El incremento de 46 millones de euros (27,4%) en los derechos de emisión de dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) debido a la evolución del precio medio de los mismos (68,8%) (véase Apartado 3.1. Evolución de los Principales Indicadores del Mercado de este Informe de Gestión Consolidado).
- La disminución de 14 millones de euros (-8,4%) en el Impuesto a la Producción Eléctrica debido, entre otros motivos, a la prórroga de la suspensión temporal del Impuesto sobre el valor de la producción de la energía eléctrica de acuerdo con la publicación del Real Decreto Ley 17/2021, de 14 de septiembre (véase Apartado 8. Marco Regulatorio de este Informe de Gestión Consolidado).
- El aumento de 53 millones de euros en el gasto relativo al impuesto sobre las instalaciones que inciden en el medioambiente en el ámbito de la Comunidad Autónoma de Cataluña como consecuencia de la publicación de la Ley 5/2020, de 29 de abril, de la Generalitat de Catalunya en el segundo trimestre de 2020.
- La evolución de los Cánones Hidráulicos incluye en el periodo enero-septiembre de 2021, entre otros aspectos, la reversión por importe de 48 millones de euros como consecuencia de la declaración de inexigibilidad del Canon Hidráulico Estatal según Sentencia del Tribunal Supremo, de 19 de abril de 2021 (véase Apartado 5.2.3. Resultado Financiero Neto de este Informe de Gestión Consolidado).

### Costes fijos de explotación.

A continuación, se presenta el detalle de los costes fijos de explotación del periodo enero-septiembre de 2021 y su variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior:

Millones de Euros

	Costes Fijos de Explotación			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	(182)	(161)	(21)	13,0
Gastos de Personal	681	516	165	32,0
Otros Gastos Fijos de Explotación	904	906	(2)	(0,2)
<b>TOTAL</b>	<b>1.403</b>	<b>1.261</b>	<b>142</b>	<b>11,3</b>

En el periodo enero-septiembre de 2021 los costes fijos de explotación han ascendido a 1.403 millones de euros, lo que supone un aumento de 142 millones de euros (+11,3%) en comparación con el periodo enero-septiembre de 2020, como consecuencia, fundamentalmente, de los siguientes aspectos:

- La entrada en vigor, en el periodo enero-septiembre de 2020, del “V Convenio Colectivo Marco de ENDESA” que supuso un impacto positivo de 515 millones de euros en el Estado del Resultado Consolidado (386 millones de euros, netos de efecto fiscal).
- La dotación, en el periodo enero-septiembre de 2020, de determinadas provisiones por reestructuración de plantilla en el marco del “Acuerdo sobre Medidas Voluntarias de Suspensión o Extinción de Contratos de Trabajo” por importe de 372 millones de euros en el Estado del Resultado Consolidado. Dicho importe incluía 213 millones de euros (160 millones de euros, netos de efecto fiscal) de conformidad con el compromiso de ENDESA con la descarbonización (véase Apartado 5.2.7. Resultado neto de este Informe de Gestión Consolidado).
- La evolución de la actualización de las provisiones por planes de reestructuración de plantilla en vigor, que ha supuesto un impacto inferior a 1 millón de euros en el Estado del Resultado Consolidado del periodo periodo enero-septiembre de 2021 (47 millones de euros, positivos, en el periodo enero-septiembre de 2020).
- El registro, en el periodo enero-septiembre de 2020, de un gasto por importe de 17 millones correspondiente al Plan de Responsabilidad Pública por la crisis sanitaria COVID-19 (véanse Apartados 4.2. Crisis Sanitaria COVID-19 y 5.2.7. Resultado neto de este Informe de Gestión Consolidado).

Sin tener en consideración los efectos descritos en los párrafos anteriores, los costes fijos de explotación del periodo enero-septiembre de 2021 habrían disminuido en 31 millones de euros (-2,2%) respecto del mismo periodo del ejercicio anterior debido, entre otros motivos, a la reducción de la plantilla media de ENDESA (-4,8%) (véase Apartado 5.1. Evolución Operativa de este Informe de Gestión Consolidado).

### Amortizaciones y pérdidas por deterioro.

A continuación, se presenta el detalle de las amortizaciones y pérdidas por deterioro del periodo enero-septiembre de 2021 y su variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior:

	Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
<b>AMORTIZACIONES</b>	<b>1.117</b>	<b>1.062</b>	<b>55</b>	<b>5,2</b>
Dotación Amortización Inmovilizado Material	943	902	41	4,5
Dotación Amortización Activo Intangible	174	160	14	8,8
<b>PÉRDIDAS POR DETERIORO</b>	<b>60</b>	<b>42</b>	<b>18</b>	<b>42,9</b>
<b>Activos no Financieros</b>	<b>-</b>	<b>(29)</b>	<b>29</b>	<b>(100,0)</b>
Dotación Pérdidas por Deterioro Inmovilizado Material e Inversiones Inmobiliarias	-	(27) <sup>(1)</sup>	27	(100,0)
Dotación Pérdidas por Deterioro Activo Intangible	-	(2)	2	(100,0)
<b>Activos Financieros</b>	<b>60</b>	<b>71</b>	<b>(11)</b>	<b>(15,5)</b>
Dotación Pérdidas por Deterioro de Cuentas a Cobrar Procedentes de Contratos con Clientes	60	81	(21)	(25,9)
Dotación Pérdidas por Deterioro de otros Activos Financieros	-	(10)	10	(100,0)
<b>TOTAL</b>	<b>1.177</b>	<b>1.104</b>	<b>73</b>	<b>6,6</b>

(1) Incluye la reversión por deterioro de activos no financieros (1 millón de euros) y por actualización de provisiones por desmantelamiento (26 millones de euros).

Las amortizaciones y pérdidas por deterioro en el periodo enero-septiembre de 2021 han ascendido a 1.177 millones de euros, con un aumento de 73 millones de euros (+6,6%) respecto del mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia, fundamentalmente, del incremento del gasto por amortización por importe de 55 millones de euros debido, entre otros aspectos, al esfuerzo inversor realizado en sistemas e instalaciones de producción y distribución de electricidad, en línea con el Plan Estratégico de ENDESA (véase Apartado 6.6. Inversiones de este Informe de Gestión Consolidado).

En el periodo enero-septiembre de 2021 las pérdidas por deterioro de activos financieros han ascendido a 60 millones de euros y corresponden, íntegramente, a la dotación de pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar procedentes de contratos con clientes (81 millones de euros en el periodo enero-septiembre de 2020). Su evolución es debida, fundamentalmente, al escenario actual de recuperación económica de España y Portugal y la intensificación de la gestión de cobro suspendida temporalmente en el periodo enero-septiembre de 2020 debido a las medidas extraordinarias relacionadas con la situación económica motivada por el COVID-19.

### 5.2.3. Resultado financiero neto.

El resultado financiero neto en los periodos enero-septiembre de 2021 y 2020 ha sido negativo por importe de 12 millones de euros y 82 millones de euros respectivamente.

A continuación, se presenta el detalle del resultado financiero neto del periodo enero-septiembre de 2021 y su variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior:

Millones de Euros

	Resultado Financiero Neto <sup>(1)</sup>			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
Gasto Financiero Neto <sup>(1)</sup>	(8)	(90)	82	(91,1)
Ingreso Financiero	114	24	90	375,0
Gasto Financiero	(122)	(114)	(8)	7,0
Diferencias de Cambio Netas	(4)	8	(12)	(150,0)
<b>TOTAL</b>	<b>(12)</b>	<b>(82)</b>	<b>70</b>	<b>(85,4)</b>

(1) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

En el periodo enero-septiembre de 2021, el gasto financiero neto ha ascendido a 8 millones de euros, 82 millones de euros inferior (-91,1%) al del mismo periodo del ejercicio anterior.

En el periodo enero-septiembre de 2021, las diferencias de cambio netas han ascendido a 4 millones de euros, negativas (8 millones de euros, positivas, en el periodo enero-septiembre 2020). La variación es debida, fundamentalmente, a la evolución del tipo de cambio euro/dólar estadounidense durante el periodo enero-septiembre 2021 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior y su impacto sobre la deuda financiera, en dólares estadounidenses (USD), asociada a derechos de uso correspondientes a contratos de fletamento para el transporte de gas natural licuado (GNL).

Para analizar la evolución del gasto financiero neto durante el periodo enero-septiembre de 2021 hay que tener en consideración los siguientes efectos:

Millones de Euros

	Gasto Financiero Neto <sup>(1)</sup>			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
Gastos Netos por Pasivos Financieros a Coste Amortizado	(98)	(99)	1	(1,0)
Ingresos por Activos Financieros a Coste Amortizado	-	2	(2)	(100,0)
Actualización Provisiones por Planes de Reestructuración de Plantilla, Desmantelamiento de Instalaciones y Deterioro de Valor de los Activos Financieros conforme a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	4	1	3	300,0
Intereses de Demora del Impuesto Sobre Sociedades 2016-2017	-	7	(7)	(100,0)
Intereses de Demora de la Indemnización Derechos de Emisión de Dióxido de Carbono (CO <sub>2</sub> ) del ejercicio 2006 y Canon Hidráulico Estatal	84	-	84	Na
Otros	2	(1)	3	(300,0)
<b>TOTAL</b>	<b>(8)</b>	<b>(90)</b>	<b>82</b>	<b>(91,1)</b>

(1) Gasto Financiero Neto = Ingreso Financiero - Gasto Financiero.

Los gastos netos por pasivos financieros a coste amortizado han ascendido a 98 millones de euros, 1 millón de euros inferior (-1,0%) a los registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior, debido a la combinación de los siguientes efectos (véase Apartado 6.2. Gestión Financiera de este Informe de Gestión Consolidado):

- El menor coste medio de la deuda financiera bruta que ha pasado de un 1,7%, en el periodo enero-septiembre de 2020 a un 1,5% en el periodo enero-septiembre de 2021.
- El aumento de la deuda financiera media bruta entre ambos periodos, que ha evolucionado desde 8.044 millones de euros en el periodo enero-septiembre de 2020 a 8.911 millones de euros en el periodo enero-septiembre de 2021.

El gasto financiero neto del periodo enero-septiembre de 2021 recoge, por importe de 72 millones de euros, los intereses de demora en relación con el derecho de ENDESA a ser indemnizada por la minoración en su retribución como sociedad generadora en el importe de la internalización de los derechos de emisión de dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) gratuitamente asignados por el Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión (PNA), que no tiene el deber jurídico de soportar y también los intereses de demora relativos a la declaración de inexigibilidad de Canon Hidráulico Estatal según Sentencia del Tribunal Supremo de 19 de abril de 2021 (véanse Apartados 5.2.1. Ingresos y 5.2.2. Costes de Explotación de este Informe de Gestión Consolidado).

#### 5.2.4. Resultado neto de sociedades por el método de participación.

En los periodos enero-septiembre de 2021 y 2020 el resultado neto de sociedades por el método de participación ha ascendido a 13 millones de euros y 39 millones de euros, respectivamente, siendo el detalle el siguiente:

Millones de Euros	Resultado Neto de Sociedades por el Método de Participación	
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
<b>Sociedades Asociadas</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
Tecnatom, S.A.	(2)	(3)
Gorona del Viento El Hierro, S.A.	1	-
Boiro Energía, S.A.	(1)	-
Otras	1	1
<b>Negocios Conjuntos</b>	<b>14</b>	<b>41</b>
Tejo Energia - Produção e Distribuição de Energia Eléctrica, S.A.	4	5
Nuclenor, S.A.	-	25
Énergie Électrique de Tahaddart, S.A.	1	1
Suministradora Eléctrica de Cádiz, S.A.	3	2
Otros	6	8
<b>TOTAL</b>	<b>13</b>	<b>39</b>

#### Nuclenor, S.A.

En el periodo enero-septiembre de 2020, los resultados de la participación del 50% en la sociedad Nuclenor, S.A. por importe de 25 millones de euros recogían el efecto de la Sentencia 84/2020 del Tribunal Constitucional, de fecha 15 de julio de 2020, por la que se declara la inconstitucionalidad del impuesto sobre la afección medioambiental causada por determinados aprovechamientos del agua embalsada, por los parques eólicos y por las instalaciones de transporte de energía eléctrica de alta tensión regulado en el texto refundido de las disposiciones legales de la Comunidad de Castilla y León en materia de tributos propios y cedidos.

#### 5.2.5. Resultado en venta de activos.

En el periodo enero-septiembre de 2021 el resultado en venta de activos ha ascendido a 23 millones de euros frente a 1 millón de euros, ambos negativos, en el periodo enero-septiembre de 2020, siendo el detalle el siguiente:

Millones de Euros	Resultado en Venta de Activos	
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
<b>Activos no Financieros</b>	<b>(3)</b>	<b>17</b>
Cesión de Derechos de Uso de Fibra Óptica	-	4
Otros Resultados	(3)	13
Enajenación en Participación Empresas del Grupo y Otros	-	-
Enajenación de Inmovilizado Material <sup>(1)</sup>	(3)	13 <sup>(2)</sup>
<b>Activos Financieros</b>	<b>(20)</b>	<b>(18)</b>
Comisiones de Operaciones de Factoring	(20)	(18)
<b>TOTAL</b>	<b>(23)</b>	<b>(1)</b>

(1) Corresponde a resultados generados por la venta de terrenos e inmuebles.

(2) Incluye la plusvalía bruta generada, por importe de 7 millones de euros, como consecuencia de la venta de una instalación fotovoltaica ubicada en el Paraje El Acebuche-Retamar (Almería).

## 5.2.6. Impuesto sobre Sociedades.

En el periodo enero-septiembre de 2021 el gasto por Impuesto sobre Sociedades ha ascendido a 461 millones de euros, con una disminución de 12 millones de euros (-2,5%) respecto del importe registrado en el periodo enero-septiembre de 2020.

La tasa efectiva del periodo enero-septiembre de 2021 se sitúa en un 23,9% como consecuencia, fundamentalmente, de la materialización de bonificaciones y deducciones en cuota imputadas a resultados, a la dotación de provisiones fiscalmente no deducibles y a la limitación en la exención de dividendos y plusvalías vigente desde el 1 de enero del 2021 (23,7% en el periodo enero-septiembre de 2020).

A la fecha de aprobación de este Informe de Gestión Consolidado, la recuperación de los activos por impuestos diferidos no está afectada por el contexto actual y la tasa efectiva no registra impactos por cambios legislativos que afecten al Impuesto sobre Sociedades.

## 5.2.7. Resultado neto.

El resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante en el periodo enero-septiembre de 2021 ha ascendido a 1.459 millones de euros, lo que supone una disminución de 52 millones de euros (-3,4%) respecto del importe obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El resultado ordinario neto atribuido a la Sociedad Dominante en el periodo enero-septiembre de 2021 y 2020 ha ascendido a 1.459 millones de euros y 1.700 millones de euros, respectivamente, conforme al siguiente detalle:

Millones de Euros				
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
<b>Resultado Neto <sup>(1)</sup></b>	<b>1.459</b>	<b>1.511</b>	<b>(52)</b>	<b>(3,4)</b>
Pérdidas Netas por Deterioro de Activos no Financieros <sup>(2)</sup>	-	14	(14)	(100,0)
Centrales Térmicas Peninsulares de Carbón, Existencias y otros Materiales	-	14	(14)	(100,0)
Dotación Inicial Neta del Plan de Descarbonización	-	160	(160)	(100,0)
Gastos Netos Correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública por la Crisis Sanitaria COVID-19	-	15	(15)	(100,0)
<b>Resultado Ordinario Neto <sup>(3)</sup></b>	<b>1.459</b>	<b>1.700</b>	<b>(241)</b>	<b>(14,2)</b>

(1) Resultado Neto = Resultado Neto de la Sociedad Dominante.

(2) Superiores a 10 millones de euros.

(3) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

## Indicadores Económicos.

Euros			
Parámetros de Valoración <sup>(1)</sup>	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	% Var.
Resultado Ordinario Neto por Acción	1,378	1,606	(14,2)
Resultado Neto por Acción	1,378	1,427	(3,4)
Cash Flow por Acción	0,814	1,860	(56,2)
Valor Contable por Acción	6,474 <sup>(2)</sup>	6,909 <sup>(3)</sup>	(6,3)

(1) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

(2) A 30 de septiembre de 2021.

(3) A 31 de diciembre de 2020.

