

ACTA Nº 2 DE LA COMISIÓN NEGOCIADORA DEL V CONVENIO COLECTIVO DE ENDESA

Presidenta Comision Negociadora

Excma. Sra. D^a. Maria Emilia Casas
Baamonde

Representación de la Dirección

D. Manuel Bellas Rodriguez
D^a. Noelia de la Fuente Pinilla
D. Antonio Albarran Ruiz
D. David Pena Castro
D^a. Marta Llerena Sanchez
D. Victor Faba Yebra
D. Fernando Endeiza Pedruelo
D^a. Eva Marti Pi
D^a. Laura Gomez Tortosa
D. Javier Perez Ortega
D^a. Maria Rodriguez- Navarro.

Representación Sindical

UGT

D. Manuel Jaramillo Sanchez
D^a. Rosa Bustos Ramos
D. Marcos Higinio Prieto Seijas (en
sustitución de Jose Angel Garcia
Hernandez)
D. Antonio Estella Barcelona
D. Miguel Angel Jimenez Carrasco
D. Pablo Delgado Caro ((en
sustitución de Xisco Vidal Caldentey)
D^a. M^a Jesus Luque Cañada (Asesor)

CC.OO.

D. Jose Manuel Falagan Asensio
D. Alfredo Villodas Rodriguez
D. Jeronimo Rodriguez Perez (en
sustitución de Ricard Serrano Roche)
D. Miguel Angel Garcia Martín
D. Antonio Jiménez Sanchez (Asesor)

SIE

D. Carlos Vila Quintana
D. Lorenzo Gonzalez Calcines.

En Madrid a 8 de noviembre de
2017, reunidas las personas al
margen referenciadas y en su calidad
de miembros de la Comision
Negociadora del V Convenio
Colectivo Marco de Endesa (V CME)
al objeto de celebrar la 3^a reunión de
negociación del mismo.

Con carácter previo, la
Representación de la Dirección (RD)
manifiesta que al objeto de informar a
la Representación Social (RS) sobre
los resultados de Endesa en el 3er
trimestre de 2017 y sobre las
situación actual de los negocios de
Endesa y su evolución prevista,
asiste a la reunión D. Ignacio Mateo
Montoya – Director de Planificación y
Control de Endesa - al objeto de
hacer dicha presentación.

De igual modo, también asiste a la
reunión D^a. Esther Clemente Cejudo
– Directora de Desarrollo, Formacion
y Selección- , al objeto de realizar
una presentación sobre las nuevas
tendencias en materia de Recursos
Humanos y las actuaciones que
viene realizando la Compañía.

En relación con el único punto del
orden "Negociación V Convenio
Colectivo Marco de Endesa", la
Presidenta de la Comision cede la
palabra a la RD.

La RD, a través de D. Ignacio Mateo
procede a explicar a la RS los
"Resultados de Endesa en el 3er
trimestre de 2017". Se adjunta al
presente Acta como Documento 1.

De igual modo, se procede también a explicar y hacer entrega del documento "Situación actual negocios Endesa y evolución prevista". Se adjunta al acta como Documento 2.

La RD manifiesta la obligación que establece el artículo 65. 2 del Estatuto de los Trabajadores, en cuanto a la obligación de guardar sigilo profesional de la información que se aborde en todo el proceso de negociación, de todas las partes intervinientes en el proceso negociador.

Tras la explicación realizada, la RS solicita aclaración sobre determinados aspectos recogidos en la presentación, que son aclarados de manera detallada por el ponente.

La RS agradece la información recibida, tanto por el trasfondo y calidad de la misma, como por la presentación tan extensa en datos. Nos congratulamos de coincidir en una valoración positiva sobre la marcha de la empresa, ya que pese a ser un año de incertidumbres y dificultades en la producción, los resultados nos hacen ser optimistas de cara al futuro.

Asimismo la RS manifiesta que los excelentes resultados de la empresa obtenidos en los últimos ejercicios, deberán reflejarse en la negociación de este convenio en reconocimiento por el esfuerzo realizado por toda la plantilla.

Por último, la RD resalta que en la explicación se han constatado las incertidumbres que se ciernen sobre la empresa y el sector, y la importancia de adaptarse a los retos de futuro y adelantarse a los acontecimientos que se puedan plantear en el mercado laboral, y que debemos abordar en este proceso negociador.

La RD y la RS acuerdan que dada la hora de finalización de la exposición, dejar la parte relativa avances de la sociedad y su impacto en los Recursos Humanos, para el próximo día 15 de noviembre.

La Presidenta levanta la sesión del día hoy quedando emplazadas las partes para el próximo 15 de noviembre a las 11.00 horas.

En prueba de conformidad de cuanto antecede, suscriben la presente acta en el lugar y fecha indicados en el encabezamiento.

07/11/2017

endesa

Índice

1. Claves del periodo y principales magnitudes financieras
2. Contexto de mercado 9M '17 y evolución de Endesa
3. Resultados financieros
4. Conclusiones

1. Claves del periodo y principales magnitudes financieras

2. Contexto de mercado 9M '17 y evolución de Endesa

3. Resultados financieros

4. Conclusiones



Claves del periodo

Contribución estable del negocio regulado

Resultados 3T en línea con las expectativas

Ejecución sentencia favorable sobre bono social 2015-2016

EGPE se adjudicó 879 MW en las subastas de capacidad renovable de 2017

Reducción de los costes fijos -3% (1)

(1) Bajos en activación provisiones expedientes de regulación de empleo y de acuerdos de suspensiones de contrato (15 M€ en 9M 2017 y 12 M€ en 9M 2016), provisiones contingencias y riesgos de carácter laboral (-1,5M€ en 9M 2017 y 5 M€ en 9M 2016), provisiones EGPE (-12 M€ en periodo en 9M 2017 y -2 M€ en 9M 2016, -52 M€ en 9M 2016, -52 M€ en 9M 2017 y -9 M€ en 9M 2016) y primas por acuerdos de suspensión de contrato en el 3T 2016 (-30 M€).

