

Primer trimestre 2025

Resultados consolidados
7 de mayo, 2025



Primer Trimestre 2025

Resultados consolidados

José Bogas

CEO



Observaciones iniciales



**Buenos resultados
en todas las líneas
de negocio**

**El contexto
energético, marcado
por la inestabilidad
geopolítica,
repercute en los
precios de las
commodities**

**La mejora
regulatoria de la
remuneración, clave
para afrontar nuevos
retos**

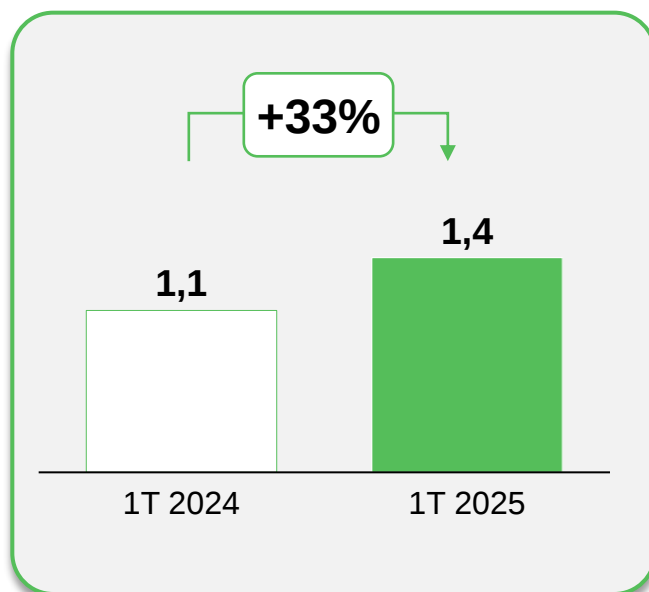
**Todas las
propuestas de la
Junta General de
Accionistas
aprobadas con un
quórum del ~86%**

