



Endesa. Resultados 9M 2016

08/11/2016

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

Índice

- 1. Claves del periodo y magnitudes financieras clave**
- 2. Contexto de mercado 9M '16 y desempeño de Endesa**
- 3. Resultados financieros**
- 4. Conclusiones**

Índice

- 1. Claves del periodo y magnitudes financieras clave**
2. Contexto de mercado 9M '16 y desempeño de Endesa
3. Resultados financieros
4. Conclusiones

Claves del periodo

Consolidación global de EGPE desde finales de Julio 2016

Sólida evolución del EBITDA subyacente⁽¹⁾ por el buen comportamiento de gestión de la energía y el control de costes

Destaca positivamente el Beneficio Neto (+22% homogéneo)

Elevada generación de caja

Principales magnitudes financieras



M€	9M 2016	9M 2015	Variación	Homogéneo
EBITDA	2.869	2.752	+4%	+11% ⁽¹⁾
Bº Neto atribuible	1.305	1.206	+8%	+22% ⁽²⁾
Cash flow de las operaciones	2.554	1.693	+51%	
	9M 2016	2015	Variación	
Deuda financiera neta ⁽³⁾	4.964	4.323	+15%	

■ **+11% EBITDA⁽¹⁾ homogéneo**

(1) Excluye la transacción swap CO₂ de 9M 2015 (+184 M€) y la contribución de EGPE en 2016 (+24 M€)
 (2) Excluye la transacción swap CO₂ de 9M 2015 (+132 M€) y la contribución de EGPE en 2015 y 2016

(3) Deuda financiera bruta (5.639 M€) - Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (663 M€) - Derivados financieros registrados en Activos Financieros (12 M€)

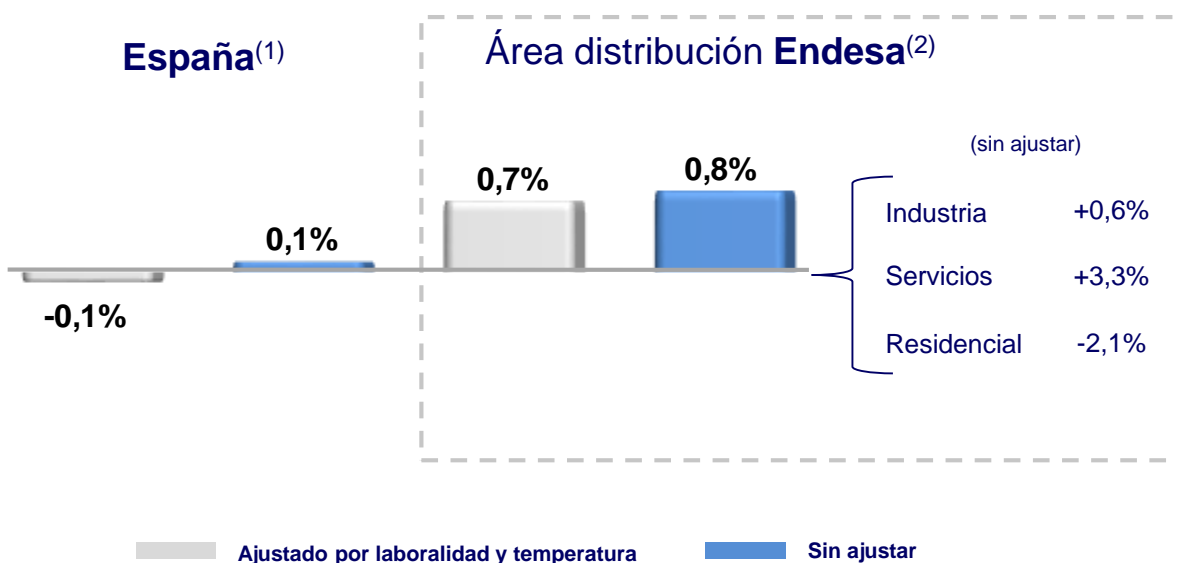
Índice

1. Claves del periodo y magnitudes financieras clave
- 2. Contexto de mercado 9M '16 y desempeño de Endesa**
3. Resultados financieros
4. Conclusiones

Contexto de mercado 9M 2016



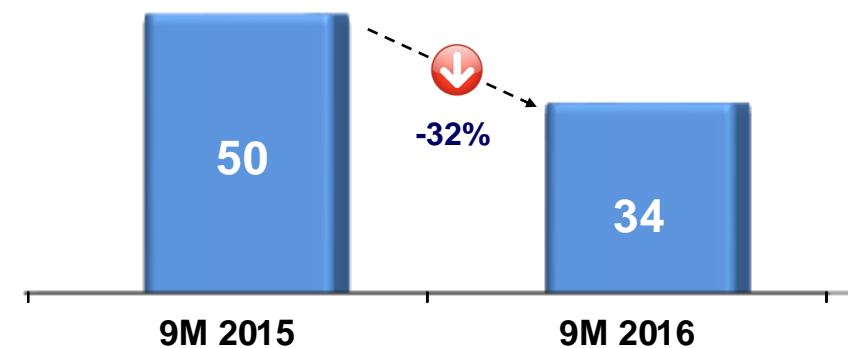
Demanda



- Recuperación de la demanda: el crecimiento del sector servicios más que compensa el débil comportamiento de la demanda residencial

Precios mayoristas de electricidad

Precio medio del pool en España (€/MWh)



- Caída del precio del pool por las mejores condiciones de agua y viento junto al descenso en el precio de las commodities

