

Primer semestre



**Resultados consolidados
27 de Julio de 2021**

endesa

Principales indicadores del periodo



Resultados financieros

1,9 miles MM€ de EBITDA, en un contexto adverso de mercado, con previsión de normalización de resultados en 2S

1

Políticas europeas

Propuestas regulatorias europeas que aceleran la descarbonización

2

Eficiencias

Mejora continua y constante de la eficiencia operativa

3

Decarbonización

~53 GW (+~11 GW) de cartera de proyectos renovables

Cierre total del carbón peninsular a lo largo del 2S

4

Rentabilidad para el accionista

Dividendo final (1,3136 €/acción) pagado en julio

Rentabilidad total por dividendo superior al 9%

5

Actualización de la Regulación Europea



Paquete "Fit for 55"

Principales objetivos a 2030

55% reducción de emisiones

40% renovables (desde el 32%)

36% eficiencia energética (desde el 32,5%)

Cero emisiones de los coches nuevos a partir de 2035

Medidas

El ETS⁽¹⁾ de la UE reduce el límite global de emisiones

Un MSR⁽²⁾ más ajustado a partir de 2023

El ETS de la UE ampliado al sector marítimo y se refuerza su aplicación a la aviación.
Nuevo régimen separado para el transporte por carretera y edificios

Mecanismo de ajuste de CO₂ transfronterizo

Nuevo fondo de financiación: "Fondo Social del Clima"

Fondo de recuperación de la U.E.

Estado

El Plan Español de Recuperación, Transformación y Resiliencia ha sido aprobado por la Comisión Europea

España recibirá ~ 20 miles MM€ del fondo de recuperación de la UE en 2021

Ya se han aprobado los primeros 9 miles MM€

Principales proyectos de Endesa: 122 proyectos de ~23 miles MM€

Redes inteligentes
#23

Hidrógeno
#23

Almacenamiento y flexibilidad
#17

Renovación y eficiencia
#25

Movilidad sostenible
#10

Renovables
#6

Rehabilitación de plantas y Otros
#18

Contexto regulatorio y político europeo muy favorable

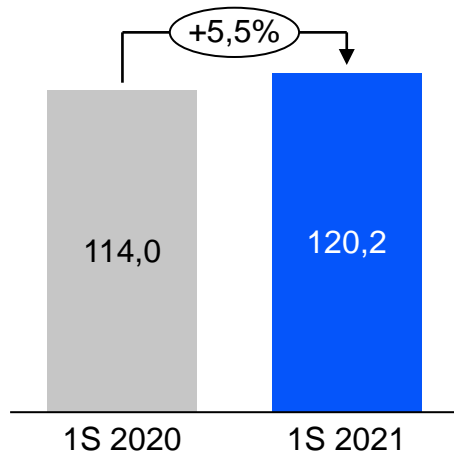
(1) Sistema de comercio de derechos de emisión de la UE
(2) Reserva de estabilidad del mercado

Contexto de mercado



Los signos de recuperación de la demanda y el repunte de las commodities afectan a los precios eléctricos

Demanda en España (peninsular), TWh⁽¹⁾



Área Endesa⁽²⁾ :

1S 2021

Por segmento (No ajustado):

Ajustado⁽³⁾ +3,8%

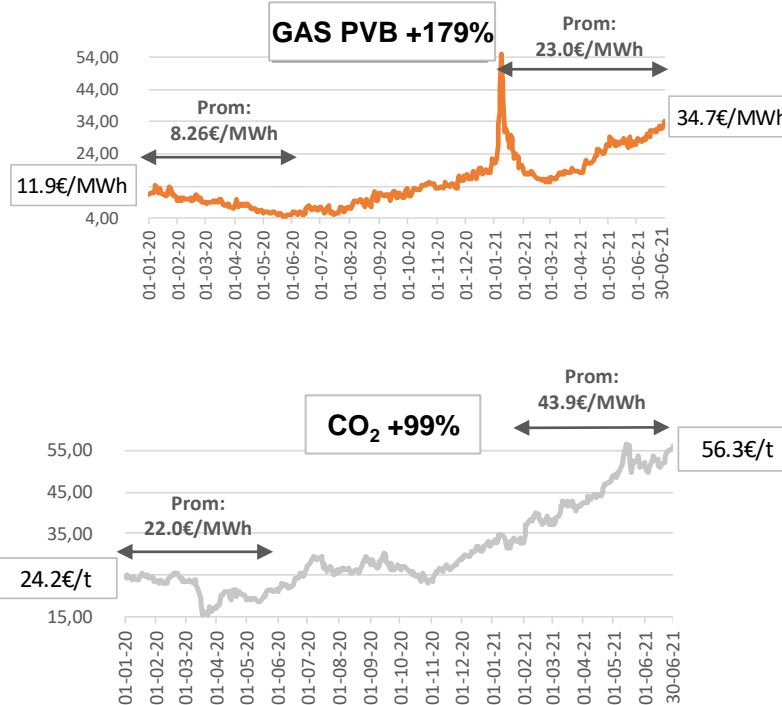
Industrial +3,7%

No ajustado +4,5%

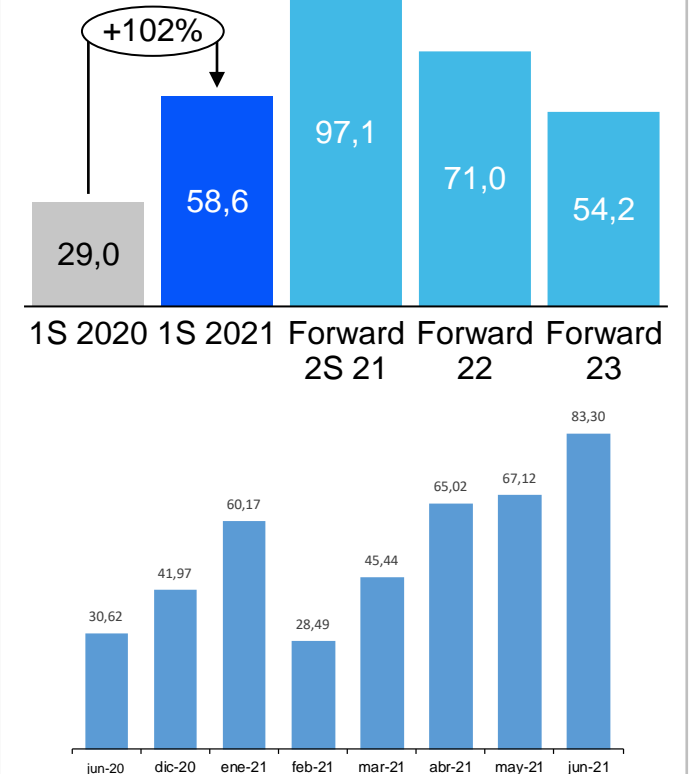
Servicios +9,1%

Residencial +0,7%

Precios spot de las commodities



Precio medio del pool⁽⁴⁾, €/MWh



(1) Demanda peninsular no ajusta. Fuente: REE.

(2) Fuente: Estimaciones propias de Endesa peninsular. Variación respecto 2020

(3) Ajustado por laboralidad y temperatura

(4) Precios forward a 7 de julio de 2021

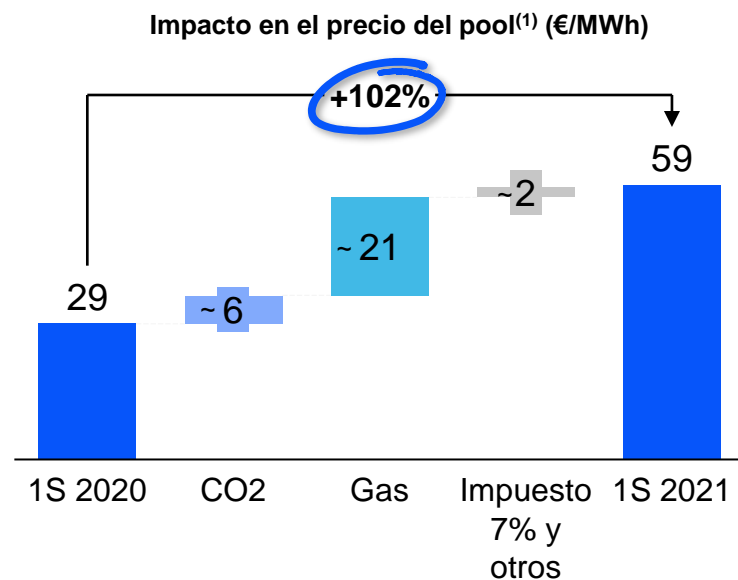
Contexto de mercado

Razones subyacentes en el incremento de los precios del pool



Subida del precio del pool

- Los precios eléctricos en Iberia se duplicaron (+102%), principalmente por el gas



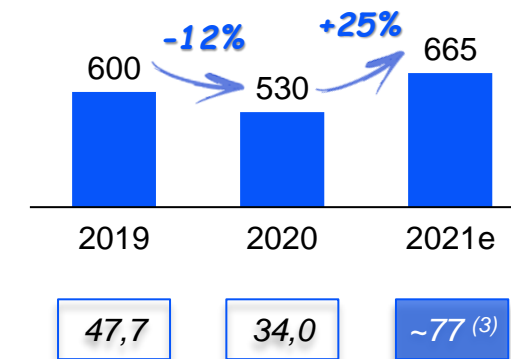
Implicaciones

Factura del cliente

- Los clientes residenciales regulados y los indexados son los principales afectados

Precio medio del pool, €/MWh

Factura media anual de PVPC^(1,2) (€/a)



Iniciativas regulatorias

- Fondo Nacional para la Sostenibilidad del Sector Energético
- Nueva estructura tarifaria
- Propuesta de APL⁽⁴⁾ detracción del CO₂
- Reducción temporal del IVA del 21% al 10%
- Eliminación del impuesto del 7% de la generación en el 3T21

Récord en los precios del pool en toda Europa impulsados principalmente por el gas

Propuesta de APL de detracción del CO₂



Principales alegaciones del sector

- Basado en suposiciones infundadas:
 - Instalaciones no amortizadas
 - “Impuestos caídos del cielo”: coste total relevante debido a la elevada fiscalidad desde 2005 (~30-40%)
- Desincentiva las inversiones y amenaza los objetivos del PNIEC
- Obstaculiza la electrificación favoreciendo a otros sectores contaminantes
- Genera distorsiones en el mercado, sin resolver el aumento del precio de la electricidad

Propuestas de mejora de la CNMC

- Propuesta de precio mínimo
- Aplicación gradual teniendo en cuenta las coberturas anteriores
- El impuesto del 7% debe aplicarse después de la detracción del CO₂
- Revisión de las tecnologías no contestables: eólico y bombeo
- Los ingresos deberían utilizarse para reducir el coste de la energía

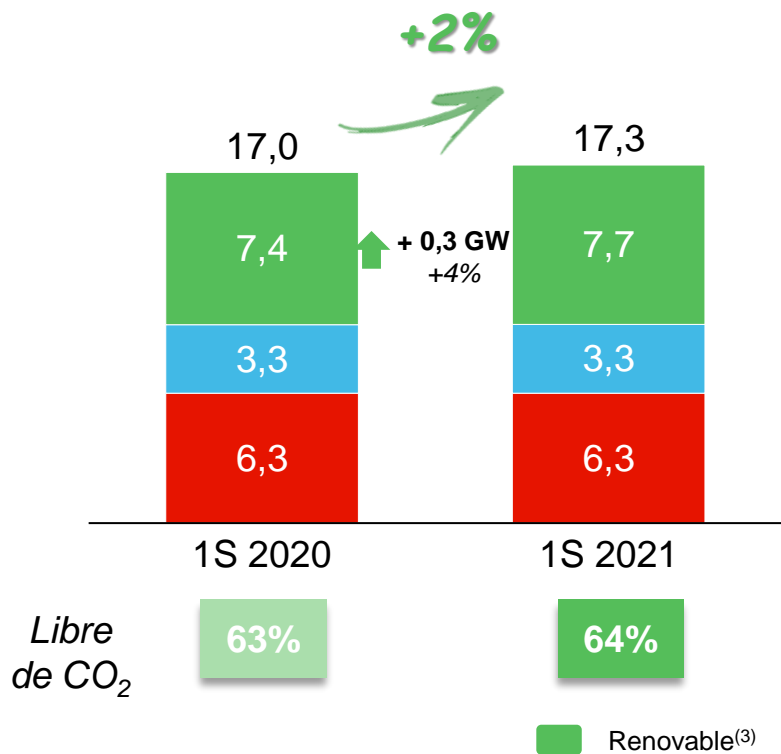
Esperamos que el resultado final sea mas razonable que la propuesta inicial