Sólidos resultados en el 1T 2025

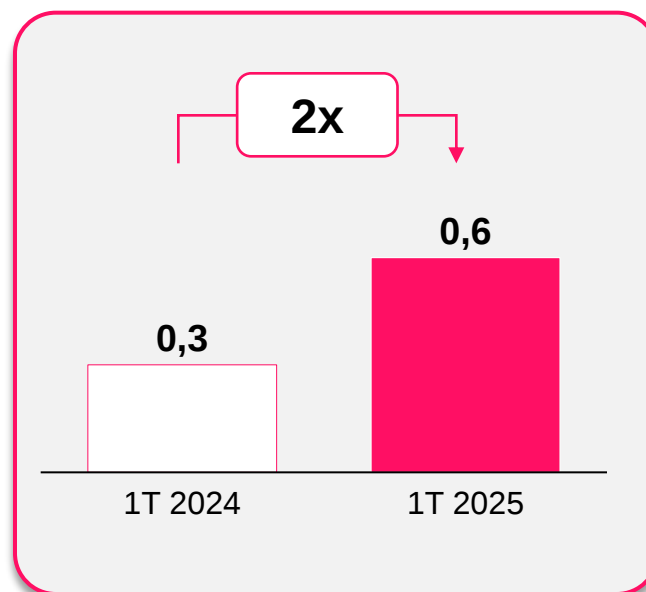


Miles M€

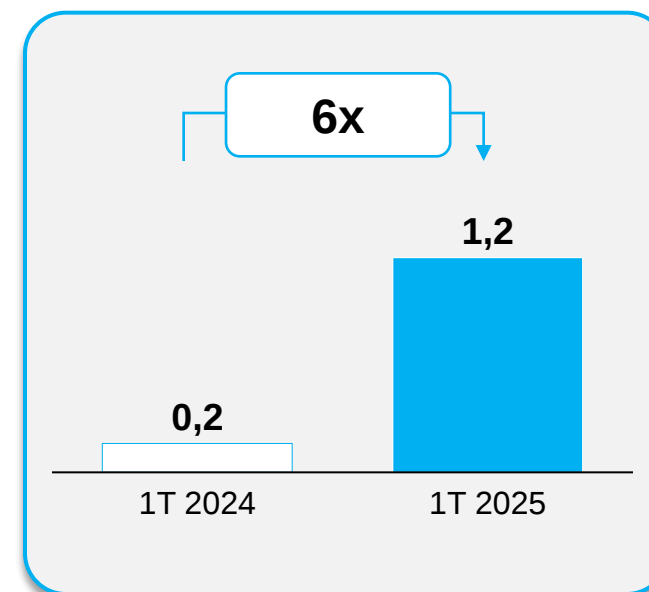
EBITDA



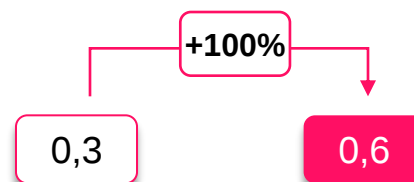
Resultado Neto



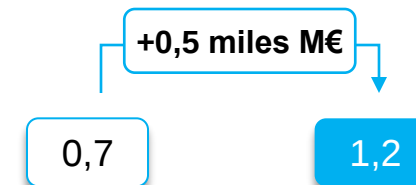
Cash Flow



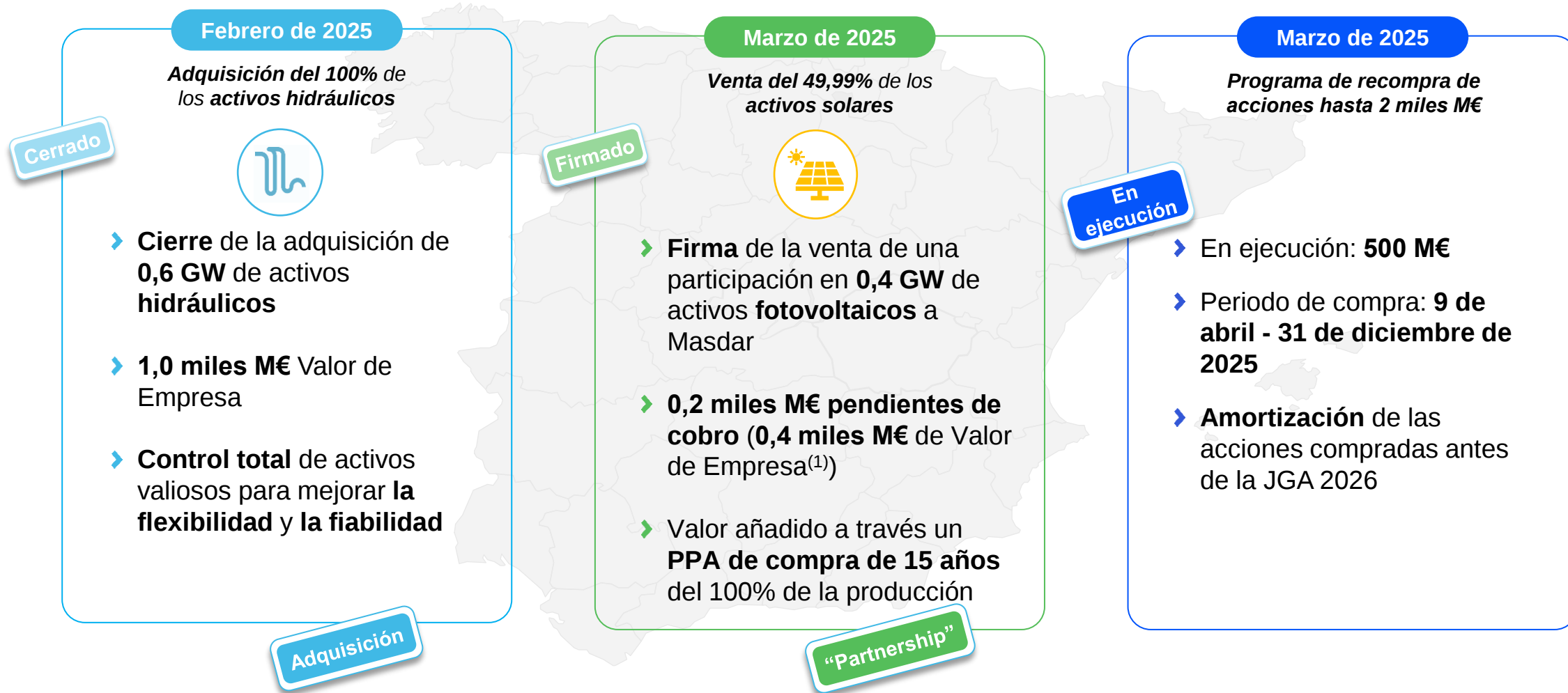
Resultado
Ordinario
Neto



Cash Flow
ajustado⁽¹⁾

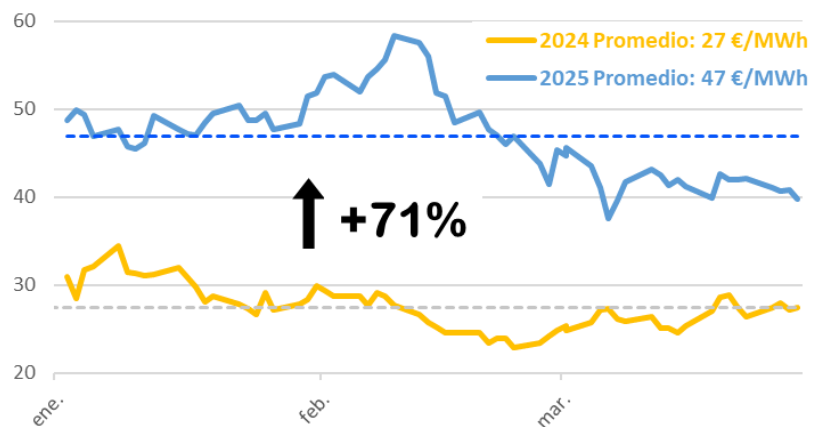


Avanzando en nuestra estrategia de asignación de capital

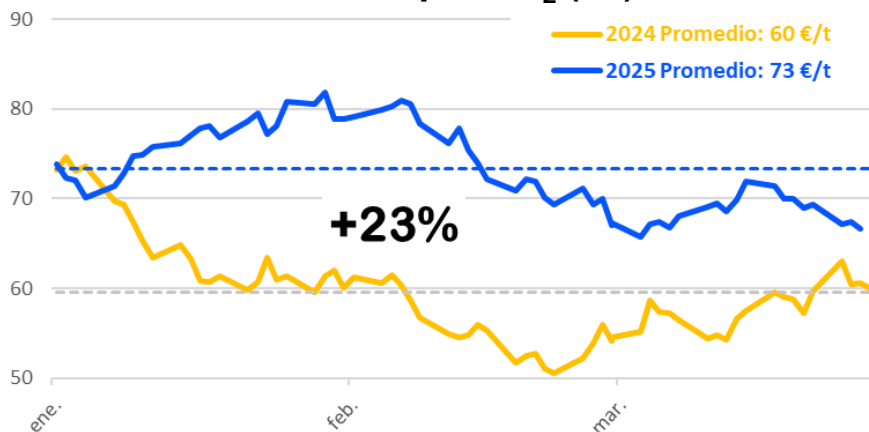


La inestabilidad geopolítica encarece las commodities y se suma a la gran volatilidad de los precios del pool

Precios spot gas TTF (€/MWh)



Precios spot CO₂ (€/t)



Precios del pool eléctrico en Iberia (€/MWh)⁽¹⁾

1T 2024 1T 2025
Precio medio del pool (€/MWh) 45 85 **+90%**

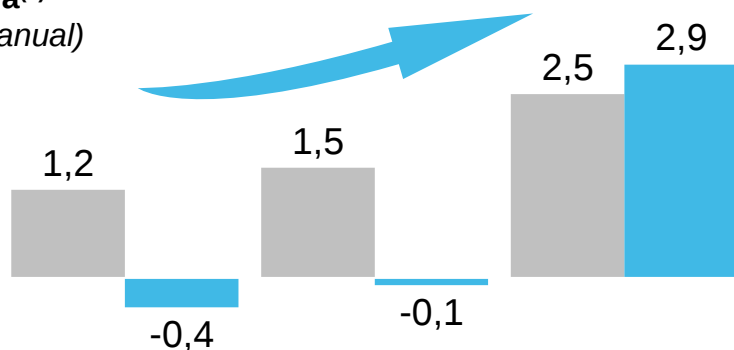


Es imprescindible una remuneración justa en Redes para afrontar los nuevos retos de la demanda

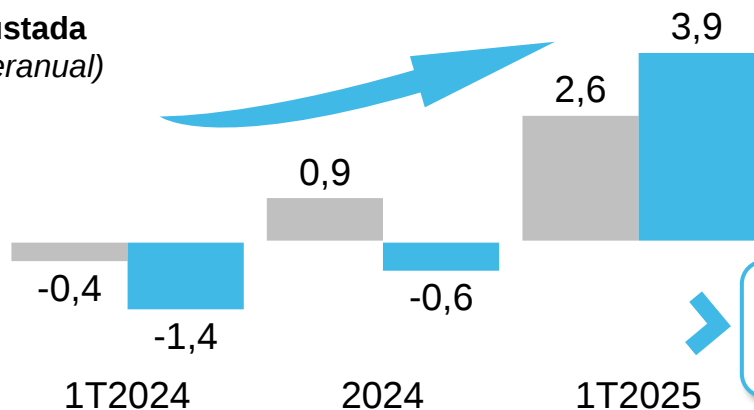


Demanda del Sistema peninsular

Ajustada⁽¹⁾
(% interanual)



No ajustada
(% interanual)



■ Endesa⁽²⁾
■ España⁽³⁾

Industrial +3,0%
Servicios +3,1%
Residencial +5,8%

Requisitos clave

- **La demanda eléctrica** comienza a mostrar signos de crecimiento sostenido
- **Aumento sin precedentes** de las solicitudes de conexión
- **Medidas regulatorias** para mejorar el uso de la red y evitar la especulación en los puntos de conexión
- **Oportunidad única** para reindustrializar el país
- La **necesidad de nuevas inversiones en redes** será enorme, con una **creciente competencia por los recursos financieros**
- Endesa ya ha aumentado su plan de inversiones (2025 - 2027) **superando el tope regulatorio confiando en:**
 - 1. Remuneración financiera adecuada del 7,5%**, en línea con otros países europeos
 - 2. Aumento del límite máximo** de inversión
 - 3. Mejora de la metodología de remuneración** y los incentivos

Primer Trimestre 2025

Resultados financieros

Marco Palermo

CFO



+33% EBITDA impulsado por la mejora de los negocios Gx+Cx y la ausencia del gravamen temporal energético