(1) Peninsular. Fuente: REE

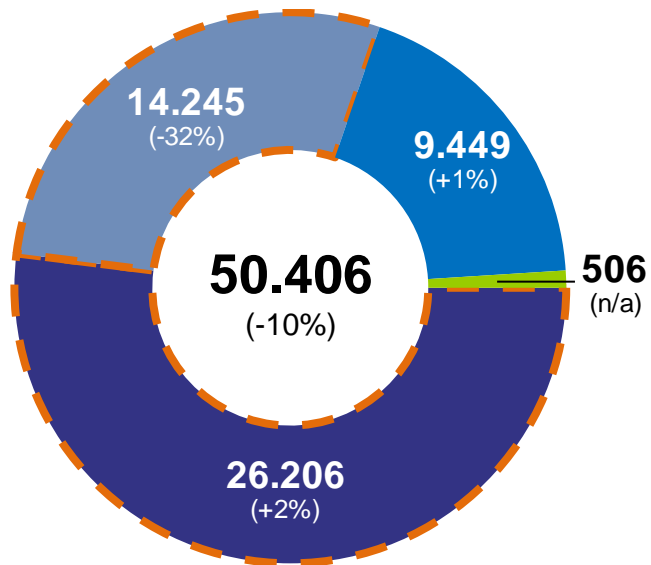
(2) Peninsular. Fuente: Estimaciones de Endesa

Desempeño de Endesa en contexto de mercado 9M'16 (I/II)



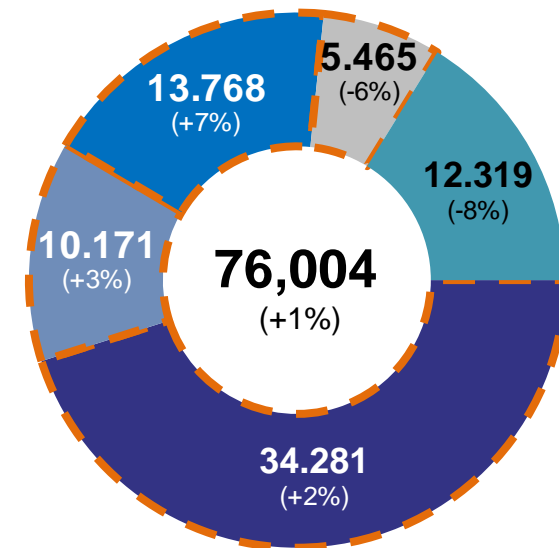
Gestión de la energía

Producción (GWh)



- Peninsular (hidráulica y nuclear)
- Peninsular (térmica)
- Extrapeninsular (regulada)
- Renovables

Ventas de electricidad⁽¹⁾ (GWh)



- Industrial
- Residencial
- PyMEs
- Portugal
- PVPC

Margen unitario integrado⁽²⁾:
23,2 €/MWh
 (+10% vs. 9M 2015)

■ **Cubierta ~100% y ~45% de la producción estimada de 2016 y 2017 respectivamente**

(1) En barras de central

(2) Margen unitario de la energía del mercado liberalizado (la energía PVPC y la de EGPE no está considerada)

Desempeño de Endesa en contexto de mercado 9M'16 (II/II)

Novedades regulatorias

✓ Últimas novedades regulatorias

✓ **Bono social:**

- Tribunal Supremo declara inaplicable el régimen de financiación del bono social en vigor desde 2014
- Pendiente de que finalice el proceso judicial

✓ **Carbón nacional:**

- Impacto positivo de 70 M€ en 9M 2016 de las liquidaciones 2012-13
- La regularización del año 2014 figura en la propuesta de liquidación definitiva 2015

⊗ Cuestiones regulatorias pendientes

✓ **Renovables:**

- Ajuste por precio de mercado mayorista 2014-16
- Estimación precio 2017-19 y 2020 – en adelante (vs. 52 €/MWh estimados con anterioridad)
- Próximo reto: Diseñar una subasta que sea neutral por tecnología (1.000 MW antes de fin de año + 2.000 MW en 2017)

Índice

1. Claves del periodo y magnitudes financieras clave
2. Contexto de mercado 9M '16 y desempeño de Endesa
- 3. Resultados financieros**
4. Conclusiones

Resultados financieros



M€	9M 2016	9M 2015	Variación	Homogéneo
Ingresos	14.107	15.412	-8%	
Margen de Contribución	4.338	4.210	3%	
EBITDA	2.869	2.752	4%	11% ⁽¹⁾
EBIT	1.811	1.735	4%	
Resultado financiero neto	(158)	(142)	11%	
Rdo. Neto Sdades. Método Participación	(35)	1	n/a	
Income tax	(296)	(379)	-22%	
Resultado Neto Atribuible	1.305	1.206	8%	22% ⁽²⁾
Capex neto ⁽³⁾	515	453	14%	

Evolución PyG:

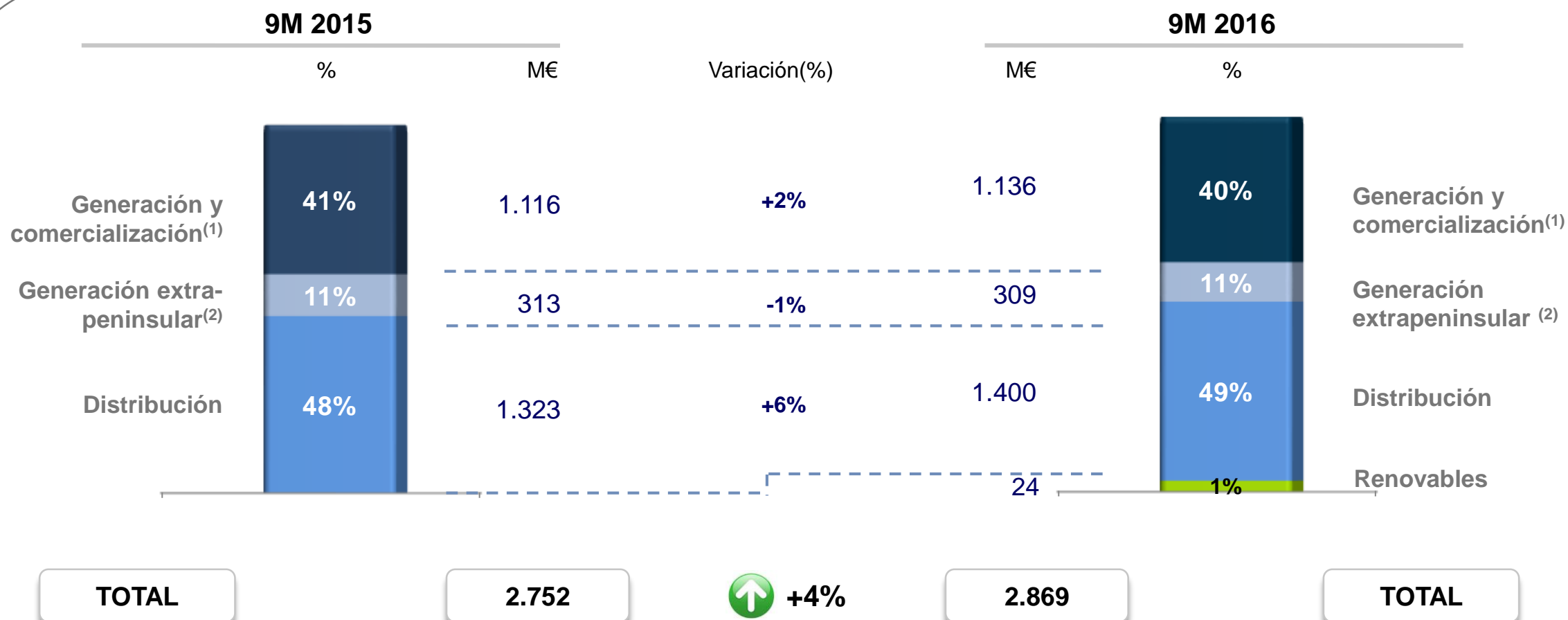
- (+) Incremento EBITDA homogéneo (+11%): buen comportamiento del negocio liberalizado
- (-) Resultado Neto Sdades. Método Participación afectado por provisión deterioro sobre el valor contable del 40% de EGPE (-72 M€)
- (+) Efecto positivo en Impuesto de Sdades. por reversión impuesto diferido de pasivo en la toma de control de EGPE (+81 M€)

(1) Excluye la transacción swap CO₂ de 9M 2015 (+184 M€) y la contribución de EGPE en 2016 (+24 M€)

(2) Excluye la transacción swap CO₂ de 9M 2015 (+132 M€) y la contribución de EGPE en 2015 y 2016

(3) Capex bruto – activos cedidos por los clientes - subvenciones

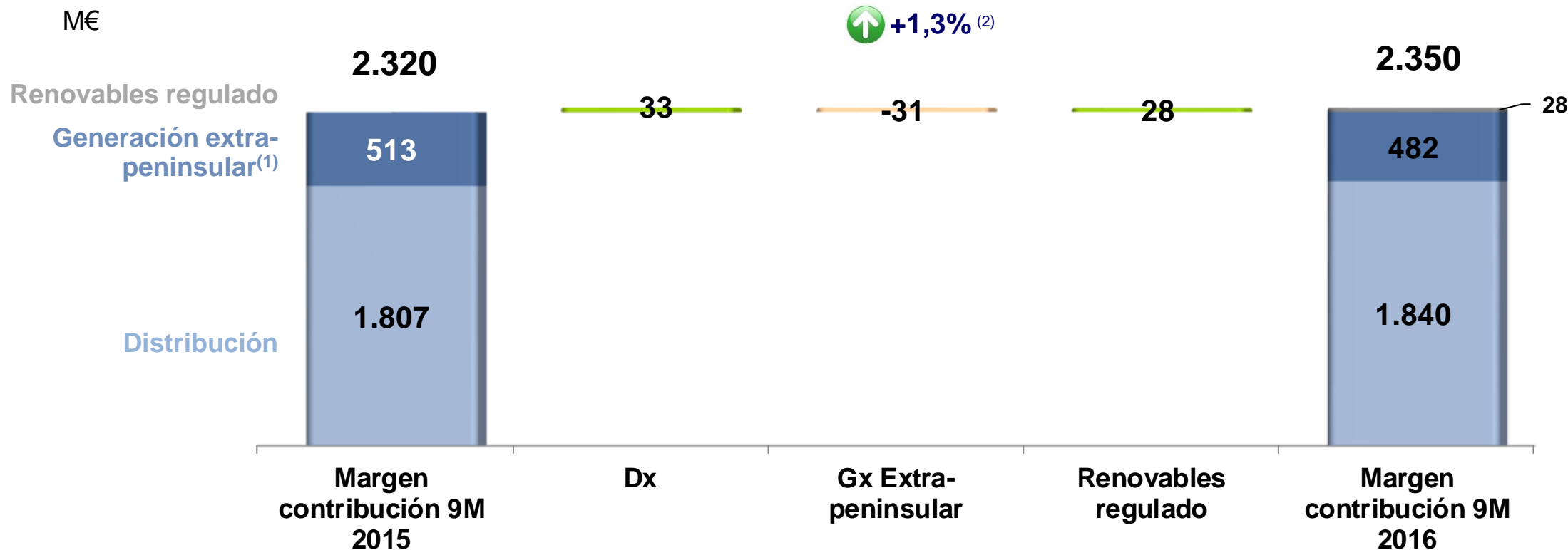
Desglose del EBITDA 9M 2016



(1) El EBITDA de Estructura, Servicios y Ajustes se asigna al negocio de Generación y Comercialización y no incluye el EBITDA de generación extrapeninsular ni el de EGPE
 (2) El EBITDA de generación extrapeninsular incluye el ámbito geográfico de Islas Canarias, Islas Baleares, Ceuta y Melilla