Descarbonización

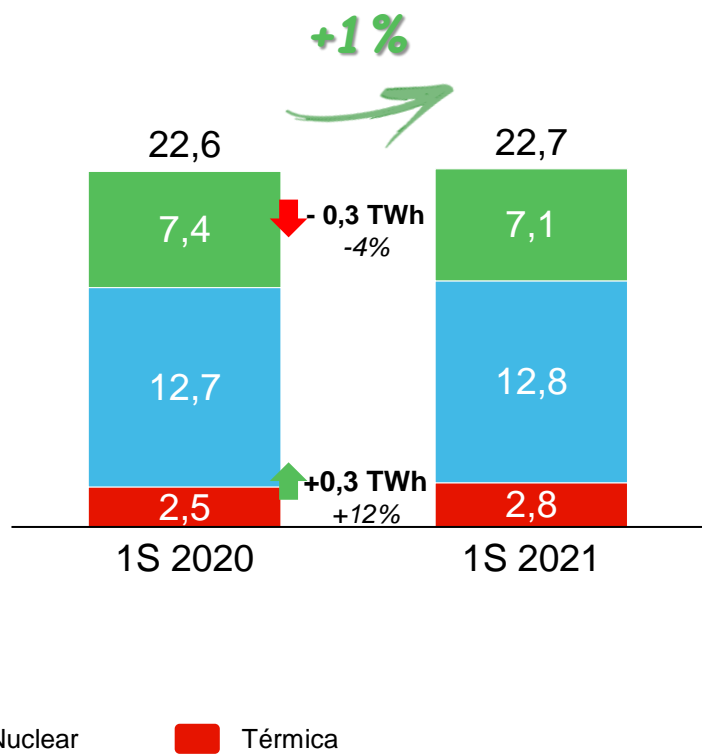
Generación peninsular



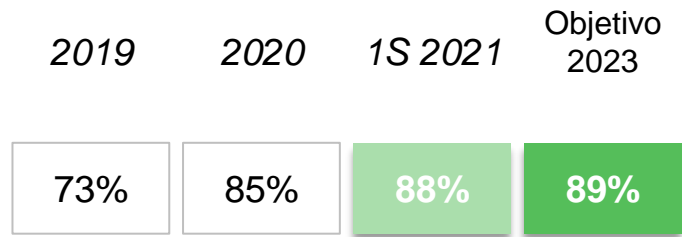
Capacidad instalada⁽¹⁾, GW



Producción⁽²⁾, TWh



Producción libre de emisiones CO₂, %



Acercándonos al objetivo de producción libre de emisiones de CO2 antes de lo previsto

(1) Capacidad neta. No incluye 75 MW en 1S 2021 y 40 MW en 1S 2020 de energías renovables en territorio extrapeninsular. Cifras redondeadas
 (2) Energía en barras de central. No incluye 77 GWh en 1S 2021 y 28 GWh en 1S 2020 de energías renovables en territorio extrapeninsular. Cifras redondeadas
 (3) Incluye gran hidráulica

Descarbonización

Crecimiento en capacidad de generación renovable

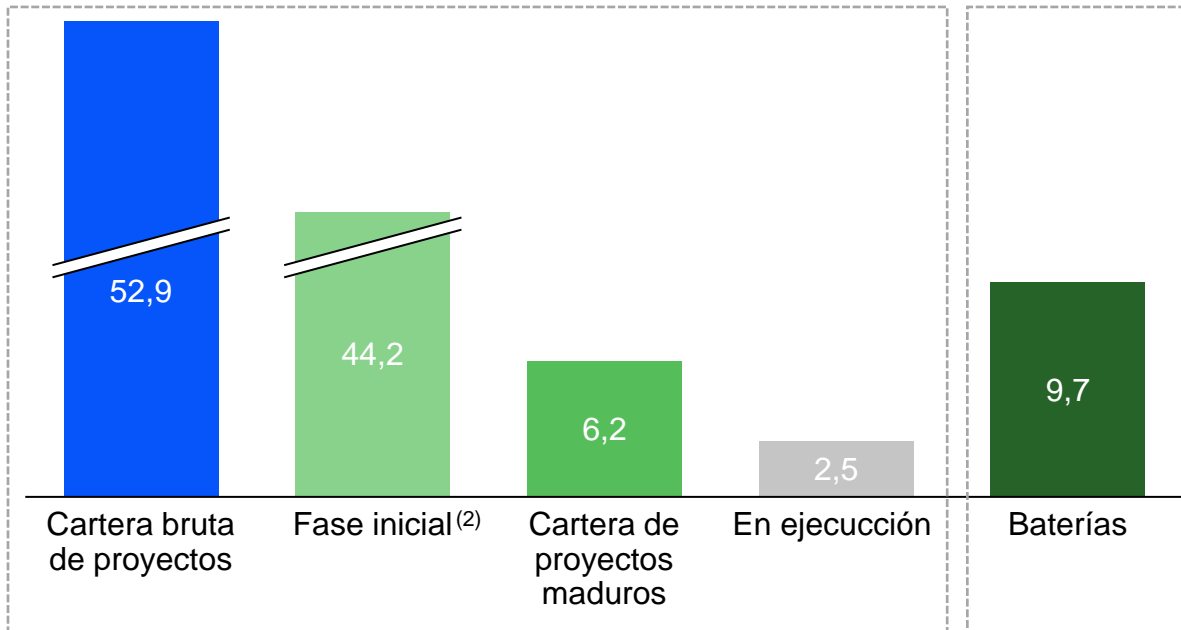


Cartera bruta de proyectos renovables⁽¹⁾, GW



GENERACIÓN

ALMACENAMIENTO



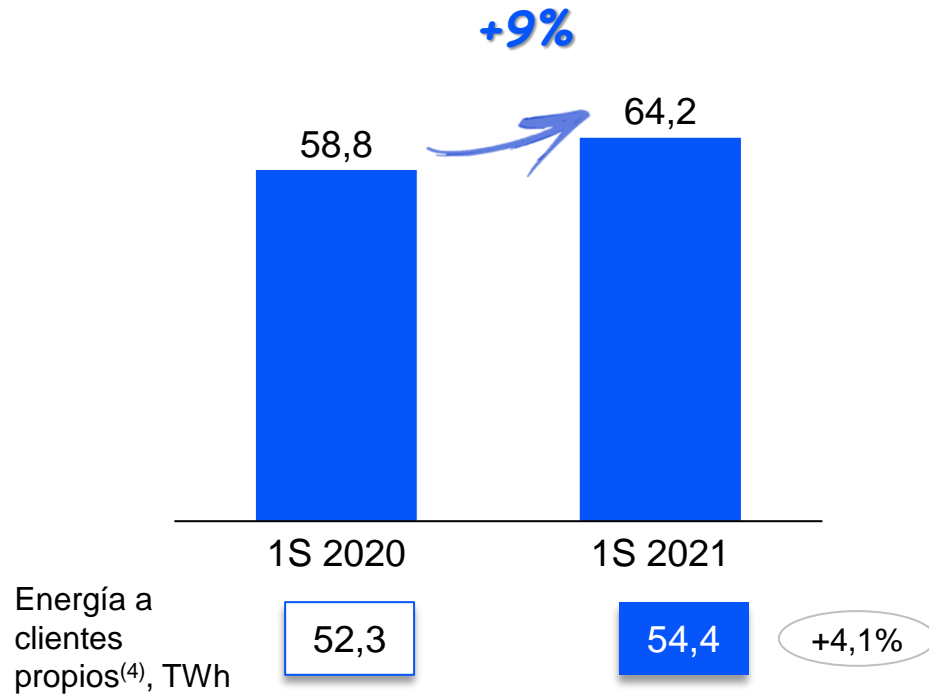
- Cartera bruta de proyectos: 52,9 GW, **7,0 GW con puntos de conexión**
- Cartera de proyectos maduros + En ejecución:
 - ~70% Solar
 - ~30% Eólico
- Almacenamiento (BESS): **9,7 GW**
 - 1,6 GW en cartera de proyectos maduros

Mayor refuerzo de nuestra cartera de proyectos: más de 11 GW de generación añadidos en 1S 2021

(1) A 30.06.2021

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

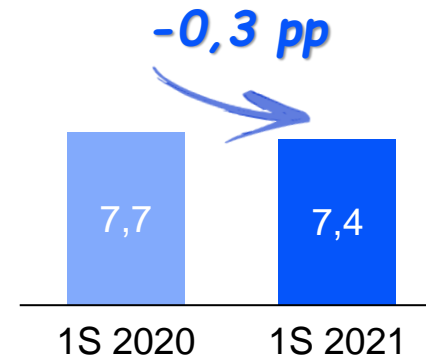
Energía distribuida⁽¹⁾, TWh



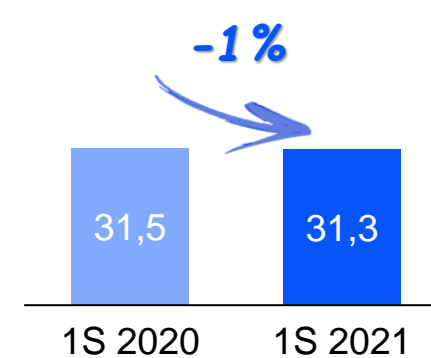
Principales KPIs operativos



% Pérdidas⁽²⁾



TIEPI⁽³⁾ (min)



Mejoras en los KPI operativos de redes

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

(2) Entradas de energía a la red de distribución menos la energía distribuida dividida entre las entradas de energía al sistema de distribución

(3) Tiempo de Interrupción Equivalente a la Potencia Instalada. Según el regulador español. Minutos de interrupción propios

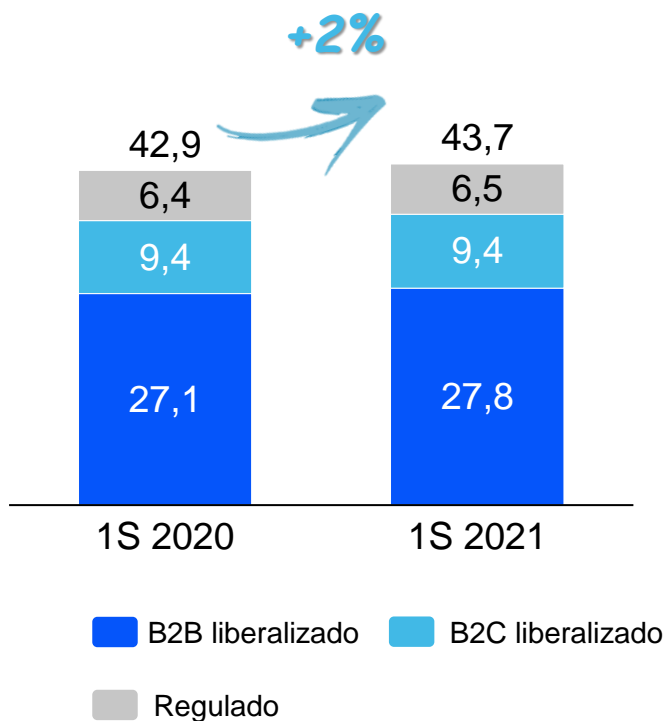
(4) En barras de central (criterio REE)

Electrificación

Retail & Endesa X



Energía vendida⁽¹⁾, TWh



Cientes, mm

	2020	1T 2021	2T 2021
<i>Liberalizado</i>	5,7	5,6	5,7
<i>Regulado</i>	4,7	4,7	4,5
Total clientes eléctricos	10,4	10,3	10,2