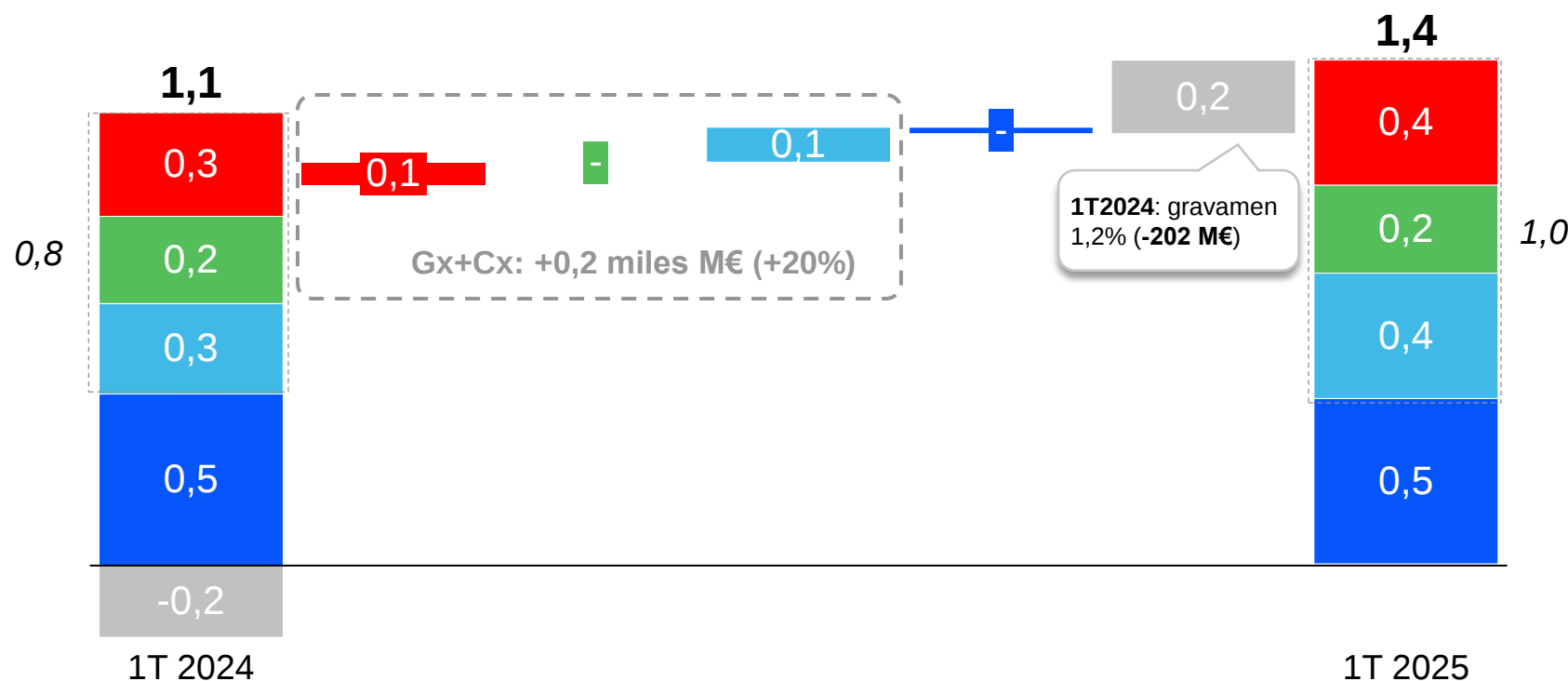
Miles M€



EBITDA por negocio⁽¹⁾

+0,4 Miles M€

+33%

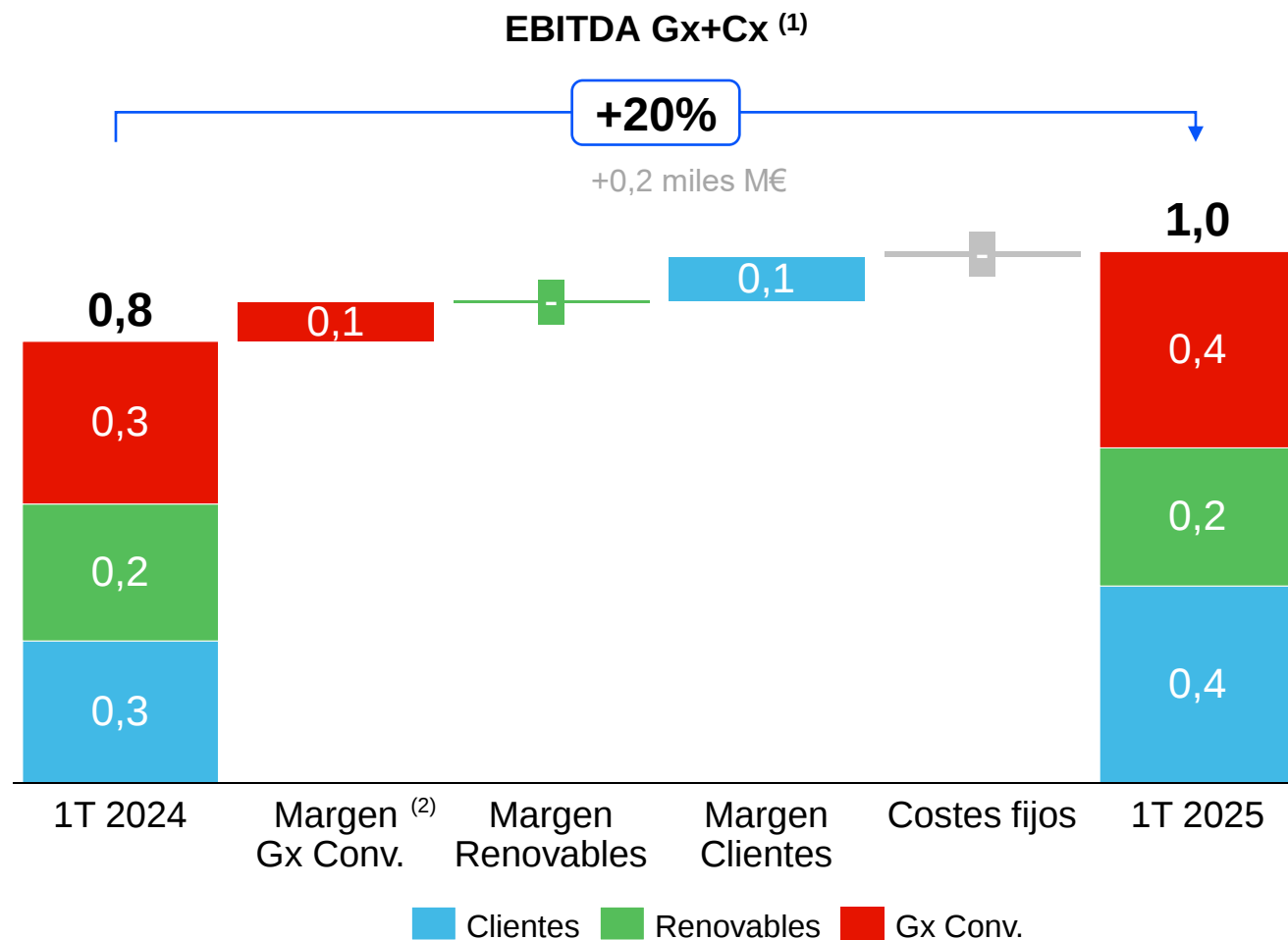


- **1,2% gravamen temporal energético no vigente** a partir de 2025
- **Aumento del +20%** en Generación y Comercialización
- **Estabilidad** en el negocio de Distribución

■ Generación convencional⁽²⁾
■ Renovables
 ■ Clientes (Comercialización+Endesa X)
 ■ Redes
 ■ Estructura & Ajustes

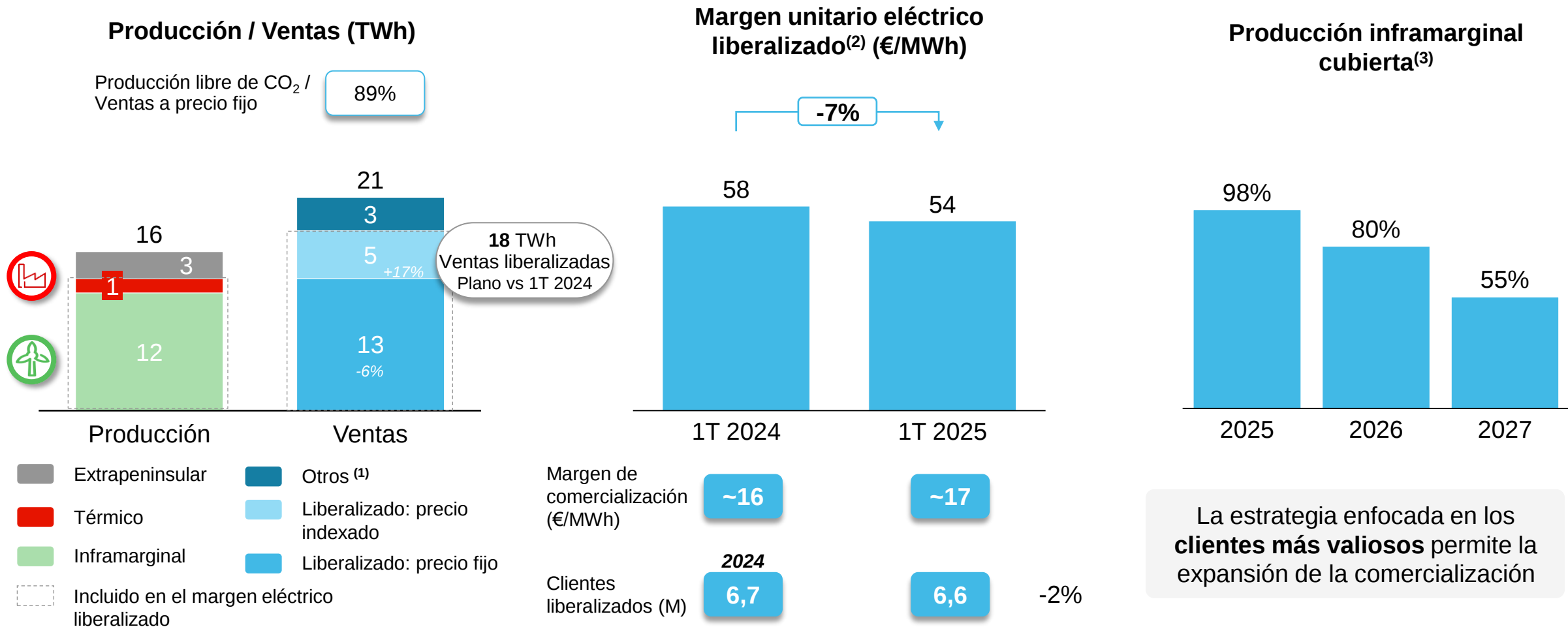
+20% EBITDA de Gx+Cx impulsado por la resiliencia del margen de comercialización y del negocio del gas

Miles M€



- Gx Conv.**
- ↑ Margen extrapeninsular: +17% principalmente en la liquidación final de 2020
 - ↑ Gestión del negocio de gas
 - ↓ Menores oportunidades en posición corta
 - ↓ Menor margen nuclear afectado por el incremento de la tasa Enresa y del 7% del impuesto de generación
- Renovables**
- ↑ Mayores márgenes hidráulicos
 - ↓ Menor volumen eólico y solar
- Clientes**
- ↑ Aumento del margen de comercialización eléctrico
 - ↑ Mejora del margen minorista de gas

El margen eléctrico liberalizado en línea con las expectativas



(1) PVPC (regulado) & Internacional (ex-Iberia)