Indicadores de Rentabilidad (%) <sup>(1)</sup>	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
Rentabilidad sobre el Patrimonio Neto	26,54	27,77
Retorno de los Activos	5,10	7,01
Rentabilidad Económica	11,79	12,49
Retorno del Capital Empleado (ROCE)	5,23	6,38
Retorno sobre el Capital Invertido (RCI)	11,44	12,85

(1) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

## 6. Análisis Patrimonial y Financiero.

### 6.1. Capital Invertido Neto y Financiación.

A continuación, se incluye el detalle de la composición y cambios en el capital invertido neto de ENDESA a 30 de septiembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

Millones de Euros

	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020	Diferencia	% Var.
<b>Activo No Corriente Neto:</b>				
Inmovilizado Material y Activo Intangible	23.154	22.753	401	1,8
Fondo de Comercio	462	462	-	-
Inversiones Contabilizadas por el Método de Participación	199	217	(18)	(8,3)
Resto Activos/ (Pasivos) no Corrientes Netos	(4.389)	(4.350)	(39)	0,9
<b>Total Activo No Corriente Neto (1)</b>	<b>19.426</b>	<b>19.082</b>	<b>344</b>	<b>1,8</b>
<b>Capital Circulante Neto:</b>				
Cientes por Ventas y Prestación de Servicios y otros Deudores	10.696	3.151	7.545	239,4
Existencias	1.121	1.077	44	4,1
Resto Activos/ (Pasivos) Corrientes Netos	1.106	1.091	15	1,4
Proveedores y otros Acreedores	(11.861)	(6.194)	(5.667)	91,5
<b>Total Capital Circulante Neto (1)</b>	<b>1.062</b>	<b>(875)</b>	<b>1.937</b>	<b>(221,4)</b>
<b>Capital Invertido Bruto (1)</b>	<b>20.488</b>	<b>18.207</b>	<b>2.281</b>	<b>12,5</b>
<b>Provisiones y Activos y Pasivos por Impuesto Diferido:</b>				
Provisiones para Pensiones y otras Obligaciones Similares	(603)	(701)	98	(14,0)
Otras Provisiones	(3.333)	(3.480)	147	(4,2)
Activos y Pasivos por Impuesto Diferido	453	338	115	34,0
<b>Total Provisiones y Activos y Pasivos por Impuesto Diferido (1)</b>	<b>(3.483)</b>	<b>(3.843)</b>	<b>360</b>	<b>(9,4)</b>
<b>Activos Netos no Corrientes Mantenidos para la Venta y de Actividades Interrumpidas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Na</b>
<b>Capital Invertido Neto (1)</b>	<b>17.005</b>	<b>14.364</b>	<b>2.641</b>	<b>18,4</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>7.005</b>	<b>7.465</b>	<b>(460)</b>	<b>(6,2)</b>
<b>Deuda Financiera Neta (1)</b>	<b>10.000</b>	<b>6.899</b>	<b>3.101</b>	<b>44,9</b>

(1) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

A 30 de septiembre de 2021 el capital invertido neto asciende a 17.005 millones de euros y su evolución en el periodo enero-septiembre de 2021 recoge:

- El aumento del “Inmovilizado Material y Activo Intangible” por importe 401 millones de euros (+1,8%) como consecuencia, principalmente, de las inversiones brutas de enero-septiembre de 2021 por importe de 1.394 millones de euros, compensada parcialmente por la dotación a la amortización del periodo por importe de 1.117 millones de euros (véanse Apartados 5.2.2. Costes de Explotación y 6.6. Inversiones de este Informe de Gestión Consolidado).
- El aumento del “Capital Circulante Neto” por importe de 1.937 millones de euros (+221,4%), como consecuencia, fundamentalmente, del pago, durante el periodo enero-septiembre de 2021, del dividendo con cargo al resultado del ejercicio 2020 por importe de 2.132 millones de euros, del aumento de los depósitos colaterales para operar en mercados financieros por importe de 161 millones de euros y de la evolución, entre ambos periodos, de los epígrafes de clientes y acreedores por la valoración y liquidación de derivados de materias energéticas (véase Apartados 5.2. Análisis de Resultados, 6.5. Flujos de Efectivo y 9.2. Dividendos de este Informe de Gestión Consolidado).

### 6.2. Gestión Financiera.

#### Deuda financiera.

A 30 de septiembre de 2021, la deuda financiera neta de ENDESA se situó en 10.000 millones de euros, con un aumento de 3.101 millones de euros (+44,9%) respecto de la existente a 31 de diciembre de 2020.

A 30 de septiembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, la conciliación de la deuda financiera bruta y neta de ENDESA es la siguiente:

Millones de Euros

	Conciliación de la Deuda Financiera			
	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020	Diferencia	% Var.
Deuda Financiera no Corriente	6.187	5.937	250	4,2
Deuda Financiera Corriente	4.387	1.372	3.015	219,8
<b>Deuda Financiera Bruta (1)</b>	<b>10.574</b>	<b>7.309</b>	<b>3.265</b>	<b>44,7</b>
Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes	(568)	(403)	(165)	40,9
Derivados Financieros Registrados en Activos Financieros	(6)	(7)	1	(14,3)
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>10.000</b>	<b>6.899</b>	<b>3.101</b>	<b>44,9</b>

(1) A 30 de septiembre de 2021 incluye 22 millones de euros correspondientes a derivados financieros registrados en pasivos financieros (36 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

Para analizar la evolución de la deuda financiera neta hay que tener en cuenta, entre otros aspectos, el pago de dividendos que ENDESA, S.A. ha realizado a sus accionistas durante el periodo enero-septiembre de 2021 por importe de 2,0136 euros brutos por acción, lo que ha supuesto un desembolso de 2.132 millones de euros (véanse Apartados 6.5. Flujos de Efectivo y 9.2. Dividendos de este Informe de Gestión Consolidado), así como el aumento de 444 millones de euros en los saldos inmovilizados en depósitos colaterales como consecuencia de la operativa de los mercados de derivados de commodities y energía.

### Estructura.

A continuación, se incluye el detalle de la estructura de la deuda financiera bruta de ENDESA a 30 de septiembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

Millones de Euros

	Estructura de la Deuda Financiera Bruta			
	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020	Diferencia	% Var.
Euro	10.370	7.222	3.148	43,6
Dólar Estadounidense (USD)	204	87	117	134,5
<b>TOTAL</b>	<b>10.574</b>	<b>7.309</b>	<b>3.265</b>	<b>44,7</b>
Tipo Fijo	5.167	4.716	451	9,6
Tipo Variable	5.407	2.593	2.814	108,5
<b>TOTAL</b>	<b>10.574</b>	<b>7.309</b>	<b>3.265</b>	<b>44,7</b>
Financiación Sostenible (%) (1)	57	45	-	-
Vida Media (n.º de años) (1)	4,2	4,6	-	-
Coste Medio (%) (1)	1,5	1,7	-	-

(1) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

A 30 de septiembre de 2021 la deuda financiera bruta a tipo fijo es un 49% mientras que el 51% restante corresponde a tipo variable. A dicha fecha, el 98% de la deuda financiera bruta está denominada en euros.

### Vencimientos.

A 30 de septiembre de 2021 el desglose del valor nominal de la deuda financiera bruta sin derivados por vencimientos es el siguiente:

Millones de Euros

	Valor Contable 30 de Septiembre de 2021 (1)	Valor Nominal		Vencimientos				
		Corriente	No Corriente	2021	2022	2023	2024	Siguientes
Obligaciones y otros Valores Negociables	3.715	3.694	12	2.561	1.133	-	-	12
Deudas con Entidades de Crédito	2.427	134	2.296	1	138	180	479	1.632
Otras Deudas Financieras	4.410	555	3.855	491	85	78	3.076	680
Deudas Financieras Asociadas a Derechos de Uso	913	80	833	20	79	76	75	663
Otras	3.497	475	3.022	471	6	2	3.001	17
<b>TOTAL</b>	<b>10.552</b>	<b>4.383</b>	<b>6.163</b>	<b>3.053</b>	<b>1.356</b>	<b>258</b>	<b>3.555</b>	<b>2.324</b>

(1) No incluye 22 millones de euros correspondientes a derivados financieros.

### Principales operaciones financieras.

Durante el periodo enero-septiembre de 2021 las principales operaciones financieras realizadas han sido las siguientes:

- ENDESA ha registrado un nuevo programa de emisiones de SDG7 Euro Commercial Paper (ECP) por importe de 4.000 millones de euros siendo el saldo vivo a 30 de septiembre de 2021 igual a 3.697 millones de euros cuya renovación está respaldada por líneas de crédito bancarias irrevocables. Este Programa incorpora objetivos de sostenibilidad, en línea con el Plan Estratégico de ENDESA.

- Asimismo, a la fecha de aprobación de este Informe de Gestión Consolidado se han formalizado las siguientes operaciones financieras, incorporando todas ellas objetivos de sostenibilidad:

Millones de Euros				
Operaciones	Contraparte	Fecha de Firma	Fecha de Vencimiento	Importe
Préstamo <sup>(1) (2)</sup>	Caixabank, S.A., Bankia, S.A. y Kutxabank, S.A.	25 de marzo de 2021	25 de marzo de 2024	300
Línea de Crédito <sup>(1) (2)</sup>	Caixabank, S.A., Bankia, S.A. y Kutxabank, S.A.	25 de marzo de 2021	25 de marzo de 2024	250
Líneas de Crédito <sup>(1) (3)</sup>	Varias entidades	25 de marzo de 2021	25 de marzo de 2025	1.955
Línea de Crédito <sup>(1)</sup>	BNP Paribas	25 de marzo de 2021	25 de marzo de 2025	100
Préstamo <sup>(4)</sup>	Caixabank, S.A.	31 de marzo de 2021	15 de abril de 2028	150
Línea de Crédito <sup>(1)</sup>	Deutsche Bank, S.A.E.	28 de abril de 2021	28 de abril de 2025	70
Línea de Crédito Intercompañía <sup>(1) (5)</sup>	ENEL Finance International N.V.	25 de mayo de 2021	25 de mayo de 2025	1.700
Préstamo <sup>(4)</sup>	Unicaja Banco, S.A.	28 de junio de 2021	28 de junio de 2028	75
Préstamo <sup>(4)</sup>	Kutxabank, S.A.	30 de julio de 2021	30 de julio de 2028	75
Préstamo <sup>(4)</sup>	Cajasur Banco S.A.U.	30 de julio de 2021	30 de julio de 2028	50
Préstamo <sup>(4)</sup>	Unicaja Banco, S.A.	15 de octubre de 2021	15 de octubre de 2026	125
Préstamo <sup>(4)</sup>	Kutxabank, S.A.	15 de octubre de 2021	15 de octubre de 2026	75
Préstamo <sup>(4)</sup>	Varias entidades	27 de octubre de 2021	27 de octubre de 2028	100
<b>TOTAL</b>				<b>5.025</b>

- (1) Operaciones calificadas como sostenibles al incorporar el indicador de desempeño (KPI) en relación con el compromiso de ENDESA de que la capacidad instalada neta peninsular con fuentes renovables de la Sociedad sea el 55% del total de la capacidad instalada neta peninsular a 31 de diciembre de 2022.
- (2) Corresponde a una operación financiera en formato "Club Deal" vigente que se ha renovado a la fecha de firma.
- (3) Corresponde a nueve líneas de crédito vigentes que se han renovado a la fecha de firma.
- (4) Las condiciones crediticias de esta operación están ligadas, por primera vez en ENDESA, al objetivo establecido en el Plan Estratégico de la Sociedad de reducir las emisiones específicas de Alcance 1 de dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) equivalente hasta 150 gCO<sub>2</sub>eq/kWh en 2023.
- (5) La operación de formalización de esta línea de crédito coincide con la cancelación de las 2 líneas de crédito que ENDESA tenía con ENEL Finance International, N.V. hasta dicha fecha, por importe de 1.000 millones de euros y 700 millones de euros, respectivamente.

A la fecha de aprobación de este Informe de Gestión Consolidado, ENDESA no ha tenido que acudir a procesos de refinanciación de su deuda financiera como consecuencia de la crisis sanitaria provocada por el COVID-19.

Igualmente, durante el periodo enero-septiembre de 2021 ENDESA no ha procedido a la modificación, renegociación ni cancelación de cláusulas contenidas en aquellos contratos de arrendamiento en los que actúa como arrendatario por lo que, en consecuencia, no se ha visto modificado ni el activo por el derecho de uso que representa el derecho a la utilización del activo arrendado ni el pasivo que representa el valor presente de la obligación de realizar los pagos de arrendamiento durante el plazo del mismo.

### Estipulaciones financieras.

La deuda financiera de determinadas sociedades de ENDESA contiene las estipulaciones financieras ("covenants") habituales en contratos de esta naturaleza. A la fecha de aprobación de este Informe de Gestión Consolidado ni ENDESA, S.A. ni ninguna de sus filiales se encuentra en situación de incumplimiento de sus obligaciones financieras o de cualquier tipo de obligación que pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de sus compromisos financieros.

### Liquidez.

A 30 de septiembre de 2021, la liquidez de ENDESA asciende a 4.629 millones de euros (4.493 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) y presenta el detalle que figura a continuación:

Millones de Euros	Liquidez			
	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020	Diferencia	% Var.
Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes	568	403	165	40,9
Disponible Incondicional en Líneas de Crédito <sup>(1)</sup>	4.061	4.090	(29)	(0,7)
<b>TOTAL</b>	<b>4.629</b>	<b>4.493</b>	<b>136</b>	<b>3,0</b>
Cobertura de Vencimientos de Deuda (n.º de meses) <sup>(2)</sup>	20	17	3	17,6

(1) A 30 de septiembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, 1.700 millones de euros corresponden a la línea de crédito disponible con ENEL Finance International N.V.

(2) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

ENDESA cuenta con una situación financiera sólida y líneas de crédito incondicionales contratadas con entidades de primer nivel disponibles por importes significativos.

Las inversiones de tesorería consideradas como "Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes" son de alta liquidez y no tienen riesgo de cambios en su valor, vencen en un plazo inferior a 3 meses desde su fecha de contratación y devengan tipos de interés de mercado para este tipo de imposiciones.

Las líneas de crédito no dispuestas garantizan también la refinanciación de la deuda financiera a corto plazo que se presenta en el epígrafe de “Deuda Financiera no Corriente” del Estado de Situación Financiera Consolidado, cuyo importe asciende a 32 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 (33 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

A 30 de septiembre de 2021 ENDESA mantiene un fondo de maniobra negativo por importe de 3.253 millones de euros. El importe disponible en líneas de crédito a largo plazo, junto con el activo corriente, cubren suficientemente las obligaciones de pago a corto plazo y garantizan que ENDESA pueda obtener recursos financieros suficientes para continuar sus operaciones y liquidar sus activos y pasivos por los importes con que figuran en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

### 6.3. Gestión de Capital.

Durante el periodo enero-septiembre de 2021 ENDESA ha seguido la misma política de gestión de capital que la descrita en la Nota 14.1.12. de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020.

#### Capital.

A 30 de septiembre de 2021 el capital social de ENDESA, S.A. asciende a 1.270.502.540,40 euros y está representado por 1.058.752.117 acciones de 1,2 euros de valor nominal totalmente suscritas y desembolsadas que se encuentran en su totalidad admitidas a cotización en las Bolsas Españolas.

A 30 de septiembre de 2021 el porcentaje del capital social de ENDESA, S.A. que el Grupo ENEL posee a través de ENEL Iberia, S.L.U. es del 70,1%.

A esa misma fecha, ningún otro accionista ostentaba acciones que representen más del 10% del capital social de ENDESA, S.A.

#### Apalancamiento.

El nivel de apalancamiento consolidado se define como un indicador de seguimiento de la situación financiera, cuyo dato a 30 de septiembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Apalancamiento		% Var.
	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020	
<b>Deuda Financiera Neta:</b>	<b>10.000</b>	<b>6.899</b>	<b>44,9</b>
Deuda Financiera no Corriente	6.187	5.937	4,2
Deuda Financiera Corriente	4.387	1.372	219,8
Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes	(568)	(403)	40,9
Derivados Financieros Registrados en Activos Financieros	(6)	(7)	(14,3)
<b>Patrimonio Neto:</b>	<b>7.005</b>	<b>7.465</b>	<b>(6,2)</b>
De la Sociedad Dominante	6.854	7.315	(6,3)
De los Intereses Minoritarios	151	150	0,7
<b>Apalancamiento (%) <sup>(1)</sup></b>	<b>142,76</b>	<b>92,42</b>	<b>Na</b>

(1) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

Los Administradores de ENDESA, S.A. consideran que el apalancamiento alcanzado permite optimizar el coste de capital manteniendo un elevado nivel de solvencia.

A la fecha de aprobación de este Informe de Gestión Consolidado, ENDESA, S.A. no tiene ningún compromiso respecto a la obtención de recursos mediante fuentes de financiación propia.

## Indicadores financieros.

Indicadores Financieros <sup>(1)</sup>	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020
Ratio de Liquidez	0,81	0,73
Ratio de Solvencia	0,88	0,91
Ratio de Endeudamiento (%)	58,81	48,03
Ratio de Cobertura de la Deuda	2,44	1,82
Deuda Financiera Neta / Activos Fijos <sup>(2)</sup> (%)	42,24	29,64
Deuda Financiera Neta / Fondos Procedentes de Operaciones <sup>(3)</sup>	3,82	2,23
(Fondos Procedentes de Operaciones + Gastos por Intereses) / Gastos por Intereses <sup>(4)</sup>	22,83	28,83

(1) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

(2) Activos Fijos = Inmovilizado Material + Inversiones Inmobiliarias + Activo Intangible + Fondo de Comercio.

(3) Fondos Procedentes de Operaciones anualizados.

(4) Corresponde a los periodos enero-septiembre 2021 y enero-septiembre 2020, respectivamente.