KPIs Endesa X

	2020	1S 2021	Objetivo 2023
<i>Contratos E-home, MM</i>	1,8	2,0 ^{+11%}	2,7
<i>Puntos de recarga, k#</i> ⁽²⁾	7,1	8,0 ^{+13%}	56
<i>Puntos de recarga E-bus, #</i>	12	35 ^{+~3x}	115

Competencia más racional en el negocio de comercialización

Electrificación

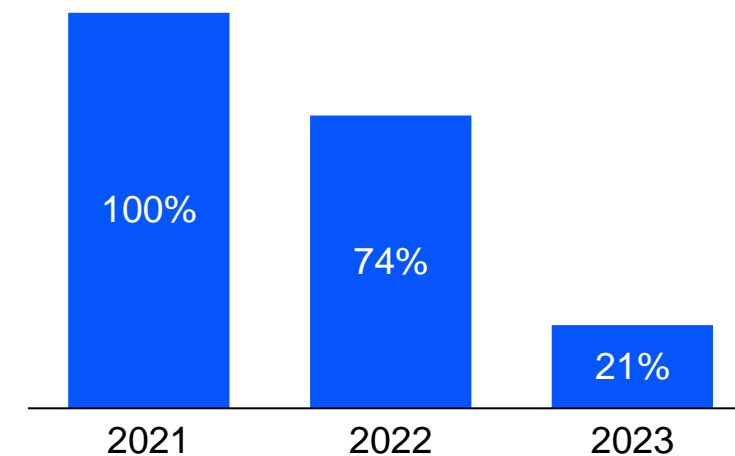
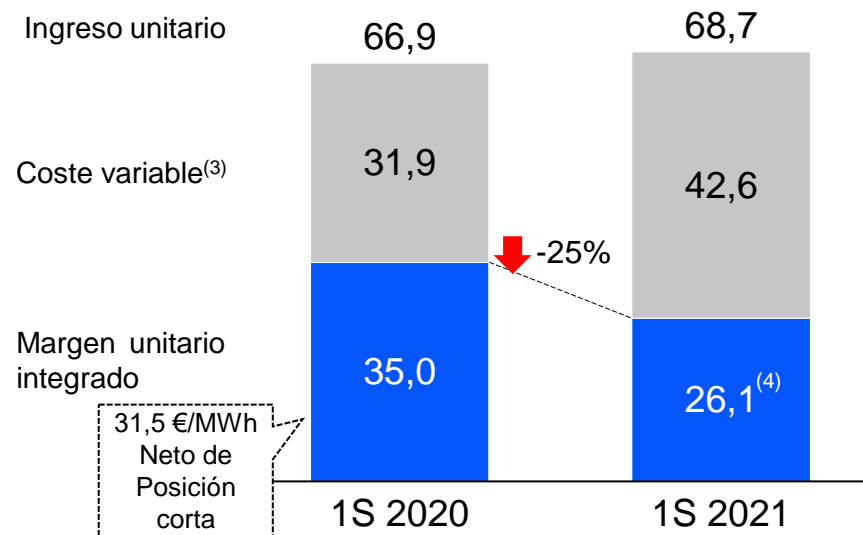
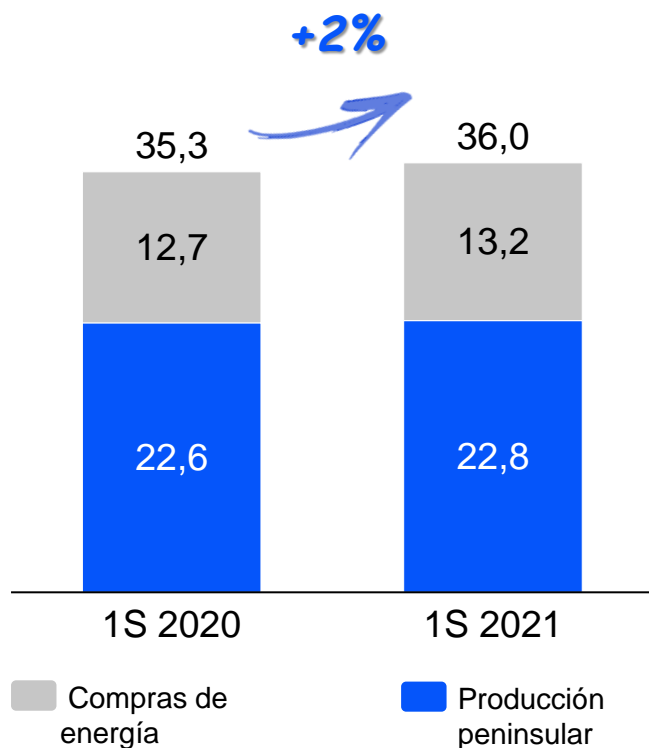
Gestión de la energía



Ventas liberalizadas⁽¹⁾, TWh

Margen unitario integrado⁽¹⁾, €/MWh

Producción⁽²⁾ cubierta



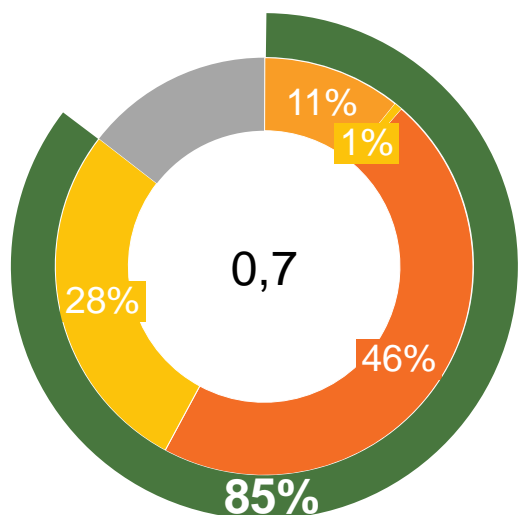
Margen integrado afectado por el contexto coyuntural

- (1) Ventas totales liberalizadas excluyendo las ventas internacionales y PVPC, no consideradas en el margen integrado. El margen integrado unitario, tanto en 1S 2021 como en 1S2020, incluye las actividades de aprovisionamiento de gas para los ciclos combinados
- (2) Producción de base
- (3) Coste de producción + coste de compra de energía + servicios auxiliares
- (4) 25,1 €/MWh sin incluir la cobertura de commodities por 38 MME

Aspectos destacados ESG



Capex Sostenible⁽¹⁾, miles MM€



■ ODS 7 ■ ODS 11
■ ODS 9 ■ ODS 7, 9 & 11 ■ ODS 13

↑ +15% vs. 1S 2020

Hitos recientes

85% de capex bruto dedicado a **acciones climáticas**

Academia de **Economía Circular** de Endesa

Endesa **Distribución** calificada como **Residuo Cero**⁽²⁾

Líder del IBEX-35 en transparencia y responsabilidad fiscal (3er año consecutivo) y en **calidad de la información financiera** ("Informe Reporta 2020")

Observatorio RSC: **Líderes en derechos humanos** y top 6 en Lucha contra la Corrupción y Gobierno Corporativo

Actualización de los índices ESG

vigeo eiris ↑1# Utilities eléctricas y gas
1# A nivel mundial



↑1# Electricidad convencional



1# Líder Ibex-35

Los principales índices ESG reconocen el liderazgo de Endesa

(1) Capex bruto

(2) En regiones de Aragón, Castilla León y Galicia

1S 2021

Resultados financieros

endesa

Principales magnitudes financieras

MM€



	EBITDA Reportado	Rdo. Ordinario Neto ⁽²⁾	FCO	Deuda Neta
	1.879 -19%	832 -26%	492 -51%	8.184 +19%
1S 2020 En términos comparables	1.959 ⁽¹⁾ -4%	861 ⁽³⁾ -3%		
1S 2020	2.315	1.128	995	6.899 ⁽⁴⁾

(1) EBITDA 1S 2020 en términos comparables excluyendo +515 MM€ de reversión de provisiones de los compromisos incluidos en el nuevo Convenio Colectivo, -159 MM€ de provisión adicional registrada para planes de reestructuración de la plantilla

(2) Resultado Ordinario Neto: Resultado Reportado Neto (832 MM€) - Pérdidas Netas por Deterioro de Activos no Financieros superiores a 10 MM€ (0 MM€) - Dotación inicial neta de gastos de personal por planes de reestructuración de plantilla relativos al plan de descarbonización y a los procesos de digitalización (0 MM€) - gastos netos correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública por la Crisis Sanitaria COVID-19 (0 MM€) = 832 MM€

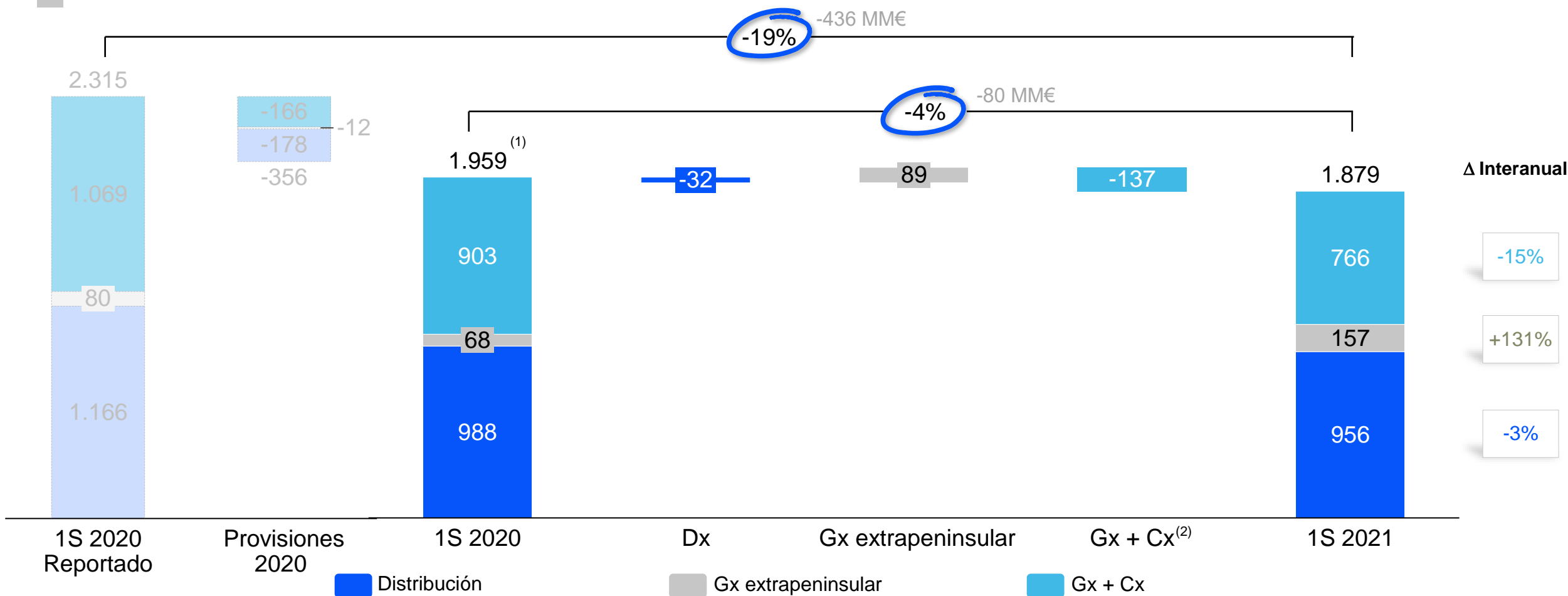
(3) 1S 2020 Resultado Ordinario Neto en términos comparables: Resultado Ordinario Neto (1.128 MM€) - Efecto neto de la reversión de la provisión de los compromisos contenidos en el nuevo convenio colectivo (386 MM€) + Provisión adicional registrada para los planes de reestructuración de la plantilla (-119 MM€) = 861 MM€.