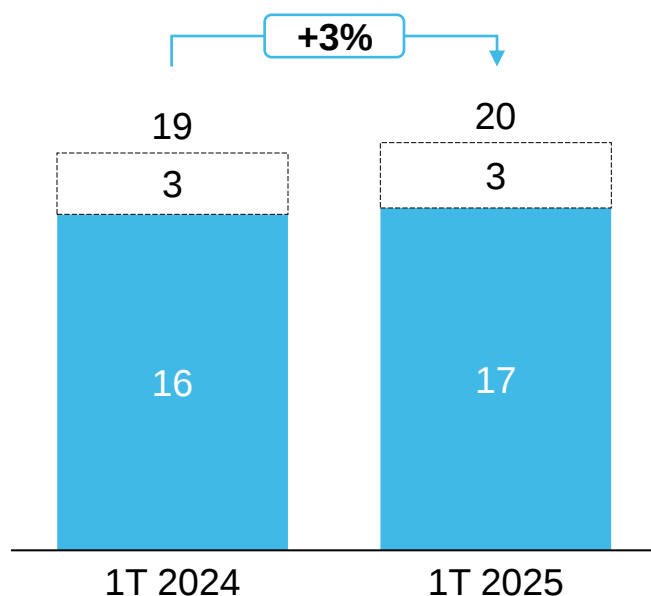
(2) Indicador de gestión 1T 2025 que refleja la gestión del negocio energético integrado. Calculado a partir del margen eléctrico liberalizado: Contribución del margen de Gx convencional (446 M€) + Margen de renovables (334 M€) + Margen minorista (434 M€) - Margen de gas gestionable (222 M€) - Margen de PVPC (9 M€) - Otros (10 M€), dividido por las ventas de electricidad en el mercado liberalizado de España y Portugal (18,0 TWh)

(3) Calculado sobre la producción inframarginal prevista

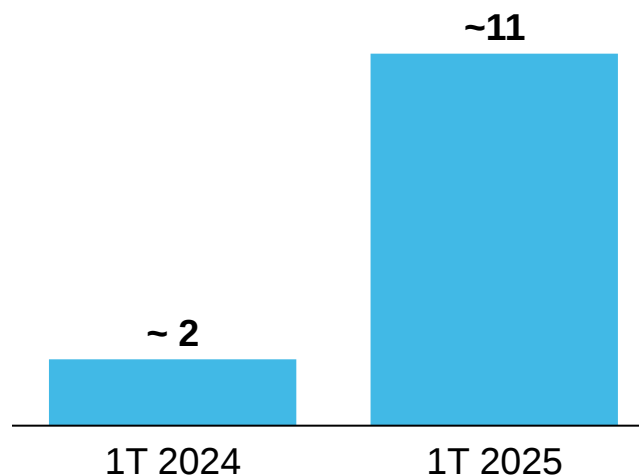
El margen de gas se ve beneficiada por la buena gestión de la commodity



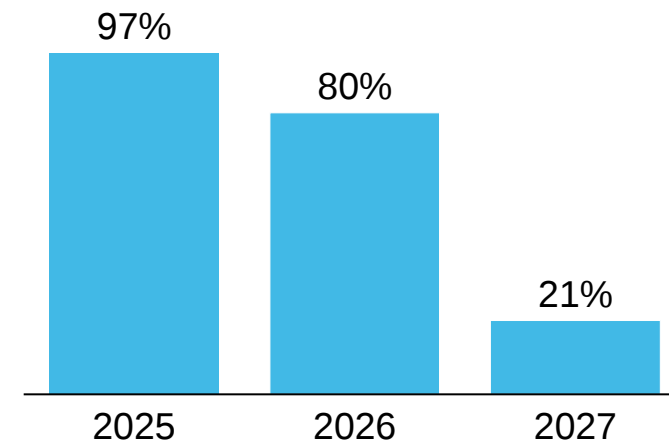
Volúmenes totales⁽¹⁾ (TWh)



Margen unitario del gas⁽²⁾ (€/MWh)



Volúmenes cubiertos⁽³⁾ (%)



■ Ventas □ CCGT

Volumen de la cartera (TWh)

57

52

43

(1) Cifras redondeadas

(2) Indicador de gestión que refleja la gestión del negocio integrado del gas: margen de gas gestionable 1T 2025 (222 M€) / Ventas de gas (19,8 TWh)

(3) Volúmenes de contratos de aprovisionamiento cubiertos

Doblando el Resultado Neto respecto al año anterior



Pérdidas y ganancias (miles M€)

	1T 2024	1T 2025	Δ yoy	Δ %
EBITDA	1,1	1,4	0,4	+33%
Amortizaciones y Pérdidas por deterioro	(0,5)	(0,6)	(0,1)	+13%
Resultados financieros y otros	(0,1)	(0,1)	0,0	-33%
Impuesto sobre Sociedades	(0,2)	(0,2)	(0,0)	+22%
Resultado Neto	0,3	0,6	0,3	+100%
Resultado Ordinario Neto ⁽¹⁾	0,3	0,6	0,3	+100%
<i>Resultado Ordinario Neto / EBITDA</i>	27%	41%		+14 p.p.

► Aumento de la **amortización** debido principalmente al **esfuerzo inversor**

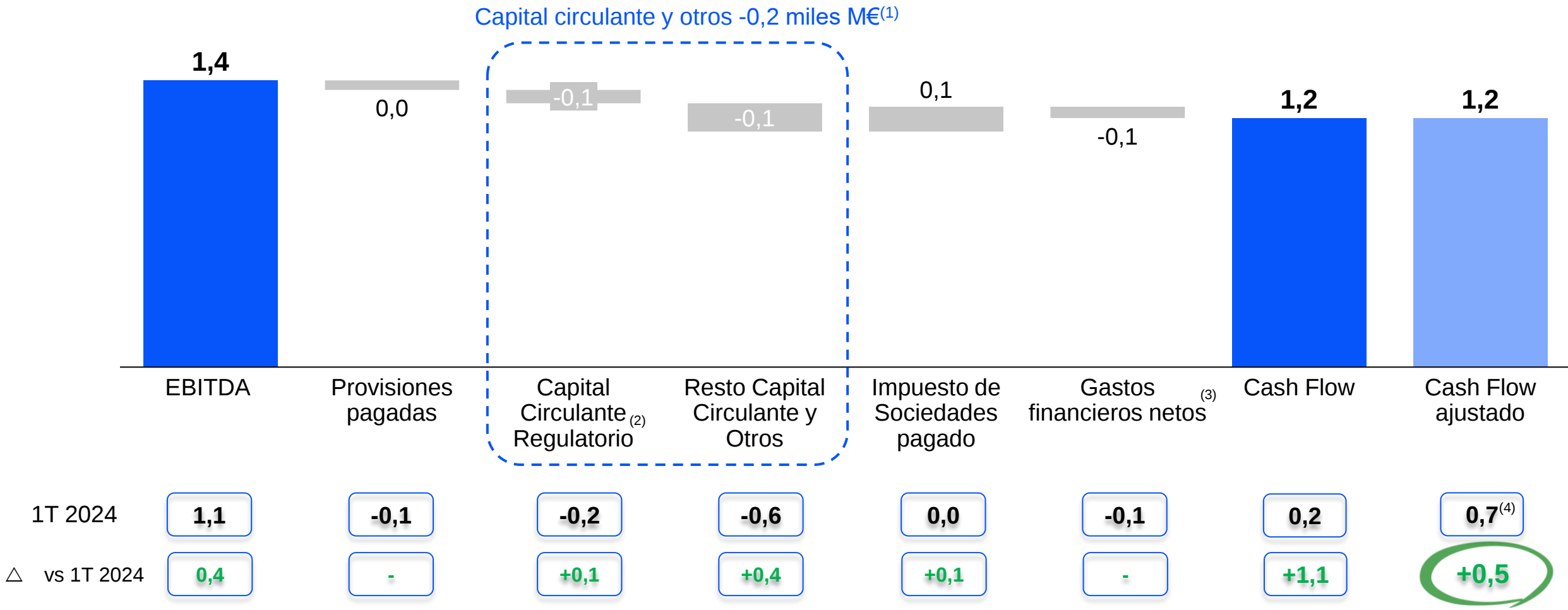
► **Mejora de los resultados financieros** gracias a la **reducción de la deuda financiera bruta media y del coste de la deuda**

► **Impuesto sobre Sociedades:** Tipo impositivo **~24%** vs. 34% en 1T2024 (impactado por gravamen del 1,2%)

Robusta generación de caja...