EBITDA	2.548	2.869	-11%	-15% ⁽¹⁾
Bº Neto atribuible	1.085	1.305	-17%	-18% ⁽²⁾
Cash flow de las operaciones	1.375	2.554	-46%	
	30.09.2017	31.12.2016	Variación	
Deuda financiera neta	5.753	4.938	+17%	

- Resultados 3Q 17 en línea con las expectativas a pesar de las adversas condiciones de mercado
 - El excepcional buen comportamiento en 9M 16 todavía afecta la comparación con EBITDA y Beneficio Neto
 - Reconocimiento del bono social 2015-2016 (142 M€ en EBITDA)

Resultados 9M 2017 - Madrid, 7 Noviembre 2017

(1)

Sin considerar la contribución de ECIPE en 9M 2017 (+124 M€) y 9M 2016 (+24 M€)

(2)

Sin considerar la contribución de ECIPE en 9M 2017 (+29 M€) y 9M 2016 (+12 M€)

Índice

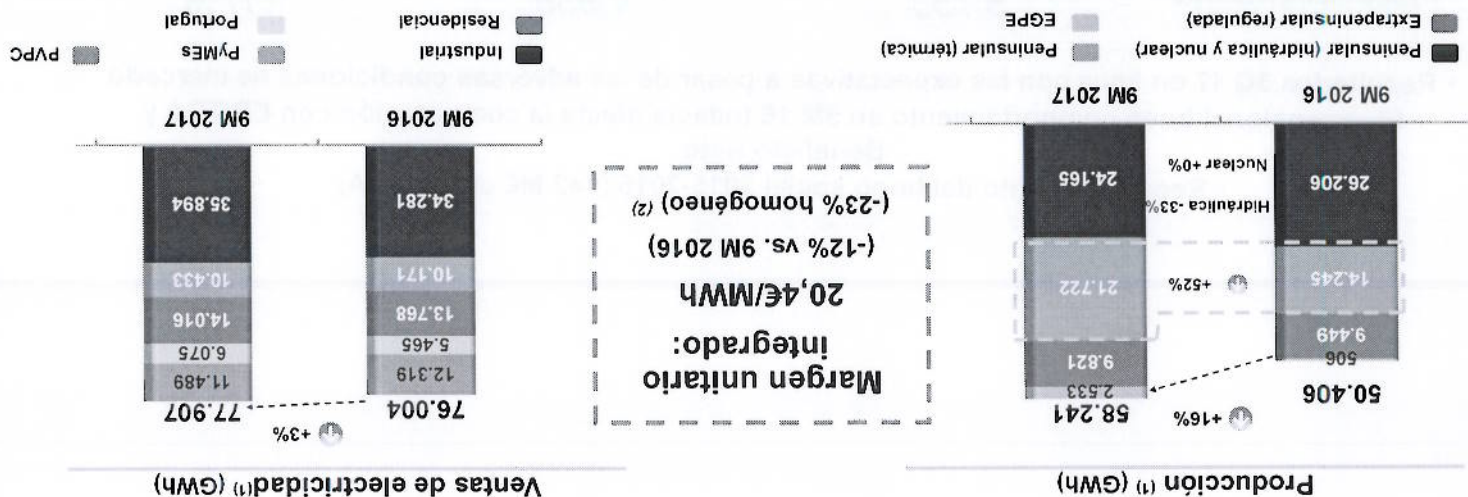
1. Claves del periodo y principales magnitudes financieras
2. Contexto de mercado 9M '17 y evolución de Endesa
3. Resultados financieros
4. Conclusiones

Resultados 9M 2017 - Madrid, 7 Noviembre 2017

[Handwritten signatures and initials]

[Handwritten signature]

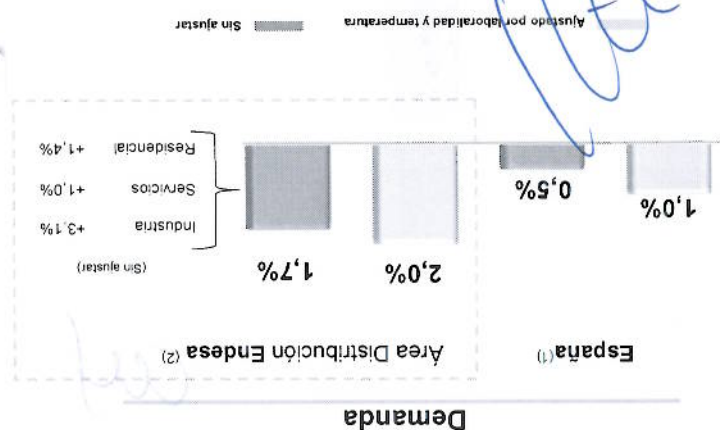
Margen unitario integrado de 20,4 €/MWh afectado por las adversas condiciones de mercado