(4) Importe cierre 2020

Evolución EBITDA en términos comparables



MM€



El EBITDA se ve afectado por el desempeño del negocio liberalizado

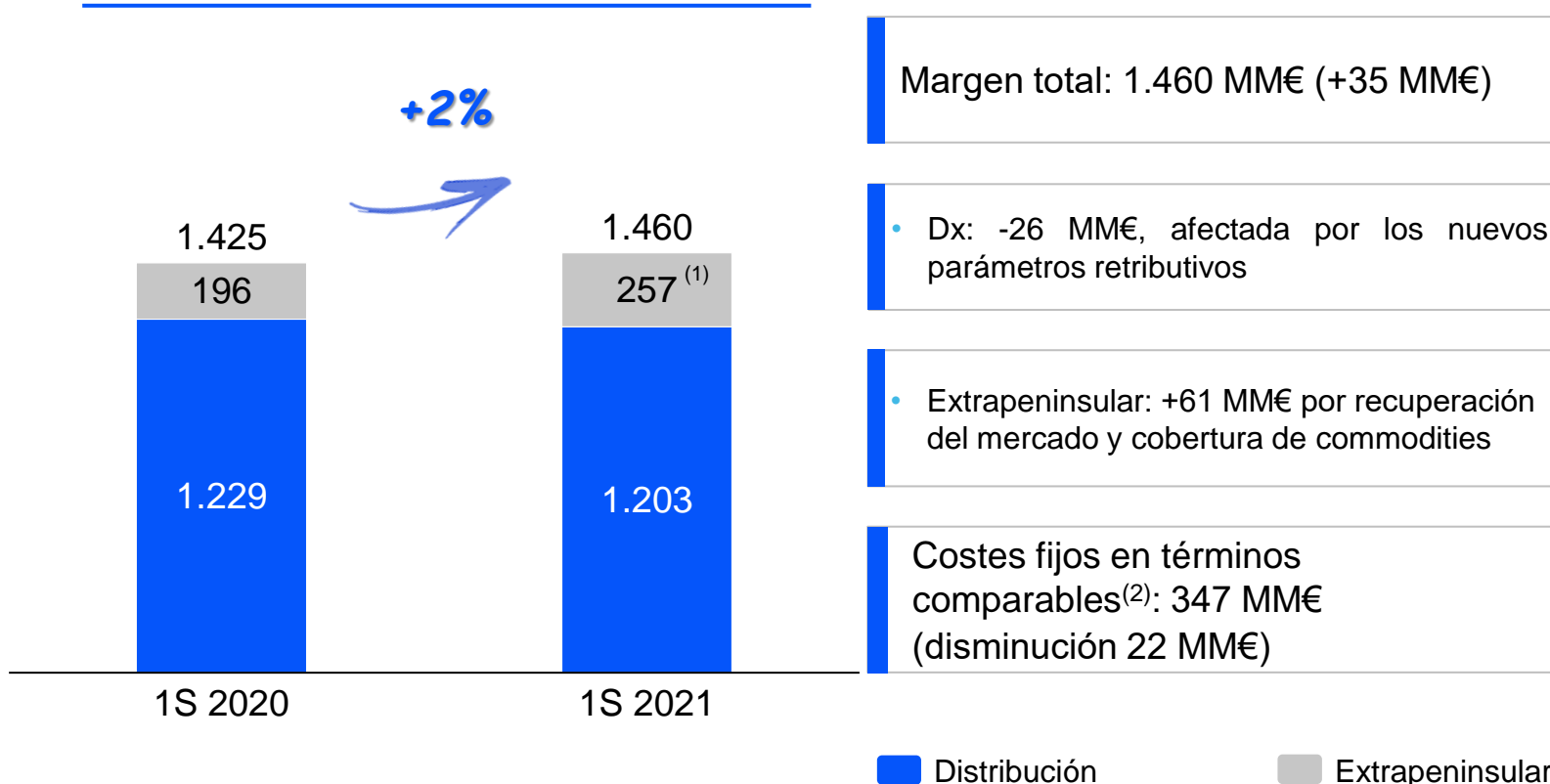
(1) EBITDA 1S 2020 en términos comparables excluyendo +515 MM€ de reversión de provisiones de los compromisos incluidos en el nuevo Convenio Colectivo, y -159 MM€ de provisión adicional registrada para planes de reestructuración de la plantilla
 (2) Las cifras Gx + Cx incluyen el negocio de Generación y Comercialización, Estructura Corporativa, Servicios y Ajustes, y no incluyen la generación extrapeninsular

Negocio Regulado

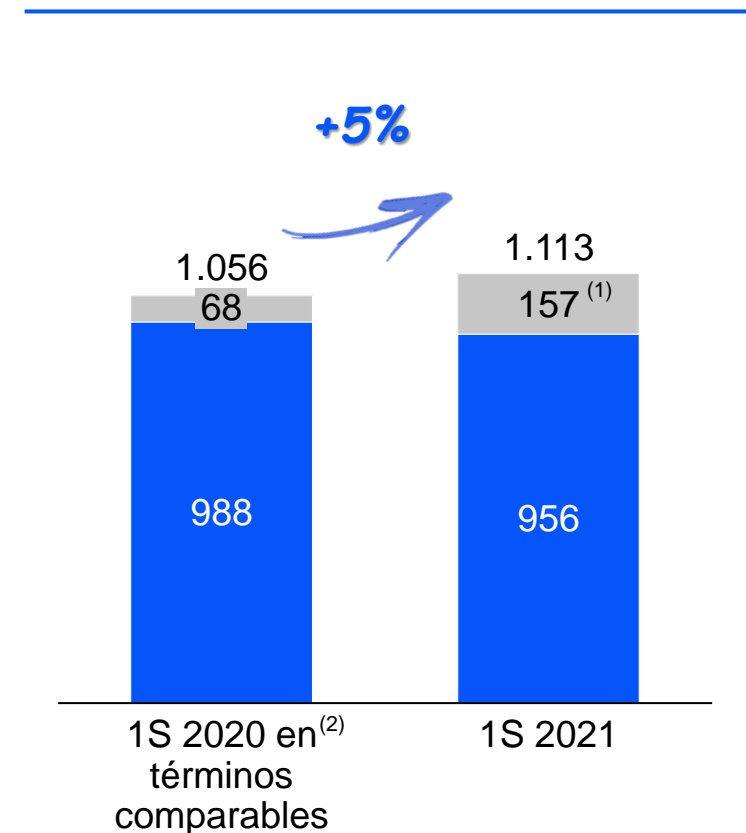
MM€



Margen bruto



EBITDA



Los resultados obtenidos para el negocio regulado alineado con las expectativas

(1) Incluye 38 MM€ de cobertura de commodities asignados a los activos extrapeninsulares

(2) Los costes fijos reportados 1S 2020 excluyen +289 MM€ (+269 MM€ Dx y + 20 MM€ extrapeninsular) de reversión de provisiones de los compromisos incluidos en el nuevo Convenio Colectivo, y -99 MM€ (-91 MM€ Dx y -8 MM€ extrapeninsular) de provisión adicional registrada para planes de reestructuración de la plantilla.

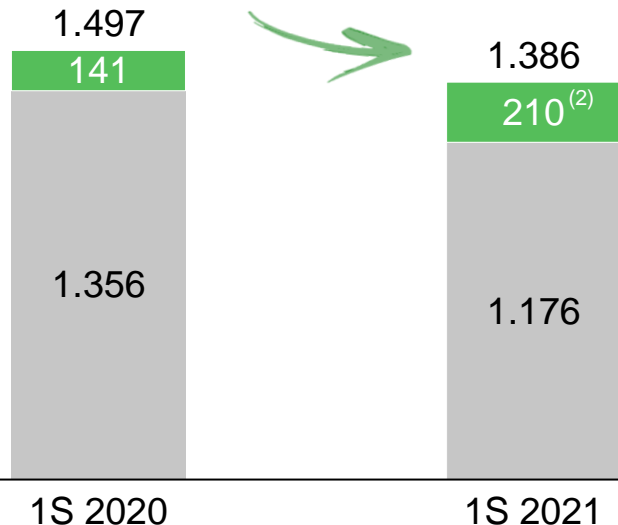
Negocio liberalizado⁽¹⁾

MM€



Margen bruto

-7%



Margen liberalizado: 1.386 MM€ (-111 MM€)

- Electricidad y otros: 1.294 MM€ (+0 MM€). Contexto de mercado negativo, compensado con +188 MM€ de regularizaciones de CO₂ y +48 MM€ del canon hidráulico

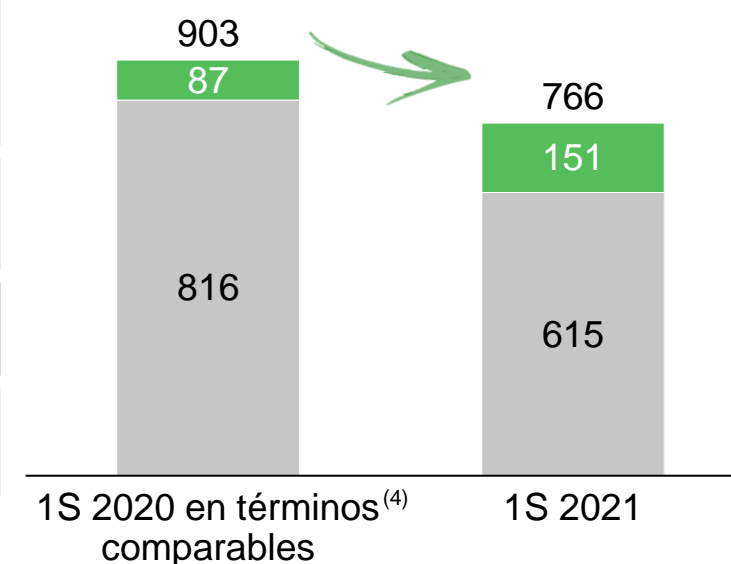
- Gas⁽³⁾: 29 MM€ (-111 MM€), afectados negativamente por los altos precios de las commodities

- Endesa X: 63 MM€ (+0 MM€)

Costes fijos en terminos comparables⁽⁴⁾: 620 MM€ (aumenta 26 MM€)

EBITDA

-15%



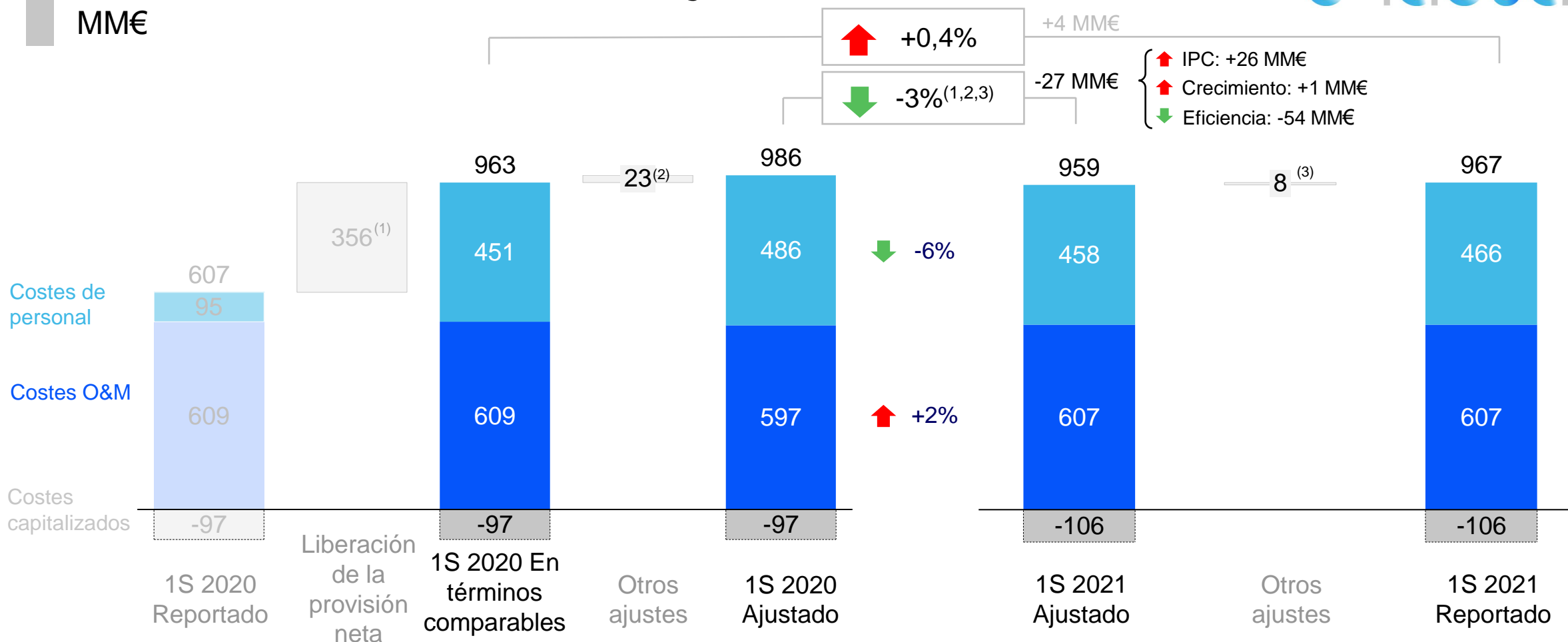
■ Negocio liberalizado (exEGPE) ■ EGPE

Difícil contexto tanto en el mercado eléctrico como de gas, parcialmente compensado con impactos no recurrentes

(1) Las cifras del negocio liberalizado incluyen el negocio de Generación y Comercialización, Estructura Corporativa, Servicios y Ajustes y no incluye la generación extrapeninsular. No incluye +38 MM€ de coberturas de commodities
 (2) Margen bruto gestional: 166 MM€ en 1S2021 y 178 MM€ en 1S2020
 (3) No incluye las actividades de aprovisionamiento de gas para los ciclos combinados
 (4) Costes fijos reportados 1S 2020 excluyendo +226 MM€ de reversión de la provisión por los compromisos contenidos en el nuevo convenio colectivo, y -60 MM€ de provisión adicional registrada por los planes de reestructuración de la plantilla.