## 6.4. Gestión de la Calificación Crediticia.

Los “rating” de calificación crediticia de ENDESA presentan el siguiente detalle:

	Calificación Crediticia						
	30 de Septiembre de 2021 <sup>(1)</sup>				31 de Diciembre de 2020 <sup>(1)</sup>		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha de Último Informe	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
Standard & Poor's	BBB+	A-2	Estable	26 de noviembre de 2020	BBB+	A-2	Estable
Moody's	Baa1	P-2	Estable	14 de enero de 2021	Baa1	P-2	Estable
Fitch	A-	F2	Estable	30 de abril de 2021	A-	F2	Estable

(1) A las respectivas fechas de aprobación del Informe de Gestión Consolidado.

La calificación crediticia de ENDESA está condicionada por la de su empresa matriz, ENEL, de acuerdo con las metodologías que utilizan las agencias de rating y, a la fecha de aprobación de este Informe de Gestión Consolidado, se sitúa dentro de la categoría “investment grade” según todas las agencias de calificación.

ENDESA trabaja para mantener su calificación crediticia en niveles de “investment grade” al objeto de acceder de forma eficiente a los mercados monetarios y a la financiación bancaria, así como para obtener condiciones preferentes de sus principales proveedores.

## 6.5. Flujos de Efectivo.

A 30 de septiembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 el importe de efectivo y otros medios líquidos equivalentes presenta el siguiente detalle (véase Apartado 6.2. Gestión Financiera de este Informe de Gestión Consolidado):

Millones de Euros	Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes			
	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020	Diferencia	% Var.
	Efectivo en Caja y Bancos	568	403	165
Otros Equivalentes de Efectivo	-	-	-	Na
<b>TOTAL</b>	<b>568</b>	<b>403</b>	<b>165</b>	<b>40,9</b>

En el periodo enero-septiembre de 2021 y 2020, los flujos netos de efectivo de ENDESA, clasificados por actividades de explotación, inversión y financiación, han sido los siguientes:

Millones de Euros	Estado de Flujos de Efectivo			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
	Flujos Netos de Efectivo de las Actividades de Explotación	862	1.969	(1.107)
Flujos Netos de Efectivo de las Actividades de Inversión	(1.670)	(1.297)	(373)	28,8
Flujos Netos de Efectivo de las Actividades de Financiación	973	(625)	1.598	(255,7)

En el periodo enero-septiembre de 2021, los flujos netos de efectivo generados por las actividades de explotación (862 millones de euros), y los obtenidos por las actividades de financiación (973 millones de euros), han permitido atender los flujos netos de efectivo aplicados a las actividades de inversión (1.670 millones de euros).

## Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación.

En el periodo enero-septiembre de 2021 los flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación han ascendido a 862 millones de euros, positivos, (1.969 millones de euros, positivos, en el periodo enero-septiembre de 2020) y presentan el detalle que figura a continuación:

Millones de Euros					
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.	
Resultado Bruto Antes de Impuestos e Intereses Minoritarios	1.926	1.988	(62)	(3,1)	
Ajustes del Resultado:	722	897	(175)	(19,5)	
Amortizaciones del Inmovilizado y Pérdidas por Deterioro	1.177	1.104	73	6,6	
Otros Ajustes del Resultado (Neto)	(455)	(207)	(248)	119,8	
Cambios en el Capital Corriente:	(1.285)	(530)	(755)	142,5	
Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar	(2.173)	104	(2.277)	(2.189,4)	
Existencias	(392)	(241)	(151)	62,7	
Activos Financieros Corrientes	14	(39)	53	(135,9)	
Acreedores Comerciales y otros Pasivos Corrientes <sup>(1)</sup>	1.266	(354)	1.620	(457,6)	
Otros Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación:	(501)	(386)	(115)	29,8	
Cobro de Intereses	19	23	(4)	(17,4)	
Cobro de Dividendos	30	22	8	36,4	
Pagos de Intereses <sup>(2)</sup>	(90)	(84)	(6)	7,1	
Pagos de Impuesto sobre Sociedades	(215)	(164)	(51)	31,1	
Otros Cobros y Pagos de las Actividades de Explotación <sup>(3)</sup>	(245)	(183)	(62)	33,9	
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>862</b>	<b>1.969</b>	<b>(1.107)</b>	<b>(56,2)</b>	

(1) En 2020, incluye 17 millones de euros correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública y las compras de aprovisionamientos relacionadas con el COVID-19 (véase Apartado 4.2. Crisis Sanitaria COVID-19 de este Informe de Gestión Consolidado).

(2) Incluye pagos de intereses de deudas financieras por derechos de uso por importe de 25 millones de euros en enero-septiembre de 2021 y 25 millones de euros en enero-septiembre de 2020.

(3) Correspondientes a pagos de provisiones.

Las variaciones de las distintas partidas que determinan los flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación recogen:

- La reducción de 237 millones de euros en el resultado bruto antes de impuestos e intereses minoritarios y de las amortizaciones y otros ajustes del resultado.
- Los cambios en el capital corriente entre ambos periodos por importe de 755 millones de euros como consecuencia, principalmente, de la disminución de los pagos a acreedores comerciales (1.620 millones de euros), de la evolución negativa de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (2.277 millones de euros), los mayores pagos por existencias (151 millones de euros) y la evolución positiva de las partidas regulatorias a cobrar por importe de 53 millones de euros (157 millones, positivos, por déficit de tarifa, 209 millones de euros, negativos, por compensaciones por los sobrecostos de la generación de los Territorios No Peninsulares (TNP) y 105 millones de euros, positivos, por la retribución a la inversión en energías renovables.
- La variación en el Impuesto sobre Sociedades entre ambos periodos por importe de 51 millones de euros.

Durante el periodo enero-septiembre de 2021 ENDESA ha continuado también con su política activa de gestión del activo circulante y pasivo circulante, enfocada, entre otros aspectos, en la mejora de procesos, la factorización de cobros y acuerdos de alargamiento de plazos de pago con proveedores.

A 30 de septiembre de 2021, 31 de diciembre de 2020 y 30 de septiembre de 2020 el capital circulante se compone de las siguientes partidas:

Millones de Euros			
	Capital Circulante		
	Enero - Septiembre 2021	31 de Diciembre de 2020	30 de Septiembre de 2020
<b>Activo Corriente <sup>(1)</sup></b>	<b>13.580</b>	<b>5.831</b>	<b>5.735</b>
Existencias	1.121	1.077	917
Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar	11.091	3.577	3.560
Activos Financieros Corrientes	1.368	1.177	1.258
Compensaciones por Sobrecostos de la Generación en Territorios No Peninsulares	751	602	501
Derechos de Cobro de la Financiación del Déficit de las Actividades Reguladas	190	277	458
Retribución de la Actividad de Distribución	196	246	221
Otros	231	52	78
<b>Pasivo Corriente <sup>(2)</sup></b>	<b>13.014</b>	<b>7.183</b>	<b>5.986</b>
Provisiones Corrientes	496	477	399
Acreedores Comerciales y otros Pasivos Corrientes	12.518	6.706	5.587
Dividendo Sociedad Dominante	-	741	-
Otros	12.518	5.965	5.587

(1) No incluye "Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes", ni Derivados Financieros de Activo correspondientes a deuda financiera.

(2) No incluye "Deuda Financiera Corriente", ni Derivados Financieros de Pasivo correspondientes a deuda financiera.

### Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión.

Durante el periodo enero-septiembre de 2021 los flujos netos de efectivo aplicados a las actividades de inversión han ascendido a 1.670 millones de euros, negativos, (1.297 millones de euros, negativos, en el periodo enero-septiembre de 2020) y recogen, entre otros aspectos:

- Pagos netos de efectivo aplicados a la adquisición de inmovilizado material y activo intangible:

Millones de Euros

	Apartados	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
<b>Adquisiciones de Inmovilizados Materiales y Activos Intangibles</b>		<b>(1.309)</b>	<b>(1.234)</b>
Adquisiciones de Inmovilizados Materiales <sup>(1)</sup>	6.6	(1.018)	(833)
Adquisiciones de Activos Intangibles	6.6	(212)	(137)
Instalaciones Cedidas de Clientes		71	29
Proveedores de Inmovilizado		(150)	(243)
<b>Enajenaciones de Inmovilizados Materiales y Activos Intangibles</b>		<b>5</b>	<b>18</b>
<b>Subvenciones y otros Ingresos Diferidos</b>		<b>71</b>	<b>68</b>
<b>TOTAL</b>		<b>(1.233)</b>	<b>(1.148)</b>

(1) En el periodo enero-septiembre de 2021 no incluye altas por derechos de uso por importe de 164 millones de euros (141 millones de euros en el periodo enero-septiembre de 2020).

- Pagos netos de efectivo aplicados a inversiones y/o enajenaciones en participaciones en Empresas del Grupo:

Millones de Euros

	Apartados	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
<b>Inversiones en Participaciones Empresas del Grupo</b>		<b>(89)</b>	<b>(17)</b>
Sociedades Adquiridas por ENEL Green Power España, S.L.U. (EGPE)	4.1	(89) <sup>(1)</sup>	(14)
Suggestion Power, Unipessoal, Lda.		-	(3)
<b>Enajenaciones en Participaciones Empresas del Grupo</b>		<b>-</b>	<b>21</b>
ENDESA Soluciones, S.L.	4.1	-	21
<b>TOTAL</b>		<b>(89)</b>	<b>4</b>

(1) Incluye pagos correspondientes a la compañía Parque Eólico Tico, S.L.U., adquirida en el ejercicio 2020, y a las compañías Renovables La Pedrera, S.L.U. y Renovable Mediavilla, S.L.U., adquiridas en el ejercicio 2019, por importe total de 15 millones de euros. Estas cantidades estaban pendientes de desembolso en el momento de la adquisición, supeditados al cumplimiento de determinadas estipulaciones contractuales.

- Pagos netos de efectivo aplicados a adquisiciones y/o enajenaciones de otras inversiones:

Millones de Euros

	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
<b>Adquisiciones de otras inversiones</b>	<b>(367)</b>	<b>(199)</b>
Retribución de la Actividad de Distribución No Corriente	(158)	(160)
Depósitos Colaterales	(161)	-
Otros Activos Financieros	(48)	(39)
<b>Enajenaciones de otras inversiones</b>	<b>19</b>	<b>46</b>
Depósitos Colaterales	-	28
Otros Activos Financieros	19	18
<b>TOTAL</b>	<b>(348)</b>	<b>(153)</b>

### Flujos netos de efectivo de las actividades de financiación.

En el periodo enero-septiembre de 2021 los flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de financiación han ascendido a 973 millones de euros, positivos (625 millones de euros, negativos, en el periodo enero-septiembre de 2020) e incluyen, principalmente, los siguientes aspectos:

– Flujos de efectivo por instrumentos de patrimonio:

Millones de Euros

		Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
Aportación de Fondos de San Francisco de Borja, S.A.		-	3
Aportación de Fondos de Bosa del Ebro, S.L.		(3)	-
Adquisición de Minoritarios Planta Eólica Europea, S.A.U.		(1)	-
Devolución Aportación de ENDESA Soluciones, S.L.		4	-
<b>TOTAL</b>		<b>-</b>	<b>3</b>

– Disposiciones de deuda financiera no corriente:

Millones de Euros

	Apartados	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
Disposiciones de Préstamos Bancarios Caixabank, S.A., Bankia, S.A., Kutxabank, S.A., Unicaja Banco, S.A.U. y Cajasur Banco, S.A.U.	6.2	350	300
Disposiciones de Línea de Crédito ENEL Finance International N.V.	6.2	-	500
Disposiciones del Préstamo Verde Banco Europeo de Inversiones (BEI)		-	35
Disposiciones de Líneas de Crédito		32	7
Otros		2	12
<b>TOTAL</b>		<b>384</b>	<b>854</b>

– Reembolsos de deuda financiera no corriente:

Millones de Euros

		Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
Reembolso de Línea de Crédito ENEL Finance International N.V.		-	(500)
Reembolso de otras Líneas de Crédito		-	(41)
Otros		(5)	(6)
<b>TOTAL</b>		<b>(5)</b>	<b>(547)</b>

– Disposiciones y amortizaciones de deuda financiera corriente:

Millones de Euros

	Apartados	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
<b>Disposiciones</b>			
Emisiones de Euro Commercial Paper (ECP)	6.2	10.784	11.875
Depósitos Colaterales		444	3
Otros		17	31
<b>Amortizaciones</b>			
Amortizaciones de Euro Commercial Paper (ECP)	6.2	(8.247)	(11.160)
Pagos de Contratos de Derechos de Uso		(56)	(49)
Amortización de Préstamo Verde Banco Europeo de Inversiones (BEI)		(174)	(40)
Otros		(33)	(28)
<b>TOTAL</b>		<b>2.735</b>	<b>632</b>

– Pagos de dividendos:

Millones de Euros

	Apartados	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020
Pagos de Dividendos de la Sociedad Dominante	6.2 y 9.2	(2.132)	(1.562)
Pagos de Dividendos a Intereses Minoritarios <sup>(1)</sup>		(9)	(5)
<b>TOTAL</b>		<b>(2.141)</b>	<b>(1.567)</b>

(1) Correspondientes a sociedades de ENEL Green Power España, S.L.U. (EGPE).

## 6.6. Inversiones.

En el periodo enero-septiembre de 2021 las inversiones brutas de ENDESA han ascendido a 1.414 millones de euros, de los cuales 1.394 millones de euros corresponden a inversiones materiales y activos intangibles, y los 20 millones de euros restantes a inversiones financieras, conforme al siguiente detalle:

Millones de Euros	Inversiones <sup>(1)</sup>		
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	% Var.
<b>Generación y Comercialización</b>	670	573	16,9
Generación Territorios No Peninsulares (TNP)	40	54	(25,9)
Resto de Generación y Comercialización	630	519	21,4
Distribución	506	386	31,1
Estructura y Otros <sup>(2)</sup>	6	65	(90,8)
<b>TOTAL MATERIAL <sup>(3) (4)</sup></b>	<b>1.182</b>	<b>1.024</b>	<b>15,4</b>
<b>Generación y Comercialización</b>	161	100	61,0
Generación Territorios No Peninsulares (TNP)	-	-	Na
Resto de Generación y Comercialización	161	100	61,0
Distribución	31	19	63,2
Estructura y Otros <sup>(2)</sup>	20	18	11,1
<b>TOTAL ACTIVO INTANGIBLE <sup>(4)</sup></b>	<b>212</b>	<b>137</b>	<b>54,7</b>
<b>FINANCIERAS</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>66,7</b>
<b>TOTAL INVERSIONES BRUTAS</b>	<b>1.414</b>	<b>1.173</b>	<b>20,5</b>
Subvenciones de Capital e Instalaciones Cedidas	(142)	(97)	46,4
Generación y Comercialización	(2)	(5)	(60,0)
Distribución	(140)	(92)	52,2
<b>TOTAL INVERSIONES NETAS <sup>(5)</sup></b>	<b>1.272</b>	<b>1.076</b>	<b>18,2</b>

(1) No incluye las adquisiciones societarias realizadas durante el periodo (véase Apartado 4.1. Perímetro de Consolidación de este Informe de Gestión Consolidado).

(2) Estructura, Servicios y Ajustes.

(3) En el periodo enero-septiembre de 2021 incluye altas por derechos de uso por importe de 164 millones de euros (141 millones de euros en el periodo enero-septiembre de 2020).

(4) En el periodo enero-septiembre de 2021 incluyen 1.316 millones de euros, 94,4%, relativos a inversiones para productos, servicios y tecnologías bajos en carbono (1.016 millones de euros, 87,5%, en el periodo enero-septiembre de 2020).

(5) Inversiones netas = Inversiones brutas - Subvenciones de capital e instalaciones cedidas.

### Inversiones materiales.

En el periodo enero-septiembre de 2021 las inversiones brutas de generación incluyen inversiones relativas a la construcción de instalaciones de generación de electricidad procedente de fuentes renovables por importe de 292 millones de euros (267 millones en el periodo enero-septiembre de 2020), así como el reconocimiento de un activo por derecho de uso correspondiente a los terrenos donde se encuentran ubicadas determinadas instalaciones de generación renovable, por importe de 34 millones de euros.

Asimismo, las inversiones brutas de comercialización corresponden principalmente, al reconocimiento de un activo por derecho de uso, correspondiente al contrato de fletamento de un buque metanero para el transporte de gas natural licuado (GNL), por importe de 126 millones de euros y al desarrollo de la actividad relacionada con nuevos productos y servicios por importe de 11 millones de euros (13 millones en el periodo enero-septiembre de 2020).

Las inversiones brutas de distribución corresponden a extensiones de la red, así como a inversiones destinadas a optimizar el funcionamiento de la misma con el fin de mejorar la eficiencia y el nivel de calidad del servicio.

Por lo que respecta a las inversiones brutas de estructura y otros, incluían en el periodo enero-septiembre de 2020 el reconocimiento de un activo por derecho de uso por importe de 58 millones de euros, correspondiente a la renovación del contrato de arrendamiento de la sede social de ENDESA.

A 30 de septiembre 2021, la crisis sanitaria COVID-19 no ha provocado impactos significativos en relación con las fechas de puesta en marcha de los proyectos previstos en el plan de inversiones.

### Activo intangible.

Las inversiones brutas en activos intangibles del periodo enero-septiembre de 2021 corresponden a aplicaciones informáticas e inversiones en curso de la actividad de sistemas y telecomunicaciones (ICT) por importe de 111 millones de euros y a la activación de los costes incrementales incurridos en la obtención de contratos con clientes por importe de 96 millones de euros (72 millones de euros y 60 millones de euros, respectivamente, en el periodo enero-septiembre de 2020).