Negocio regulado

Evolución margen de contribución



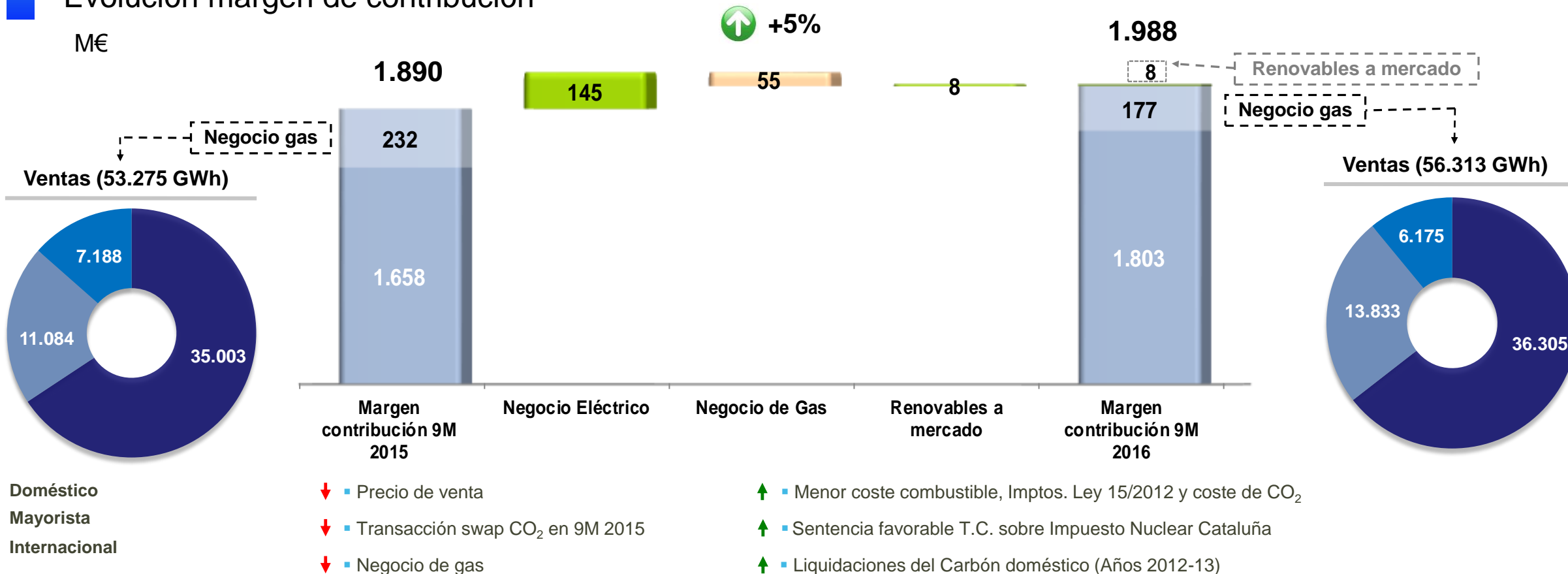
■ Estabilidad en el margen de contribución

(1) El Margen de Contribución de generación extrapeninsular incluye el ámbito geográfico de Islas Canarias, Islas Baleares, Ceuta y Melilla
(2) +0,1% si se excluye la aportación de EGPE en 9M 2016

Negocio liberalizado (1)

Evolución margen de contribución

M€



Incremento del margen de contribución homogéneo⁽²⁾ (+16%) basado en la exitosa estrategia de gestión de la energía

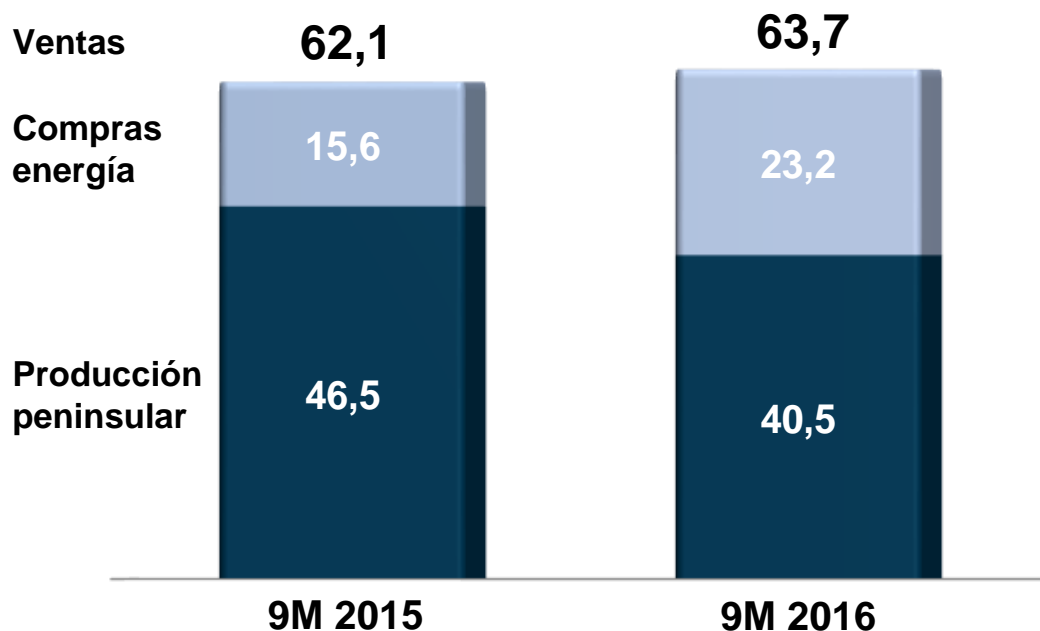
(1) El margen de contribución de Generación y Comercialización incluye Estructura, Servicios y Ajustes y no incluye el margen de contribución del negocio Extra-peninsular ni el de renovables regulado
 (2) Excluyendo la transacción CO₂ swap de 9M2015 y la aportación de EGPE en 9M2016