Evolución de los costes fijos

MM€



Mejora de los costes fijos gracias a los planes de eficiencia en costes de personal

(1) Ver detalles de la diapositiva 14

(2) Costes fijos 1S 2020 ajustados por la actualización de las provisiones de los planes de reestructuración de plantilla en marcha (44 MM€), las indemnizaciones y otros riesgos fiscales y laborales (-9 MM€) y el Plan de Responsabilidad Pública por la Crisis Sanitaria Covid-19 (-12 MM€)

(3) Costes fijos 1S 2021 ajustados por la actualización de las provisiones de los planes de reestructuración de plantilla en marcha (-4 MM€) y de las indemnizaciones y otros riesgos fiscales y laborales (-4 MM€)

Eficiencias

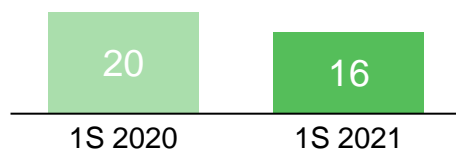


KPIs generación

€/MWh



Coste unitario EGPE



Objetivo 2023

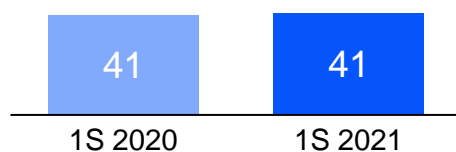
12

KPIs redes

€/ usuario final



Coste unitario



Objetivo 2023

38

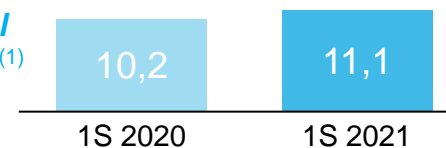
KPIs clientes

Opex/clientes, €/cl.

Objetivo 2023



Coste del servicio⁽¹⁾

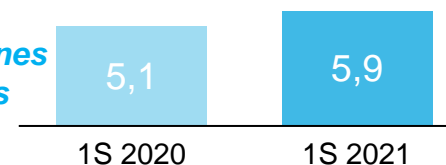


9,7

Contratos digitales, MM



Interacciones digitales

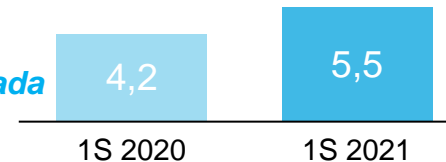


6,0

Facturas electrónicas, MM



Oferta personalizada



5,3

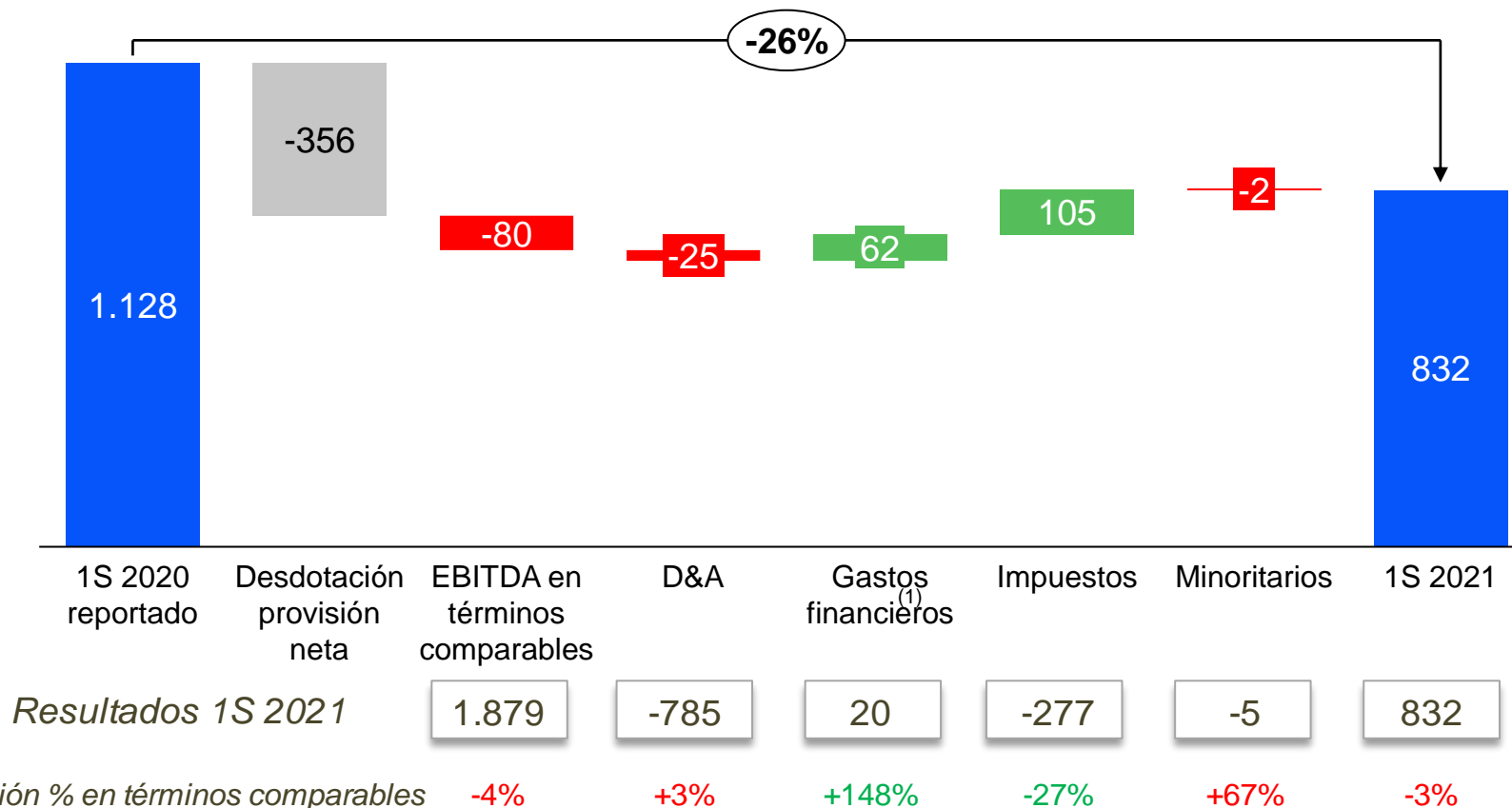
La digitalización proporciona mayores eficiencias

Resultado Ordinario Neto

MM€



Evolución del Resultado Ordinario Neto



-4% EBITDA en términos comparables

Mayores ingresos financieros impulsados por el CO₂ y los intereses devengados del canon hidráulico (+82 MM€)

Tasa impositiva efectiva del 24,9% (frente al 25,2% del 1S 2020)