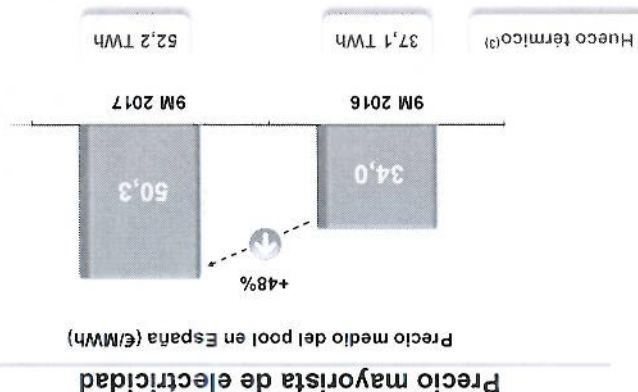
Gestión de la energía

Evolución de Endesa en contexto de mercado 9M '17

Incremento de demanda impulsado por los segmentos industrial y residencial



- Incremento relevante del precio del pool por las excepcionales condiciones de mercado, principalmente en 1T 2017
- Estabilización del precio en 2T y 3T alrededor de 50€/MWh
- Condiciones hidrológicas extremadamente pobres en 9M 2017 que llevan a un incremento del hueco térmico del sistema del 41% respecto a 9M 2016



✓ **Subasta de capacidad Mayo 2017**

- 3.000 MW, principalmente eólicos
- Endesa: 540 MW eólicos
 - Capex estimado de 600 M€
 - Producción: ~1,8 TWh/año

✓ **Subasta de capacidad Julio 2017**

- 5.037 MW, principalmente fotovoltaicos (3.909 MW)
- Endesa: 339 MW fotovoltaicos
 - Capex estimado de 270 M€
 - Producción: ~0,6 TWh/año

✓ **Subasta de capacidad renovable 2017:**

- 8.037 MW adjudicados:
 - Eólica: 4.108 MW
 - Fotovoltaica: 3.910 MW
- Capacidad para entrar en funcionamiento antes de Dic. 2019
- Endesa: 879 MW
 - Capex estimado de 870 M€
 - Producción: ~2,4 TWh/año
 - TIR atractiva y perfecto encaje estratégico

▪ **Adelantando nuestro ambicioso objetivo de crecimiento orgánico en renovables**

Resultados 9M 2017 - Madrid, 7 Noviembre 2017

Índice

1. Claves del periodo y principales magnitudes financieras
2. Contexto de mercado 9M '17 y evolución de Endesa
3. Resultados financieros
4. Conclusiones

Resultados 9M 2017 - Madrid, 7 Noviembre 2017

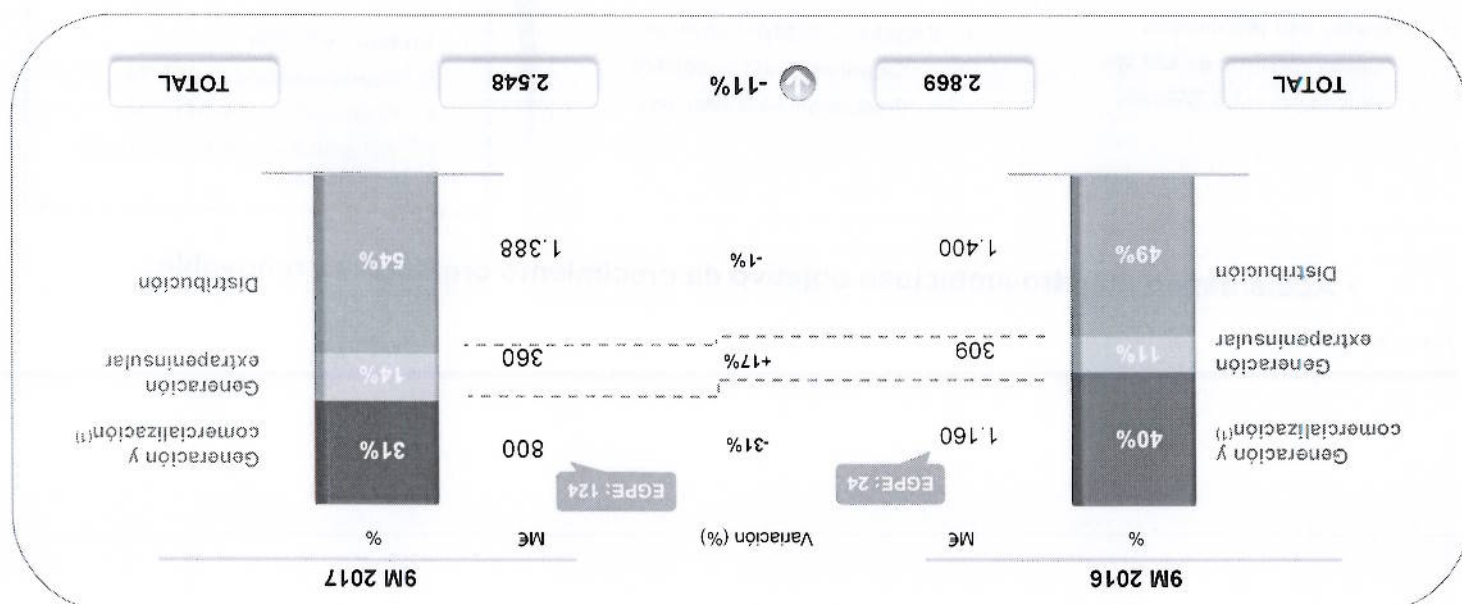
←

aus

to

Desglose del EBITDA 9M 2017

GRUPO



Resultados 9M 2017 - Madrid, 7 Noviembre 2017

(1) Sin considerar la contribución de EGPE en 9M 2017 (+124 ME) y en 9M 2016 (+24 ME)

(2)

Inversiones financieras no incluidas (45 ME)