Negocio liberalizado

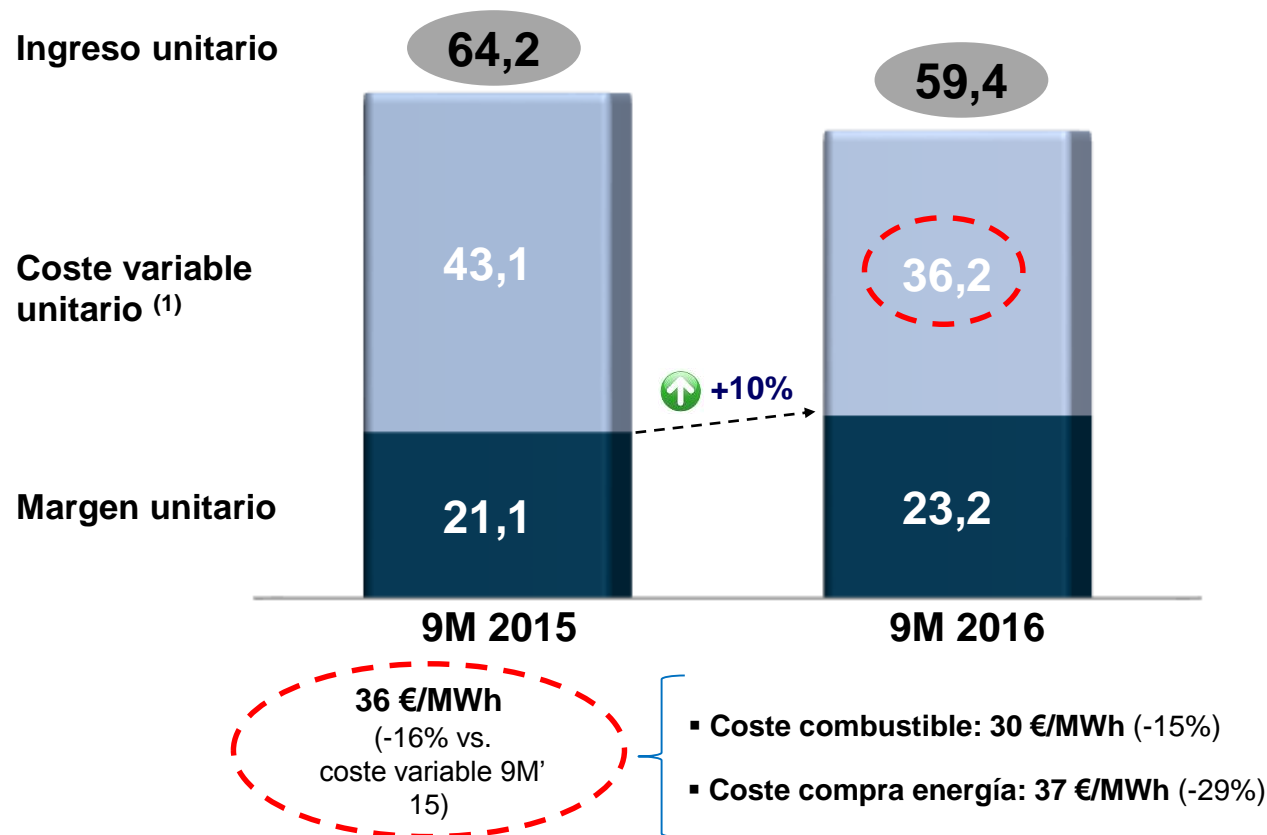
Gestión de la energía en 9M 2016



Energía (TWh)



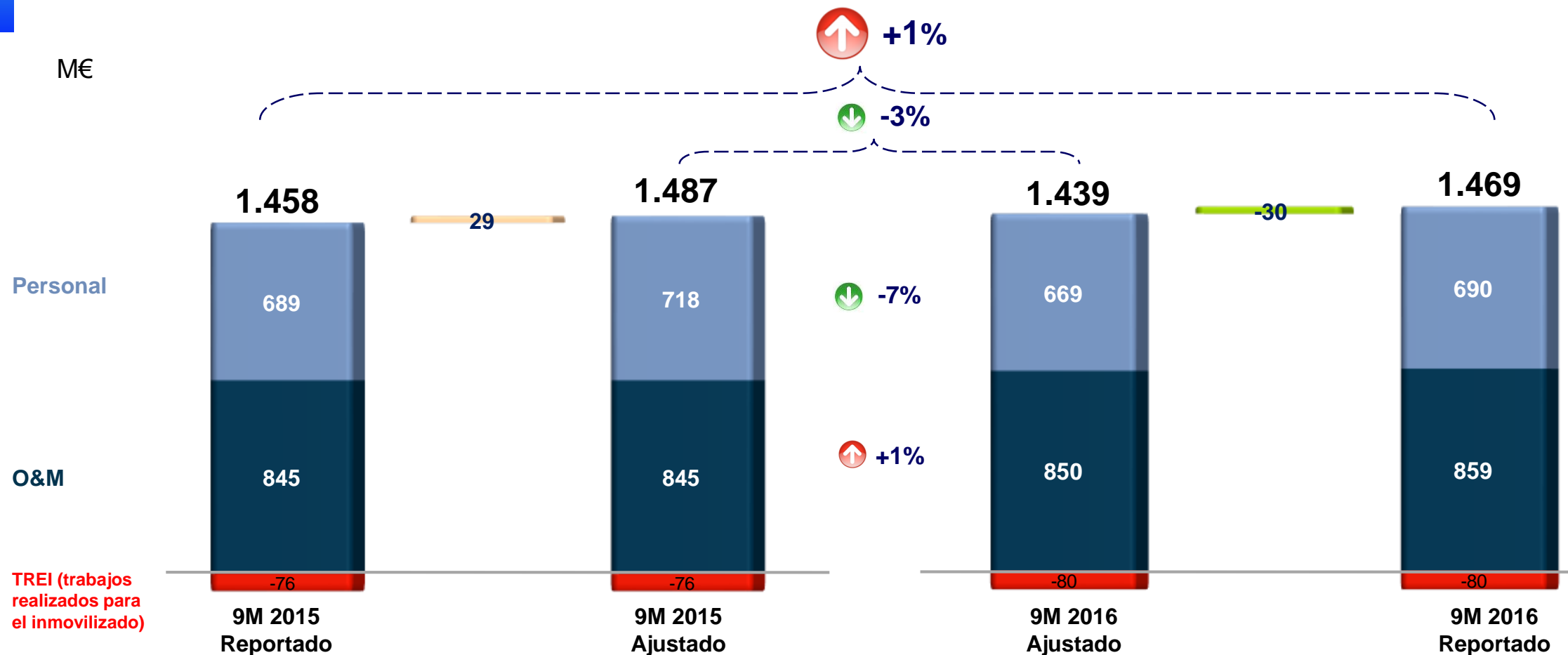
Desglose valores unitarios (€/MWh)