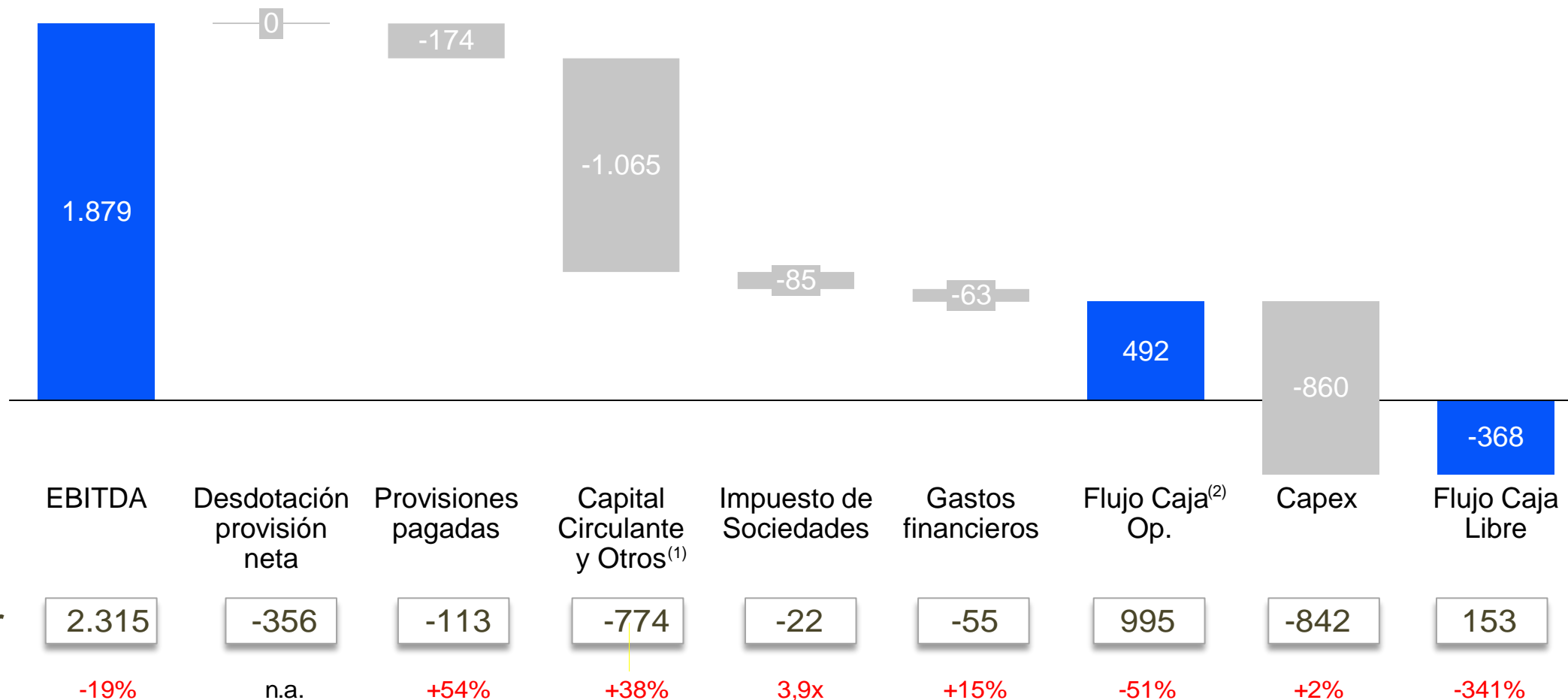
Resultados 1S 2021

1.879	-785	20	-277	-5	832
-------	------	----	------	----	-----

Resultado Ordinario Neto alineado con el objetivo del año

Flujo de caja

MM€



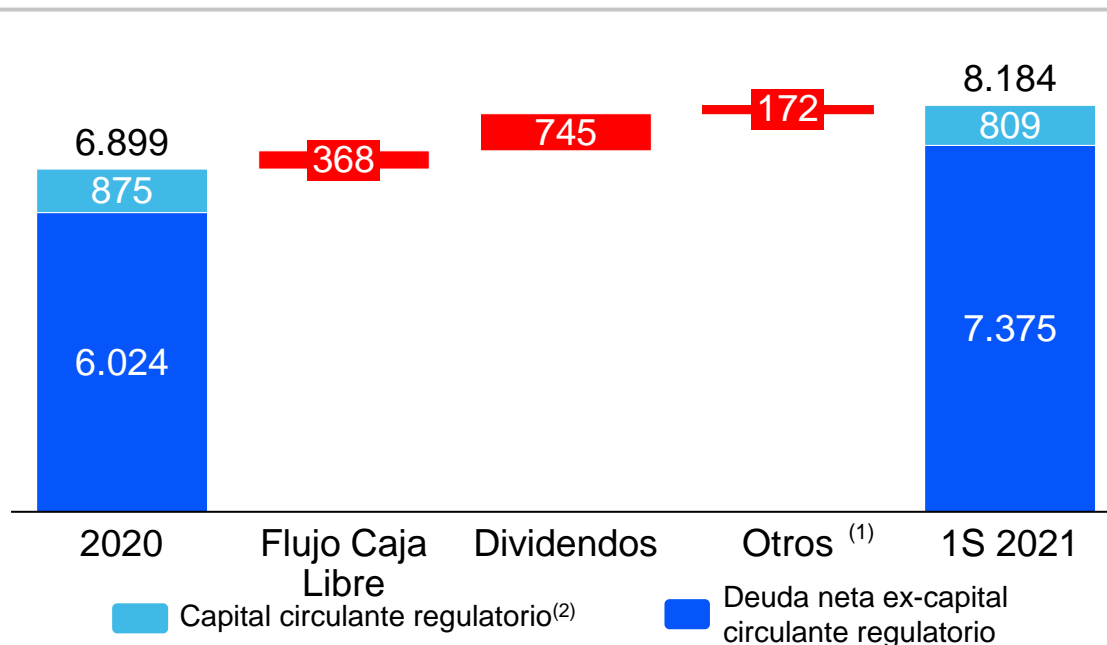
La generación de flujo de caja temporalmente afectada

Análisis de la deuda financiera neta

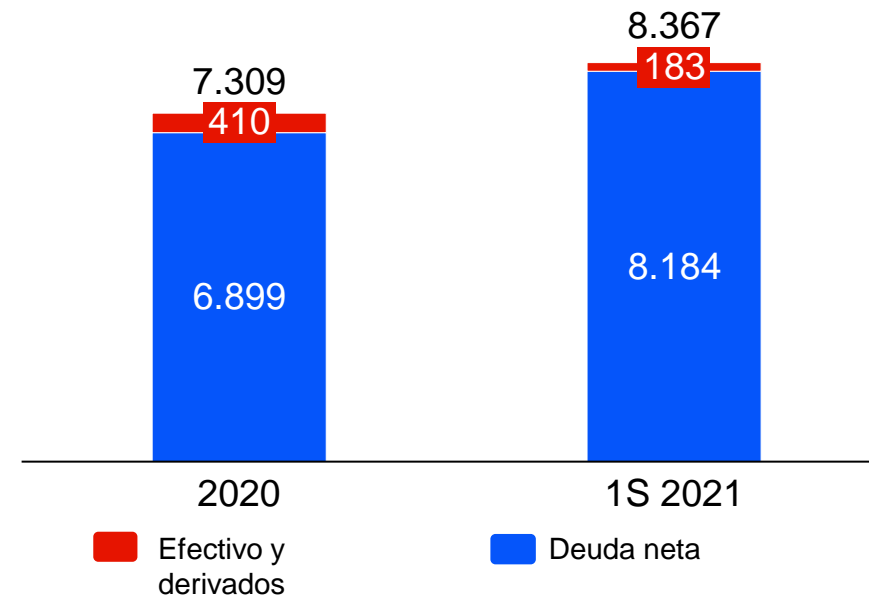
MM€



Evolución de la deuda neta



Deuda bruta



Apalancamiento ⁽³⁾
(veces)

1,8x

2,4x

En términos comparables

2,1x

Coste de la deuda (%)

1,7

1,7

Más del doble de cobertura de los vencimientos de deuda, hasta 39 meses

Uno de los costes de financiación más competitivos entre las utilities europeas

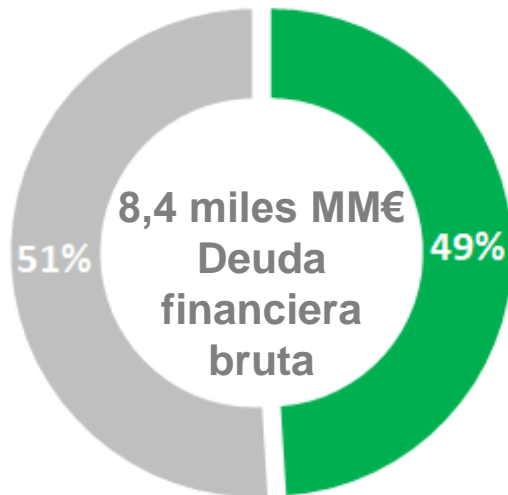
(1) Principalmente derechos de uso y derivados
 (2) Saldo neto con las liquidaciones de la CNMC
 (3) Calculado como Deuda Neta / EBITDA (12 últimos meses)

Finanzas sostenibles

Nuevos hitos en las finanzas sostenibles



Cuota de Finanzas Sostenibles



■ Finanzas sostenibles ■ Otros

Objetivo: ~60% en 2023

Principales acciones de las Finanzas Sostenibles

100% de las líneas de liquidez de Endesa vinculadas a los ODS (4.075 MM€) ⁽¹⁾

El 95% de las garantías de crédito de Endesa están vinculadas a los ODS (3.315 MM€)

Sostenibilidad a través de todos los productos



Renovación del programa ECP vinculado al ODS7 (4.000 MM€)



Líneas de garantía bancaria (2.185 MM€)



Préstamo bancario a 7 años vinculado a los ODS (75 MM€)



“Green Project Finance Loan” a 18 años (17 MM€)



IRS de 7 años vinculado a los ODS (150 MM€)



Líneas de factoring (600 MM€)

Conclusiones finales



**Confirmado el
guidance 2021
gracias a un 2S
favorable**

Abiertos al
diálogo para
encontrar
soluciones
eficientes para el
actual contexto
de precio de pool

**Avanzando
firmemente en la
descarbonización
y la
electrificación,
así como en la
eficiencia**

**Papel principal
para contribuir a
la recuperación
económica
española a
través de los
fondos europeos**

1S 2021

Anexos

endesa

Endesa: PyG 1S 2021

MM€



	Gx+Cx	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL
Ingresos	9.069	1.288	248	-333	10.272
Aprovisionamientos y servicios	-7.393	-85	-24	76	-7.426
Margen de contribución	1.676	1.203	224	(257)	2.846
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	42	58	6	0	106
Gastos de Personal	-243	-131	-100	8	-466
Otros Gastos Fijos de Explotación	-540	-174	-142	249	-607
EBITDA	935	956	(12)	-	1.879
D&A	-441	-313	-31	0	-785
EBIT	494	643	(43)	-	1.094
Resultado financiero neto	41	-25	4	0	20
Resultado Neto por el Método de Participación	9	3	0	0	12
Resultado de otras Inversiones	0	0	141	-141	0
Resultado en Ventas de Activos	-11	-2	1	0	-12
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	533	619	103	(141)	1.114
Impuesto sobre Sociedades	-123	-161	7	0	-277
Intereses Minoritarios	-4	-1	0	0	-5
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE	406	457	110	(141)	832

Endesa: PyG 1S 2020

MM€

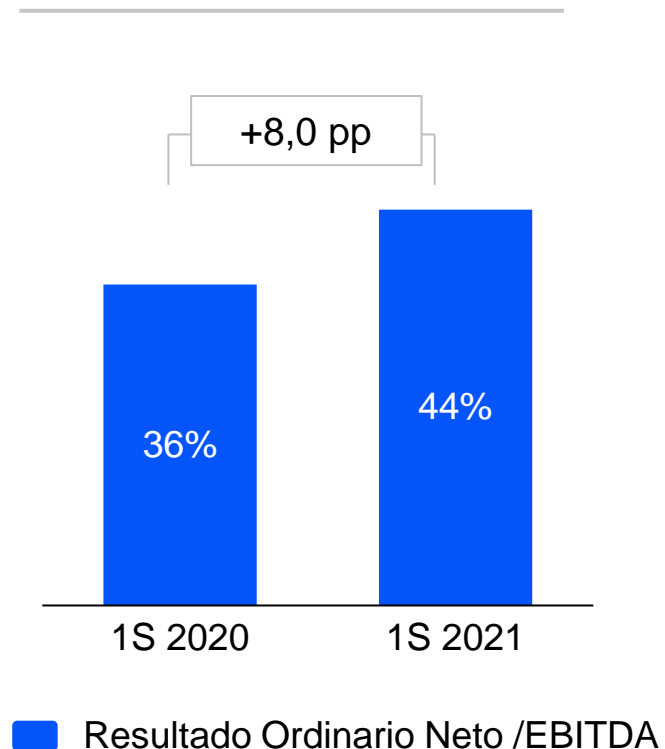


	Gx+Cx	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL
Ingresos	7.661	1.309	252	-339	8.883
Aprovisionamientos y servicios	-5.933	-80	-20	72	-5.961
Margen de contribución	1.728	1.229	232	(267)	2.922
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	32	58	7	0	97
Gastos de Personal	-59	57	-98	5	-95
Otros Gastos Fijos de Explotación	-534	-178	-156	259	-609
EBITDA	1.167	1.166	(15)	(3)	2.315
D&A	-421	-313	-26	0	-760
EBIT	746	853	(41)	(3)	1.555
Resultado financiero neto	-38	-17	7	0	-48
Resultado Neto por el Método de Participación	10	1	0	0	11
Resultado de otras Inversiones	0	0	914	-914	0
Resultado en Ventas de Activos	-11	6	0	0	-5
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	707	843	880	(917)	1.513
Impuesto sobre Sociedades	-178	-209	5	0	-382
Intereses Minoritarios	-2	-1	0	0	-3
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE	527	633	885	(917)	1.128