Miles M€

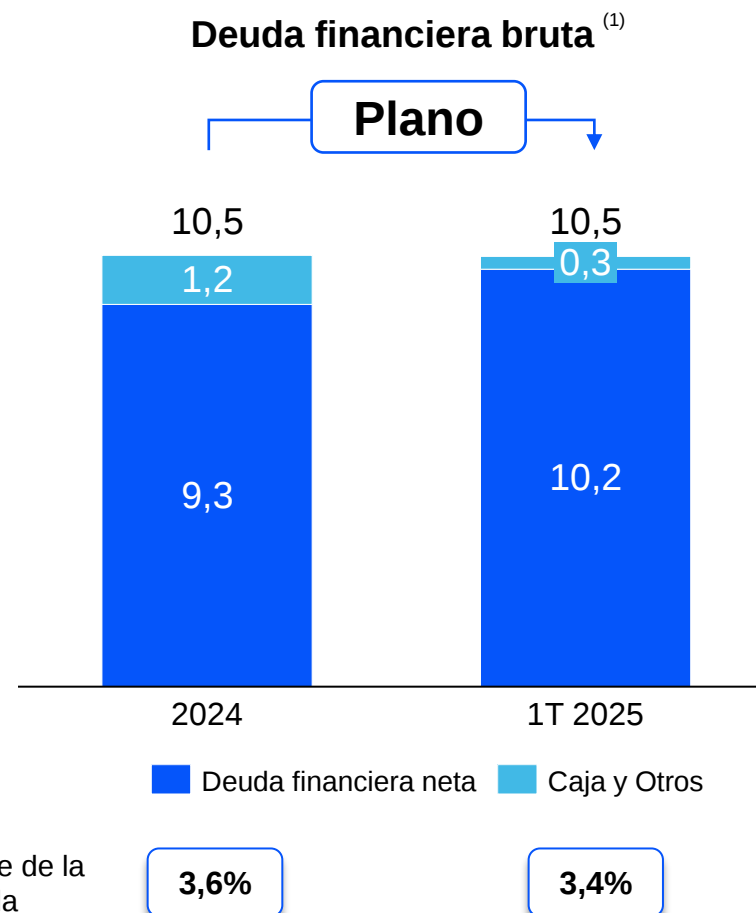
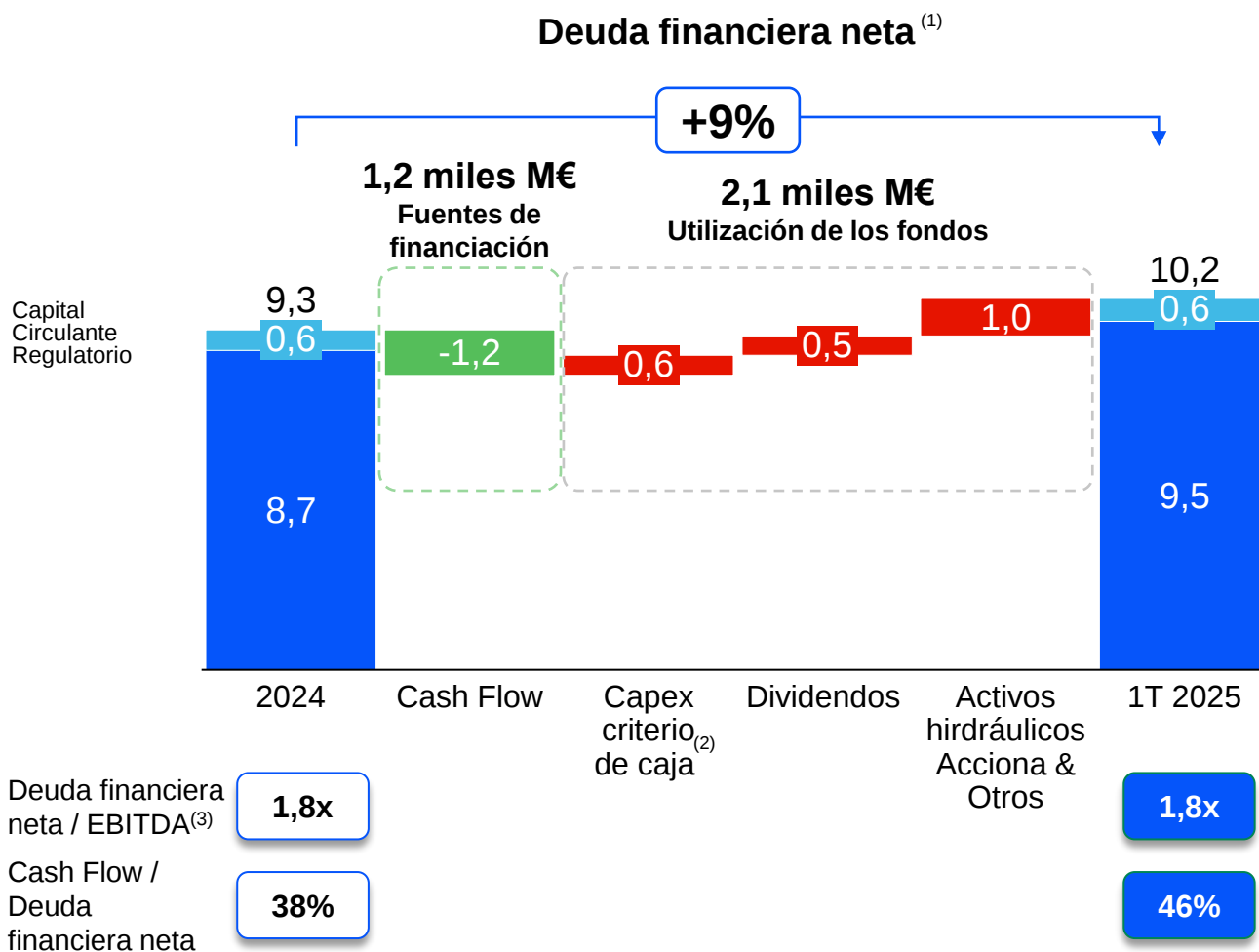


(1) Variación del saldo hasta la fecha
 (2) Saldo de las liquidaciones de la CNMC
 (3) Intereses percibidos (0,0 miles M€) - intereses pagados (0,1 miles M€)
 (4) Ajustes: 1T 2024: +530 M€ de laudo arbitral del gas

... apoya los ratios de sostenibilidad financiera



Miles M€



(1) Cifras redondeadas

(2) Capex con criterio de caja y otros: Adquisiciones netas de inmovilizado (421 M€) + Adquisiciones y cesiones de otras inversiones (130 M€)

(3) Últimos 12 meses

1T 2025

Conclusiones

José Bogas
CEO



Conclusiones



1

Sólidos resultados y fuerte generación de caja

2

Avanzando hacia el cumplimiento de los objetivos del 2025

3

Optimización de la estructura de capital mediante un programa de recompra de acciones

4

Garantizar la seguridad del suministro y la competitividad de nuestro sistema eléctrico es fundamental

1T 2025

Anexos

endesa

PyG 1T 2025 vs. 1T 2024

M€



	1T 2025	1T 2024	% Var.
Ingresos	5.899	5.547	+6%
Aprovisionamientos y servicios	(3.903)	(3.463)	+13%
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	(13)	(447)	-97%
Margen de contribución	1.983	1.637	+21%
Costes fijos de explotación y Otros resultados	(552)	(558)	-1%
EBITDA	1.431	1.079	+33%
Amortización y Pérdidas por deterioro	(572)	(506)	+13%
EBIT	859	573	+50%
Resultado financiero neto	(89)	(129)	-31%
Resultado Neto Sociedades por Método de Participación	4	3	+33%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	774	447	+73%
Impuesto sobre Sociedades	(187)	(153)	+22%
Intereses Minoritarios	(4)	(2)	+100%
RESULTADO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	583	292	+100%
RESULTADO ORDINARIO NETO	583	292	+100%

Endesa: PyG 1T 2025

M€



	Gx ⁽¹⁾ Convencional	Renovables	Comercialización	Endesa X	Ajustes Gx+Cx ⁽²⁾	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL
Ingresos	2.399	357	4.584	84	(2.127)	638	95	(131)	5.899
Aprovisionamientos y servicios	(1.599)	(21)	(4.368)	(39)	2.126	(37)	(1)	36	(3.903)
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	(229)	(2)	218	-	-	-	-	-	(13)
Margen de contribución	571	334	434	45	(1)	601	94	(95)	1.983
Costes fijos de explotación	(217)	(83)	(112)	(14)	1	(133)	(90)	95	(553)
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo									54
Gastos de Personal									(236)
Otros Gastos Fijos de Explotación									(371)
Otros resultados		-	-	-	-	-	1		1
Costes fijos de explotación y otros resultados	(217)	(83)	(112)	(14)	1	(133)	(89)	95	(552)
EBITDA	354	251	322	31	-	468	5	-	1.431
Amortización y Pérdidas por deterioro	(152)	(76)	(122)	(10)	-	(202)	(10)	-	(572)
EBIT	202	175	200	21	-	266	(5)	-	859
Resultado financiero neto									(89)
Resultado Neto Sociedades por Método de Participación									4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS									774
Impuesto sobre Sociedades									(187)
Intereses Minoritarios									(4)
RESULTADO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE									583
RESULTADO ORDINARIO NETO									583

(1) Incluye el negocio extrapeninsular (Margen bruto de contribución: 125 M€. EBITDA: 59 M€)

(2) Los ajustes de consolidación en Generación y Comercialización se incluyen dentro del negocio de Generación Convencional a lo largo de la presentación

