

Nueve meses 2026

Resultados consolidados

28 de octubre 2026

endesa





Nueve meses 2026

Resultados consolidados

Gianni Armani

CEO

endesa

Observaciones iniciales



1

Calidad de resultados

+8% EBITDA interanual

+15% Resultado Neto

Aumento de la contribución de los negocios regulados hasta casi el 50% del EBITDA



2

Disciplina financiera

El foco continuo en las eficiencias impulsa el crecimiento del negocio



3

Plan de inversión

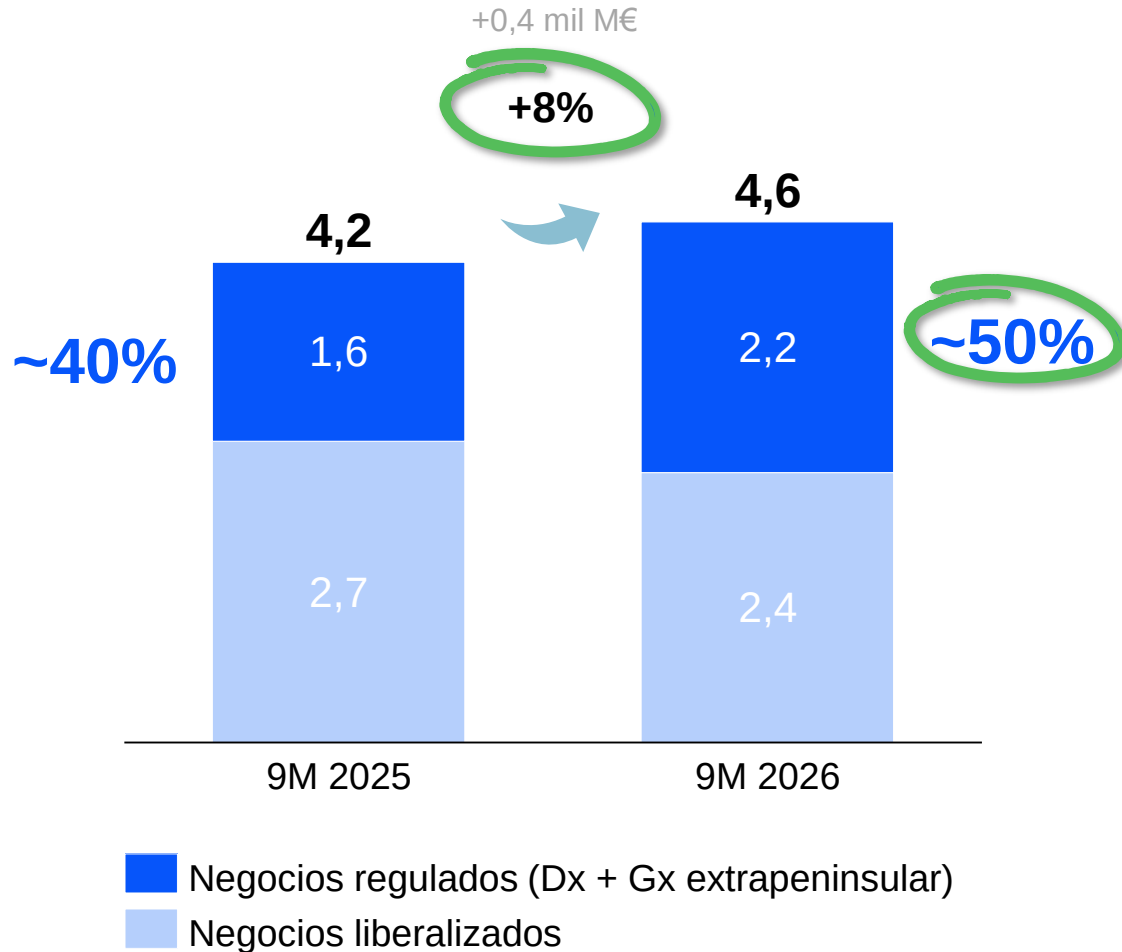
+42% de crecimiento del Capex en redes, esencial para la electrificación de la demanda



El aumento de la contribución del EBITDA regulado refuerza nuestro perfil de resultados



EBITDA (miles M€)



EBITDA convertido en Resultado Neto:

43%

Rdo. Neto (miles M€)

+15%

1,7

9M 2025

2,0

9M 2026

EBITDA convertido en Cash Flow Exp.⁽¹⁾:

~80%

Apalancamiento⁽²⁾ (x)

Plano

1,8

2025

1,8

9M 2026

(1) Flujos de caja netos de las actividades de explotación

(2) Deuda financiera neta / EBITDA (últimos 12 meses)



Redes

Necesidad de reforzar las redes:

- Mayor visibilidad regulatoria para las redes con el aumento de los límites de Capex para 2027-30: +10,2 mil M€ en distribución y +7,7 mil M€ en transporte
- La resolución de acceso flexible permite desbloquear el crecimiento de la demanda en nodos congestionados



Generación

Reconocimiento de la necesidad de potencia firme para garantizar la seguridad de suministro:

- **Nuclear:** Extensión de la autorización de explotación de Almaraz hasta junio de 2030
- **Aprobado el mercado de capacidad:** Subastas pendientes
- **Subasta de capacidad extrapeninsular:** Inicio del proceso



Demanda

Borrador de regulación para centros de datos:

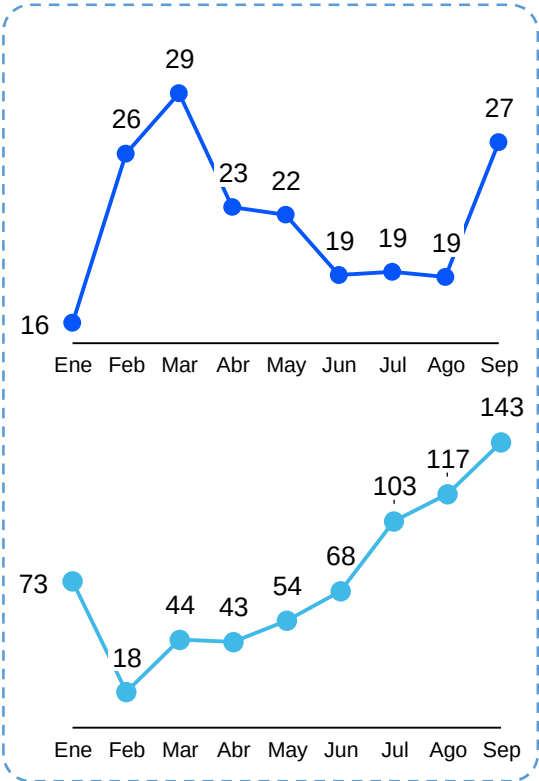
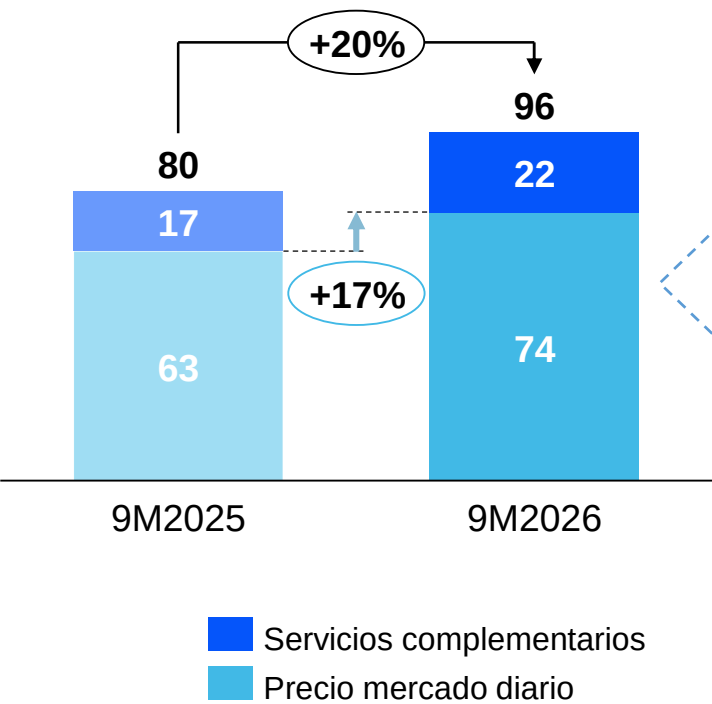
- Uno de los marcos normativos más exigentes
- Necesidad de una regulación más proporcionada para preservar las ventajas competitivas de España
- Los centros de datos serán un factor clave para el crecimiento de la demanda