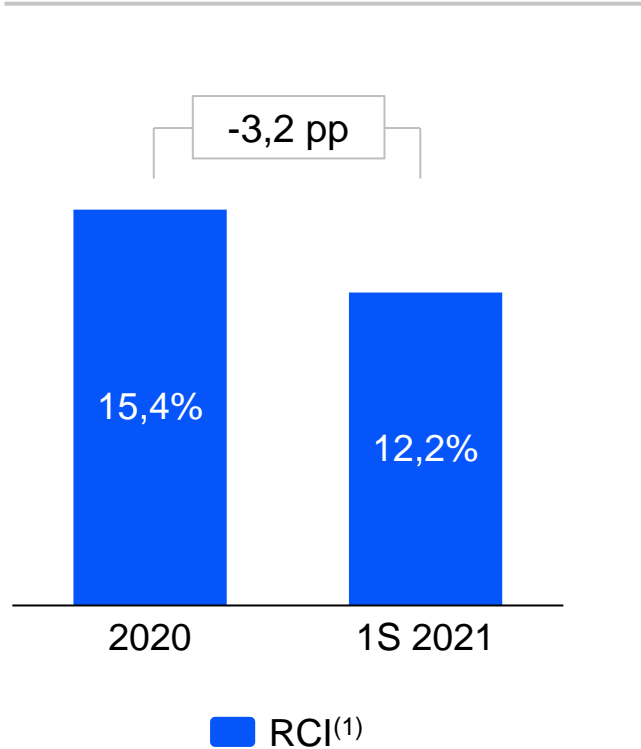
Métricas de rentabilidad y crediticias



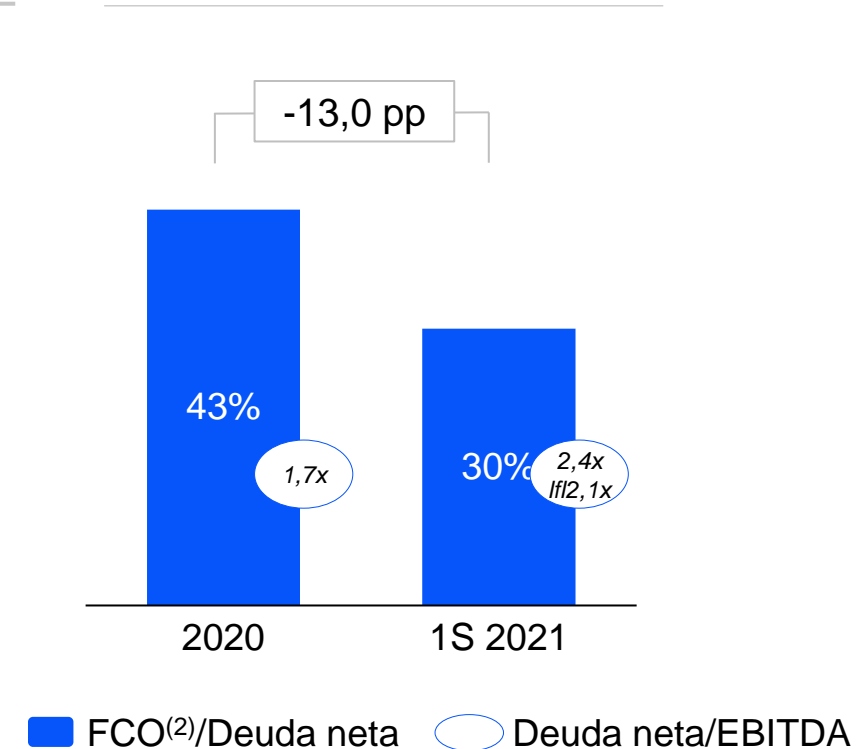
Rentabilidad



Rendimiento del capital invertido



Métricas crediticias



(1) Calculado en términos comparables
 (2) FCO últimos 12 meses

Capacidad instalada y producción



Capacidad total instalada neta, MW

	1S 2021	2020	Var. (%)
Peninsular	17.402	17.388	+0%
Renovables ⁽²⁾	7.795	7.781	+0%
Hidraulica	4.748	4.749	-0%
Eólica	2.422	2.423	-0%
Solar	625	609	3%
Otras	0	0	0%
Nuclear	3.328	3.328	0%
Carbón	2.523	2.523	0%
Ciclos combinados	3.756	3.756	0%
Territorios extrapeninsulares	4.264	4.264	+0%
Carbón	241	241	0%
Fuel - Gas	2.334	2.334	0%
Ciclos combinados	1.689	1.689	0%
Total	21.666	21.652	+0%

Producción total bruta ⁽¹⁾, GWh

	1S 2021	1S 2020	Var. (%)
Peninsular	22.809	22.601	+1%
Renovables ⁽²⁾	7.182	7.396	-3%
Hidraulica	3.703	4.714	-21%
Eólica	2.983	2.424	23%
Solar	495	258	92%
Otras	1	0	n.a.
Nuclear	12.815	12.672	1%
Carbón	391	664	-41%
Ciclos combinados	2.421	1.869	30%
Territorios extrapeninsulares	4.783	4.974	-4%
Carbón	39	-9	n.a.
Fuel - Gas	1.752	2.042	-14%
Ciclos combinados	2.992	2.941	2%
Total	27.592	27.575	+0%

Capex bruto

Acelerando el desarrollo de energías renovables y redes

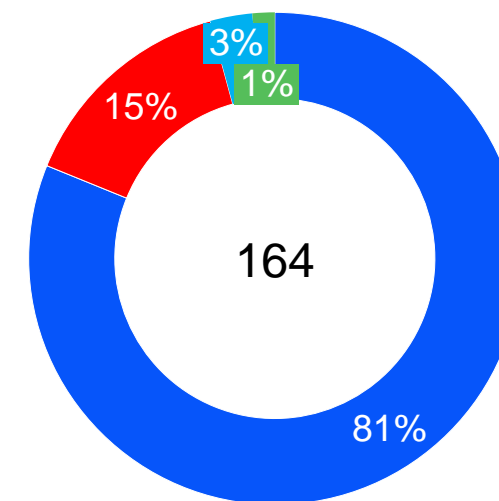
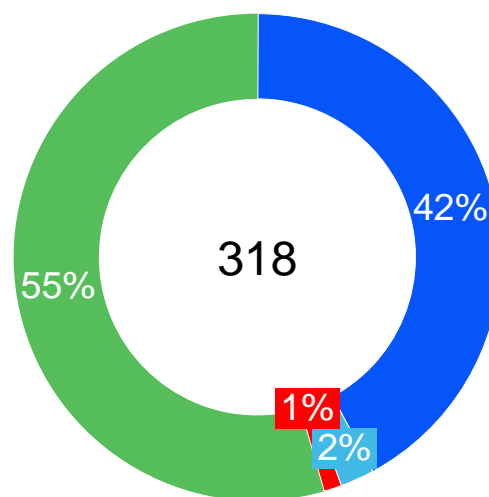
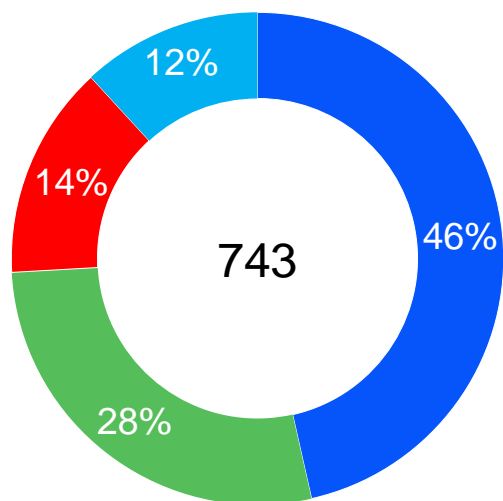


Capex bruto ⁽¹⁾, MM€

Capex de desarrollo, MM€

Capex de digitalización, MM€

Por negocio



Capex neto 647 MM€

Capex bruto +15% vs. 1S 2020

■ Gx convencional⁽²⁾

■ Dx

■ Retail + Endesa X

■ Renovables⁽³⁾

(1) No incluye: Inversiones financieras (13 MM€), derechos de uso (151 MM€) ni las Adquisiciones Societarias realizadas durante el ejercicio. Incluye capex de estructura. Capex neto total: 0,6 miles MM€. Cifras redondeadas

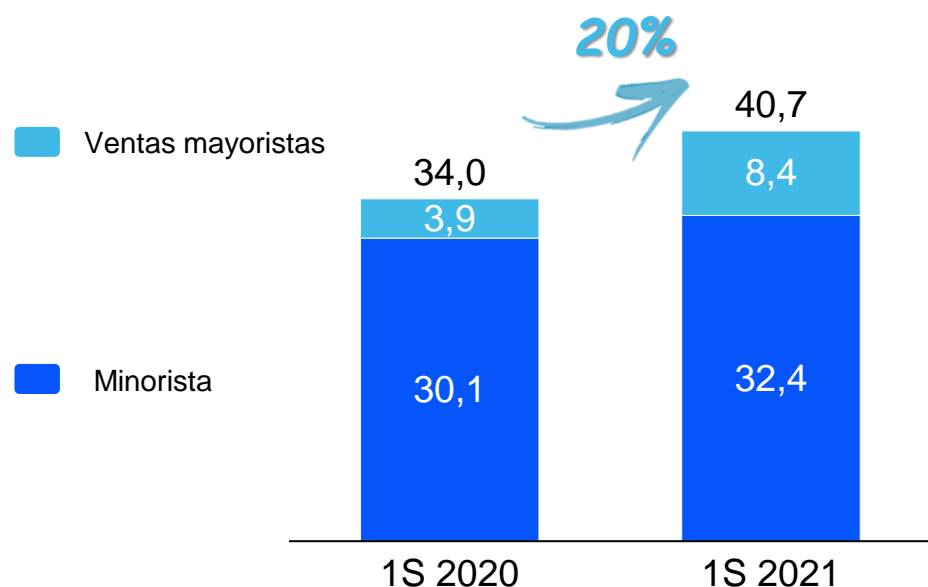
(2) Incluye capex de estructura

(3) Incluye capex de gran hidráulica.

Principales magnitudes operativas de gas



Volúmenes de ventas⁽¹⁾, TWh



Datos principales

	2020	1S 2021	Δ
Clientes totales mn	1,7	1,7	-1%
Margen unitario ⁽²⁾ €/MWh	4,1	0,7	-83%
Margen unitario exMtM ⁽²⁾ €/MWh	3,2	2,8	-13%

(1) Cifras redondeadas.

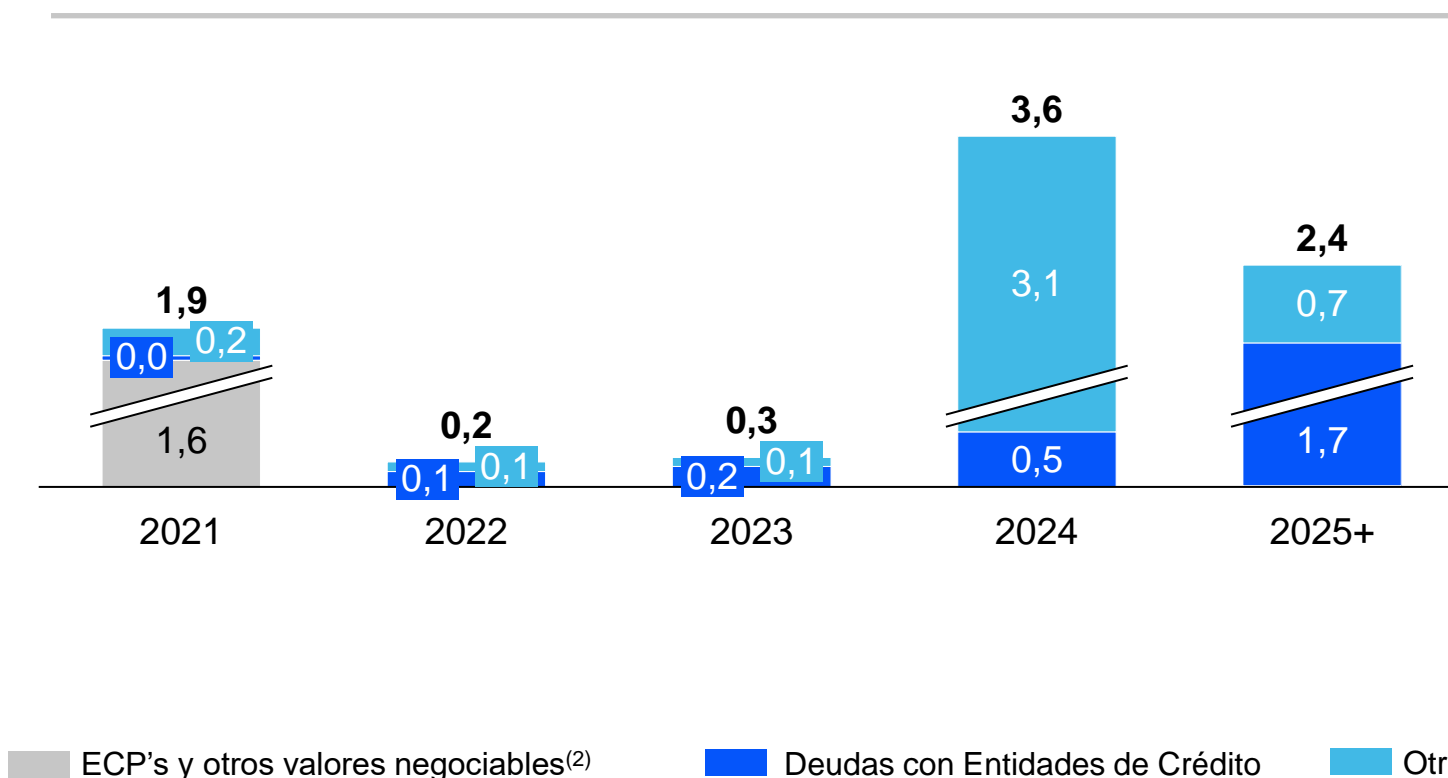
(2) Comparado 1S 2021 vs.1S 2020. El margen unitario integrado, tanto en el 1S 2020 como en el 1S 2021, excluye las actividades de compra de gas para los ciclos combinados y el efecto MtM