▪ **+10% margen eléctrico unitario (23,2 €/MWh) respaldado por una exitosa estrategia de gestión de la energía**

Evolución costes fijos

M€

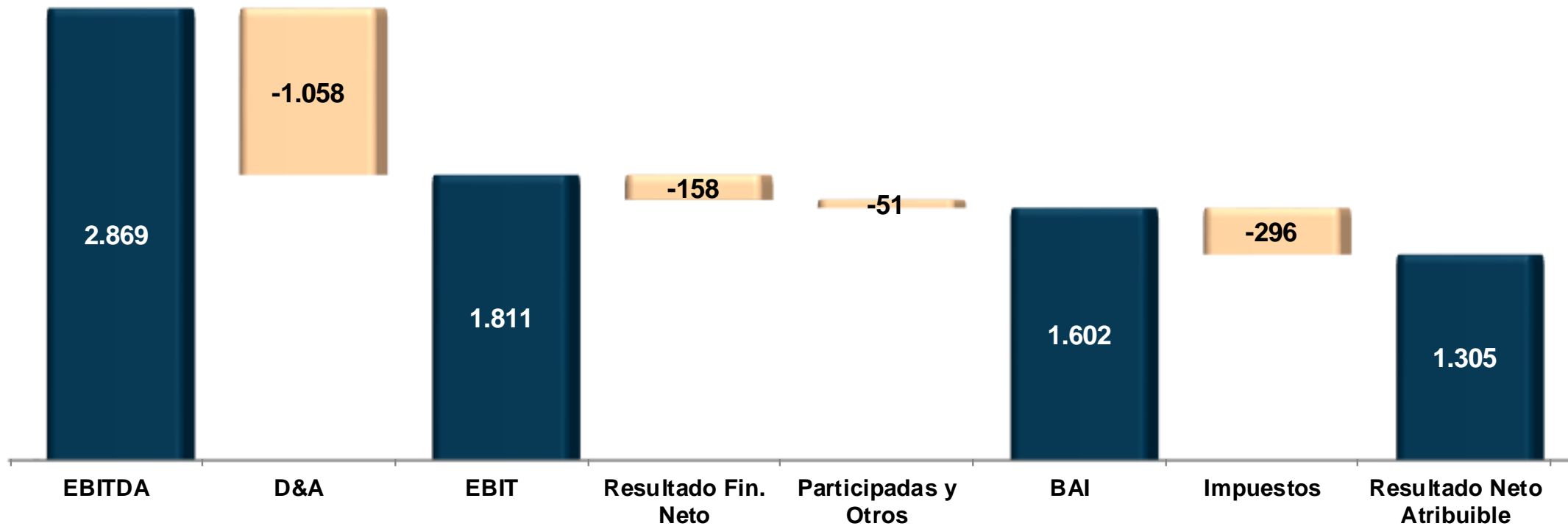


- Caída homogénea del 3% en los costes fijos
- Nueva provisión planes de reestructuración de plantilla en 3T 2016 (-30 M€)

De EBITDA a Resultado Neto



M€



9M 2015

Variación (%)