Endesa:PyG 1T 2024

M€



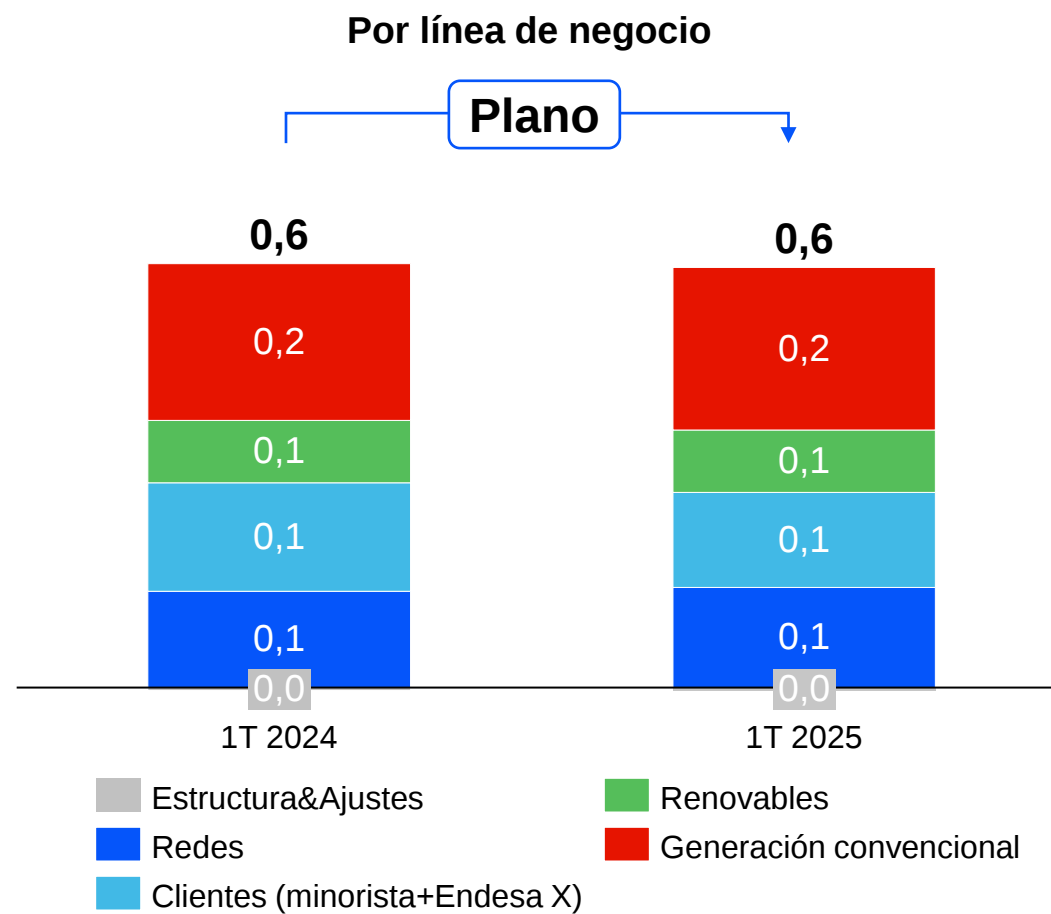
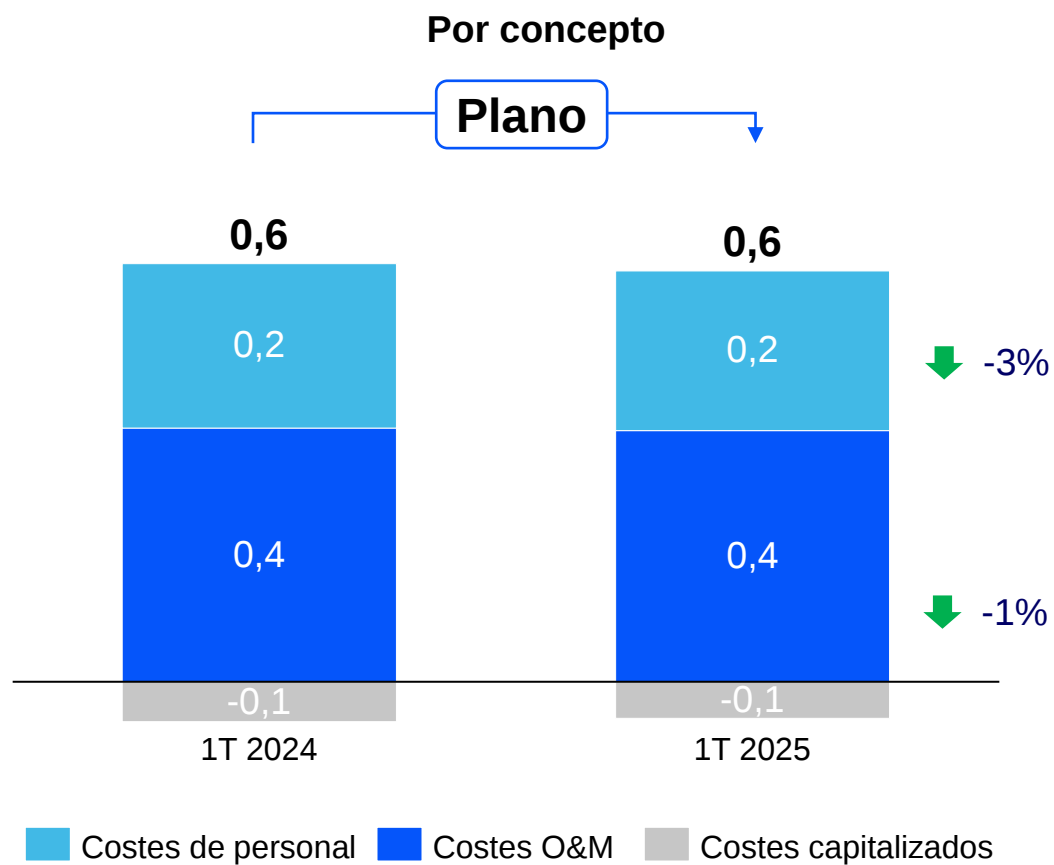
	Gx Convencional ⁽¹⁾	Renovables	Comercialización	Endesa X	Ajustes Gx+Cx ⁽²⁾	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL
Ingresos	1.822	365	4.189	81	(1.519)	650	91	(132)	5.547
Aprovisionamientos y servicios	(1.462)	(38)	(3.218)	(43)	1.501	(36)	(202)	35	(3.463)
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	159	3	(609)	-	-	-	-	-	(447)
Margen de contribución	519	330	362	38	(18)	614	(111)	(97)	1.637
Costes fijos de explotación	(226)	(83)	(122)	(22)	18	(128)	(93)	97	(559)
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo									59
Gastos de Personal									(243)
Otros Gastos Fijos de Explotación									(375)
Otros resultados	-		-				1		1
Costes fijos de explotación y otros resultados	(226)	(83)	(122)	(22)	18	(128)	(92)	97	(558)
EBITDA	293	247	240	16	-	486	(203)	-	1.079
Amortización y Pérdidas por deterioro	(132)	(74)	(90)	(13)	-	(188)	(9)	-	(506)
EBIT	161	173	150	3	-	298	(212)	-	573
Resultado financiero neto									(129)
Resultado Neto Sociedades por Método de Participación									3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS									447
Impuesto sobre Sociedades									(153)
Intereses Minoritarios									(2)
RESULTADO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE									292
RESULTADO ORDINARIO NETO									292

Costes fijos

Miles M€



Evolución de los costes fijos



Capacidad instalada y producción



Capacidad instalada neta total (MW)

	1T 2025	2024	Var. (%)
Peninsular	17.839	17.216	+4%
Renovables (2)	10.754	10.131	+6%
Hidráulica	5.369	4.746	+13%
Eólica	2.893	2.893	0%
Solar	2.492	2.492	0%
Otras	0	0	0%
Nuclear	3.328	3.328	0%
Carbón	0	0	0%
Ciclos combinados	3.757	3.757	0%
Territorios extrapeninsulares	4.233	4.233	0%
Carbón	241	241	0%
Fuel - Gas	2.304	2.304	0%
Ciclos combinados	1.688	1.688	0%
Total	22.072	21.449	+3%

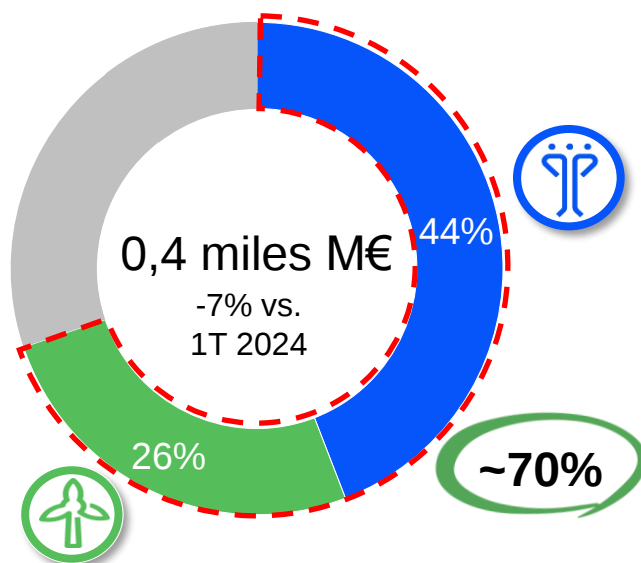
Producción total⁽¹⁾ (GWh)