El escenario de precios refleja el efecto combinado de las tensiones en los mercados de petróleo y gas y la gestión reforzada por parte del OS

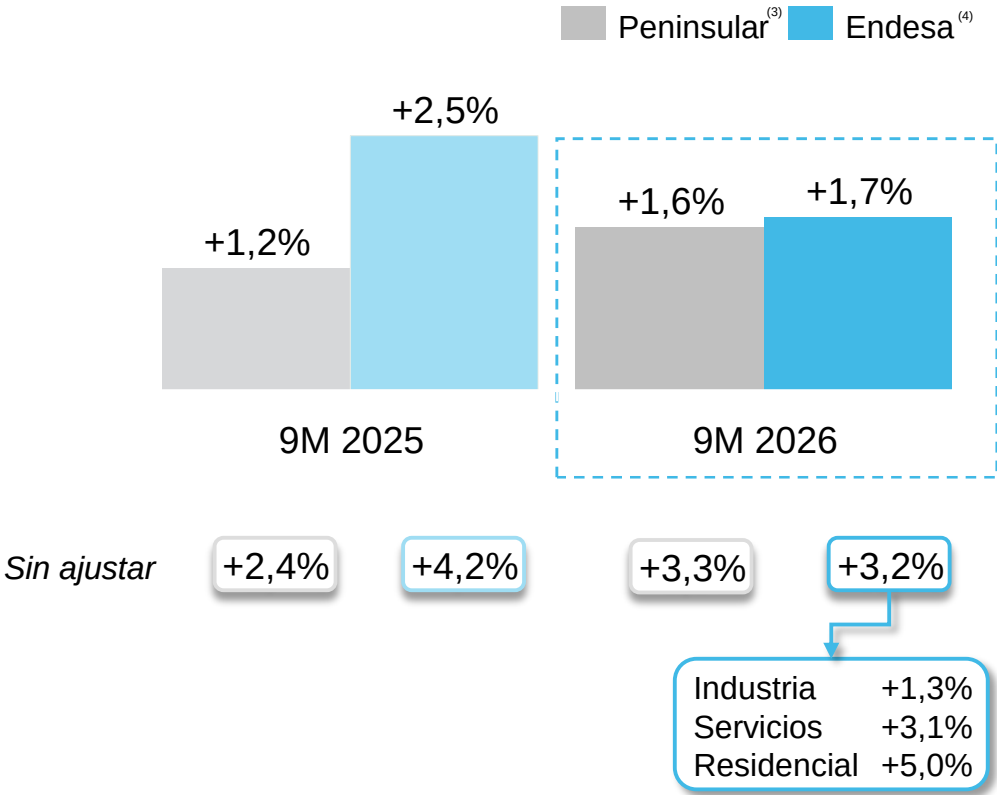
Precios del mercado ibérico de la electricidad ⁽¹⁾

Demanda peninsular

Precio medio del pool
(€/MWh)



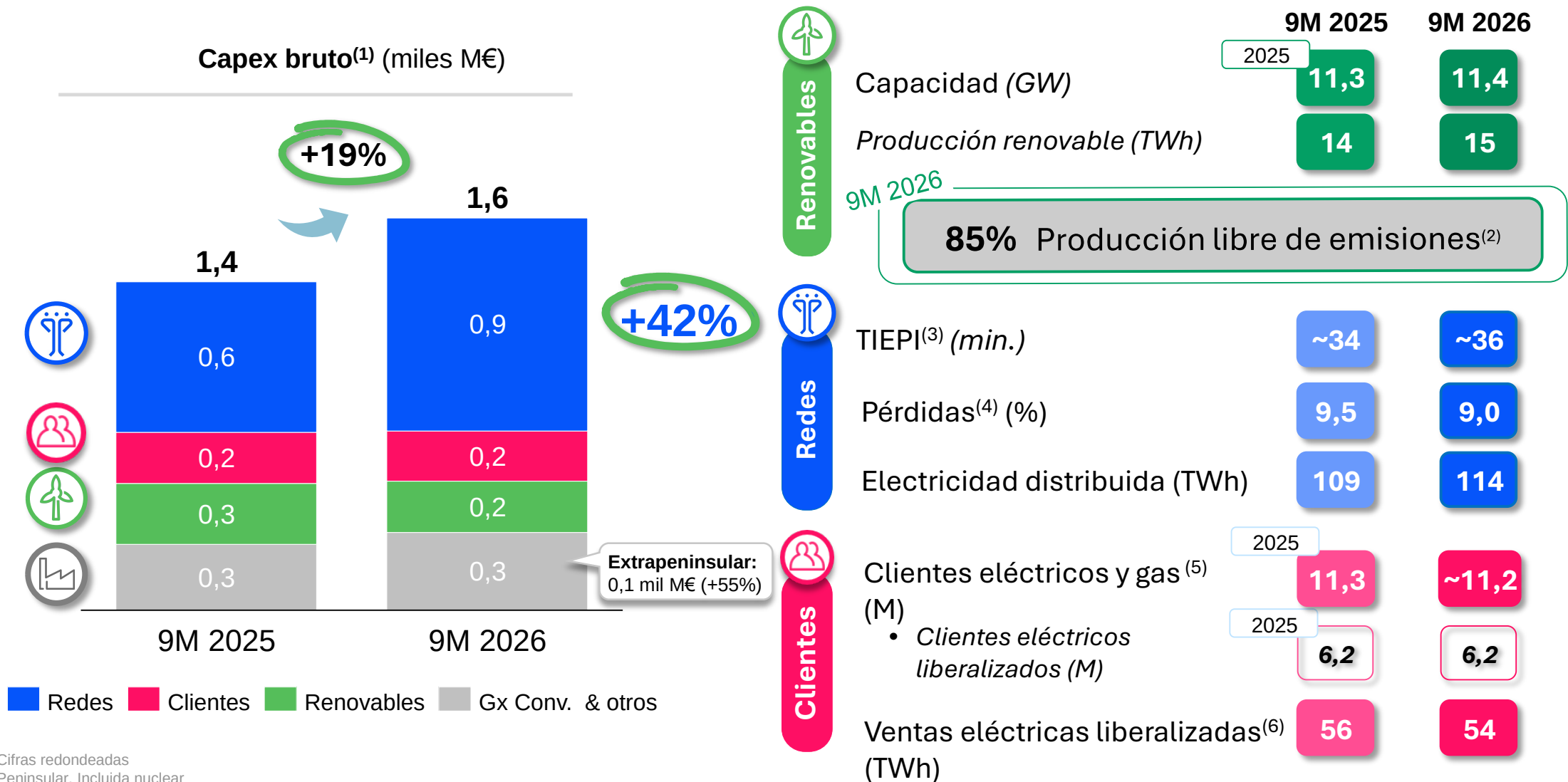
Ajustado ⁽²⁾
(% interanual)



(1) Fuente: OMIE y REE
(2) Ajustado por temperatura, laboralidad y apagón. La cifra de REE para la demanda peninsular en 9M2026 es del +1,8% ajustada por temperatura y laboralidad