### Inversiones financieras.

Las inversiones brutas del periodo enero-septiembre de 2021 incluyen, principalmente, créditos financieros diversos.

## 7. Resultados por Segmentos.

En el desarrollo de su actividad, la organización de ENDESA se articula sobre la base del enfoque prioritario a su negocio básico, constituido por la generación, distribución y comercialización de energía eléctrica, gas y servicios relacionados. Por tanto, la información financiera diferenciada, que el Comité Ejecutivo de Dirección de la Sociedad analiza para la toma de decisiones, es la información por Segmentos, e incluye:

- Generación, junto con la Comercialización;
- Distribución;
- Estructura, que recoge, fundamentalmente, los saldos y transacciones de las sociedades tenedoras de las participaciones o "Holding" y de las sociedades cuya actividad es la de financiación y prestación de servicios; y
- Ajustes y Eliminaciones de Consolidación, que incluye las eliminaciones y ajustes propios del proceso de consolidación de los Segmentos.

Dado que la organización societaria de ENDESA coincide, básicamente, con la de los Segmentos mencionados anteriormente, los repartos establecidos en la información por Segmentos que se presenta a continuación se basan en la información financiera de las sociedades que se integran en cada Segmento.

A continuación, se presenta el detalle de las magnitudes más relevantes del Estado del Resultado Consolidado entre los Negocios de ENDESA durante los periodos enero-septiembre de 2021 y 2020:

	Enero - Septiembre 2021						
	Generación y Comercialización				Distribución	Estructura y Otros <sup>(1)</sup>	Total
	Generación Territorios No Peninsulares (TNP)	Resto de Generación y Comercialización	Ajustes	Total			
<b>Ingresos</b>	<b>1.398</b>	<b>16.120</b>	<b>(715)</b>	<b>16.803</b>	<b>1.930</b>	<b>(130)</b>	<b>18.603</b>
Ventas	1.394	11.219	(717)	11.896	1.748	(109)	13.535
Otros Ingresos de Explotación	4	4.901	2	4.907	182	(21)	5.068
<b>Aprovisionamientos y Servicios</b>	<b>(948)</b>	<b>(13.780)</b>	<b>709</b>	<b>(14.019)</b>	<b>(132)</b>	<b>76</b>	<b>(14.075)</b>
<b>Margen de Contribución <sup>(2)</sup></b>	<b>450</b>	<b>2.340</b>	<b>(6)</b>	<b>2.784</b>	<b>1.798</b>	<b>(54)</b>	<b>4.528</b>
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	2	75	-	77	92	13	182
Gastos de Personal	(60)	(295)	1	(354)	(193)	(134)	(681)
Otros Gastos Fijos de Explotación	(105)	(703)	5	(803)	(265)	164	(904)
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) <sup>(2)</sup></b>	<b>287</b>	<b>1.417 <sup>(3)</sup></b>	<b>-</b>	<b>1.704</b>	<b>1.432</b>	<b>(11)</b>	<b>3.125</b>
Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	(78)	(580)	-	(658)	(471)	(48)	(1.177)
<b>Resultado de Explotación (EBIT) <sup>(2)</sup></b>	<b>209</b>	<b>837</b>	<b>-</b>	<b>1.046</b>	<b>961</b>	<b>(59)</b>	<b>1.948</b>
<b>Resultado Financiero Neto <sup>(2)</sup></b>	<b>(11)</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>(42)</b>	<b>15</b>	<b>(12)</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>198</b>	<b>850</b>	<b>-</b>	<b>1.048</b>	<b>921</b>	<b>(43)</b>	<b>1.926</b>
<b>Resultado Neto <sup>(2)</sup></b>	<b>171</b>	<b>631</b>	<b>-</b>	<b>802</b>	<b>694</b>	<b>(37)</b>	<b>1.459</b>
<b>Resultado Ordinario Neto <sup>(2)</sup></b>	<b>171</b>	<b>631</b>	<b>-</b>	<b>802</b>	<b>694</b>	<b>(37)</b>	<b>1.459</b>

(1) Estructura, Servicios y Ajustes.

(2) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

(3) Incluye el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de ENEL Green Power España, S.L.U. (EGPE) por importe de 243 millones de euros.

Millones de Euros

	Enero - Septiembre 2020						
	Generación y Comercialización				Distribución	Estructura y Otros (1)	Total
	Generación Territorios No Peninsulares (TNP)	Resto de Generación y Comercialización	Ajustes	Total			
<b>Ingresos</b>	<b>1.156</b>	<b>10.412</b>	<b>(443)</b>	<b>11.125</b>	<b>1.971</b>	<b>(137)</b>	<b>12.959</b>
Ventas	1.151	9.931	(443)	10.639	1.789	(114)	12.314
Otros Ingresos de Explotación	5	481	-	486	182	(23)	645
<b>Aprovisionamientos y Servicios</b>	<b>(833)</b>	<b>(8.130)</b>	<b>439</b>	<b>(8.524)</b>	<b>(122)</b>	<b>84</b>	<b>(8.562)</b>
<b>Margen de Contribución (2)</b>	<b>323</b>	<b>2.282</b>	<b>(4)</b>	<b>2.601</b>	<b>1.849</b>	<b>(53)</b>	<b>4.397</b>
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	-	52	-	52	94	15	161
Gastos de Personal	(75)	(290)	-	(365)	(7)	(144)	(516)
Otros Gastos Fijos de Explotación	(132)	(648)	4	(776)	(287)	157	(906)
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) (2)</b>	<b>116</b>	<b>1.396 (3)</b>	<b>-</b>	<b>1.512</b>	<b>1.649</b>	<b>(25)</b>	<b>3.136</b>
Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	(75)	(524)	-	(599)	(464)	(41)	(1.104)
<b>Resultado de Explotación (EBIT) (2)</b>	<b>41</b>	<b>872</b>	<b>-</b>	<b>913</b>	<b>1.185</b>	<b>(66)</b>	<b>2.032</b>
<b>Resultado Financiero Neto (2)</b>	<b>(14)</b>	<b>(41)</b>	<b>-</b>	<b>(55)</b>	<b>(32)</b>	<b>5</b>	<b>(82)</b>
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>27</b>	<b>856</b>	<b>-</b>	<b>883</b>	<b>1.166</b>	<b>(61)</b>	<b>1.988</b>
<b>Resultado Neto (2)</b>	<b>33</b>	<b>640</b>	<b>-</b>	<b>673</b>	<b>888</b>	<b>(50)</b>	<b>1.511</b>
<b>Resultado Ordinario Neto (2)</b>	<b>54</b>	<b>788</b>	<b>-</b>	<b>842</b>	<b>888</b>	<b>(30)</b>	<b>1.700</b>

(1) Estructura, Servicios y Ajustes.

(2) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

(3) Incluye el Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) de ENEL Green Power España, S.L.U. (EGPE) por importe de 133 millones de euros.

## 7.1. Generación y Comercialización.

Las principales magnitudes en el periodo enero-septiembre de 2021 y su variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior se detallan a continuación:

Millones de Euros

	Generación y Comercialización			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
<b>Margen de Contribución</b>	2.784	2.601	183	7,0
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	1.704	1.512	192	12,7
<b>Resultado de Explotación (EBIT)</b>	1.046	913	133	14,6

### Margen de Contribución.

En el periodo enero-septiembre del ejercicio 2021 el margen de contribución ha ascendido a 2.784 millones de euros, lo que ha supuesto un aumento de 183 millones de euros (+7,0%) en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior debido a la evolución de los precios de las “commodities”.

### Resultado Bruto de Explotación (EBITDA).

El resultado bruto de explotación (EBITDA) del periodo enero-septiembre de 2021 se ha situado en 1.704 millones de euros (+12,7%). Para analizar la evolución durante el periodo enero-septiembre de 2021, hay que tener en consideración los siguientes aspectos:

- El aumento del 7,0% en el margen de contribución.
- La entrada en vigor, en el periodo enero-septiembre de 2020, del “V Convenio Colectivo Marco de ENDESA” que supuso un impacto positivo de 215 millones de euros.
- El registro, en el periodo enero-septiembre de 2020, de determinadas provisiones por reestructuración de plantilla por importe de 235 millones de euros.
- La actualización de las provisiones por planes de reestructuración de plantilla en vigor por importe de 4 millones de euros, positivos, en el periodo enero-septiembre de 2021 (18 millones de euros, positivos, en el periodo enero-septiembre de 2020).

### Resultado de Explotación (EBIT).

El resultado de explotación (EBIT) del periodo enero-septiembre de 2021 se ha situado en 1.046 millones de euros, lo que supone un aumento de 133 millones de euros como consecuencia, principalmente, de:

- El aumento del 12,7% en el resultado bruto de explotación (EBITDA).
- El aumento en el gasto por amortización por importe de 39 millones de euros que incluye, entre otros aspectos, la puesta en explotación de los activos de generación de energía procedente de fuentes renovables.

## 7.2. Distribución.

Las principales magnitudes en el periodo enero-septiembre de 2021 y su variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior se detallan a continuación:

	Distribución			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
Margen de Contribución	1.798	1.849	(51)	(2,8)
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	1.432	1.649	(217)	(13,2)
Resultado de Explotación (EBIT)	961	1.185	(224)	(18,9)

### Margen de Contribución.

El margen de contribución en el periodo enero-septiembre de 2021 ha ascendido a 1.798 millones de euros, lo que supone una disminución de 51 millones de euros (-2,8%) en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior debido, principalmente, a la reducción del ingreso regulado de la actividad de distribución por importe de 47 millones de euros (-3,0%) como consecuencia, fundamentalmente, del nuevo valor de tasa de retribución financiera de aplicación desde el 1 de enero de 2021.

### Resultado Bruto de Explotación (EBITDA).

El resultado bruto de explotación (EBITDA) del periodo enero-septiembre de 2021 se ha situado en 1.432 millones de euros (-13,2%). Para analizar la evolución durante el periodo enero-septiembre de 2021 respecto del mismo ejercicio del año anterior hay que tener en consideración:

- La evolución negativa del margen de contribución (-2,8%).
- La entrada en vigor, en el periodo enero-septiembre de 2020, del “V Convenio Colectivo Marco de ENDESA” que supuso un impacto positivo de 269 millones de euros.
- El registro, en el periodo enero-septiembre de 2020, de determinadas provisiones por reestructuración de plantilla por importe de 91 millones de euros.
- La actualización de las provisiones por planes de reestructuración de plantilla en vigor por importe de 1 millón de euros, positivo, en el periodo enero-septiembre de 2021 (9 millones de euros, positivos, en el periodo enero-septiembre de 2020).

### Resultado de Explotación (EBIT).

El resultado de explotación (EBIT) del periodo enero-septiembre de 2021 ha disminuido en 224 millones de euros (-18,9%) respecto del mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia, principalmente, de la disminución del 13,2% en el resultado bruto de explotación (EBITDA).

## 7.3. Estructura y Otros.

Las principales magnitudes en el periodo enero-septiembre de 2021 y su variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior se detallan a continuación:

Millones de Euros

	Estructura y Otros			
	Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	Diferencia	% Var.
<b>Margen de Contribución</b>	(54)	(53)	(1)	1,9
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	(11)	(25)	14	(56,0)
<b>Resultado de Explotación (EBIT)</b>	(59)	(66)	7	(10,6)

### Margen de Contribución.

El margen de contribución en el periodo enero-septiembre de 2021 se ha situado en 54 millones de euros, negativos, en línea con el del mismo periodo del ejercicio 2020.

### Resultado Bruto de Explotación (EBITDA).

El resultado bruto de explotación (EBITDA) del periodo enero-septiembre de 2021 ha mejorado en 14 millones de euros, respecto del mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia, principalmente, de:

- La entrada en vigor, en el periodo enero-septiembre de 2020, del “V Convenio Colectivo Marco de ENDESA” que supuso un impacto positivo de 31 millones de euros.
- El registro, en el periodo enero-septiembre de 2020, de determinadas provisiones por reestructuración de plantilla por importe de 46 millones de euros.
- La actualización de las provisiones por planes de reestructuración de plantilla en vigor por importe de 5 millones de euros, negativos, en el periodo enero-septiembre de 2021 (20 millones de euros, positivos, en el periodo enero-septiembre de 2020).
- El gasto, en el periodo enero-septiembre de 2020, por importe de 17 millones de euros, correspondiente al Plan de Responsabilidad Pública por la crisis sanitaria COVID-19 (véase Apartado 4.2. Crisis Sanitaria COVID-19 de este Informe de Gestión Consolidado).

### Resultado de Explotación (EBIT).

El resultado de explotación (EBIT) del periodo enero-septiembre de 2021 ha aumentado en 7 millones de euros respecto del mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia, principalmente, de la evolución del Resultado Bruto de Explotación (EBITDA).

## 8. Marco Regulatorio.

Desde el punto de vista regulatorio, las principales novedades del periodo enero-septiembre de 2021 son las siguientes:

### Tarifa eléctrica para 2021.

Con fecha 29 de diciembre de 2020 se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la Orden TEC/1271/2020, de 22 de diciembre, por la que se establecen diversos costes del Sistema Eléctrico para el ejercicio 2021, y se prorrogan los peajes de acceso de energía eléctrica hasta la entrada en vigor de los peajes que fije la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC).

Asimismo, con fecha 23 de marzo de 2021 se ha publicado en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la Resolución de 18 de marzo de 2021, de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC), que aprueba los precios de los peajes de acceso a las redes de transporte y distribución de aplicación a partir de 1 de junio de 2021.

Finalmente, con fecha 15 de septiembre de 2021 se ha publicado el Real Decreto Ley 17/2021, de 14 de septiembre, que ha reducido los cargos de electricidad en torno a un 96% desde su entrada en vigor y hasta el 31 de diciembre de 2021.

### **Tarifa de gas natural para 2021.**

La Circular 6/2020, de 22 de julio, de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) aprobó la metodología para el cálculo de los peajes de transporte, redes locales y regasificación de gas natural, y entre otros aspectos, estableció que esta Comisión debe fijar los valores de los peajes de acceso a las instalaciones de regasificación y, en su caso los términos de facturación del término de conducción de los peajes de transporte y distribución, aplicables a partir del 1 de octubre de 2020.

Con fecha 29 de diciembre de 2020 se publicó la Resolución, de 21 de diciembre, de la Dirección General de Política Energética y Minas, que establece la Tarifa de Último Recurso (TUR) de gas natural a aplicar desde el 1 de enero de 2021, resultando un incremento medio del 4,6% y del 6,3% según se trate de la Tarifa de Último Recurso 1 (TUR1) o Tarifa de Último Recurso 2 (TUR2), respectivamente, por el incremento del coste de la materia prima. Estos valores se mantuvieron vigentes durante todo el primer semestre de 2021 dado que no se cumplió la condición necesaria de que el coste de la materia prima varíe menos de un +/- 2% para ser actualizados.

Con fecha 30 de junio de 2021 se publicó la Resolución de 24 de junio de 2021, de la Dirección General de Política Energética y Minas, que establece la Tarifa de Último Recurso (TUR) de gas natural a aplicar desde el 1 de julio de 2021, resultando un incremento de 2,9% y 3,9% según se trate de la Tarifa de Último Recurso 1 (TUR1) o la Tarifa de último Recurso 2 (TUR 2) respectivamente, por el incremento del coste de materia prima.

Asimismo, con fecha 29 de septiembre de 2021 se ha publicado la Resolución de 26 de septiembre de 2021, de la Dirección General de Política Energética y Minas, que aprueba la Tarifa de Último Recurso (TUR) de gas natural a aplicar desde 1 de octubre 2021, y que, conforme al Real Decreto Ley 17/2021, de 14 de septiembre, resulta en un incremento de 0,9%, 4,6% y 11,2% según se trate de la Tarifa de Último Recurso 1 (TUR1), Tarifa de último Recurso 2 (TUR 2) o la Tarifa de Último Recurso 3 (TUR3).

### **Eficiencia Energética.**

Con fecha 25 de marzo de 2021 se ha publicado en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la Orden TED/275/2021, de 18 de marzo, que fija la aportación al Fondo Nacional de Eficiencia Energética para el año 2021, ascendiendo el importe para ENDESA a 27,7 millones de euros.

### **Bono Social.**

Con fecha 18 de octubre de 2021 se ha publicado en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la Orden TED/1124/2021, de 8 de octubre, que establece el reparto de financiación del Bono Social de 2021, siendo el porcentaje propuesto para ENDESA, S.A. del 34,72%.

### **Marco Estratégico de Energía y Clima.**

Con fecha 31 de marzo de 2021 se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la Resolución de 25 de marzo de 2021, conjunta de la Dirección General de Política Energética y Minas y de la Oficina Española de Cambio Climático, por la que se publica el Acuerdo del Consejo de Ministros de 16 de marzo de 2021, por el que se adopta la versión final del Plan Nacional Integrado de Energía y Clima (PNIEC) 2021-2030, una vez finalizado el proceso de consultas y trámites previos y ser aprobado por la Comisión Europea.

Asimismo, con fecha 21 de mayo de 2021 se ha publicado en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la Ley 7/2021, de 20 de mayo, de Cambio Climático y Transición Energética, tras finalizar su tramitación parlamentaria.