Calendario de vencimientos deuda financiera

Miles MM €



Saldo bruto de vencimientos⁽¹⁾



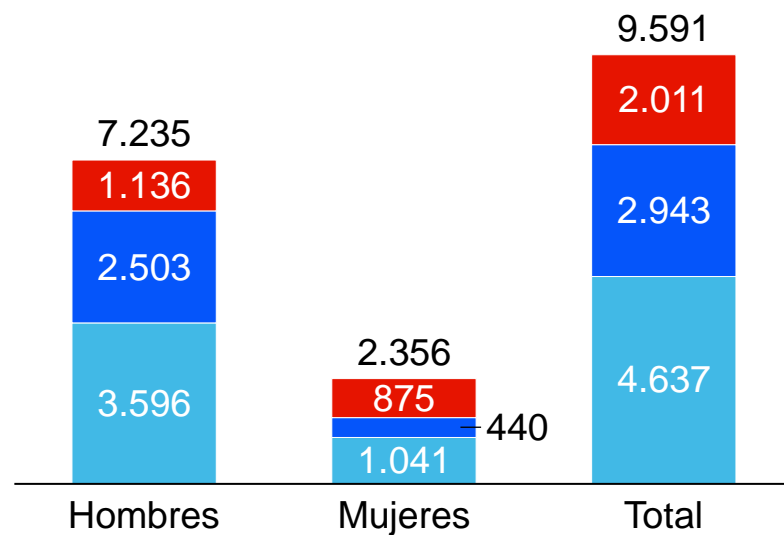
- Vida media de la deuda : 4,7 años
- Cobertura de 39 meses de vencimiento de la deuda
- Tipo fijo 60% de la deuda bruta
- 98% en Euros
- Liquidez 4.005 MM€: 177 MM€ en efectivo y 3.828 MM€ disponibles en líneas de crédito
- Refuerzo adicional de la liquidez en 4.600 MM€

(1) Pendientes a 30 de junio de 2021. Cifras redondeadas. No incluye los derivados financieros.
 (2) Los pagarés emitidos están respaldados por líneas de crédito a largo plazo y se renuevan periódicamente.

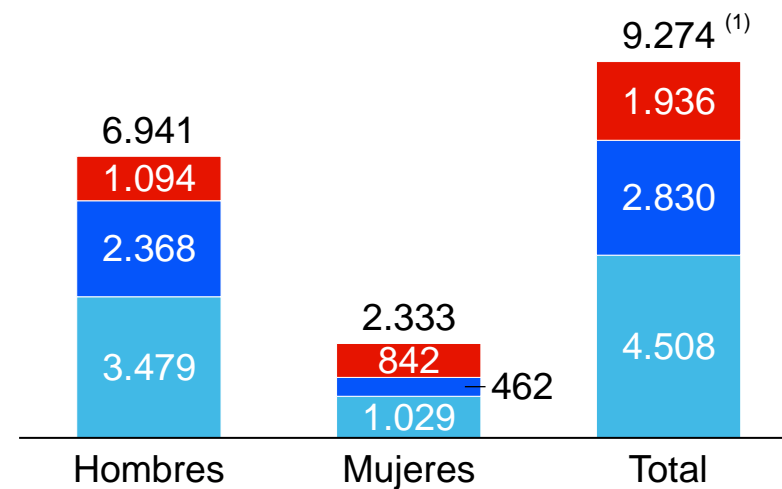
Plantilla final



2020



1S 2021



Generación & Comercialización

Distribución

Estructura & otros

Glosario de términos (I/II)



Concepto	Cálculo	Nº de referencia del Informe de Gestión Consolidado
Coste medio de la deuda (%)	$(\text{Coste deuda financiera bruta}) / \text{Deuda financiera media bruta}: (66 \text{ MM€} \times (360/180) + 5 \text{ MM€}) / 8.237 \text{ MM€} = 1,7\%$	7.2
Vida media de la deuda (nº de años)	$(\text{Principal} \times \text{número de días de vigencia}) / (\text{Principal Vigente al Cierre del Periodo} \times \text{Número Días del Periodo}): 38.985 / 8.337 = 4,7 \text{ años}$	7.2
Flujo de caja de las operaciones (MM€)	Flujos Netos de Efectivo Procedentes de las Actividades de Explotación (492 MM€)	7.5
Flujo de caja libre (MM€)	Flujo de caja de las operaciones (492 MM€) - Variación neta de inmovilizado material e inmaterial (791 MM€) + Subvenciones y otros Ingresos Diferidos (43 MM€) - Variación neta de Otras Inversiones (112 M€) = -368 MM€	n/a
Cobertura vencimientos de deuda (meses)	Periodo de vencimientos (nº meses) de la deuda vegetativa que se podría cubrir con la liquidez disponible: 39 meses	7.2
Resultado bruto de explotación -EBITDA- (MM€)	Ingresos (10.272 MM€) – Aprovisionamientos y servicios (7.426 MM€) + Trabajos realizados por el Grupo para su activo (106 MM€) – gastos de personal (466 MM€) – Otros Gastos Fijos de Explotación (607 MM€) = 1.879 MM€	6.3
Resultado de explotación -EBIT- (MM€)	Resultado bruto de explotación (1.879 MM€) - Depreciación y amortización (785 MM€) = 1.094 MM€	6.3
Costes fijos -Opex- (MM€)	Gastos de personal (466 MM€) + Otros gastos fijos de explotación (607 MM€) - Trabajos realizados por el Grupo para su activo (106 MM€) = 967 MM€	6.3
Margen de contribución (MM€)	Ingresos (10.272 MM€) – Aprovisionamientos y servicios (7.426 MM€) = 2.846 MM€	6.3
Apalancamiento (veces)	Deuda financiera neta (8.184 MM€) / Resultado bruto de explotación (1.468 MM€ de 3T y 4T 2020 + 1.879 M€ de 1S 2021) = 2,4x	n/a

Glosario de términos (II/II)



Concepto	Cálculo	Nº de referencia del Informe de Gestión Consolidado
Inversión bruta (MM€)	Inversiones brutas materiales (772 MM€) e inmateriales (123 MM€) - derechos de uso (151 MM€) = 744 MM€	7.6
Deuda financiera neta (MM€)	Deuda financiera a largo y corto plazo (6.342 MM€ + 2.025 MM€) - Caja y otros medios líquidos equivalentes (177 MM€) – Derivados reconocidos como activos financieros (6 MM€) = 8.184 MM€	7.2
Resultado financiero neto (MM€)	Ingreso financiero (108 MM€) - Gasto financiero (85 MM€) - Diferencias de cambio netas (3 MM€) = 20 MM€	6.3
Ingresos (MM€)	Ventas (8.685 MM€) + Otros ingresos de explotación (1587 MM€) = 10.272 MM€	6.3
Resultado Neto Ordinario (MM€)	Resultado Neto de la Sociedad Dominante (832 MM€) - Resultado Neto en ventas de activos no financieros superiores a 10 MM€ (0 MM€) - Pérdidas netas por deterioro de activos no financieros superiores a 10 MM€ (0 MM€) - Dotación Inicial Neta de Gastos de Personal por Planes de Reestructuración de Plantilla relativos al Plan de Descarbonización (0 MM€) - Gastos Netos correspondientes al Plan de Responsabilidad Pública por la Crisis Sanitaria COVID-19 (0 MM€) = 832 MM€	6.3
Margen eléctrico integrado (MM€)	Margen de Contribución Gx+Cx (1.676 MM€) - Margen SENP (257 MM€) - Cobertura commodities (38 MM€) - Margen PVPC (40 MM€) - Margen gas (29 MM€) - Margen Endesa X (63 MM€) - Otros (385 MM€) = 940 MM€	n/a
Margen eléctrico unitario integrado (€/MWh)	Margen eléctrico integrado / Ventas eléctricas en el mercado liberalizado en España y Portugal: 940 MM€ / 36 TWh = 26,1 €/MWh	n/a
Margen unitario de gas (€/MWh)	Margen Gestionable de Gas / Ventas de Gas: 29,2 MM€ / 40,7 TWh = 0,7 €/MWh	n/a
Margen contribución Endesa X (MM€)	Margen de contribución generado por los productos y servicios de valor añadido comercializados por la unidad de Endesa X = 63 MM€	n/a

Disclaimer



Este documento contiene ciertas afirmaciones que constituyen estimaciones o perspectivas (“forward-looking statements”) sobre estadísticas y resultados financieros y operativos y otros futuribles. Estas declaraciones no constituyen garantías de que se materializarán resultados futuros y las mismas están sujetas a riesgos importantes, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden estar fuera del control de ENDESA o que pueden ser difíciles de predecir.

Dichas afirmaciones incluyen, entre otras, información sobre: estimaciones de beneficios futuros; variaciones de la producción eléctrica de las distintas tecnologías, así como de cuota de mercado; variaciones esperadas en la demanda y suministro de gas; estrategia y objetivos de gestión; estimaciones de reducción de costes; estructura de precios y tarifas; previsión de inversiones; enajenación estimada de activos; variaciones previstas de capacidad de generación y cambios en el “mix” de capacidad; “repowering” de capacidad; y condiciones macroeconómicas. Las asunciones principales sobre las que se fundamentan las previsiones y objetivos incluidos en este documento están relacionadas con el entorno regulatorio, tipos de cambio, commodities, contrapartes, desinversiones, incrementos en la producción y en capacidad instalada en mercados donde ENDESA opera, incrementos en la demanda en tales mercados, asignación de producción entre las distintas tecnologías, con incrementos de costes asociados con una mayor actividad que no superen ciertos límites, con un precio de la electricidad no menor de ciertos niveles, con el coste de las centrales de ciclo combinado y con la disponibilidad y coste de las materias primas y de los derechos de emisión necesarios para operar nuestro negocio en los niveles deseados.

Para estas afirmaciones, ENDESA se ampara en la protección otorgada por Ley de Reforma de Litigios Privados de 1995 de los Estados Unidos de América para los “forward-looking statements”.

Los siguientes factores, además de los mencionados en este documento, pueden hacer variar significativamente las estadísticas y los resultados financieros y operativos de lo indicado en las estimaciones: condiciones económicas e industriales; factores relativos a la liquidez y financiación; factores operacionales; factores estratégicos y regulatorios, legales, fiscales, medioambientales, gubernamentales y políticos; factores reputacionales; y factores comerciales o transaccionales.

Se puede encontrar información adicional sobre las razones por las que los resultados reales y otros desarrollos pueden diferir significativamente de las expectativas implícita o explícitamente contenidas en este documento, en el capítulo de Factores de Riesgo de la información regulada de ENDESA registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”).

ENDESA no puede garantizar que las perspectivas contenidas en este documento se cumplirán en sus términos. Tampoco ENDESA ni ninguna de sus filiales tienen la intención de actualizar tales estimaciones, previsiones y objetivos excepto que otra consideración sea requerida por ley.

Equipo IR

Contáctanos



Mar Martinez

Directora de Relación con Inversores

Equipo de Relación con Inversores

Isabel Permuy

Javier Hernandez

Francesc Trilla

Juan Carlos Jimenez

Sonia Herranz

Paloma de Miguel



Descubre la nueva endesa.com



Nuevo diseño, más claro e intuitivo.



Todos tus contenidos, un solo clic:

- Resultados
- Información económica
- Informes anuales
- Agenda de eventos.



Servicio de alertas para recibir en tu móvil las principales novedades de la compañía.



Y, además, toda la **información sobre nuestros productos y servicios**, incluido el acceso al Área Cliente de Endesa.

Entra en [endesa.com/accionistaseinversores](https://www.endesa.com/accionistaseinversores): una nueva forma de conocernos

Contactos

Email: ir@endesa.es

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

Web: www.endesa.com