2.752

+4%

-1.017

+4%

1.735

+4%

-142

+11%

-5

+920%

1.588

+1%

-379

-22%

1.206

+8%

Análisis de la deuda financiera neta

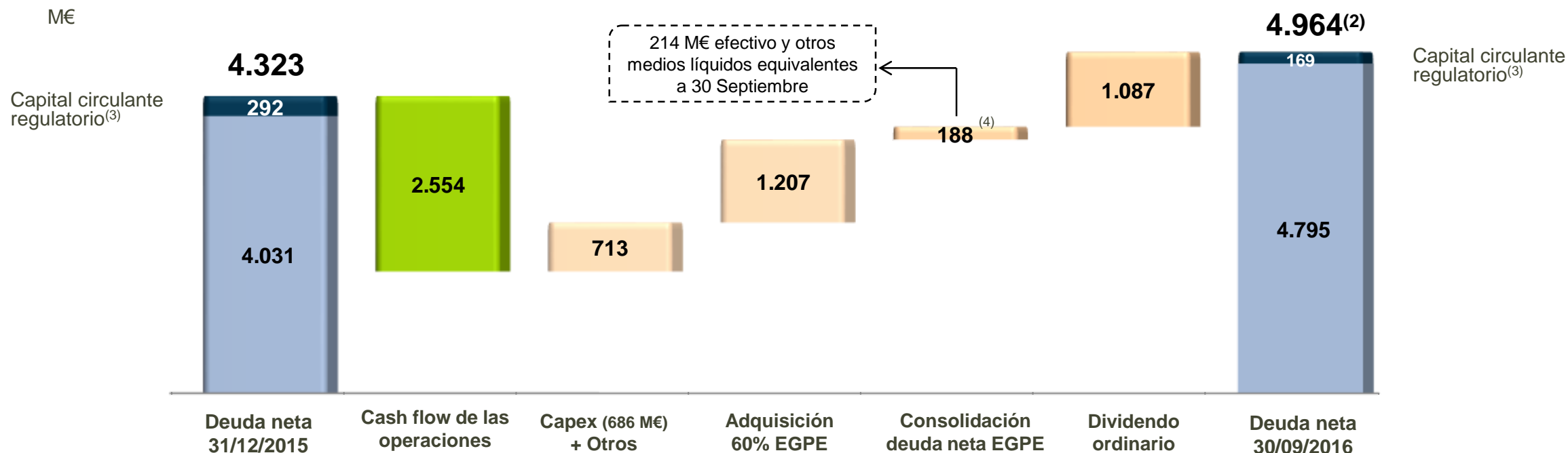
Evolución deuda financiera neta



Ratio Deuda neta / EBITDA

1,4x

1,6x⁽¹⁾



- Apalancamiento financiero saneado y elevada posición de liquidez
 - Liquidez de Endesa cubre 20 meses de vencimientos de deuda

(1) EBITDA últimos 12 meses

(2) Deuda financiera bruta (5.639 M€) - Efectivo y otros medios líquidos (663 M€) - Derivados financieros registrados en Activos Financieros (12 M€)

(3) Déficit Peninsular y Extra-peninsular

(4) Deuda neta de 196 M€ a la fecha de adquisición de EGPE

Índice

1. Claves del periodo y magnitudes financieras clave
2. Contexto de mercado 9M '16 y desempeño de Endesa
3. Resultados financieros
- 4. Conclusiones**

Conclusiones

Resultados estables en el negocio regulado

Resultados al alza en el negocio liberalizado gracias a una exitosa estrategia de gestión de la energía

Caída homogénea del 3% en los costes fijos

Consolidación global del negocio renovable desde finales de Julio 2016

A 9M 2016, Endesa está cerca de alcanzar el *guidance* financiero de todo el 2016

Anexos

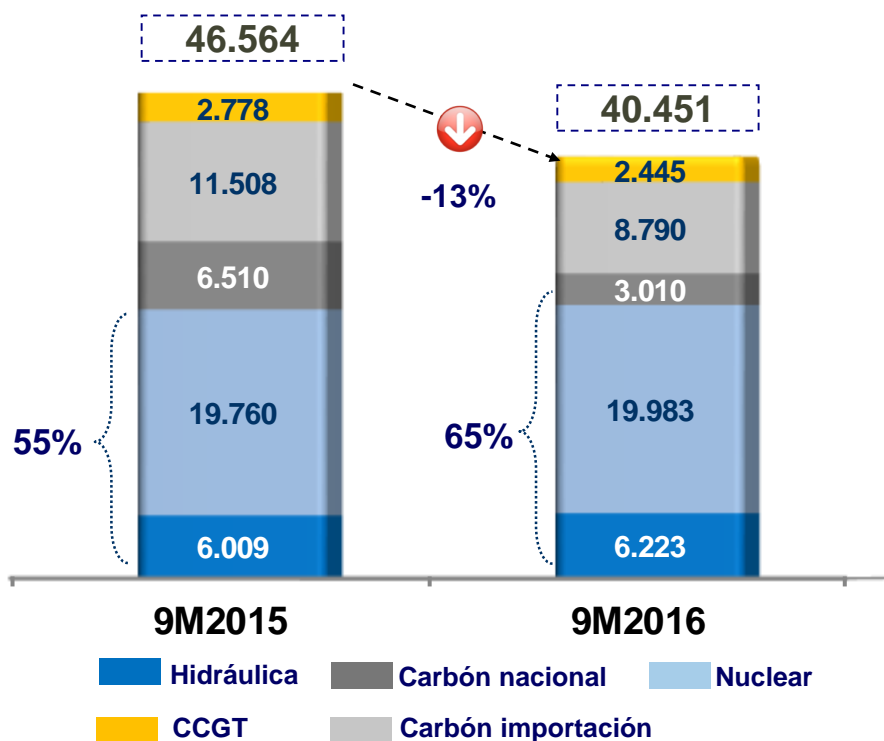
Endesa. Resultados 9M 2016

endesa

Potencia instalada y producción



Producción peninsular⁽¹⁾ (GWh)



- Caída del 31% en la producción térmica
- Hidráulica y nuclear representaron el 65% de la producción total (vs. 55% in 9M 15)

Producción total (GWh)

GWh 9M2016

(and chg. vs. 9M2015)

	Total Output ⁽²⁾	
Total	50.406	-10%
Hydro	6.223	4%
Nuclear	19.983	1%
Coal	13.502	-31%
Natural gas	5.086	-9%
Oil-gas	5.106	3%
Renewables	506	n/a

Capacidad instalada total (GW)

GW at 9M2016

(and chg. vs. 31H2015)

	Total Installed capacity ⁽³⁾	
Total	22,8	7%
Hydro	4,7	0%
Nuclear	3,3	0%
Coal	5,2	-3%
Natural gas	5,4	0%
Oil-gas	2,4	0%
Renewables	1,7	n/a