(3) Fuente: REE
(4) Fuente: Estimaciones propias de Endesa

La aceleración de la inversión impulsa la visibilidad del crecimiento futuro



(1) Cifras redondeadas
(2) Peninsular. Incluida nuclear
(3) Tiempo de Interrupción Equivalente a la Potencia Instalada (TIEPI). Según el regulador español. Minutos de interrupción Propios+ Programados y Transporte
(4) En barras de central (criterios REE). A nivel nacional. Sin ajustar
(5) Total de clientes
(6) En barras de central. Incluidos 2,9 TWh en 9M 2026 y 2,7 TWh en 9M 2025 de ventas internacionales. Ventas netas: 49 TWh en 9M 2026 frente a 51 TWh en 9M 2025



Nueve meses 2026

Resultados financieros

Daniele Caprini

CFO

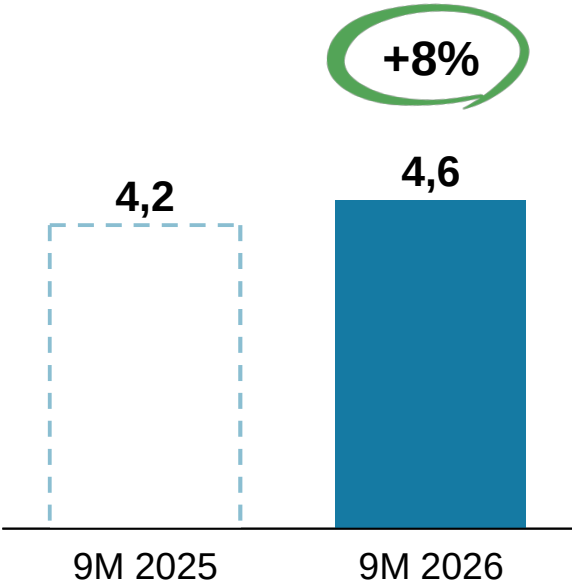


Fuerte crecimiento de los resultados, manteniendo una sólida posición de apalancamiento



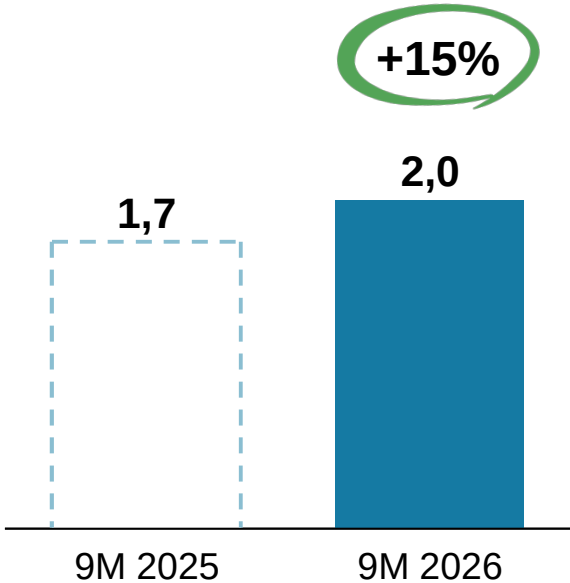
Miles M€

EBITDA



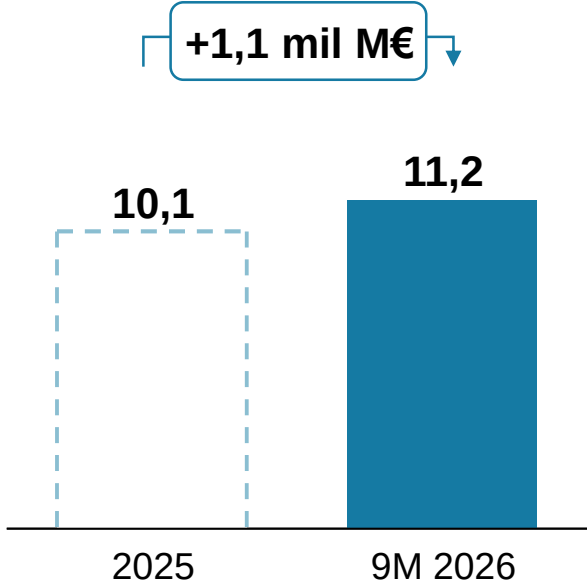
+13% excluida la provisión de plantilla

Resultado neto



+22% Resultado Ordinario Neto

Deuda financiera neta



Deuda financiera neta / EBITDA 12 meses

1,8x

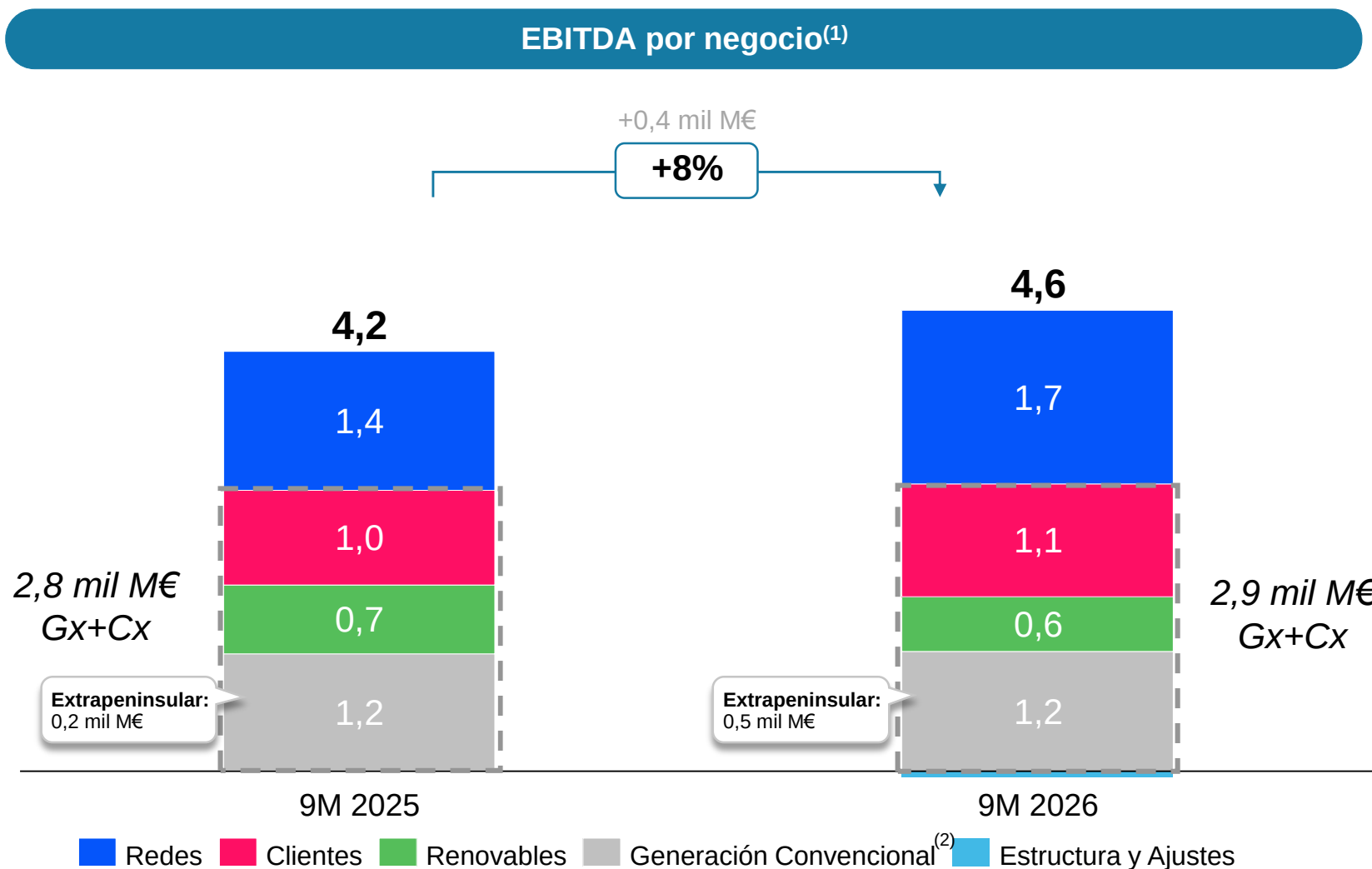
1,8x⁽¹⁾

(1) Deuda financiera neta (11.187 M€) / EBITDA de los últimos doce meses (6.109 M€)