### **Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia de la Economía.**

Con fecha 7 de octubre de 2020 el Gobierno presentó el Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia de la Economía para responder a los retos de la próxima década centrándose en 4 transformaciones necesarias para modernizar e impulsar la economía de España: la transición ecológica, la transformación digital, la igualdad de género y la cohesión social y territorial.

El Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia de la Economía comportará un importante volumen de inversión pública y privada en los próximos años, que se financiará con fondos del Plan de Recuperación de la Unión Europea (“Next Generation EU”), lo que permitirá a España obtener hasta 140.000 millones de

euros, de los que 69.500 millones de euros serán subvenciones a fondo perdido y el resto préstamos. El Gobierno, de cara a agilizar el calendario de ejecución de este Plan, ha incorporado en la Ley 11/2020, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para 2021, una cuantía de 27.000 millones de euros en concepto de adelanto de estos fondos.

Con fecha 27 de abril de 2021 el Consejo de Ministros aprobó el texto final del citado Plan, que ha sido finalmente aprobado por el Consejo Europeo con fecha 13 de julio de 2021. La aprobación por el Consejo Europeo permite el desembolso de 9.000 millones de euros a España en concepto de pre-financiación, equivalente al 13% de la cuantía total asignada a España.

Asimismo, con fecha 30 de septiembre de 2021 se ha publicado en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la Orden HFP/1030/2021, de 29 de septiembre, por la que se configura el sistema de gestión del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, que recoge las directrices necesarias para garantizar el cumplimiento coordinado de la ejecución del Plan, así como la Orden HFP/1031/2021, de 29 de septiembre, por la que se establece el procedimiento y formato de la información a proporcionar por las Entidades del Sector Público Estatal, Autonómico y Local para el seguimiento del cumplimiento de hitos y objetivos y de ejecución presupuestaria y contable de las medidas de los componentes del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia.

### **Real Decreto 148/2021, de 9 de marzo, por el que establece la metodología de cálculo de los cargos del Sistema Eléctrico.**

Con fecha 18 de marzo de 2021 se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el Real Decreto 148/2021, de 9 de marzo, por el que se establece la metodología de cálculo de los cargos del Sistema Eléctrico.

Dicho Real Decreto completa a los peajes de transporte y distribución eléctrica, que son fijados por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC).

La metodología aprobada es de aplicación conjunta con los nuevos peajes de transporte y distribución de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC), y en ningún caso antes del 1 de junio de 2021.

En este sentido, con fecha 22 de abril de 2021 se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la Orden TED/371/2021, de 19 de abril, por la que se establecen los precios de los cargos del Sistema Eléctrico que resultan de aplicación a partir del 1 de junio de 2021.

### **Estrategia de Almacenamiento Energético.**

Con fecha 9 de febrero de 2021, el Consejo de Ministros aprobó la Estrategia de Almacenamiento Energético, elemento considerado clave para la transición hacia una economía neutra en emisiones y la efectiva integración de las energías renovables en el Sistema Eléctrico.

La Estrategia de Almacenamiento Energético cuantifica las necesidades de almacenamiento en coherencia con lo previsto en el Plan Nacional Integrado de Energía y Clima (PNIEC) 2021-2030 y el objetivo de neutralidad climática antes de 2050, pasando de los 8,3 GW disponibles en la actualidad, a alrededor de 20 GW en 2030 y 30 GW en 2050. Además, se clasifica el conjunto de tecnologías que conforman el almacenamiento de energía según el método y sistema aplicable, se identifican las acciones para su efectivo despliegue y los retos regulatorios para la participación del almacenamiento en los mercados de electricidad, teniendo en cuenta los procedimientos de acceso a mercados así como su papel en la estructura y señales de precio, y se analizan igualmente los retos económicos que suponen y la necesidad de políticas industriales que incentiven su financiación.

### **Proyecto de Ley sobre por la que se actúa sobre la retribución del dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) no emitido.**

Con fecha 1 de junio de 2021, el Consejo de Ministros inició la tramitación de un Anteproyecto de Ley por la que se actúa sobre la retribución del dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) no emitido del mercado eléctrico. Tras finalizar la fase previa de consultas, con fecha 3 de agosto de 2021 el Consejo de Ministros ha acordado su aprobación como Proyecto de Ley, que ha sido remitido al Congreso de los Diputados para su tramitación, actualmente en curso.

Dicho Proyecto de Ley establece una minoración de la retribución de las instalaciones de producción peninsulares no emisoras de gases de efecto invernadero en funcionamiento antes del 25 de octubre de 2003, en una cuantía proporcional al mayor ingreso obtenido por la incorporación al precio del mercado mayorista del valor de los derechos de emisión de dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) que exceda de 20,67 €/tCO<sub>2</sub> por parte de las tecnologías emisoras marginales. Se excluyen las instalaciones con potencia igual o inferior a 10 MW, sea cual sea su fecha de puesta en funcionamiento, así como aquellas que tengan un régimen retributivo de los regulados en el artículo 14 de la Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico.

Los ingresos recaudados se destinarán a financiar mecanismos de capacidad y el resto de los cargos de la tarifa (principalmente energías renovables y desajustes temporales), salvo un 10% para cofinanciar, en la parte de las Administraciones Públicas, el coste de suministro de los clientes vulnerables severos en riesgo de exclusión social.

### **Real Decreto Ley 12/2021, de 24 de junio, por el que se adoptan medidas urgentes sobre la fiscalidad de la energía.**

Con fecha 25 de junio de 2021 se ha publicado en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el Real Decreto Ley 12/2021, de 24 de junio, por el que se adoptan medidas urgentes en el ámbito de la fiscalidad con la finalidad de reducir el impacto de la subida del precio de la electricidad a los consumidores. En concreto, este Real Decreto Ley contempla las siguientes medidas:

- Reducción del Impuesto Sobre el Valor Añadido (IVA) del 21% a 10%, y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2021, para los suministros de electricidad con potencia contratada igual o inferior a 10 kW, siempre y cuando el precio medio aritmético del mercado diario del último mes natural anterior al del último día del periodo de facturación supere los 45 €/MWh, así como, en todo caso, para los perceptores del Bono Social que sean vulnerables severos o en riesgo de exclusión social.
- Suspensión temporal del Impuesto sobre el Valor de la Producción de la Energía Eléctrica durante el tercer trimestre de 2021 que ha sido prorrogada hasta 31 de diciembre de 2021 por el Real Decreto Ley 17/2021, de 14 de septiembre.

Adicionalmente, el Real Decreto Ley establece que, si en el ejercicio 2020 se generase un superávit de ingresos del Sector Eléctrico, éste se destinará en su totalidad a cubrir los desajustes temporales del ejercicio 2021.

### **Propuesta de Orden de mercado de capacidad.**

El Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico (MITECO) ha iniciado la tramitación de una propuesta de Orden por la que se crea un mercado de capacidad en el Sistema Eléctrico Peninsular. La propuesta contempla un sistema de subastas (“pay as bid”), mediante el cual se contratarán las necesidades de potencia firme (MW) detectadas en los análisis de cobertura de la demanda realizado por el Operador del Sistema, Red Eléctrica de España, S.A.U. (REE).

El sistema de subastas está abierto a instalaciones existentes y nuevas, de generación, almacenamiento y gestión de demanda, estableciéndose determinados requisitos en cuanto a las emisiones máximas de derechos de emisión de dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) de las instalaciones participantes.

El proyecto de Orden regula, asimismo, aspectos relacionados con las distintas tipologías de subasta previstas, los derechos y obligaciones de los proveedores del servicio de capacidad, incluido su régimen retributivo o el esquema de penalizaciones en caso de incumplimiento por parte de los referidos sujetos.

### **Propuesta de Real Decreto sobre redes de distribución de energía eléctrica cerradas.**

Con fecha 11 de junio de 2021 el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico (MITECO), en desarrollo de lo previsto en el Real Decreto Ley 20/2018, de 7 de diciembre, ha iniciado la tramitación de un Real Decreto que regula las condiciones y requisitos particulares de las redes de distribución de energía eléctrica cerradas y sus titulares, así como el procedimiento de autorización administrativa y las circunstancias para su revocación.

## Subastas renovables.

En base a la Orden TED/1161/2020, de 4 de diciembre, por la que se regula el primer mecanismo de subasta para el otorgamiento del régimen económico de energías renovables y se establece el calendario indicativo para el periodo 2020-2025, con fecha 9 de septiembre de 2021 se ha publicado en el Boletín Oficial del Estado (BOE) la Resolución de 8 de septiembre de 2021, de la Secretaría de Estado de Energía, por la que se convoca la segunda subasta para el otorgamiento del régimen económico de energías renovables. Esta subasta contempla un cupo de 3.300 MW y la fecha de celebración ha sido el pasado 19 de octubre de 2021, habiéndose adjudicado un total de 3.124 MW.

## Real Decreto Ley 16/2021, de 3 de agosto, por el que se adoptan medidas de protección social para hacer frente a situaciones de vulnerabilidad social y económica.

Con fecha 4 de agosto de 2021 se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el Real Decreto Ley 16/2021, de 3 de agosto, por el que se adoptan medidas de protección social para hacer frente a situaciones de vulnerabilidad social y económica. Entre otros aspectos, en el ámbito de energía se amplió hasta el 31 de octubre de 2021 la prohibición de suspensión del suministro de electricidad, agua y gas natural y el acceso al bono social por parte de determinados colectivos en situación de vulnerabilidad económica derivada de la crisis sanitaria. Estas medidas han sido prorrogadas hasta el 28 de febrero de 2022 con la publicación el 27 de octubre 2021 en el Boletín Oficial del Estado (BOE) del Real Decreto Ley 21/2021, de 26 de octubre, por el que se prorrogan las medidas de protección social para hacer frente a situaciones de vulnerabilidad social y económica.

## Medidas urgentes para mitigar el impacto de la escalada de precios del gas natural en los mercados minoristas de gas y electricidad, protección de los consumidores e introducción de la transparencia en los mercados mayorista y minorista de electricidad y gas natural.

Con fecha 15 de septiembre de 2021 se ha publicado en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el Real Decreto Ley 17/2021, de 14 de septiembre, de medidas urgentes para mitigar el impacto de la escalada de precios del gas natural en los mercados minoristas de gas y electricidad, que ha sido convalidado por el Congreso de los Diputados con fecha 14 de octubre de 2021. Adicionalmente, esta disposición ha sido complementada con la publicación el 27 de octubre de 2021 del Real Decreto Ley 23/2021, de 26 de octubre, de medidas urgentes en materia de energía para la protección de los consumidores y la introducción de transparencia en los mercados mayorista y minorista de electricidad y gas natural. Igualmente, en dicha misma fecha se ha publicado el Real Decreto Ley 21/2021, de 26 de octubre, por el que se prorrogan las medidas de protección social para hacer frente a situaciones de vulnerabilidad social y económica.

Los principales aspectos que derivan de estas disposiciones son los siguientes:

- Desde su entrada en vigor, el 16 de septiembre de 2021, y hasta el 31 de marzo de 2022, se establece una obligación de pago a las instalaciones de generación no emisoras en una cuantía proporcional al supuesto mayor ingreso que habrían obtenido como consecuencia de la incorporación a los precios de la electricidad en el mercado mayorista del valor del precio del gas natural. Se excluyen las instalaciones con un régimen retributivo de los regulados en el artículo 14 de la Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico y las de potencia igual o inferior a 10 MW. El importe resultante de dicha minoración de ingresos será destinado a reducir los cargos del Sistema. Asimismo, el alcance de la obligación de pago no aplicará a la energía cubierta por contratos a plazo y precio fijo anteriores al Real Decreto Ley 17/2021, ni a la energía cubierta por nuevos contratos a precio fijo con cobertura por un periodo igual o superior a un año. En el caso de que en estos instrumentos de contratación a plazo parte de la energía esté indexada parcialmente al precio de mercado, se excluirá únicamente la parte proporcional no indexada. Los productores remitirán mensualmente una declaración responsable y documentación acreditativa de la energía cubierta por instrumentos a plazo. Además, se establece que los productores y comercializadoras deberán informar periódicamente a la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) de los instrumentos de contratación a plazo, tanto físicos como financieros, entre empresas del mismo grupo empresarial o con terceros.
- Se establecen mecanismos de mercado para fomentar la contratación a largo plazo, mediante subastas de contratos de compra de energía a largo plazo, a las que se vincula hasta un máximo del 25% del valor más bajo en 10 años de la producción inframarginal gestionable y no emisora que no tenga retribución específica ni sea adjudicataria de subastas renovables. Serán sujetos vendedores aquellos productores de energía eléctrica que tengan la condición de operadores dominantes en la generación de energía eléctrica. Y podrán ser sujetos compradores las comercializadoras (excepto las de los grupos que sean operadores principales eléctricos) y los consumidores directos, así como las comercializadoras de

referencia en los términos que fije la resolución de la convocatoria. De conformidad con las circunstancias del mercado, la primera subasta se celebrará antes del 31 de diciembre de 2021.

- Se establece un suministro mínimo vital para los consumidores vulnerables en situación de impago transcurridos cuatro meses desde el primer requerimiento de pago, estableciéndose reglamentariamente una potencia límite que garantice unas condiciones mínimas de confort, que no podrá ser superada durante un periodo de seis meses en los que el suministro no se podrá interrumpir.
- Se incrementa la cuantía mínima de ayuda a los beneficiarios del bono social térmico, de 25 a 35 euros, con aplicación inmediata, y además, se aumenta el presupuesto asignado para el mismo en 2021 en 100 millones de euros, hasta un total de 202,5 millones de euros.
- Se incrementan los descuentos del bono social eléctrico hasta el 31 de marzo de 2022, del 25% al 60% para el consumidor vulnerable, y del 40% al 70% para el consumidor vulnerable severo.
- Las comercializadoras tendrán que informar a los clientes de cualquier intención de modificación del contrato con un mes de antelación, incluyendo una comparativa de precios y estimación del coste anual, antes y después de dicha modificación. Asimismo, deberán publicar y remitir a la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) información transparente, comparable y actualizada de los precios de las ofertas disponibles en todo momento, incluyendo las condiciones sobre terminación de contrato y servicios adicionales que exija la contratación.
- Se establecen medidas de carácter fiscal y presupuestario, en concreto la prórroga de la suspensión temporal del Impuesto sobre el valor de la producción de la energía eléctrica y la reducción del Impuesto Especial sobre la Electricidad del 5,1% al 0,5% hasta el 31 de diciembre de 2021, así como el aumento en 900 millones de euros, hasta un máximo de 2.000 millones de euros, de los ingresos a destinar en 2021 al sistema eléctrico en relación con las subastas de derechos de emisión de dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>).
- En el ámbito del gas natural, se limita el efecto en la Tarifa de Último Recurso (TUR) del incremento del coste de la materia prima, que será repercutido de forma diferida.
- Por último, se modifica la Ley de Aguas con el fin de evitar desembalses súbitos de los embalses de más de 50 hm<sup>3</sup>, para los que se fija un régimen mínimo y máximo de desembalse mensual y un régimen de reservas mensuales.

### **Consulta pública previa para la modificación del Precio Voluntario para el Pequeño Consumidor (PVPC).**

Con fecha 1 de octubre de 2021 el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico ha lanzado una consulta pública previa para analizar la modificación de la normativa reguladora del Precio Voluntario para el Pequeño Consumidor (PVPC) y recabar propuestas que permitan reducir su volatilidad y optimizar su diseño con vistas al proceso de transición energética.

### **Medidas para impulsar la actividad de rehabilitación residencial.**

En el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, con fecha 6 de octubre de 2021 se ha publicado en el Boletín Oficial de Estado (BOE) el Real Decreto Ley 19/2021, de 5 de octubre, de medidas urgentes para impulsar la actividad de rehabilitación edificatoria. Este Real Decreto Ley, entre otros aspectos, introduce nuevas deducciones fiscales en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) que se aplicarán sobre las cantidades invertidas en obras de rehabilitación que contribuyan a mejorar la eficiencia energética de la vivienda habitual y en los edificios residenciales, acreditadas a través de certificado de eficiencia energética; y, además, establece la creación de una línea de avales del Instituto de Crédito Oficial (ICO) para la cobertura parcial de la financiación de obras de rehabilitación que contribuyan a la mejora de la eficiencia energética.

Igualmente, con fecha con fecha 6 de octubre de 2021 se ha publicado en el Boletín Oficial de Estado (BOE) el Real Decreto 853/2021, de 5 de octubre, por el que se regulan los programas de ayuda en materia de rehabilitación residencial y vivienda social del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia. Este Real Decreto, entre otros aspectos, regula seis programas de ayuda: del uno al cinco, vinculados a las actuaciones en materia de rehabilitación y mejora de la eficiencia energética en viviendas, y el seis, al impulso de la construcción de vivienda de alquiler social. Los programas se articularán mediante la transferencia directa de fondos a las Comunidades Autónomas y las Ciudades de Ceuta y Melilla, que éstas aplicarán, mediante convocatorias de ayudas en sus respectivos ámbitos territoriales.