11

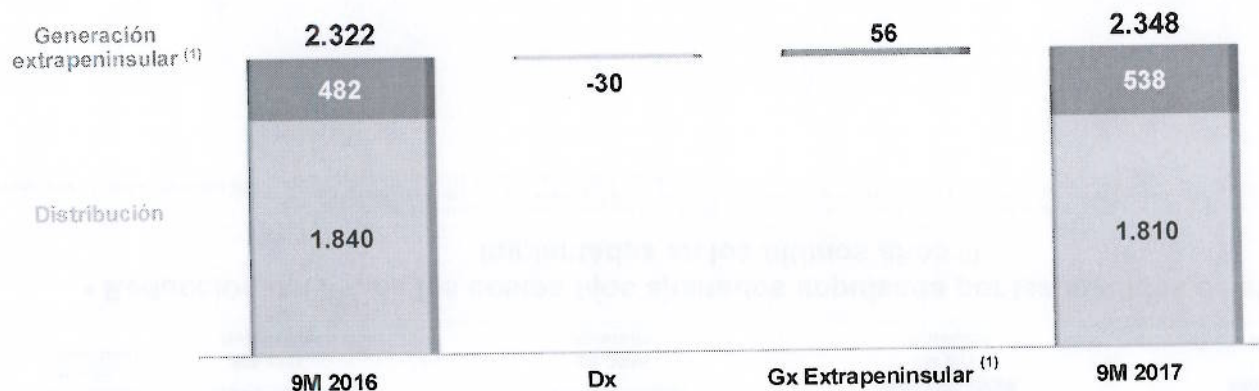
Evolución EBITDA:

- (-) Negocio liberalizado de electricidad afectado por las difíciles condiciones de mercado
- (-) Negocio liberalizado de gas impactado por efecto MIM y erosión del margen ordinario
- (+) Contribución EGPE
- (+) Ejecución favorable sobre el bono social de 2015-2016
- (+) Liquidaciones positivas de ejercicios anteriores en generación extrapeninsular

Ingresos	14.824	4.006	4.338	14.107	5%
Margen de Contribución					-8%
EBITDA	2.548				-11%
EBIT	1.476				-18%
Resultado financiero neto	(94)	(158)			41%
Rdo. Neto Sdades. Método Participación	18	(35)			151%
Impto. Sociedades	(302)	(296)			2%
Resultado Neto Atribuible	1.085				-17%
Capex neto ⁽³⁾	472				-8%

(1) -15%

(2) -18%



■ **Estabilidad del margen de contribución regulado, con la generación extrapeninsular favorecida por reliquidaciones de años anteriores**

Resultados 9M 2017 - Madrid, 7 Noviembre 2017

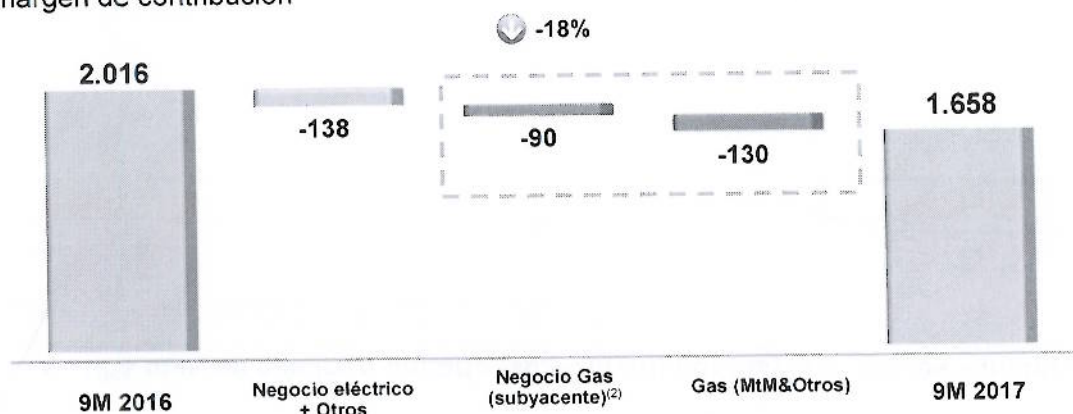
(1) El Margen de Contribución de la generación extrapeninsular incluye el ámbito geográfico de Isla Canaria, Islas Baleares, Ceuta y Melilla

13

Negocio Liberalizado(1)

Evolución margen de contribución

M€



- ↓ = Menor margen unitario integrado en el negocio de electricidad liberalizado
- ↓ = Negocio de Gas
- ↓ = Sentencia favorable sobre el impuesto nuclear en Cataluña en 9M 2016 (-62 M€)
- ↓ = Liquidaciones finales del carbón doméstico en 9M 2016 (-70 M€)

- ↑ = Contribución EGPE (+152 M€)
- ↑ = Bono social 2015-16 (+€142 M)