Sólido crecimiento del EBITDA



miles M€



El crecimiento de **Redes** y la resiliencia del **negocio integrado** impulsan un **aumento del EBITDA del 8%**

~50% del EBITDA procede de **negocios regulados**

(1) Cifras redondeadas

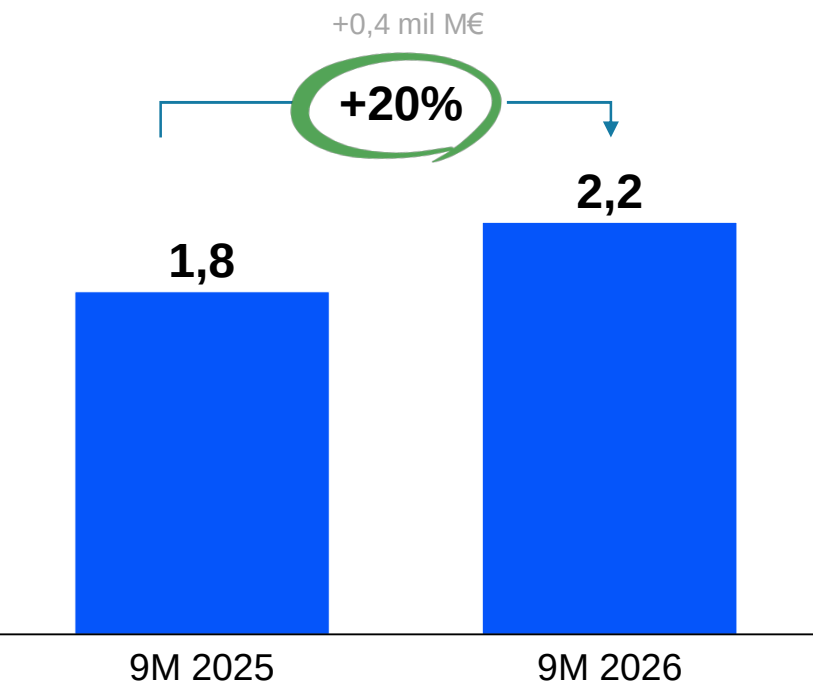
(2) Incluye térmica, nuclear, extrapeninsular y actividades de aprovisionamiento de gas y otros

Fuerte crecimiento de Redes acompañado de una aceleración de la inversión

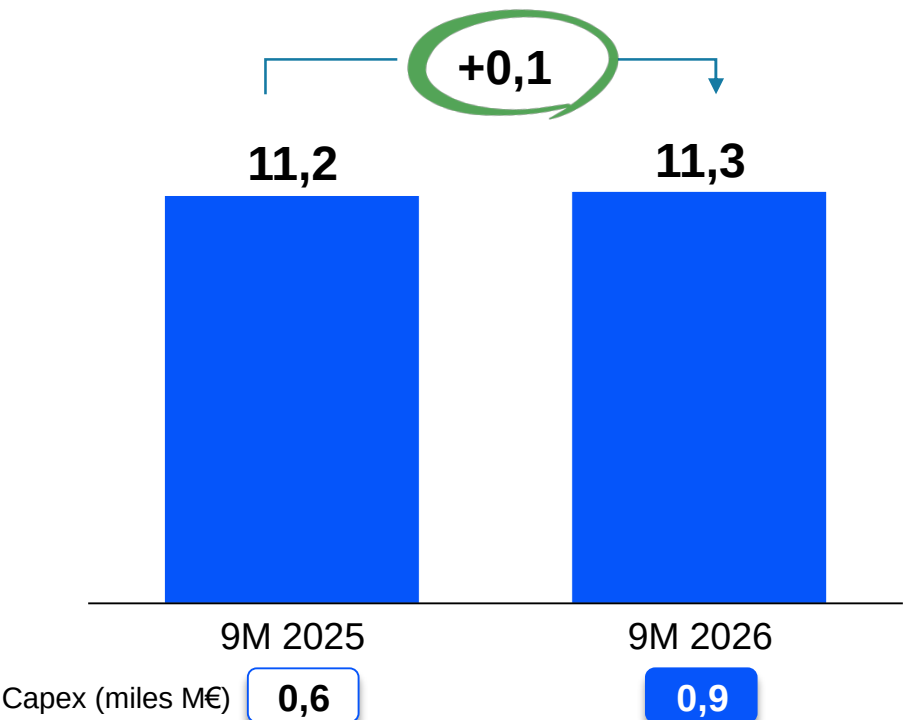


Redes

Margen contribución⁽¹⁾ (miles M€)



RAB (miles M€)



+20% Margen contribución de Redes derivado del **nuevo marco regulatorio** y las **reliquidaciones de años anteriores**