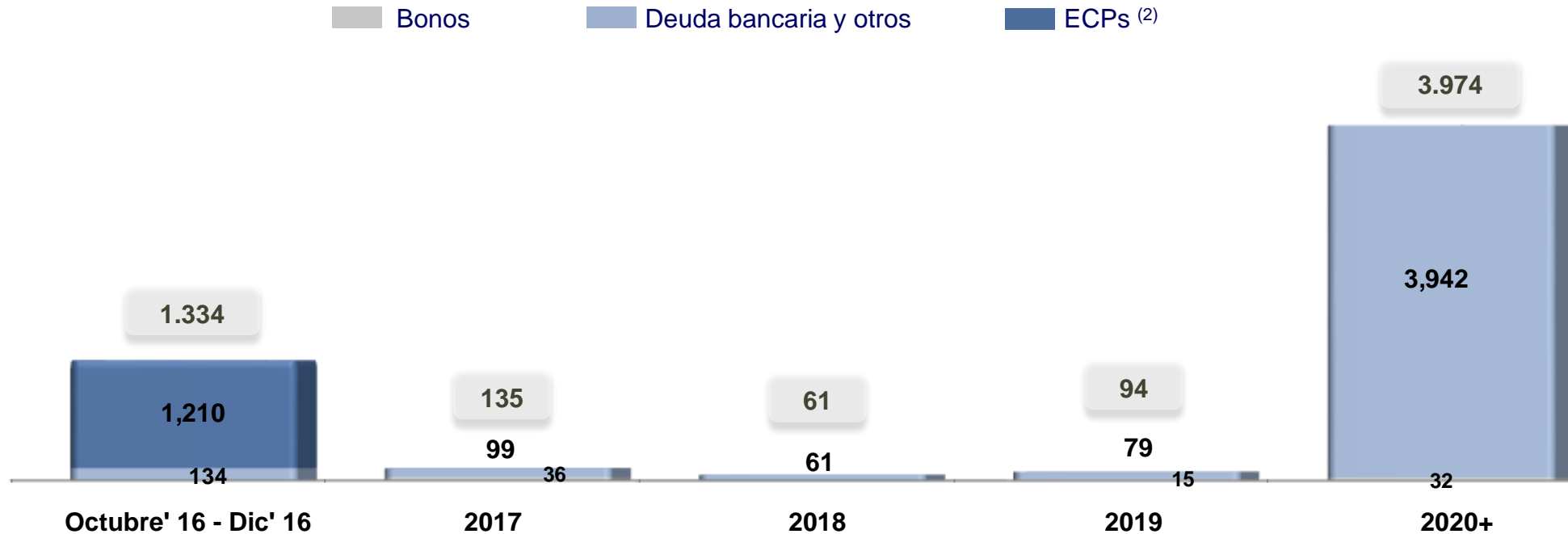
(1) No incluye los 506 GWh de producción de EGPE (consolidación desde 27 Julio 2016)

(2) Producción en barras de central (Producción Bruta de los autoconsumos)

(3) Potencia neta

Endesa: calendario de vencimientos deuda financiera

Saldo bruto de vencimientos pendientes a 30 Septiembre 2016: 5.639 M€⁽¹⁾



La liquidez de Endesa cubre 20 meses de vencimientos

- Liquidez 3.869 M€
 - 663 M€ de caja
 - 3.206 M€ en líneas de crédito disponibles
- Vida media de la deuda: 6,6 años

(1) Este saldo bruto incluye el total de vencimientos pendientes y no incluye el valor de mercado de los derivados, ni del subyacente, ya que no suponen salida de caja (que ascendió a 31 M€ a 30.09.2016)

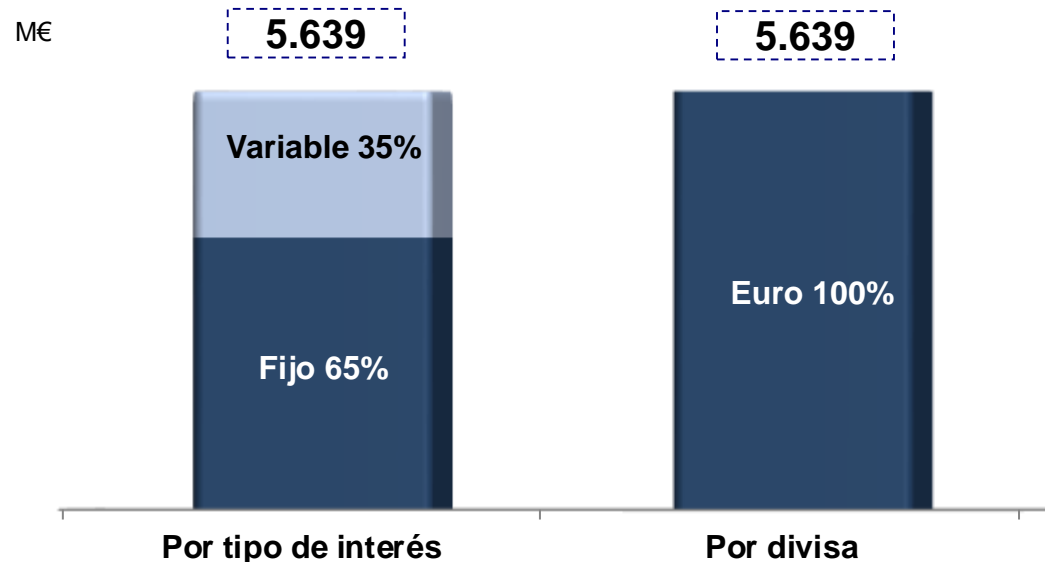
(2) Los pagarés se emiten respaldados por líneas de crédito a largo plazo y se van renovando regularmente.

Estructura de la deuda financiera bruta

A 30 Septiembre 2016



Estructura de la deuda bruta de Endesa



■ Coste medio de la deuda 2,6%

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, 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

Endesa Corporate

Ahora, toda la información de la compañía en Endesa Corporate, la aplicación de Endesa para iPhone, iPad y dispositivos Android.



Descargar desde el
App Store



Descargar desde
Google Play