■ **Difíciles condiciones de mercado tanto en electricidad como en gas**

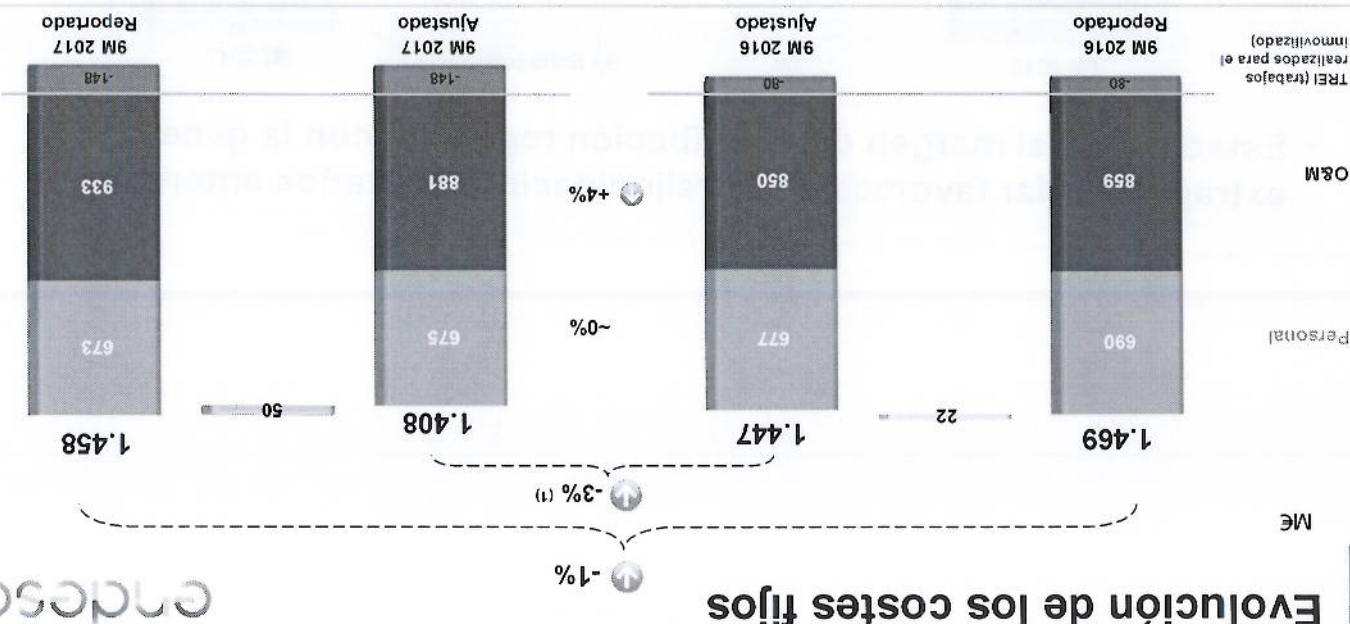
Resultados 9M 2017 - Madrid, 7 Noviembre 2017

(1) El margen de contribución liberalizado de Generación y Comercialización incluye EGPE, Estructura, Servicios y Ayudas y no incluye el margen de contribución del negocio extrapeninsular
(2) El margen de contribución de gas es el que se obtiene de la actividad comercial de gas

14

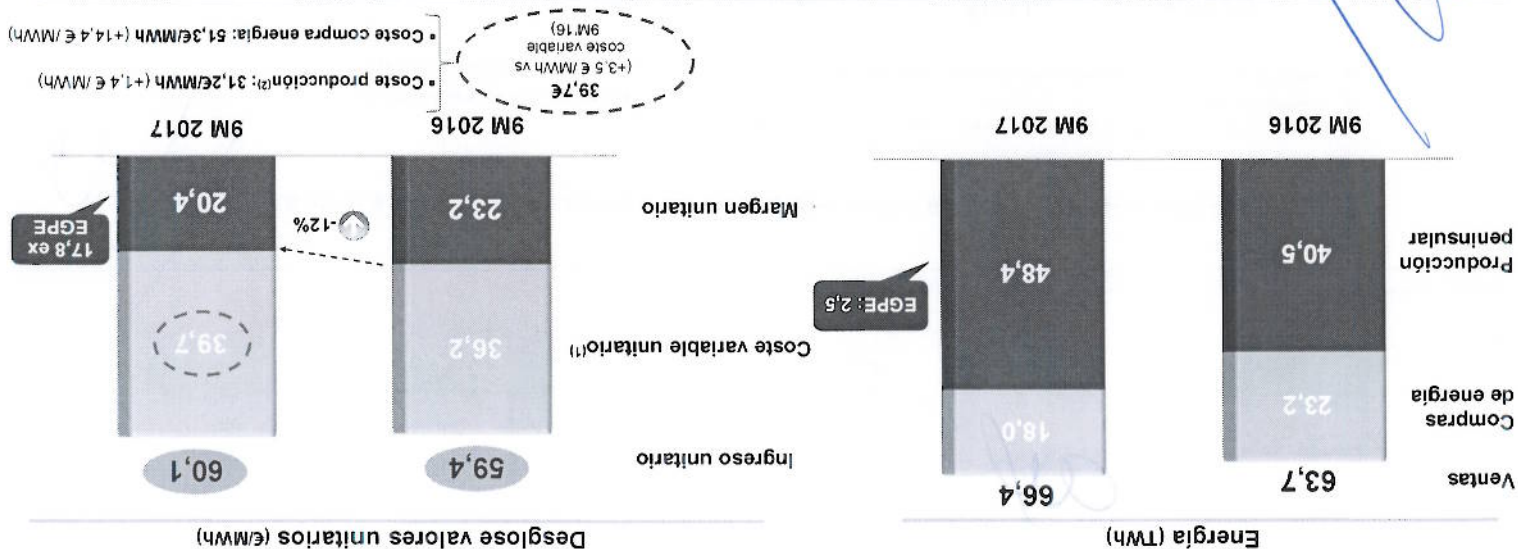
(1) Incluye activación provisiones esperadas de regulación de energía y de regulación de capacidad y de regulación de capacidad de generación de energía (10 M€ en 9M 2017 y 10 M€ en 9M 2016), provisiones de regulación de capacidad de generación de energía (10 M€ en 9M 2017 y 10 M€ en 9M 2016), provisiones de regulación de capacidad de generación de energía (10 M€ en 9M 2017 y 10 M€ en 9M 2016) y provisiones de regulación de capacidad de generación de energía (10 M€ en 9M 2017 y 10 M€ en 9M 2016).