+42% crecimiento de la inversión en Redes

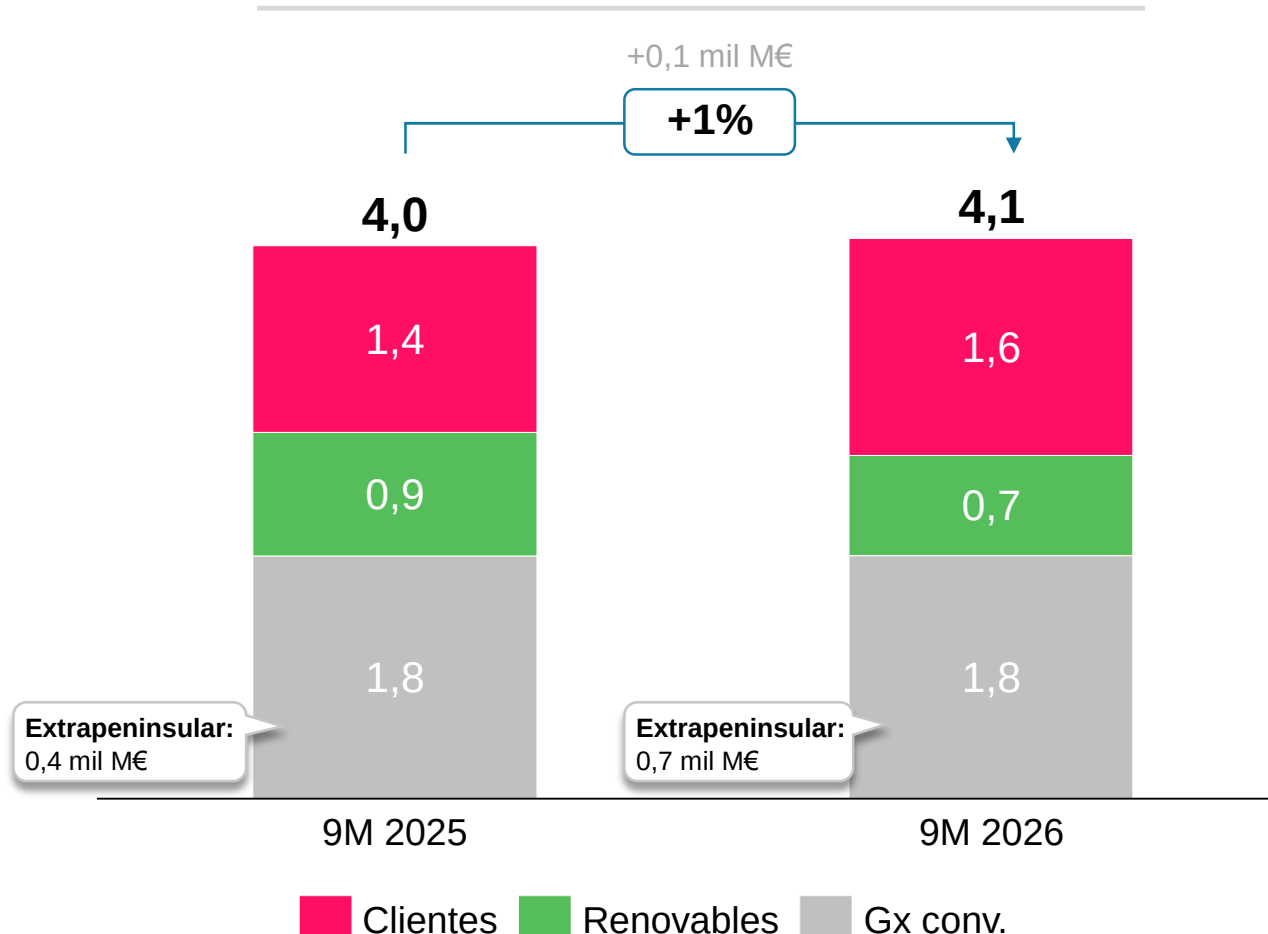
(1) Cifras redondeadas

La resiliencia en Clientes y Generación extrapeninsular impulsa el crecimiento del margen de contribución



Gx + Cx

Margen contribución⁽¹⁾ (miles M€)



Clientes

- ↑ Resiliencia del gas minorista
- ↑ Mejora del margen de comercialización...
- ↓ ...absorbiendo en su mayor parte el aumento de costes de los servicios complementarios

Renovables

- ↓ Menor recurso eólico e hidroeléctrico y mayores vertidos solares en el tercer trimestre

Gx conv.

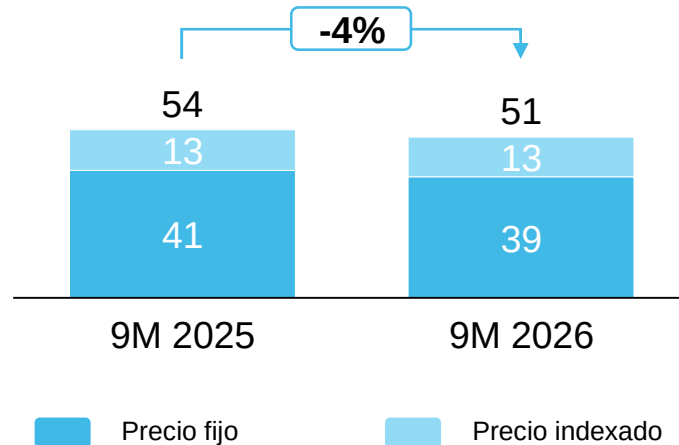
- ↑ Mejora del marco regulatorio extrapeninsular, optimización de los costes de combustible y reliquidaciones de años anteriores
- ↓ Normalización en la gestión del negocio del gas

Márgenes resilientes apoyados por una gestión integrada y una estrategia de cobertura en un contexto de volatilidad

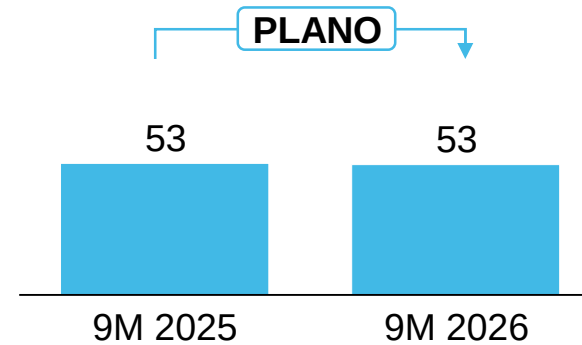


Electricidad

Ventas liberalizadas (TWh)



Margen unitario eléctrico liberalizado⁽¹⁾ (€/MWh)

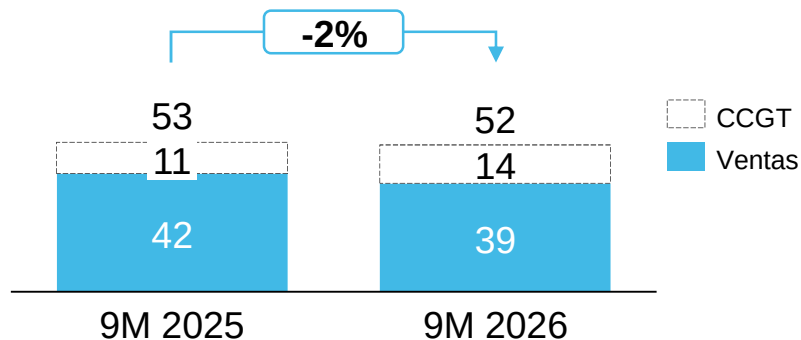


Coberturas eléctricas:

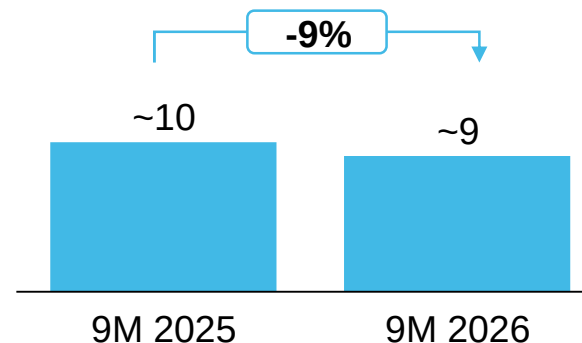
- 2027: ~98%
- 2028: ~65%

Gas

Volúmenes totales (TWh)



Margen unitario del gas⁽²⁾ (€/MWh)



Coberturas del gas:

- 2027: ~94%
- 2028: ~75%

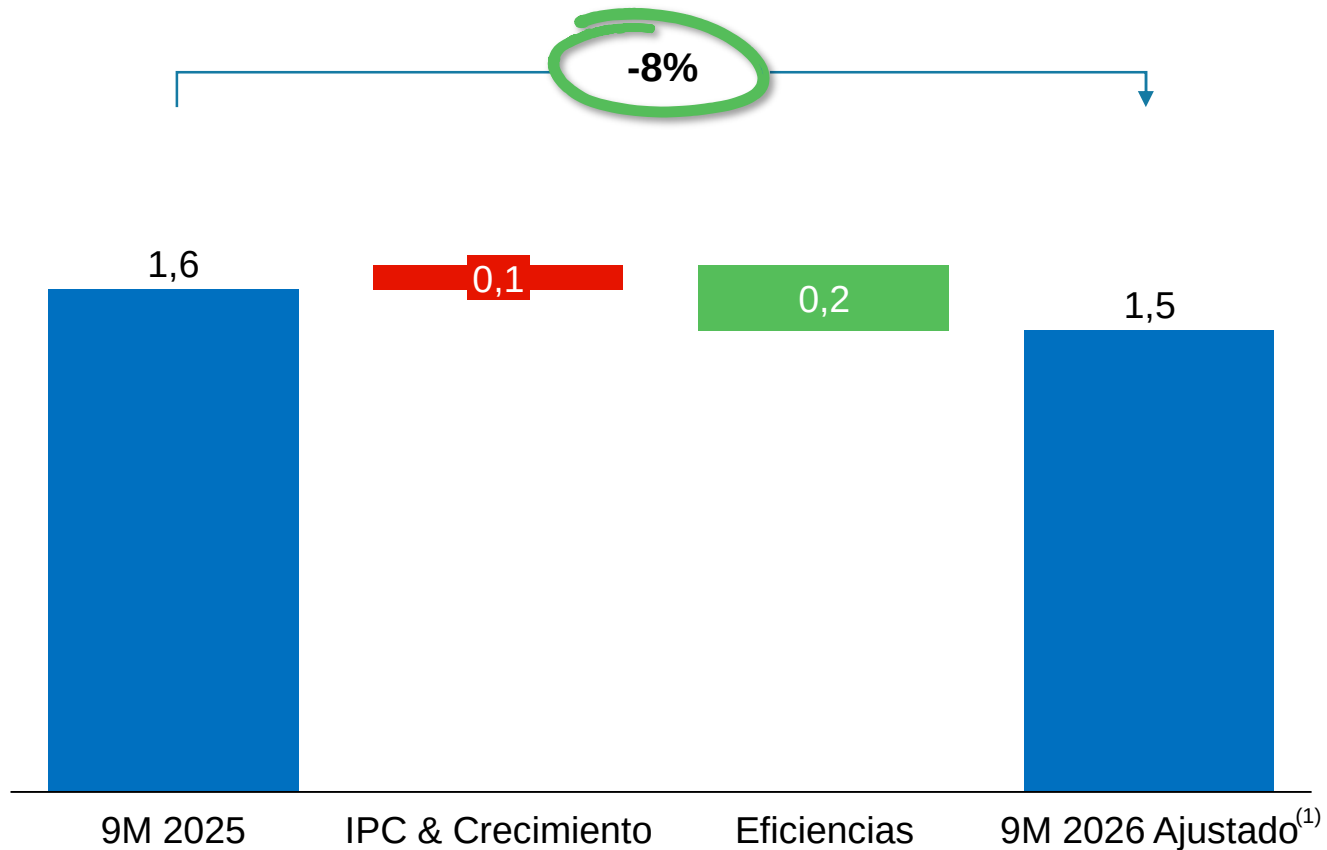
(1) Indicador de gestión 9M2026 que refleja la gestión del negocio eléctrico integrado. Calculado como: Margen de Contribución de Gx convencional (1.771 M€) + Margen Renovables (730 M€) + Margen de Comercialización (1.579 M€) – Margen extrapeninsular (651 M€) – Margen de gas gestional (481 M€) – Margen de PVPC (57 M€) – Otros (192 M€), dividido entre las ventas de electricidad en el mercado liberalizado de España y Portugal (51 TWh)

(2) Indicador de gestión que refleja la gestión del negocio integrado del gas: 9M 2026 margen de gas gestional (481 M€) / Ventas totales de gas (52 TWh)

La sólida ejecución de eficiencias permite reducir costes y generar ahorros futuros



Evolución de los costes fijos (miles M€)



Iniciativas clave de eficiencia

- ▶ Digitalización, automatización e inteligencia artificial
Back office con agentes IA y centros de control integrados
- ▶ Simplificación integral de los procesos
Racionalización de productos y reducción de las interfaces manuales
- ▶ Optimización del modelo operativo
Integración front/back office y estructuras flexibles
- ▶ Eficiencia operativa y de activos
Activos digitales y menor consumo de servicios auxiliares
- ▶ Racionalización de espacios y costes
Consolidación de los espacios de trabajo y reducción de los costes de ocupación

(1) Excluyendo la provisión de plantilla (202 M€)

Destacado crecimiento del 22 % del Resultado Ordinario Neto



Pérdidas y Ganancias (miles M€)

	9M 2025	9M 2026	Δ interanual	Δ %
EBITDA	4,2	4,6	0,4	+8%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	(1,7)	(1,7)	(0,1)	
Resultados financieros	(0,3)	(0,2)	0,1	
Impuesto sobre sociedades	(0,6)	(0,6)	(0,1)	
Resultado Neto	1,7	2,0	0,3	+15%
Resultado Ordinario Neto	1,7	2,1	0,4	+22%

► **Ligero aumento de la amortización y pérdidas por deterioro** vinculado a mayores inversiones en **Dx** y **Renovables**

► **Mejora de los resultados financieros** impulsada principalmente por los **ingresos** por **intereses de demora**

► **Tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades: ~24 %**

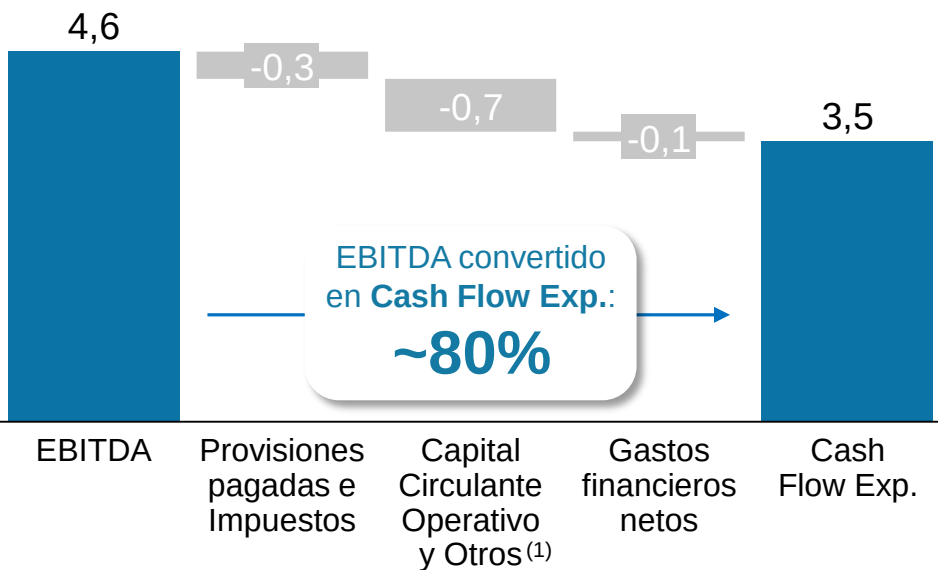
La sólida generación de caja respalda la inversión y la remuneración a los accionistas