## 9. Otra Información.

### 9.1. Información Bursátil.

La evolución de la cotización de ENDESA, S.A. y de los principales índices de referencia en los periodos enero-septiembre de 2021 y 2020 ha sido la siguiente:

Porcentaje (%)			
Evolución de la Cotización <sup>(1)</sup>		Enero – Septiembre 2021	Enero – Septiembre 2020
<b>ENDESA, S.A.</b>		<b>(22,1)</b>	<b>(4,0)</b>
Ibex-35		9,0	(29,7)
Euro Stoxx 50		13,9	(14,7)
Euro Stoxx Utilities		(8,0)	(0,3)

(1) Fuente: Bolsa de Madrid.

Datos Bursátiles		30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020	% Var.
Capitalización Bursátil <sup>(1)</sup>	Millones de Euros	18.443	23.663	(22,1)
Número de Acciones en circulación		1.058.752.117	1.058.752.117	-
Nominal de la Acción	Euros	1,2	1,2	-
Efectivo <sup>(2)</sup>	Millones de Euros	6.546	9.696	(32,5)
Mercado Continuo				
Volumen de Contratación <sup>(3)</sup>		305.414.789	430.957.400	(29,1)
Volumen Medio Diario de Contratación <sup>(4)</sup>		1.590.702	1.676.877	(5,1)
Price to Earning Ratio (P.E.R.) Ordinario <sup>(1)</sup>		9,81	11,10	-
Price to Earning Ratio (P.E.R.) <sup>(1)</sup>		9,81	16,97	-
Precio / Valor Contable <sup>(1)</sup>		2,69	3,23	-

(1) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

(2) Efectivo = Suma de todas las operaciones realizadas sobre el valor en el periodo de referencia (Fuente: Bolsa de Madrid).

(3) Volumen de Contratación = Volumen total de títulos de ENDESA, S.A. negociados en el periodo (Fuente: Bolsa de Madrid).

(4) Volumen Medio Diario de Contratación = Promedio aritmético de títulos de ENDESA, S.A. negociados por sesión durante el periodo (Fuente: Bolsa de Madrid).

Euros

Cotización de ENDESA <sup>(1)</sup>		Enero - Septiembre 2021	Enero - Septiembre 2020	% Var.
Máximo		23,650	26,120	(9,5)
Mínimo		17,420	15,500	12,4
Media del Periodo		21,438	22,402	(4,3)
Cierre del Periodo		17,420	22,830	(23,7)

(1) Fuente: Bolsa de Madrid.

Las principales bolsas mundiales lograron mantener las ganancias acumuladas al cierre de los primeros nueve meses del año animadas por la mejora de las perspectivas macroeconómicas tras la pandemia, y a pesar de la amenaza de corrección que está suponiendo el incremento de la inflación a nivel mundial como consecuencia de la fuerte subida registrada hasta la fecha por las materias primas.

En esa línea, el índice español IBEX-35 terminó el tercer trimestre de 2021 con una subida acumulada del 9%, situándose en los 8.796,3 puntos, y con solo 9 valores de los 35 que lo componen en terreno negativo. Entre estos valores con rentabilidad negativa destacaron las acciones del sector eléctrico, muy presionadas por la incertidumbre regulatoria provocada por la aprobación por parte del Gobierno de un paquete de medidas para intentar contener el alza de los precios eléctricos en el país, con impacto negativo directo en el sector (véase Apartado 8. Marco Regulatorio de este Informe de Gestión Consolidado).

Las acciones de ENDESA figuraron entre las más penalizadas y cerraron el mes de septiembre con un descenso acumulado del 22,1% en 17,42 euros por acción, la cotización mínima del año, lejos del máximo anual de 23,65 euros por acción marcado el pasado 28 de mayo de 2021.

Una parte de esta rentabilidad bursátil negativa se pudo compensar por la rentabilidad por dividendo del 9,01% recibida por los accionistas una vez abonado el dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2020 el pasado 1 de julio de 2021, 1,3136 euros brutos por acción, con lo que ENDESA ha pagado en el ejercicio un total de 2,0136 euros brutos por acción. Teniendo esto en cuenta, la rentabilidad total acumulada por el accionista de ENDESA al cierre de septiembre, entendida como suma de la rentabilidad bursátil y la rentabilidad por dividendo, fue de un -13,05%.

A 30 de septiembre de 2021 la capitalización bursátil se situó en 18.443 millones de euros.

## 9.2. Dividendos.

El Consejo de Administración de ENDESA, S.A. promueve una estrategia económico-financiera que procura un nivel de generación de caja significativo que, por un lado, permite mantener los niveles de endeudamiento de la Sociedad y, por otro, posibilita la maximización de la remuneración de los accionistas. De esta forma, además se cumple el objetivo de asegurar la sostenibilidad del proyecto empresarial desarrollado.

Como resultado de dicha estrategia económico-financiera, salvo cuando concurren circunstancias excepcionales, que serán debidamente anunciadas, el Consejo de Administración de ENDESA, S.A., en la sesión celebrada el 25 de noviembre de 2020, aprobó la siguiente política de remuneración al accionista para el periodo 2020-2023:

- Para el ejercicio 2020: El dividendo ordinario por acción que se acuerde repartir con cargo al ejercicio sea igual al 100% del beneficio ordinario neto atribuido a la Sociedad Dominante en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo encabezado por la misma.
- Para el ejercicio 2021, el Consejo de Administración de ENDESA, S.A. procurará que el dividendo ordinario por acción que se acuerde repartir con cargo al ejercicio sea igual al 80% del beneficio ordinario neto atribuido a la Sociedad Dominante en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.
- Para los ejercicios 2022 y 2023, el Consejo de Administración de ENDESA, S.A. procurará que el dividendo ordinario por acción que se acuerde repartir con cargo al ejercicio sea igual al 70% del beneficio ordinario neto atribuido a la Sociedad Dominante en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

La intención del Consejo de Administración es que el pago del dividendo ordinario se realice exclusivamente en efectivo mediante su abono en 2 pagos (enero y julio) en la fecha concreta que se determine en cada caso y que será objeto de adecuada difusión.

Sin perjuicio de lo anterior, la capacidad de ENDESA de distribuir dividendos entre sus accionistas depende de numerosos factores, incluyendo la generación de beneficios y la disponibilidad de reservas distribuibles, y no puede asegurarse los dividendos que, en su caso, vayan a pagarse en los ejercicios futuros ni cuál será el importe de los mismos.

La Junta General de Accionistas de ENDESA, S.A. celebrada el pasado 30 de abril de 2021 aprobó la distribución a sus accionistas de un dividendo total con cargo al resultado del ejercicio 2020 por un importe bruto de 2,0136 euros por acción, lo que supone un importe total de 2.132 millones de euros.

El detalle de estos dividendos es el siguiente:

	Apartados	Fecha de Aprobación	Euros Brutos por Acción	Importe (Millones de Euros)	Fecha de Pago
Dividendo a Cuenta		25 de noviembre de 2020	0,700	741	4 de enero de 2021
Dividendo Complementario		30 de abril de 2021	1,3136	1.391	1 de julio de 2021
<b>Total Dividendo con Cargo al Resultado de 2020</b>	<b>6.5</b>		<b>2,0136</b>	<b>2.132</b>	

De acuerdo con todo lo anterior, el detalle de los dividendos por acción de ENDESA, S.A. en los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

		2020	2019	% Var.
Capital Social	Millones de Euros	1.270,5	1.270,5	-
Número de Acciones		1.058.752.117	1.058.752.117	-
Resultado Ordinario Neto Consolidado	Millones de Euros	2.132	1.562	36,5
Resultado Neto Consolidado	Millones de Euros	1.394	171	715,2
Resultado Neto Individual	Millones de Euros	2.330	1.642	41,9
Resultado Ordinario Neto por Acción <sup>(1)</sup>	Euros	2,0136	1,475	36,5
Resultado Neto por Acción <sup>(1)</sup>	Euros	1,317	0,162	715,2
Dividendo Bruto por Acción	Euros	2,0136 <sup>(2)</sup>	1,475 <sup>(3)</sup>	-
Pay-Out Ordinario Consolidado <sup>(1)</sup>	%	100,0	100,0	-
Pay-Out Consolidado <sup>(1)</sup>	%	152,9	913,3	-
Pay-Out Individual <sup>(1)</sup>	%	91,5	95,1	-

(1) Véase definición en el Anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) de este Informe de Gestión Consolidado.

(2) Dividendo a cuenta igual a 0,7 euros brutos por acción pagado el 4 de enero de 2021 más dividendo complementario igual a 1,3136 euros brutos por acción pagado el 1 de julio de 2021.

(3) Dividendo a cuenta igual a 0,7 euros brutos por acción pagado el 2 de enero de 2020 más dividendo complementario igual a 0,775 euros brutos por acción pagado el 1 de julio de 2020.

### **9.3. Principales Riesgos e Incertidumbres.**

Durante el periodo enero-septiembre de 2021, ENDESA ha seguido la misma política de gestión de riesgos descrita en las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020.

En este contexto, la clasificación y valoración de los instrumentos financieros así como las operaciones de cobertura tienen las mismas características que los descritos en dichas Cuentas Anuales Consolidadas.

La información referente a los principales riesgos e incertidumbres asociados a la actividad de ENDESA se describe en el Apartado 7 del Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020.

## **ANEXO I**

### **Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs)**

Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs)	Unidad	Definición	Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs)		Relevancia de su Uso
			Enero – Septiembre 2021	Enero – Septiembre 2020	
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	M€	Ingresos - Aprovisionamientos y Servicios + Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo - Gastos de Personal - Otros Gastos Fijos de Explotación	3.125 M€ = 18.603 M€ - 14.075 M€ + 182 M€ - 681 M€ - 904 M€	3.136 M€ = 12.959 M€ - 8.562 M€ + 161 M€ - 516 M€ - 906 M€	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses, impuestos, provisiones y amortizaciones
Resultado de Explotación (EBIT)	M€	Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) - Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	1.948 M€ = 3.125 M€ - 1.177 M€	2.032 M€ = 3.136 M€ - 1.104 M€	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses e impuestos
Resultado Ordinario Neto	M€	Resultado Ordinario Neto = Resultado Neto de la Sociedad Dominante - Resultado Neto en Ventas de Activos no Financieros (superiores a 10 millones de euros) - Pérdidas Netas por Deterioro de Activos no Financieros (superiores a 10 millones de euros) - Dotación Inicial Neta de Gastos de Personal por Planes de Reestructuración de Plantilla relativos al Plan de Descarbonización y a la Digitalización de Procesos - Gastos Netos correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública por la Crisis Sanitaria COVID-19	1.459 M€ = 1.459 M€ - 0 M€ - 0 M€ - 0 M€ - 0 M€	1.700 M€ = 1.511 M€ + 0 M€ + 14 M€ + 160 M€ + 15 M€	Medida de resultado del periodo aislando los efectos extraordinarios superiores a 10 millones de euros
Margen de Contribución	M€	Ingresos - Aprovisionamientos y Servicios	4.528 M€ = 18.603 M€ - 14.075 M€	4.397 M€ = 12.959 M€ - 8.562 M€	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de producción
Aprovisionamientos y Servicios	M€	Compras de Energía + Consumo de Combustibles + Gastos de Transporte + Otros Aprovisionamientos Variables y Servicios	14.075 M€ = 3.844 M€ + 1.019 M€ + 3.665 M€ + 5.547 M€	8.562 M€ = 2.681 M€ + 853 M€ + 3.736 M€ + 1.292 M€	Bienes y servicios destinados a la producción
Resultado Financiero Neto	M€	Ingreso Financiero - Gasto Financiero + Diferencias de Cambio Netas	(12) M€ = 114 M€ - 122 M€ - 4 M€	(82) M€ = 24 M€ - 114 M€ + 8 M€	Medida del coste financiero
Gasto Financiero Neto	M€	Ingreso Financiero - Gasto Financiero	(8) M€ = 114 M€ - 122 M€	(90) M€ = 24 M€ - 114 M€	Medida del coste financiero
Inversiones Netas	M€	Inversiones Brutas - Instalaciones Cedidas y Subvenciones de Capital	1.272 M€ = 1.414 M€ - 142 M€	1.076 M€ = 1.173 M€ - 97 M€	Medida de la actividad de inversión
Rentabilidad Ordinaria sobre el Patrimonio Neto	%	Resultado Ordinario Neto de la Sociedad Dominante / ((Patrimonio Neto Sociedad Dominante (n) + Patrimonio Neto Sociedad Dominante (n-1)) / 2)	26,54% = (((1.459 - 195) * 12 meses / 9 meses) M€ + 195 M€) / ((6.854 + 7.315 M€) / 2) M€	27,77% = (((1.700 - 107) * 12 meses / 9 meses) M€ + 107 M€) / ((8.380 + 7.688) / 2) M€	Medida de la capacidad de generar beneficios a partir de la inversión realizada por los accionistas
Retorno Ordinario de los Activos	%	Resultado Ordinario Neto de la Sociedad Dominante / ((Activo Total (n) + Activo Total (n-1)) / 2)	5,10% = (((1.459 M€ - 195) * 12 meses / 9 meses) M€ + 195 M€) / ((27.499 + 25.828) / 2 + (14.148 + 6.234) / 2) M€	7,01% = (((1.700 - 107) * 12 meses / 9 meses) M€ + 107 M€) / ((31.661 + 31.981) / 2) M€	Medida de la rentabilidad del negocio
Rentabilidad Económica	%	Resultado de Explotación (EBIT) / ((Inmovilizado Material (n) + Inmovilizado Material (n-1)) / 2)	11,79% = (((1.948 - 188) * 12 meses / 9 meses) M€ + 188 M€) / ((21.634 M€ + 21.354) / 2) M€	12,49% = (((2.032 - 143) * 12 meses / 9 meses) M€ + 143 M€) / ((21.286 + 21.329) / 2) M€	Medida de la capacidad generadora de renta de los activos o capitales invertidos
Retorno del Capital Empleado (ROCE)	%	Resultado de Explotación Después de Impuestos / ((Activo no Corriente (n) + Activo no Corriente (n-1)) / 2) + ((Activo Corriente (n) + Activo Corriente (n-1)) / 2)	5,23% = (((1.481,7 - 141) * 12 meses / 9 meses) M€ + 141 M€) / ((27.499 + 25.828) / 2 + (14.148 + 6.234) / 2) M€	6,38% = (((1.548,5 - 107) * 12 meses / 9 meses) M€ + 107 M€) / ((25.656 + 25.881) / 2 + (6.005 + 6.100) / 2) M€	Medida de la rentabilidad del capital empleado
Retorno sobre el Capital Invertido (RCI)	%	Resultado de Explotación Después de Impuestos / (Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante + Deuda Financiera Neta)	11,44% = (((1.481,7 - 141) * 12 meses / 9 meses) M€ + 141 M€) / ((6.854 M€ + 10.000 M€)	12,85% = (((1.548,5 - 107) * 12 meses / 9 meses) M€ + 107 M€) / ((8.380 M€ + 7.407 M€)	Medida de la rentabilidad del capital invertido
Fondos Procedentes de Operaciones	M€	Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación - Cambios en el Capital Corriente - Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	1.965 M€ = 862 M€ + 1.285 M€ - 182 M€	2.338 M€ = 1.969 M€ + 530 M€ - 161 M€	Medida de la caja generada por el negocio de la empresa que queda disponible para realizar inversiones, amortizar deuda y repartir dividendos a los accionistas
Gastos por Intereses	M€	Pagos de Intereses	90 M€	84 M€	Medida de los pagos de intereses
Resultado Ordinario Neto por Acción	€	Resultado Ordinario Neto de la Sociedad Dominante / Número de Acciones al Cierre del Periodo	1,378 € = 1.459 M€ / 1.058.752.117 acciones	1,606 € = 1.700 M€ / 1.058.752.117 acciones	Medida de la porción del resultado ordinario neto que corresponde a cada una de las acciones en circulación
Resultado Neto por Acción	€	Resultado Neto de la Sociedad Dominante / Número de Acciones al Cierre del Periodo	1,378 € = 1.459 M€ / 1.058.752.117 acciones	1,427 € = 1.511 M€ / 1.058.752.117 acciones	Medida de la porción del resultado neto que corresponde a cada una de las acciones en circulación
Cash Flow por Acción	€	Flujo Neto de Efectivo de las Actividades de Explotación / Número de Acciones al Cierre del Periodo	0,814 € = 862 M€ / 1.058.752.117 acciones	1,860 € = 1.969 M€ / 1.058.752.117 acciones	Medida de la porción de los fondos generados que corresponde a cada una de las acciones en circulación

M€ = millones de euros; € = euros.

n = 30 de septiembre del ejercicio sobre el que se realiza el cálculo.

n-1 = 31 de diciembre del ejercicio anterior al que se realiza el cálculo.

(1) Resultado anualizado descontando los efectos, netos de efecto fiscal, por importe de 195 millones de euros, descritos en el Apartado 5.2. Análisis de Resultados de este Informe de Gestión Consolidado.

(2) Resultado anualizado descontando los efectos, por importe de 188 millones de euros, descritos en el Apartado 5.2.1. Ingresos de este Informe de Gestión Consolidado.

(3) Resultado anualizado descontando los efectos, netos de efecto fiscal, por importe de 141 millones de euros, descritos en el Apartado 5.2.1. Ingresos de este Informe de Gestión Consolidado.

Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs)	Unidad	Definición	Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs)		Relevancia de su Uso
			30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020	
Deuda Financiera Neta	M€	Deuda Financiera no Corriente + Deuda Financiera Corriente - Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes - Derivados Financieros registrados en Activos Financieros	10.000 M€ = 6.187 M€ + 4.387 M€ - 568 M€ - 6 M€	6.899 M€ = 5.937 M€ + 1.372 M€ - 403 M€ - 7 M€	Deuda financiera, a corto y largo plazo, menos el valor de la caja y de las inversiones financieras equivalentes a efectivo
Financiación Sostenible	%	Deuda Financiera Bruta sostenible / Deuda Financiera Bruta	57% = 6.030 M€ / 10.574 M€	45% = 3.264 M€ / 7.309 M€	Medida del peso de la deuda financiera bruta con cláusulas de sostenibilidad sobre el total de la deuda financiera bruta
Apalancamiento	%	Deuda Financiera Neta / Patrimonio Neto	142,76% = 10.000 M€ / 7.005 M€	92,42% = 6.899 M€ / 7.465 M€	Medida del peso de los recursos ajenos en la financiación de la actividad empresarial
Ratio de Endeudamiento	%	Deuda Financiera Neta / (Patrimonio Neto + Deuda Financiera Neta)	58,81% = 10.000 M€ / (7.005 M€ + 10.000 M€)	48,03% = 6.899 M€ / (7.465 M€ + 6.899 M€)	Medida del peso de los recursos ajenos en la financiación de la actividad empresarial
Vida Media de la Deuda Financiera Bruta	N.º de Años	(Principal * Número de Días de Vigencia) / (Principal Vigente al Cierre del Periodo * Número de Días del Periodo)	4,2 años = 44.483 / 10.546	4,6 años = 33.484 / 7.268	Medida de la duración de la deuda financiera hasta su vencimiento
Deuda Financiera Media Bruta	M€	(Total Disposiciones o Posiciones de Deuda * Número de Días de Vigencia de cada Disposición o Posición) / (Número de Días de Vigencia Acumulados)	8.911 M€	8.104 M€	Medida de la deuda financiera media bruta en el periodo, para el cálculo del coste medio de la deuda financiera bruta
Coste Medio de la Deuda Financiera Bruta	%	(Coste de la Deuda Financiera Bruta) / Deuda Financiera Media Bruta	1,5% = ((99 MME * (12 meses / 9 meses) + 4 MME) / 8.911 MME)	1,7% = 139 M€ / 8.104 M€	Medida de la tasa efectiva de la deuda financiera
Cobertura de Vencimientos de Deuda	N.º de Meses	Periodo de vencimientos (n.º de meses) de la deuda vegetativa que se podría cubrir con la liquidez disponible	20 meses	17 meses	Medida de la capacidad para afrontar los vencimientos de deuda
Ratio de Liquidez	Na	Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,81 = 14.148 M€ / 17.401 M€	0,73 = 6.234 M€ / 8.555 M€	Medida de la capacidad para afrontar los compromisos a corto plazo
Ratio de Solvencia	Na	(Patrimonio Neto + Pasivo no Corriente) / Activo no Corriente	0,88 = (7.005 M€ + 17.241 M€) / 27.499 M€	0,91 = (7.465 M€ + 16.042 M€) / 25.828 M€	Medida de la capacidad para hacer frente a las obligaciones
Ratio de Cobertura de la Deuda	Na	Deuda Financiera Neta / Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	2,44 = 10.000 M€ / (((3.125 - 188) * 12 meses / 9 meses) M€ + 188 M€) (1)	1,82 = 6.899 M€ / 3.783 M€	Medida del importe de flujo de efectivo disponible para atender los pagos del principal de la deuda financiera
Activos Fijos	M€	Inmovilizado Material + Inversiones Inmobiliarias + Activo Intangible + Fondo de Comercio	23.673 M€ = 21.634 M€ + 57 M€ + 1.520 M€ + 462 M€	23.273 M€ = 21.354 M€ + 58 M€ + 1.399 M€ + 462 M€	Bienes de la Sociedad, ya sean tangibles o intangibles, no convertibles en liquidez a corto plazo, necesarios para el funcionamiento de la Sociedad y no destinados para la venta
Total Activo No Corriente Neto	M€	Inmovilizado Material + Activo Intangible + Fondo de Comercio + Inversiones Contabilizadas por el Método de Participación + Inversiones Inmobiliarias + Activos Financieros no Corrientes - Ingresos Diferidos - Otros Pasivos no Corrientes - Derivados Financieros registrados en Activos Financieros no Corrientes	19.426 M€ = 21.634 M€ + 1.520 M€ + 462 M€ + 199 M€ + 57 M€ + 1.703 M€ - 4.528 M€ - 1.615 M€ - 6 M€	19.082 M€ = 21.354 M€ + 1.399 M€ + 462 M€ + 217 M€ + 58 M€ + 947 M€ - 4.517 M€ - 831 M€ - 7 M€	Medida del activo no corriente sin tener en consideración los activos por impuesto diferido menos el valor de los ingresos diferidos y de los otros pasivos no corrientes
Total Capital Circulante Neto	M€	Clientes por Ventas y Prestación de Servicios y otros Deudores + Existencias + Activos Financieros Corrientes - Derivados Financieros registrados en Activos Financieros Corrientes + Activos por Impuesto sobre Sociedades Corriente - Pasivos por Impuesto sobre Sociedades Corriente - Proveedores y otros Acreedores	1.062 M€ = 10.696 M€ + 1.121 M€ + 1.368 M€ - 0 M€ + 395 M€ - 657 M€ - 11.861 M€	(875) M€ = 3.151 M€ + 1.077 M€ + 1.177 M€ - 0 M€ + 426 M€ - 512 M€ - 6.194 M€	Medida del activo corriente sin tener en consideración el valor de la caja y de las inversiones financieras equivalentes a efectivo menos el valor de los proveedores y otros acreedores y de los pasivos por impuesto de sociedades corriente
Capital Invertido Bruto	M€	Total Activo No Corriente Neto + Total Capital Circulante Neto	20.488 M€ = 19.426 M€ + 1.062 M€	18.207 M€ = 19.082 M€ - 875 M€	Total activo no corriente neto más total capital circulante neto
Total Provisiones y Activos y Pasivos por Impuesto Diferido	M€	- Provisiones para Pensiones y otras Obligaciones Similares - Otras Provisiones no Corrientes - Provisiones Corrientes + Activos por Impuesto Diferido - Pasivos por Impuesto Diferido	(3.483) M€ = - 603 M€ - 2.837 M€ - 496 M€ + 1.924 M€ - 1.471 M€	(3.843) M€ = - 701 M€ - 3.003 M€ - 477 M€ + 1.391 M€ - 1.053 M€	Medida de las provisiones y los activos y pasivos por impuesto diferido
Capital Invertido Neto	M€	Capital Invertido Bruto - Total Provisiones y Activos y Pasivos por Impuesto Diferido + Activos Netos no Corrientes Mantenidos para la Venta y de Actividades Interrumpidas	17.005 M€ = 20.488 M€ - 3.483 M€ + 0 M€	14.364 M€ = 18.207 M€ - 3.843 M€ + 0 M€	Medida del capital invertido bruto más el total provisiones y activos y pasivos por impuestos diferidos y activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas
Valor Contable por Acción	€	Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante / Número de Acciones al Cierre del Periodo	6,474 € = 6.854 M€ / 1.058.752.117 acciones	6,909 € = 7.315 M€ / 1.058.752.117 acciones	Medida de la porción de los fondos propios que corresponde a cada una de las acciones en circulación
Capitalización Bursátil	M€	Número de Acciones al Cierre del Periodo * Cotización al Cierre del Periodo	18.443 M€ = 1.058.752.117 acciones * 17,420 €	23.663 M€ = 1.058.752.117 acciones * 22,350 €	Medida del valor de mercado de la empresa según el precio de cotización de sus acciones
Price to Earning Ratio (P.E.R.) Ordinario	Na	Cotización al Cierre del Periodo / Resultado Ordinario Neto por Acción	9,81 = 17,420 € / (((1,378 - 0,184) * 12 meses / 9 meses) € + 0,184 €) (2)	11,10 = 22,350 € / 2,0136 €	Medida que indica el número de veces que está contenido el resultado ordinario neto por acción en el precio de mercado de la misma
Price to Earning Ratio (P.E.R.)	Na	Cotización al Cierre del Periodo / Resultado Neto por Acción	9,81 = 17,420 € / (((1,378 - 0,184) * 12 meses / 9 meses) € + 0,184 €) (2)	16,97 = 22,350 € / 1,317 €	Medida que indica el número de veces que está contenido el resultado neto por acción en el precio de mercado de la misma
Precio / Valor Contable	Na	Capitalización Bursátil / Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante	2,69 = 18.443 M€ / 6.854 M€	3,23 = 23.663 M€ / 7.315 M€	Medida que relaciona el valor de mercado de la empresa según el precio de cotización con el valor contable

M€ = millones de euros; € = euros.

(1) Resultado anualizado descontando los efectos, por importe de 188 millones de euros, descritos en el Apartado 5.2.1. Ingresos de este Informe de Gestión Consolidado.

(2) Resultado anualizado descontando los efectos, netos de efecto fiscal, por importe de 195 millones de euros, descritos en el Apartado 5.2. Análisis de Resultados de este Informe de Gestión Consolidado.

Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs)	Unidad	Definición	Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs)		Relevancia de su Uso
			2020	2019	
Pay-Out Consolidado	Ordinario %	(Dividendo Bruto por Acción * Número de Acciones al Cierre del Periodo) / Resultado Ordinario Neto de la Sociedad Dominante.	100,0% = (2,0136 € * 1.058.752.117 acciones) / 2.132 M€	100,0% = (1,475 € * 1.058.752.117 acciones) / 1.562 M€	Medida de la parte del resultado ordinario obtenido que se destina a remunerar a los accionistas mediante el pago de dividendos (Grupo Consolidado)
Pay-Out Consolidado	%	(Dividendo Bruto por Acción * Número de Acciones al Cierre del Periodo) / Resultado del Ejercicio de la Sociedad Dominante	152,9% = (2,0136 € * 1.058.752.117 acciones) / 1.394 M€	913,3% = (1,475 € * 1.058.752.117 acciones) / 171 M€	Medida de la parte del beneficio obtenido que se destina a remunerar a los accionistas mediante el pago de dividendos (Grupo Consolidado)
Pay-Out Individual	%	(Dividendo Bruto por Acción * Número de Acciones al Cierre del Periodo) / Resultado del Ejercicio de ENDESA, S.A.	91,5% = (2,0136 € * 1.058.752.117 acciones) / 2.330 M€	95,1% = (1,475 € * 1.058.752.117 acciones) / 1.642 M€	Medida de la parte del beneficio obtenido que se destina a remunerar a los accionistas mediante el pago de dividendos (Sociedad Individual)

M€ = millones de euros; € = euros.

## **ANEXO II**

**Estados Financieros Consolidados  
correspondientes al periodo  
de nueve meses terminado a  
30 de septiembre de 2021**

**ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS**  
**A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

Millones de Euros

	30 de Septiembre de 2021 <sup>(1)</sup>	31 de Diciembre de 2020 <sup>(2)</sup>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>27.499</b>	<b>25.828</b>
Inmovilizado Material	21.634	21.354
Inversiones Inmobiliarias	57	58
Activo Intangible	1.520	1.399
Fondo de Comercio	462	462
Inversiones Contabilizadas por el Método de Participación	199	217
Activos Financieros no Corrientes	1.703	947
Activos por Impuesto Diferido	1.924	1.391
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>14.148</b>	<b>6.234</b>
Existencias	1.121	1.077
Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar	11.091	3.577
Clientes por Ventas y Prestación de Servicios y otros Deudores	10.696	3.151
Activos por Impuesto sobre Sociedades Corriente	395	426
Activos Financieros Corrientes	1.368	1.177
Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes	568	403
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y de Actividades Interrumpidas	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>41.647</b>	<b>32.062</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.005</b>	<b>7.465</b>
De la Sociedad Dominante	6.854	7.315
De los Intereses Minoritarios	151	150
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>17.241</b>	<b>16.042</b>
Ingresos Diferidos	4.528	4.517
Provisiones no Corrientes	3.440	3.704
Provisiones para Pensiones y otras Obligaciones Similares	603	701
Otras Provisiones no Corrientes	2.837	3.003
Deuda Financiera no Corriente	6.187	5.937
Otros Pasivos no Corrientes	1.615	831
Pasivos por Impuesto Diferido	1.471	1.053
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>17.401</b>	<b>8.555</b>
Deuda Financiera Corriente	4.387	1.372
Provisiones Corrientes	496	477
Provisiones para Pensiones y otras Obligaciones Similares	-	-
Otras Provisiones Corrientes	496	477
Acreedores Comerciales y otros Pasivos Corrientes	12.518	6.706
Proveedores y otros Acreedores	11.861	6.194
Pasivos por Impuesto sobre Sociedades Corriente	657	512
Pasivos Asociados a Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y de Actividades Interrumpidas	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>41.647</b>	<b>32.062</b>

(1) No Auditado.

(2) Auditado.

**ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES**  
**A LOS PERIODOS ENERO – SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020**

Millones de Euros

	Enero - Septiembre 2021 <sup>(1)</sup>	Enero - Septiembre 2020 <sup>(1)</sup>
<b>INGRESOS</b>	<b>18.603</b>	<b>12.959</b>
Ventas	13.535	12.314
Otros Ingresos de Explotación	5.068	645
<b>APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS</b>	<b>(14.075)</b>	<b>(8.562)</b>
Compras de Energía	(3.844)	(2.681)
Consumo de Combustibles	(1.019)	(853)
Gastos de Transporte	(3.665)	(3.736)
Otros Aprovisionamientos Variables y Servicios	(5.547)	(1.292)
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>	<b>4.528</b>	<b>4.397</b>
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	182	161
Gastos de Personal	(681)	(516)
Otros Gastos Fijos de Explotación	(904)	(906)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.125</b>	<b>3.136</b>
Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	(1.177)	(1.104)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.948</b>	<b>2.032</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(12)</b>	<b>(82)</b>
Ingreso Financiero	114	24
Gasto Financiero	(122)	(114)
Diferencias de Cambio Netas	(4)	8
Resultado Neto de Sociedades por el Método de Participación	13	39
Resultado de otras Inversiones	-	-
Resultado en Ventas de Activos	(23)	(1)
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.926</b>	<b>1.988</b>
Impuesto sobre Sociedades	(461)	(473)
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>1.465</b>	<b>1.515</b>
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>1.465</b>	<b>1.515</b>
Sociedad Dominante	1.459	1.511
Intereses Minoritarios	6	4
<b>BENEFICIO NETO POR ACCIÓN BÁSICO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS (en Euros)</b>	<b>1,38</b>	<b>1,43</b>
<b>BENEFICIO NETO POR ACCIÓN DILUIDO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS (en Euros)</b>	<b>1,38</b>	<b>1,43</b>
<b>BENEFICIO NETO POR ACCIÓN BÁSICO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS (en Euros)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO POR ACCIÓN DILUIDO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS (en Euros)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO POR ACCIÓN BÁSICO (en Euros)</b>	<b>1,38</b>	<b>1,43</b>
<b>BENEFICIO NETO POR ACCIÓN DILUIDO (en Euros)</b>	<b>1,38</b>	<b>1,43</b>

(1) No Auditados.

**ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES**  
**A LOS PERIODOS ENERO – SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020**

Millones de Euros

	Enero - Septiembre 2021 <sup>(1)</sup>	Enero - Septiembre 2020 <sup>(1)</sup>
Resultado Bruto Antes de Impuestos e Intereses Minoritarios	1.926	1.988
Ajustes del Resultado:	722	897
Amortizaciones del Inmovilizado y Pérdidas por Deterioro	1.177	1.104
Otros Ajustes del Resultado (Neto)	(455)	(207)
Cambios en el Capital Corriente:	(1.285)	(530)
Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar	(2.173)	104
Existencias	(392)	(241)
Activos Financieros Corrientes	14	(39)
Acreedores Comerciales y otros Pasivos Corrientes	1.266	(354)
Otros Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación:	(501)	(386)
Cobro de Intereses	19	23
Cobro de Dividendos	30	22
Pagos de Intereses	(90)	(84)
Pagos de Impuesto sobre Sociedades	(215)	(164)
Otros Cobros y Pagos de las Actividades de Explotación	(245)	(183)
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>862</b>	<b>1.969</b>
Adquisiciones de Inmovilizados Materiales y Activos Intangibles	(1.309)	(1.234)
Enajenaciones de Inmovilizados Materiales y Activos Intangibles	5	18
Inversiones en Participaciones Empresas del Grupo	(89)	(17)
Enajenaciones en Participaciones Empresas del Grupo	-	21
Adquisiciones de otras Inversiones	(367)	(199)
Enajenaciones de otras Inversiones	19	46
Flujos de Efectivo por Variación de Perímetro	-	-
Subvenciones y otros Ingresos Diferidos	71	68
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(1.670)</b>	<b>(1.297)</b>
Flujos de Efectivo por Instrumentos de Patrimonio	-	3
Disposiciones de Deuda Financiera no Corriente	384	854
Amortizaciones de Deuda Financiera no Corriente	(5)	(547)
Flujo Neto de Deuda Financiera con Vencimiento Corriente	2.735	632
Pagos de Dividendos de la Sociedad Dominante	(2.132)	(1.562)
Pagos de Dividendos a Intereses Minoritarios	(9)	(5)
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>973</b>	<b>(625)</b>
<b>FLUJOS NETOS TOTALES</b>	<b>165</b>	<b>47</b>
Variación del Tipo de Cambio en el Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes	-	-
<b>VARIACIÓN DE EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES</b>	<b>165</b>	<b>47</b>
<b>EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES INICIALES</b>	<b>403</b>	<b>223</b>
Efectivo en Caja y Bancos	403	223
Otros Equivalentes de Efectivo	-	-
<b>EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES FINALES</b>	<b>568</b>	<b>270</b>
Efectivo en Caja y Bancos	568	270
Otros Equivalentes de Efectivo	-	-

(1) No Auditados.

**ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE OTRO RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES**  
**A LOS PERIODOS ENERO – SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020**

Millones de Euros

	Enero - Septiembre 2021 <sup>(1)</sup>			Enero - Septiembre 2020 <sup>(1)</sup>		
	De la Sociedad Dominante	De los Intereses Minoritarios	Total	De la Sociedad Dominante	De los Intereses Minoritarios	Total
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>1.459</b>	<b>6</b>	<b>1.465</b>	<b>1.511</b>	<b>4</b>	<b>1.515</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL:</b>						
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>(476)</b>	<b>-</b>	<b>(476)</b>	<b>(146)</b>	<b>-</b>	<b>(146)</b>
<b>Partidas que Pueden Ser Objeto de Reclasificación al Estado del Resultado:</b>	<b>(520)</b>	<b>-</b>	<b>(520)</b>	<b>(163)</b>	<b>-</b>	<b>(163)</b>
Por Cobertura de Flujos de Caja	(698)	-	(698)	(213)	-	(213)
Diferencias de Conversión	-	-	-	-	-	-
Entidades Valoradas por el Método de Participación	5	-	5	(1)	-	(1)
Resto de Ingresos y Gastos Imputados Directamente al Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-
Efecto Impositivo	173	-	173	51	-	51
<b>Partidas que No Pueden Ser Objeto de Reclasificación al Estado del Resultado:</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>17</b>
Por Revalorización / (Reversión de la Revalorización) del Inmovilizado Material y de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-
Por Valoración de Instrumentos Financieros	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros a Valor Razonable	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos / (Gastos)	-	-	-	-	-	-
Por Ganancias y Pérdidas Actuariales y otros Ajustes	55	-	55	23	-	23
Efecto Impositivo	(11)	-	(11)	(6)	-	(6)
<b>TRANSFERENCIAS AL ESTADO DEL RESULTADO Y / O INVERSIONES</b>	<b>(54)</b>	<b>-</b>	<b>(54)</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>148</b>
Por Cobertura de Flujos de Caja	(74)	-	(74)	194	-	194
Diferencias de Conversión	-	-	-	-	-	-
Entidades Valoradas por el Método de Participación	-	-	-	-	-	-
Resto de Ingresos y Gastos Imputados Directamente al Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-
Efecto Impositivo	20	-	20	(46)	-	(46)
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL</b>	<b>929</b>	<b>6</b>	<b>935</b>	<b>1.513</b>	<b>4</b>	<b>1.517</b>

(1) No Auditados.

**ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE**  
**AL PERIODO ENERO – SEPTIEMBRE DE 2021**

Millones de Euros

	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante <sup>(1)</sup>							Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Cambio de Valor	Intereses Minoritarios	
	Capital	Prima de Emisión, Reservas y Dividendo a Cuenta	Acciones en Patrimonio Propias	Resultado del Periodo	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto			
<b>Saldo Inicial a 1 de Enero de 2021</b>	1.271	4.726	(2)	1.394	-	(74)	150	7.465
Ajuste por Cambios de Criterios Contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por Errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial Ajustado</b>	1.271	4.726	(2)	1.394	-	(74)	150	7.465
<b>Resultado Global Total</b>	-	44	-	1.459	-	(574)	6	935
<b>Operaciones con Socios o Propietarios</b>	-	(1.391)	-	-	-	-	(5)	(1.396)
Aumentos / (Reducciones) de Capital	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Conversión de Pasivos en Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de Dividendos	-	(1.391)	-	-	-	-	(2)	(1.393)
Operaciones con Acciones en Patrimonio Propias (Netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Operaciones con Socios o Propietarios	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
<b>Otras Variaciones de Patrimonio Neto</b>	-	1.394	-	(1.394)	1	-	-	1
Pagos Basados en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	1	-	-	1
Trasposos entre Partidas de Patrimonio Neto	-	1.394	-	(1.394)	-	-	-	-
Otras Variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final a 30 de Septiembre de 2021</b>	1.271	4.773	(2)	1.459	1	(648)	151	7.005

(1) No Auditado.

**ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE**  
**AL PERIODO ENERO – SEPTIEMBRE DE 2020**

Millones de Euros

	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante <sup>(1)</sup>						Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Cambio de Valor		
	Capital	Prima de Emisión, Reservas y Dividendo a Cuenta	Acciones en Patrimonio Propias	Resultado del Periodo	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto			
<b>Saldo Inicial a 1 de Enero de 2020</b>	<b>1.271</b>	<b>6.187</b>		<b>171</b>		<b>59</b>	<b>149</b>	<b>7.837</b>
Ajuste por Cambios de Criterios Contables	-			-		-	-	
Ajuste por Errores	-			-		-	-	
<b>Saldo Inicial Ajustado</b>	<b>1.271</b>	<b>6.187</b>		<b>171</b>		<b>59</b>	<b>149</b>	<b>7.837</b>
<b>Resultado Global Total</b>	<b>-</b>	<b>17</b>		<b>1.511</b>		<b>(15)</b>	<b>4</b>	<b>1.517</b>
<b>Operaciones con Socios o Propietarios</b>	<b>-</b>	<b>(821)</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(820)</b>
Aumentos / (Reducciones) de Capital	-			-		-	3	3
Conversión de Pasivos en Patrimonio Neto	-			-		-	-	
Distribución de Dividendos	-	(821)		-		-	(2)	(823)
Operaciones con Acciones en Patrimonio Propias (Netas)	-			-		-	-	
Incrementos / (Reducciones) por Combinaciones de Negocios	-			-		-	-	
Otras Operaciones con Socios o Propietarios	-			-		-	-	
<b>Otras Variaciones de Patrimonio Neto</b>	<b>-</b>	<b>171</b>		<b>(171)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	
Pagos Basados en Instrumentos de Patrimonio	-			-		-	-	
Trasposos entre Partidas de Patrimonio Neto	-	171		(171)		-	-	
Otras Variaciones	-			-		-	-	
<b>Saldo Final a 30 de Septiembre de 2020</b>	<b>1.271</b>	<b>5.554</b>		<b>1.511</b>		<b>44</b>	<b>154</b>	<b>8.534</b>

(1) No Auditado.

**ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**DESGLOSE ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS**  
**A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021**

Millones de Euros

	30 de Septiembre de 2021 <sup>(1)</sup>				
	Generación y Comercialización	Distribución	Estructura	Ajustes y Eliminaciones de Consolidación	Total
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo no Corriente</b>	<b>14.030</b>	<b>13.452</b>	<b>28.896</b>	<b>(28.879)</b>	<b>27.499</b>
Inmovilizado Material	9.427	12.038	169	-	21.634
Inversiones Inmobiliarias	-	52	5	-	57
Activo Intangible	1.219	187	114	-	1.520
Fondo de Comercio	361	97	4	-	462
Inversiones Contabilizadas por el Método de Participación	174	21	4	-	199
Activos Financieros no Corrientes	1.356	773	28.458	(28.884)	1.703
Activos por Impuesto Diferido	1.493	284	142	5	1.924
<b>Activo Corriente</b>	<b>12.540</b>	<b>1.457</b>	<b>908</b>	<b>(757)</b>	<b>14.148</b>
Existencias	954	167	-	-	1.121
Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar	10.444	906	484	(743)	11.091
Activos Financieros Corrientes	974	383	25	(14)	1.368
Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes	168	1	399	-	568
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y de Actividades Interrumpidas	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26.570</b>	<b>14.909</b>	<b>29.804</b>	<b>(29.636)</b>	<b>41.647</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>					
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>5.786</b>	<b>3.202</b>	<b>16.941</b>	<b>(18.924)</b>	<b>7.005</b>
De la Sociedad Dominante	5.643	3.194	16.941	(18.924)	6.854
De los Intereses Minoritarios	143	8	-	-	151
<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>9.276</b>	<b>9.450</b>	<b>8.439</b>	<b>(9.924)</b>	<b>17.241</b>
Ingresos Diferidos	48	4.480	-	-	4.528
Provisiones no Corrientes	2.271	842	272	55	3.440
Deuda Financiera no Corriente	4.710	3.360	8.075	(9.958)	6.187
Otros Pasivos no Corrientes	1.132	477	32	(26)	1.615
Pasivos por Impuesto Diferido	1.115	291	60	5	1.471
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>11.508</b>	<b>2.257</b>	<b>4.424</b>	<b>(788)</b>	<b>17.401</b>
Deuda Financiera Corriente	575	8	3.851	(47)	4.387
Provisiones Corrientes	333	90	73	-	496
Acreedores Comerciales y otros Pasivos Corrientes	10.600	2.159	500	(741)	12.518
Pasivos Asociados con Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y de Actividades Interrumpidas	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>26.570</b>	<b>14.909</b>	<b>29.804</b>	<b>(29.636)</b>	<b>41.647</b>

(1) No Auditados.

**ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**DESGLOSE ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS**  
**A 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

Millones de Euros

	31 de Diciembre de 2020 <sup>(1)</sup>				
	Generación y Comercialización	Distribución	Estructura	Ajustes y Eliminaciones de Consolidación	Total
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo no Corriente</b>	<b>13.046</b>	<b>13.420</b>	<b>29.814</b>	<b>(30.452)</b>	<b>25.828</b>
Inmovilizado Material	9.191	11.983	180	-	21.354
Inversiones Inmobiliarias	-	52	6	-	58
Activo Intangible	1.092	183	124	-	1.399
Fondo de Comercio	361	97	4	-	462
Inversiones Contabilizadas por el Método de Participación	194	20	3	-	217
Activos Financieros no Corrientes	1.285	777	29.341	(30.456)	947
Activos por Impuesto Diferido	923	308	156	4	1.391
<b>Activo Corriente</b>	<b>4.859</b>	<b>1.353</b>	<b>1.236</b>	<b>(1.214)</b>	<b>6.234</b>
Existencias	957	120	-	-	1.077
Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar	3.089	717	973	(1.202)	3.577
Activos Financieros Corrientes	652	515	22	(12)	1.177
Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes	161	1	241	-	403
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y de Actividades Interrumpidas	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.905</b>	<b>14.773</b>	<b>31.050</b>	<b>(31.666)</b>	<b>32.062</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>					
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>5.542</b>	<b>2.512</b>	<b>18.224</b>	<b>(18.813)</b>	<b>7.465</b>
De la Sociedad Dominante	5.400	2.504	18.224	(18.813)	7.315
De los Intereses Minoritarios	142	8	-	-	150
<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>7.913</b>	<b>9.600</b>	<b>10.143</b>	<b>(11.614)</b>	<b>16.042</b>
Ingresos Diferidos	43	4.564	-	(90)	4.517
Provisiones no Corrientes	2.375	933	341	55	3.704
Deuda Financiera no Corriente	4.459	3.348	9.657	(11.527)	5.937
Otros Pasivos no Corrientes	353	476	80	(78)	831
Pasivos por Impuesto Diferido	683	279	65	26	1.053
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>4.450</b>	<b>2.661</b>	<b>2.683</b>	<b>(1.239)</b>	<b>8.555</b>
Deuda Financiera Corriente	129	8	1.277	(42)	1.372
Provisiones Corrientes	343	83	51	-	477
Acreedores Comerciales y otros Pasivos Corrientes	3.978	2.570	1.355	(1.197)	6.706
Pasivos Asociados con Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y de Actividades Interrumpidas	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>17.905</b>	<b>14.773</b>	<b>31.050</b>	<b>(31.666)</b>	<b>32.062</b>

(1) Auditados.

**ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**DESGLOSE ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES**  
**AL PERIODO ENERO – SEPTIEMBRE DE 2021**

Millones de Euros

	Enero - Septiembre 2021 <sup>(1)</sup>				
	Generación y Comercialización	Distribución	Estructura	Ajustes y Eliminaciones de Consolidación	Total
<b>INGRESOS</b>	<b>16.803</b>	<b>1.930</b>	<b>397</b>	<b>(527)</b>	<b>18.603</b>
Ventas	11.896	1.748	397	(506)	13.535
Otros Ingresos de Explotación	4.907	182	-	(21)	5.068
<b>APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS</b>	<b>(14.019)</b>	<b>(132)</b>	<b>(37)</b>	<b>113</b>	<b>(14.075)</b>
Compras de Energía	(3.836)	(8)	-	-	(3.844)
Consumo de Combustibles	(1.019)	-	-	-	(1.019)
Gastos de Transporte	(3.656)	(8)	-	(1)	(3.665)
Otros Aprovevisionamientos Variables y Servicios	(5.508)	(116)	(37)	114	(5.547)
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>	<b>2.784</b>	<b>1.798</b>	<b>360</b>	<b>(414)</b>	<b>4.528</b>
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	77	92	13	-	182
Gastos de Personal	(354)	(193)	(145)	11	(681)
Otros Gastos Fijos de Explotación	(803)	(265)	(239)	403	(904)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.704</b>	<b>1.432</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>3.125</b>
Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	(658)	(471)	(48)	-	(1.177)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.046</b>	<b>961</b>	<b>(59)</b>	<b>-</b>	<b>1.948</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>15</b>	<b>(42)</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>
Ingreso Financiero	101	7	443	(437)	114
Gasto Financiero	(81)	(49)	(429)	437	(122)
Diferencias de Cambio Netas	(5)	-	1	-	(4)
Resultado Neto de Sociedades por el Método de Participación	10	3	-	-	13
Resultado de otras Inversiones	-	-	143	(143)	-
Resultado en Ventas de Activos	(23)	(1)	1	-	(23)
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.048</b>	<b>921</b>	<b>100</b>	<b>(143)</b>	<b>1.926</b>
Impuesto sobre Sociedades	(241)	(226)	6	-	(461)
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>807</b>	<b>695</b>	<b>106</b>	<b>(143)</b>	<b>1.465</b>
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>807</b>	<b>695</b>	<b>106</b>	<b>(143)</b>	<b>1.465</b>
Sociedad Dominante	802	694	106	(143)	1.459
Intereses Minoritarios	5	1	-	-	6

(1) No Auditados.

**ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**DESGLOSE ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES**  
**AL PERIODO ENERO – SEPTIEMBRE DE 2020**

Millones de Euros

	Enero - Septiembre 2020 <sup>(1)</sup>				
	Generación y Comercialización	Distribución	Estructura	Ajustes y Eliminaciones de Consolidación	Total
<b>INGRESOS</b>	<b>11.125</b>	<b>1.971</b>	<b>393</b>	<b>(530)</b>	<b>12.959</b>
Ventas	10.639	1.789	379	(493)	12.314
Otros Ingresos de Explotación	486	182	14	(37)	645
<b>APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS</b>	<b>(8.524)</b>	<b>(122)</b>	<b>(32)</b>	<b>116</b>	<b>(8.562)</b>
Compras de Energía	(2.676)	(5)	-	-	(2.681)
Consumo de Combustibles	(853)	-	-	-	(853)
Gastos de Transporte	(3.725)	(9)	-	(2)	(3.736)
Otros Aprovisionamientos Variables y Servicios	(1.270)	(108)	(32)	118	(1.292)
<b>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>	<b>2.601</b>	<b>1.849</b>	<b>361</b>	<b>(414)</b>	<b>4.397</b>
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	52	94	15	-	161
Gastos de Personal	(365)	(7)	(154)	10	(516)
Otros Gastos Fijos de Explotación	(776)	(287)	(247)	404	(906)
<b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.512</b>	<b>1.649</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>3.136</b>
Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	(599)	(464)	(41)	-	(1.104)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>913</b>	<b>1.185</b>	<b>(66)</b>	<b>-</b>	<b>2.032</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(55)</b>	<b>(32)</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(82)</b>
Ingreso Financiero	23	12	414	(425)	24
Gasto Financiero	(86)	(44)	(409)	425	(114)
Diferencias de Cambio Netas	8	-	-	-	8
Resultado Neto de Sociedades por el Método de Participación	36	3	-	-	39
Resultado de otras Inversiones	-	-	915	(915)	-
Resultado en Ventas de Activos	(11)	10	-	-	(1)
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>883</b>	<b>1.166</b>	<b>854</b>	<b>(915)</b>	<b>1.988</b>
Impuesto sobre Sociedades	(207)	(277)	11	-	(473)
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>676</b>	<b>889</b>	<b>865</b>	<b>(915)</b>	<b>1.515</b>
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>676</b>	<b>889</b>	<b>865</b>	<b>(915)</b>	<b>1.515</b>
Sociedad Dominante	673	888	865	(915)	1.511
Intereses Minoritarios	3	1	-	-	4

(1) No Auditados.