Reducción del 3% de los costes fijos ajustados impulsada por las medidas de eficiencia implantadas en los últimos años (1)

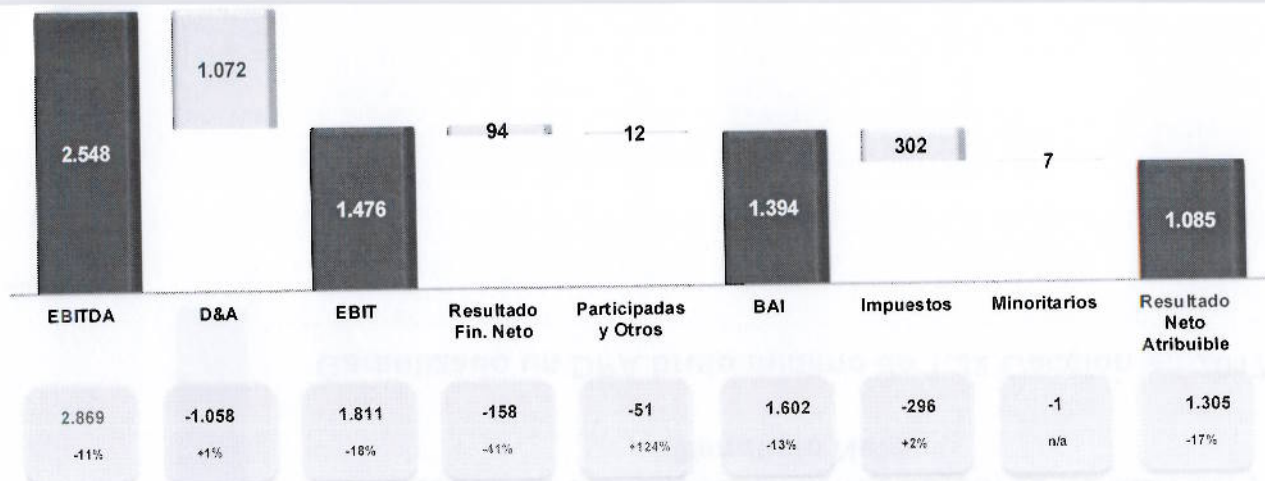


Evolución de los costes fijos

-12% margen eléctrico unitario (20,4€/MWh) por mayores costes variables



M€



- (-) Incremento D&A por consolidación EGPE (-81 M€) compensado parcialmente por (+) extensión vida útil hidráulica y renovables (+57 M€)
- (+) Los gastos financieros netos disminuyen debido a la actualización de provisiones financieras (variación de +76 M€)
- (+) Resultado Sdades. método participación afectado positivamente por provisión por deterioro del 40% de EGPE en 9M 2016 (-72 M€)
- (-) Incremento de impuestos por reversión de provisión de impuestos diferidos registrada en el 3T16 derivado de la adquisición de EGPE (+81M€)

Resultados 9M 2017 - Madrid, 7 Noviembre 2017

Análisis de la deuda financiera neta

Evolución deuda financiera neta

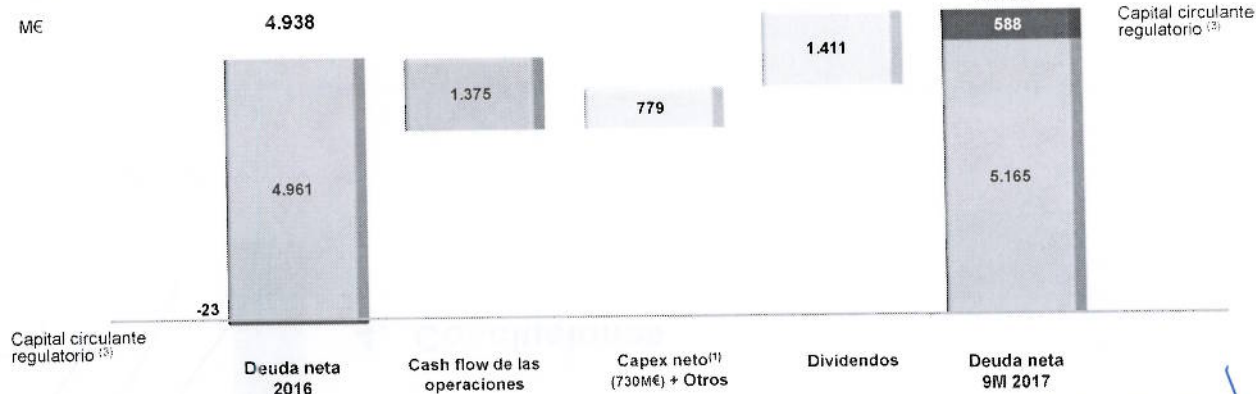
endesa

Ratio Deuda Neta / EBITDA

1,4x

1,8x⁽²⁾

M€



- Incremento deuda neta por normalización del capital circulante regulatorio
- Apalancamiento financiero saneado y elevada posición de liquidez

Resultados 9M 2017 - Madrid, 7 Noviembre 2017

(1) Capex neto con criterio de caja
(2) EBITDA de los últimos 12 meses

(3) Deficit preliminar y extrapriminular

Conclusiones

Contribución visible y estable del negocio regulado

Negocio liberalizado afectado positivamente por la ejecución de la sentencia del bono social