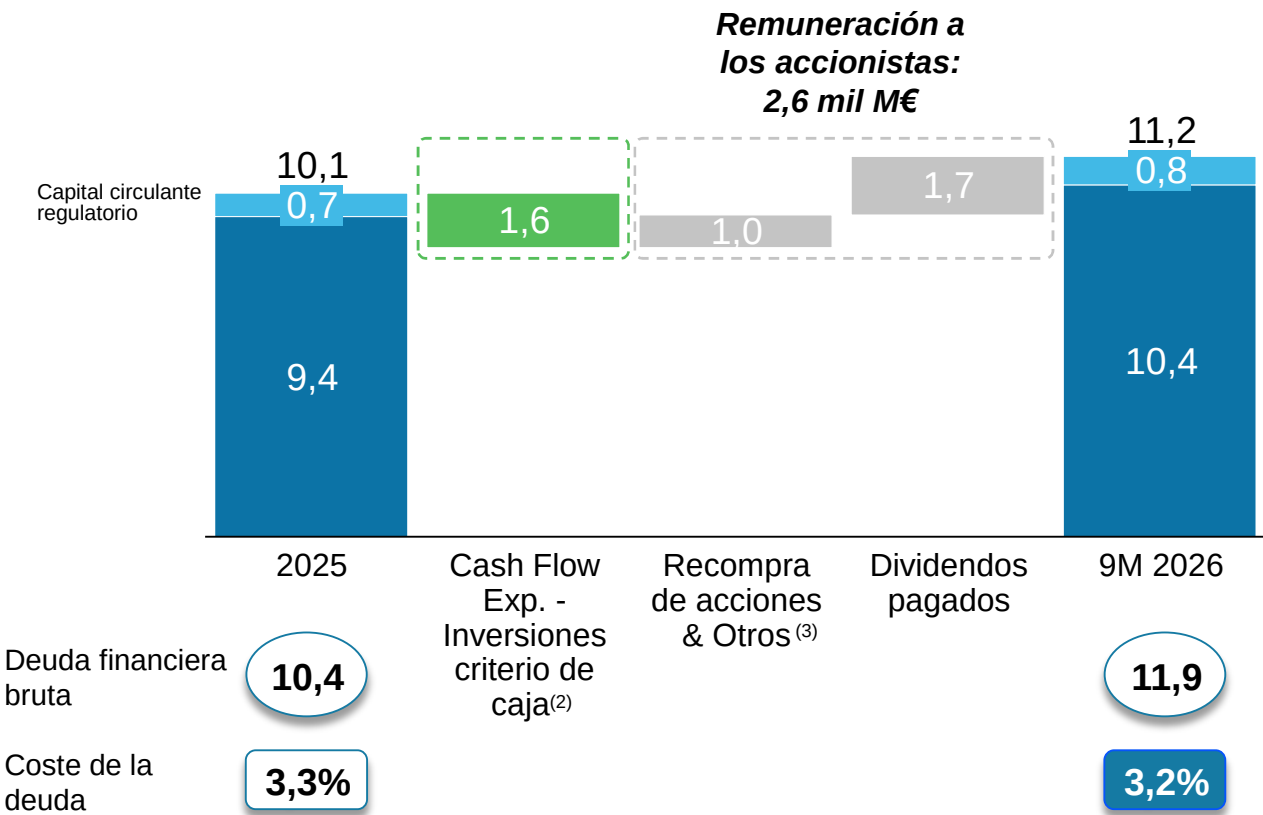
DN/EBITDA
(12 meses)
1,8x

Cash Flow Exp.
/DN (12 meses)
36%

Cash Flow Exp. (miles M€)



Deuda financiera neta (miles M€)



(1) Variación del saldo en lo que va de año

(2) Inversiones criterio de caja y otros: Adquisiciones netas de inmovilizado (1.404 M€) + Adquisiciones y enajenaciones de otras inversiones (386 M€) + adquisición de Energía Colectiva (71 M€)

(3) Programa de recompra de acciones (872 M€) y adiciones por derechos de uso (108 M€)



Nueve meses 2026

Conclusiones

Gianni Armani

CEO

endesa

Conclusiones



GUIDANCE 2026

Resultado Ordinario Neto **>2,4 mil M€**

- **Reconocimiento de la importancia de la capacidad firme**, como demuestran la solicitud del Operador del Sistema de aplazar trabajos de mantenimiento y el uso reiterado de la respuesta de la demanda. Avances clave en la **extensión de la vida útil nuclear** y en la **aprobación del mecanismo de pagos por capacidad**
- Crecimiento de la demanda, **que refuerza unas perspectivas positivas para España y muestra una clara aceleración de la electrificación**
- Convertimos **la volatilidad del mercado en estabilidad** gracias a nuestra oferta comercial a precio fijo, que proporciona a los clientes **mayor certidumbre y control sobre sus facturas de energía**
- **Las inversiones en redes son esenciales** para desbloquear conexiones y permitir que se materialice la nueva demanda

Próximo CMD en febrero de 2027



Nueve meses 2026

Anexos

PyG 9M 2026 vs. 9M 2025



M€

	9M 2026	9M 2025	% Var.
Ingresos	17.389	15.948	+9%
Aprovisionamientos y servicios	(10.797)	(10.074)	+7%
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	(339)	(38)	+792%
Margen de contribución	6.253	5.836	+7%
Costes fijos de explotación y Otros resultados	(1.676)	(1.612)	+4%
EBITDA	4.577	4.224	+8%
Amortización y Pérdidas por deterioro	(1.729)	(1.679)	+3%
EBIT	2.848	2.545	+12%
Resultado financiero neto	(196)	(274)	-28%
Resultado Neto Sociedades por Método de Participación	9	35	-74%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.661	2.306	+15%
Impuesto sobre Sociedades	(647)	(563)	+15%
Intereses Minoritarios	(52)	(32)	+63%
RESULTADO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	1.962	1.711	+15%
RESULTADO ORDINARIO NETO	2.125	1.735	+22%

Endesa: PyG 9M 2026



M€

	Gx Convencional ⁽¹⁾	Renovables	Comercialización	Ajustes Gx+Cx ⁽²⁾	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL	Gx + Cx ⁽³⁾
Ingresos	7.247	847	12.918	(5.804)	2.298	299	(416)	17.389	15.091
Aprovisionamientos y servicios	(4.869)	(125)	(11.599)	5.800	(102)	-	98	(10.797)	(10.695)
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	(607)	8	260	-	-	-	-	(339)	(339)
Margen de contribución	1.771	730	1.579	(4)	2.196	299	(318)	6.253	4.057
Costes fijos de explotación	(770)	(177)	(445)	4	(449)	(164)	318	(1.683)	(1.234)
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo								217	
Gastos de Personal								(922)	
Otros Gastos Fijos de Explotación								(978)	
Otros resultados		-	-	-	-	(194)		7	7
Costes fijos de explotación y otros resultados	(770)	(177)	(445)	4	(449)	(358)	318	(1.676)	(1.227)
EBITDA	1.202	553	1.134	-	1.747	(59)	-	4.577	2.830
Amortización y Pérdidas por deterioro	(444)	(295)	(356)	-	(607)	(27)	-	(1.729)	(1.122)
EBIT	758	258	778	-	1.140	(86)	-	2.848	1.708
Resultado financiero neto								(196)	
Resultado Neto Sociedades por Método de Participación								9	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS								2.661	
Impuesto sobre Sociedades								(647)	
Intereses Minoritarios								(52)	
RESULTADO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE								1.962	
RESULTADO ORDINARIO NETO								2.125	

(1) Incluye el negocio extrapeninsular (Margen de contribución: 651 M€; EBITDA: 455 M€)

(2) Los ajustes de consolidación en Generación y Comercialización se incluyen dentro del

negocio de Generación Convencional a lo largo de toda la presentación

(3) Incluye Estructura y Ajustes

Endesa: PyG 9M 2025



M€

	Gx Convencional ⁽¹⁾	Renovables	Comercialización	Ajustes Gx+Cx ⁽²⁾	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL	Gx + Cx ⁽³⁾
Ingresos	5.631	927	12.417	(4.859)	1.947	300	(415)	15.948	14.001
Aprovisionamientos y servicios	(4.193)	(32)	(10.683)	4.852	(120)	(1)	103	(10.074)	(9.954)
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	335	3	(376)	-	-	-	-	(38)	(38)
Margen de contribución	1.773	898	1.358	(7)	1.827	299	(312)	5.836	4.009
Costes fijos de explotación	(600)	(205)	(406)	7	(427)	(293)	312	(1.612)	(1.185)
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo								183	
Gastos de Personal								(730)	
Otros Gastos Fijos de Explotación								(1.065)	
Otros resultados	-		-			-		-	-
Costes fijos de explotación y otros resultados	(600)	(205)	(406)	7	(427)	(293)	312	(1.612)	(1.185)
EBITDA	1.173	693	952	-	1.400	6	-	4.224	2.824
Amortización y Pérdidas por deterioro	(443)	(272)	(359)	-	(576)	(29)	-	(1.679)	(1.103)
EBIT	730	421	593	-	824	(23)	-	2.545	1.721
Resultado financiero neto								(274)	
Resultado Neto Sociedades por Método de Participación								35	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS								2.306	
Impuesto sobre Sociedades								(563)	
Intereses Minoritarios								(32)	
RESULTADO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE								1.711	
RESULTADO ORDINARIO NETO								1.735	

(1) Incluye el negocio extrapeninsular (Margen de contribución: 380 M€; EBITDA: 174 M€)

(2) Los ajustes de consolidación en Generación y Comercialización se incluyen dentro del

negocio de Generación Convencional a lo largo de toda la presentación

(3) Incluye Estructura y Ajustes

Capacidad instalada y producción



Capacidad instalada neta total (MW)