	1T 2025	1T 2024	Var. (%)
Peninsular	13.211	12.949	+2%
Renovables (2)	4.676	5.017	-7%
Hidráulica	2.328	2.131	+9%
Eólica	1.736	2.167	-20%
Solar	612	719	-15%
Otras	0	0	0%
Nuclear	7.134	6.591	8%
Carbón	0	0	0%
Ciclos combinados	1.401	1.341	4%
Territorios extrapeninsulares	2.728	2.669	+2%
Carbón	89	0	0%
Fuel - Gas	1.050	1.052	-0%
Ciclos combinados	1.589	1.617	-2%
Total	15.939	15.618	+2%

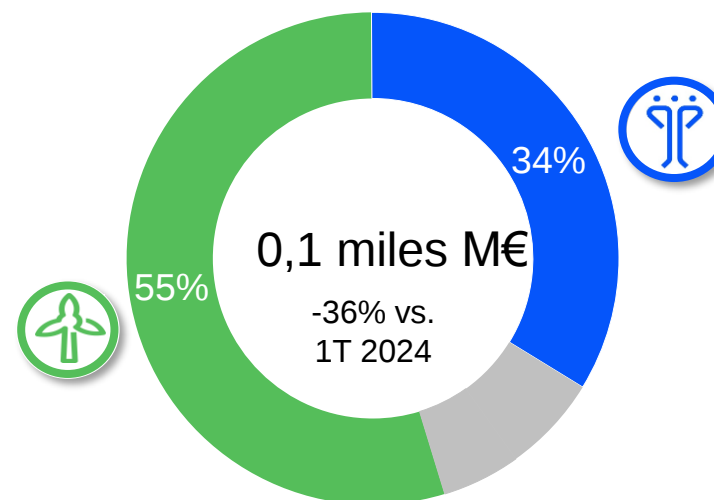
Capex bruto



Por negocio



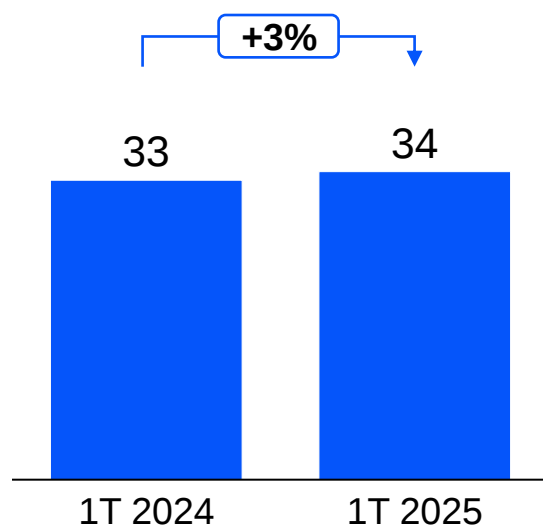
Capex bruto de desarrollo



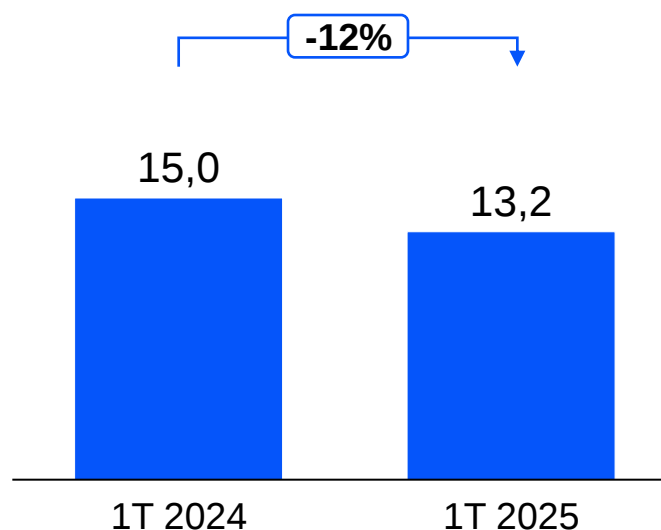
Redes: parámetros operativos



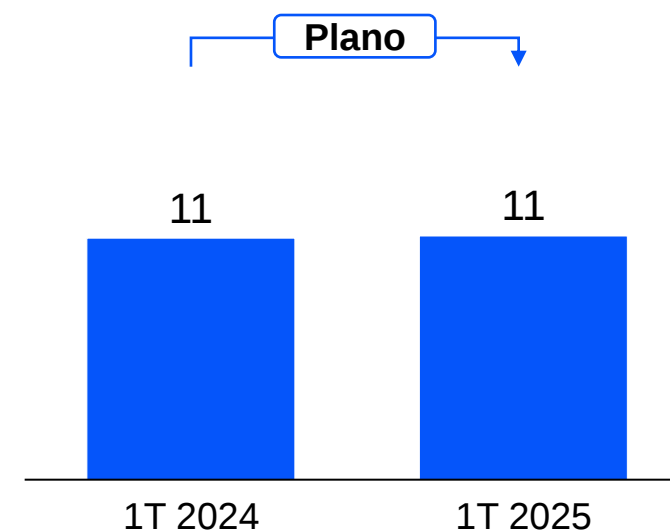
Energía distribuida (TWh)



TIEPI⁽¹⁾ (min.)



Pérdidas⁽²⁾ (%)



Energía a clientes propios⁽²⁾ (TWh)

27

28

+4%

RAB (miles M€)

11,4

11,4

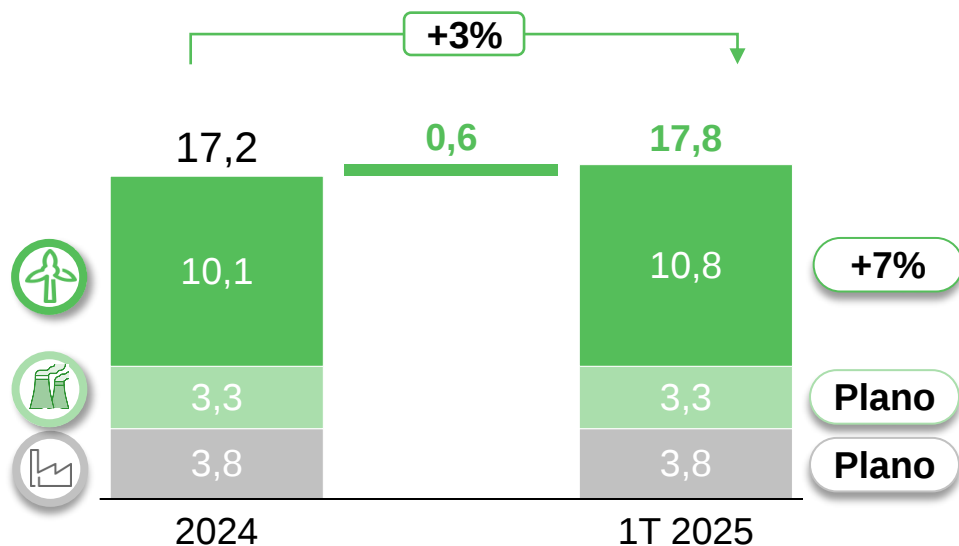
Plano

(1) Tiempo de Interrupción Equivalente a la Potencia Instalada. Según regulador español. Minutos de interrupción Propios + Programado y Transporte
(2) En barras de central (criterio REE). A nivel país. No ajustado

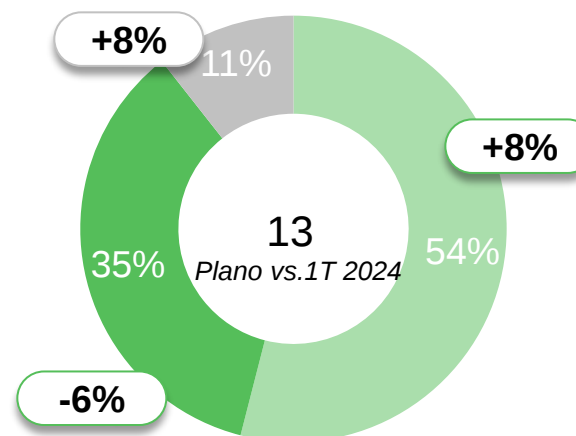
Generación: parámetros operativos



Capacidad instalada⁽¹⁾ (GW)



Producción⁽²⁾ (TWh)



- Consolidación de activos hidráulicos (+0,6 GW)
- Producción hidráulica: **2,3 TWh** (+9% interanual)
- **89%** producción libre de emisiones CO₂