Contribución estratégica clave de EGPE respalda el desarrollo del negocio (adjudicados 879MW)

Reducción de los costes fijos como resultado de los planes de eficiencia ya implantados

En la senda de cumplimiento de los objetivos de EBITDA y Beneficio Neto

Garantizado un DPA bruto mínimo de 1,32 €/acción en 2017

4. Conclusiones

3. Resultados financieros

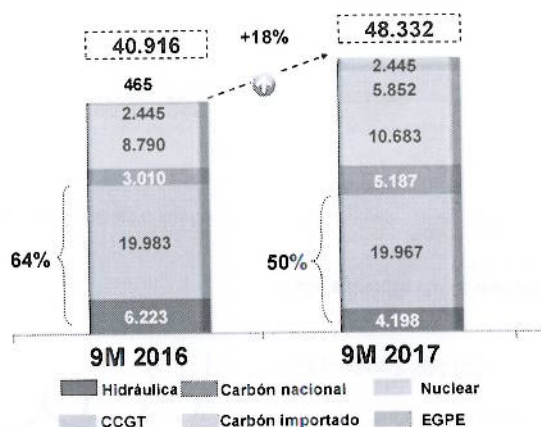
2. Contexto de mercado 9M '17 y evolución de Endesa

1. Claves del periodo y principales magnitudes financieras

Potencia instalada y producción

endesa

Producción peninsular⁽¹⁾ (GWh)



* Incremento 52% de la producción térmica

* Hidráulica y nuclear representaron el 50% ⁽²⁾ de la producción total (vs. 64% en 9M 2016)

Producción total (GWh)

GWh 9M2017

(y variación vs. 9M2016)

	Producción Total ⁽¹⁾	
Total	58.241	16%
Hidráulica	4.198	-33%
Nuclear	19.967	0%
Carbón	17.918	33%
Gas Natural	8.326	64%
Fuel-Oil	5.299	4%
Renovables	2.533	401% ⁽⁴⁾

Capacidad instalada total (GW)

GW 9M2017

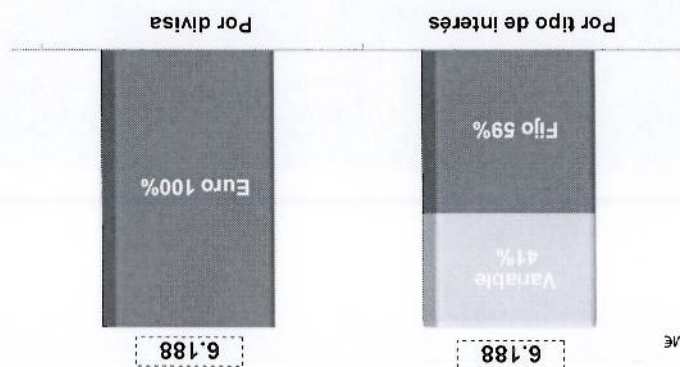
(y variación vs. 31 Dic 2016)

	Capacidad Instalada Total ⁽²⁾	
Total	22,7	0%
Hidráulica	4,7	0%
Nuclear	3,3	0%
Carbón	5,2	0%
Gas Natural	5,4	0%
Fuel-Oil	2,4	0%
Renovables	1,7	0%

⁽³⁾ Incluye la producción de EGPE

⁽⁴⁾ Consolidación de la producción de EGPE desde el 27 de julio de 2016

* Coste medio de la deuda 2,2%



Estructura de la deuda bruta de Endesa

Estructura de la deuda financiera bruta

A 30 de Septiembre de 2017

Endesa

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

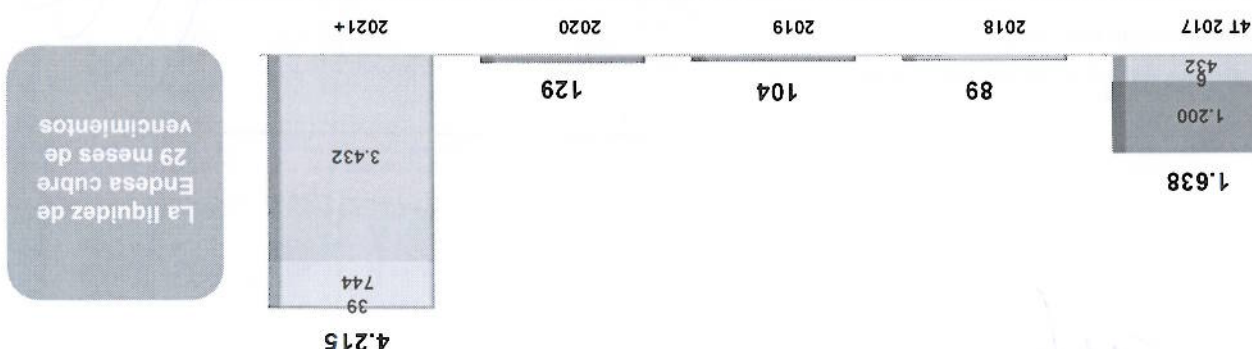
Resultados 9M 2017 - Madrid, 7 Noviembre 2017
(1) No incluye 1,3 millones de euros correspondientes a derivados financieros
(2) Las pagadas se emiten respaldadas por líneas de crédito a largo plazo y se van renovando regularmente