	2025	9M 2026	Var. (%)
Peninsular	18.394	18.521	+1%
Renovables ⁽²⁾	11.309	11.437	+1%
Hidráulica	5.368	5.368	0%
Eólica	3.001	3.001	0%
Solar	2.929	3.057	+4%
Otras	0	0	0%
Baterías	11	11	0%
Nuclear	3.328	3.328	0%
Ciclos combinados	3.757	3.756	0%
Territorios extrapeninsulares	4.222	4.220	-0%
Carbón	241	241	0%
Fuel - Gas	2.293	2.291	0%
Ciclos combinados	1.688	1.688	0%
Total	22.616	22.741	+1%

Producción total ⁽¹⁾ (GWh)

	9M 2025	9M 2026	Var. (%)
Peninsular	37.929	40.556	+7%
Renovables ⁽²⁾	13.896	14.944	+8%
Hidráulica	6.885	6.778	-2%
Eólica	4.124	4.407	+7%
Solar	2.886	3.759	+30%
Otras	1	0	-100%
Nuclear	19.065	19.449	+2%
Ciclos combinados	4.968	6.163	+24%
Territorios extrapeninsulares	8.448	8.740	+3%
Carbón	89	21	-76%
Fuel - Gas	3.242	3.490	+8%
Ciclos combinados	5.117	5.229	+2%
Total	46.377	49.296	+6%

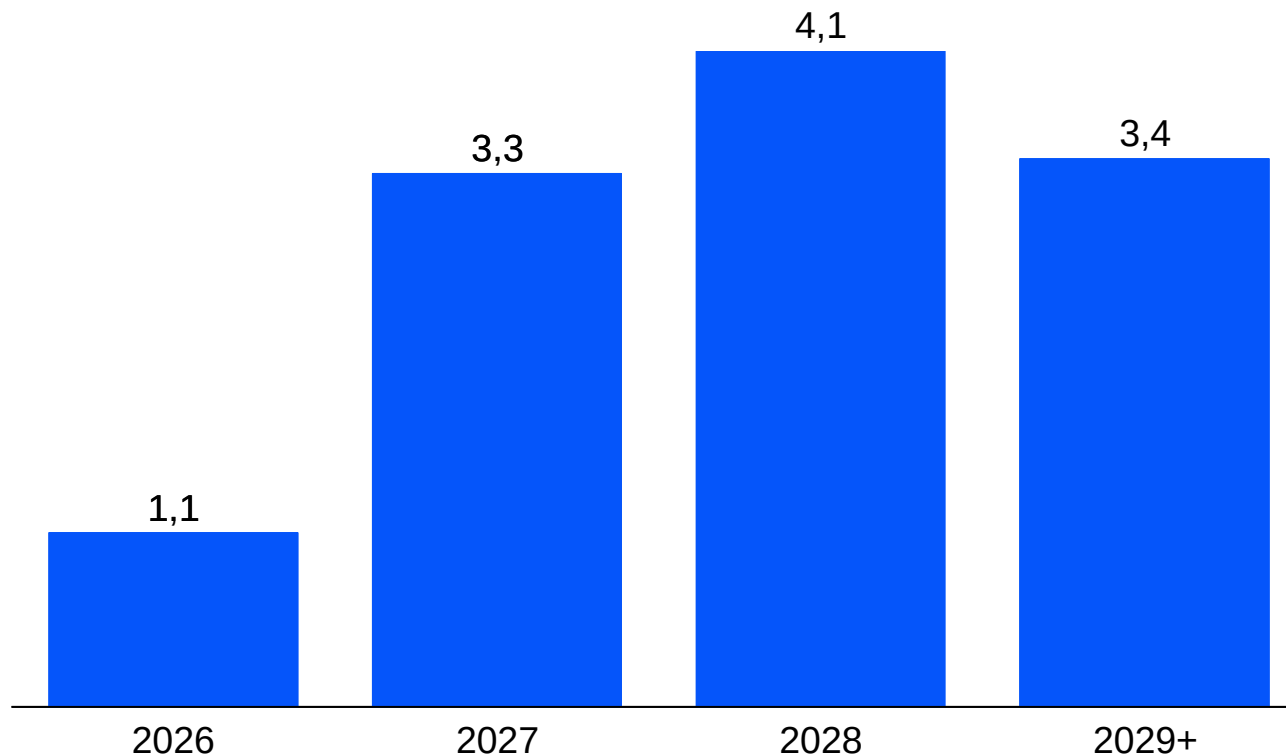
(1) Producción en las barras de central (producción bruta menos autoconsumo). Cifras redondeadas

(2) Incluye 118 MW en el negocio extrapeninsular en 9M 2026 frente a 118 MW en FY 2025. Producción: 150 GWh en 9M 2026 frente a 146 GWh en 9M 2025

Vencimiento de la deuda financiera y métricas crediticias



Vencimiento de la deuda financiera bruta ⁽¹⁾ (miles M€)



- Cobertura de **17 meses** de vencimiento de la deuda
- Vida media de la deuda financiera: **3,4 años**
- **6,9 mil M€** de liquidez

Rating a largo plazo



(1) Cifras redondeadas. A fecha de septiembre de 2026

Programa de recompra de acciones de Endesa

Situación a 30 de septiembre de 2026



En curso



2º Tramo: N.º de acciones: 17.007.566 acciones Importe total: 442 M€ Cancelación ejecutada (20 de febrero de 2026)	3er Tramo: N.º de acciones: 4.040.753 acciones Importe total: 122 M€	4º Tramo: N.º de acciones: 13.965.554 acciones Importe total: 500 M€	6º Tramo a 30 de septiembre: N.º de acciones: 7.939.279 acciones Importe total: 329 M€
---	---	---	---

Total de acciones adquiridas	42.953.152
Total de acciones amortizadas	17.007.566
Total de acciones en circulación	1.041.744.551

Próxima amortización de acciones:

- ~18 M acciones a amortizar
- 1.024 M acciones en circulación tras la cancelación

~70% del programa de 2 mil M€ ejecutado a 30 de septiembre



Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs)

Esta presentación incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento ("MARs"), a los efectos de lo dispuesto en el Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019, y según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Por favor, consulte la página web corporativa (www.endesa.com) para más información sobre estas cuestiones, incluyendo su definición o la reconciliación entre los correspondientes indicadores de gestión y la información financiera consolidada elaborada de acuerdo con las NIIF. En particular, consulte el documento: Medidas alternativas de rendimiento 9M 2026

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, hay algunas medidas de rendimiento elaboradas a partir de la información financiera de ENDESA pero que no están definidas o detalladas en el marco de la información financiera aplicable. Estas medidas de rendimiento se utilizan con el objetivo de contribuir a una mejor comprensión del desempeño financiero de ENDESA, pero deben considerarse únicamente como una información adicional y, en ningún caso, sustituyen a la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF.



Este documento contiene ciertas afirmaciones que constituyen estimaciones o perspectivas (forward-looking statements) sobre informaciones 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; rotación 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, inversiones o 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 la 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 todos 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 Martínez

Directora de Relación con
Inversores

Equipo de Relación con Inversores

Isabel Permuy

Javier Hernández

Francesc Trilla

Juan Carlos Jiménez

Sonia Herranz

Agurtxane Vega

Paloma de Miguel

Descubre la nueva Endesa.com, una web abierta a todo el mundo

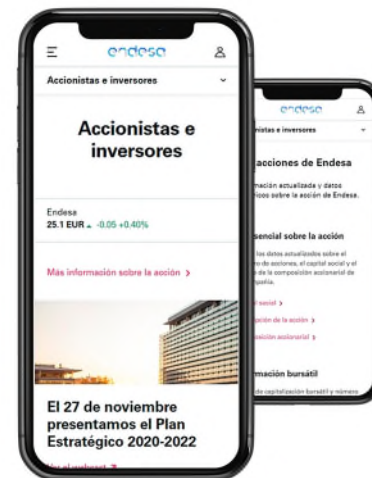


Nuevo diseño, más claro
e intuitivo.



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