Producción libre de emisiones CO₂

89%

Flat

Renovable

Nuclear

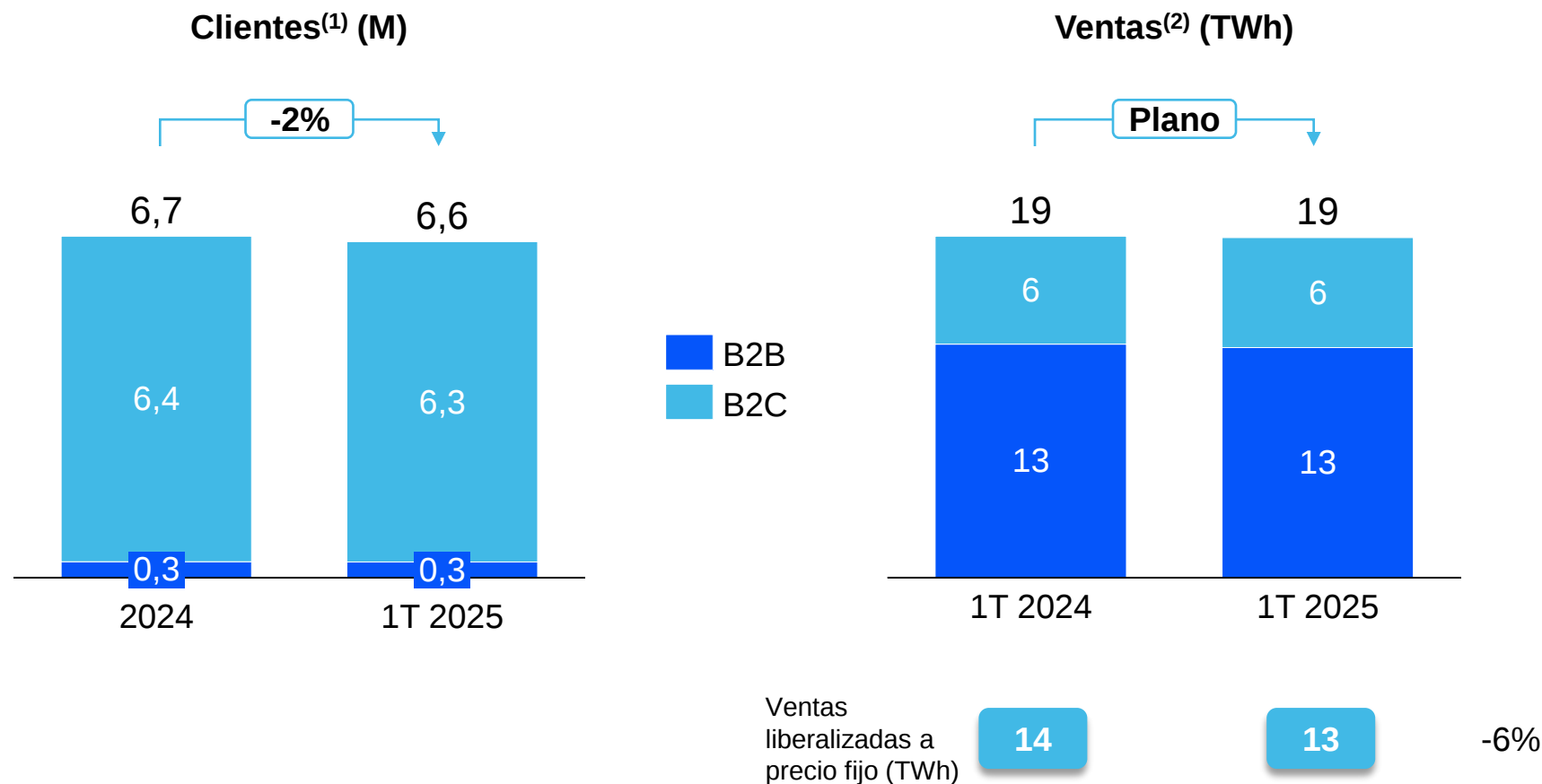
Gx térmica

Variación vs. 1T 2024

(1) Capacidad neta peninsular. Incluidos 99 MW en 1T 2025 y 99 MW en 1T 2024 de energías renovables extrapeninsulares. Cifras redondeadas

(2) Generación peninsular. Energía en barras de central. Incluidos 31 GWh en 1T 2025 y 41 GWh en 1T 2024 de energías renovables extrapeninsulares. Cifras redondeadas

Comercialización: parámetros operativos



- Entorno muy competitivo vinculado a la evolución de los precios
- La tasa de rotación en máximos históricos
- Avanzando en nuestra estrategia de centrarnos en los clientes de mayor valor
- Mayor presencia en la atención al cliente con un mayor número de puntos de venta

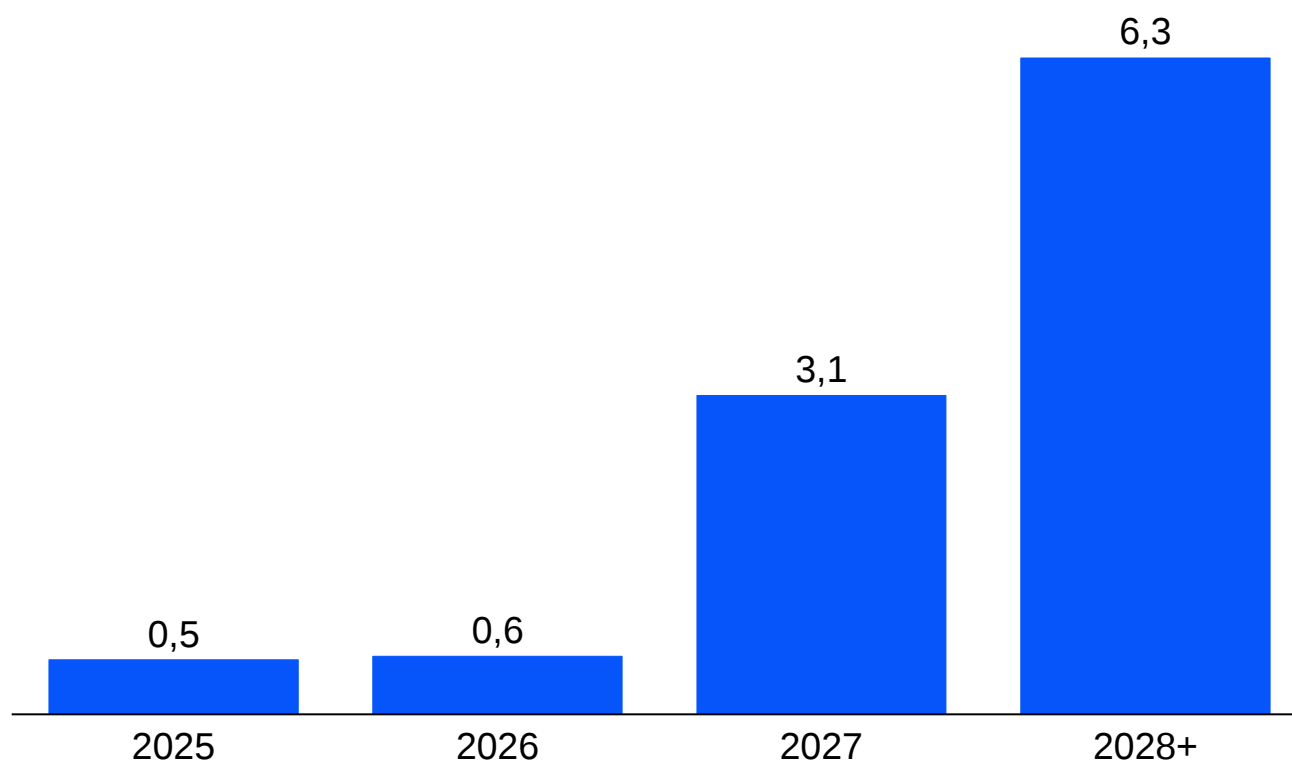
(1) Clientes liberalizados

(2) Ventas brutas de energía liberalizadas (incluidas las ventas internacionales). Cifras redondeadas

Vencimiento de la deuda financiera y métricas crediticias



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



- Cobertura de **32 meses** de vencimiento de la deuda
- Vida media de la deuda financiera: **4,0 años**
- **5,9 miles M€** de liquidez

Ratings a largo plazo



Aviso Legal



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 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.

Aviso Legal



Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs)

Esta presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del 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 1T 2025

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 que contribuyan 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.

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, una web abierta a todo el mundo

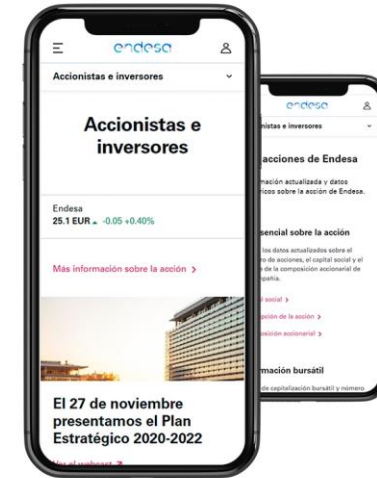


Nuevo diseño, más claro e intuitivo.



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