* Vida media de la deuda: 5,7 años

* Liquidez 3.503 ME

427 ME en caja

3.076 ME en líneas de crédito disponibles



Beneficiarios

Beneficios

Interrupción de suministro

Procedimiento de financiación

- Familias numerosas
- Pensionistas
- Cliente vulnerable (3 tipos) en base a criterios de renta
 - Cliente vulnerable
 - Cliente vulnerable severo
 - Cliente en riesgo de exclusión social
- Bonificación en la tarifa del 25% al 40% (100% en riesgo de exclusión)
- Límites de consumo por categoría
- Cliente vulnerable: 4 meses después de la emisión de la factura.
- Cliente vulnerable en riesgo de exclusión social: sin interrupción de suministro.
- A cargo de todas las comercializadoras en función de su número de clientes.
- Endesa financia el 37,7% vs previo 41,16%
- Coste esperado por el Ministerio de Energía : ~245 M€/año

Glosario de términos (I/II)

endesa

Concepto	Cálculo	Nº de referencia del Informe de Gestión Consolidado
Coste medio de la deuda (%)	$(\text{Coste deuda financiera bruta}) / \text{Deuda financiera media bruta} : 99 \text{ M€} \times (365/273) / 6.088 \text{ M€} = 2,2\%$	4.1
Vida media de la deuda (nº de años)	$(\text{Principal} \times \text{número de días de vigencia}) / (\text{Principal Vigente al Cierre del Periodo} \times \text{Número Días del Periodo}) : 35.351 / 6.169 = 5,7 \text{ años}$	4.1
Cash flow de las operaciones (M€)	Flujos Netos de Efectivo Procedentes de las Actividades de Explotación (1.375 M€)	4.2
Cobertura vencimientos de deuda (meses)	Periodo de vencimientos (nº meses) de la deuda vegetativa que se podría cubrir con la liquidez disponible: 29 meses	4.1
Resultado bruto de explotación (M€)	Ingresos (14.824 M€) - Aprovisionamientos y servicios (10.818 M€) + Trabajos realizados por el Grupo para su activo (148 M€) - gastos de personal (673 M€) - Otros Gastos Fijos de Explotación (933 M€) = 2.548 M€	1.2
Resultado de explotación (M€)	Resultado bruto de explotación (2.548 M€) - Depreciación y amortización (1.072 M€) = 1.476 M€	1.2
Costes fijos / Opex (M€)	Gastos de personal (673 M€) + Otros gastos fijos de explotación (933 M€) - Trabajos realizados por el Grupo para su activo (148 M€) = 1.458 M€	1.2.2
Margen de contribución (M€)	Ingresos (14.824 M€) - Aprovisionamientos y servicios (10.818 M€) = 4.006 M€	1.2.2
Apalancamiento (veces)	$\text{Deuda financiera neta} (5.753 \text{ M€}) / \text{Resultados bruto de explotación} (563 \text{ M€ en 4Q 2016} + 2.548 \text{ M€ en 9M 17}) = 1,8x$	n/a
Inversión neta (M€)	Inversiones brutas materiales (500 M€) e inmateriales (87 M€) - activos cedidos por clientes y subvenciones (115 M€) = 472 M€	4.3

Concepto

Cálculo

Gestión Consolidado

Deuda financiera neta (M€)	4.1	Ingreso financiero (39 M€) - Gasto financiero (135 M€) + Diferencias de cambio netas (2 M€) = 94 M€	1.2.3	Capital circulante regulatorio (M€)	4.1 y 4.2	Ingresos (M€)	1.2.1
		Deuda financiera a largo y corto plazo (4.481 M€ + 1.707 M€) - Caja y otros medios líquidos equivalentes (427 M€) - Derivados reconocidos como activos financieros (8 M€) = 5.753 M€				Ventas (14.449 M€) + Otros ingresos de explotación (375 M€) = 14.824 M€	
Ingreso unitario (€/MWh)	n/a	Ingresos obtenidos de (i) vender electricidad en el mercado eléctrico liberalizado de España y Portugal, (ii) servicios complementarios y pagos por capacidad, e (iii) incentivos a la generación renovable. Todo lo anterior dividido por las ventas físicas en el mercado eléctrico liberalizado de España y Portugal. (3.994 M€ / 66.4 TWh = 60.1 €/MWh)		Ingreso unitario (€/MWh)	n/a	Coste variable unitario (€/MWh)	n/a
		(i) Coste de producir electricidad en régimen ordinario en España peninsular/dividido por la electricidad generada + (ii) coste relacionado con las compras de energía para atender las ventas físicas que no se han cubierto con la generación propia) (2.640 M€ / 66.4 TWh = 39.7 €/MWh)				(i) Coste de combustible y CO2 en el régimen ordinario en España peninsular y Portugal; (ii) impuestos relativos a la generación peninsular. Todo dividido por la generación en España peninsular y Portugal (1.513 M€ / 48.4 TWh = 31.2 €/MWh)	n/a
Coste de producción (€/MWh)	n/a	Coste de las compras de energía para atender las ventas de electricidad en el mercado eléctrico liberalizado de Iberia dividido por la energía comprada (923 M€ / 18 TWh = 51.3 €/MWh)		Coste de compra de energía (€/MWh)	n/a	Coste variable unitario - Coste variable unitario (60.1 €/MWh - 39.7 €/MWh = 20.4 €/MWh)	n/a
Margen unitario integrado (€/MWh)		Ingreso unitario - Coste variable unitario					

Estados 9M 2017 - Madrid 7 Noviembre 2017 Nota: Consultar el Informe de Gestión Consolidado para aquellas Mayores Aportaciones de Rentabilidad no expresadas aquí

Disclaimer

ENDESA

Este documento contiene ciertas afirmaciones que constituyen estimaciones o perspectivas ("forward-looking statements") sobre estadísticas y resultados financieros y operativos y otros futuros. 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 implícitas 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.