

Primer Trimestre 2026

Resultados consolidados

6 de mayo de 2026

endesa





Primer trimestre 2026

Resultados consolidados

Gianni Armani

CEO

endesa



1

Crecimiento

+14% EBITDA
+24% Resultado Neto

impulsado por el **negocio de distribución**, gracias al nuevo marco regulatorio y a una **gestión eficaz de la red**

2

Resiliencia

Gran **resiliencia** de nuestro **negocio liberalizado** frente a las tensiones geopolíticas y la **volatilidad del mercado**

3

Retos energéticos

Renovables, nuclear y electrificación, claves para la independencia energética y **estabilidad de precios**

El buen comienzo del año ofrece visibilidad para confirmar los objetivos para todo el año

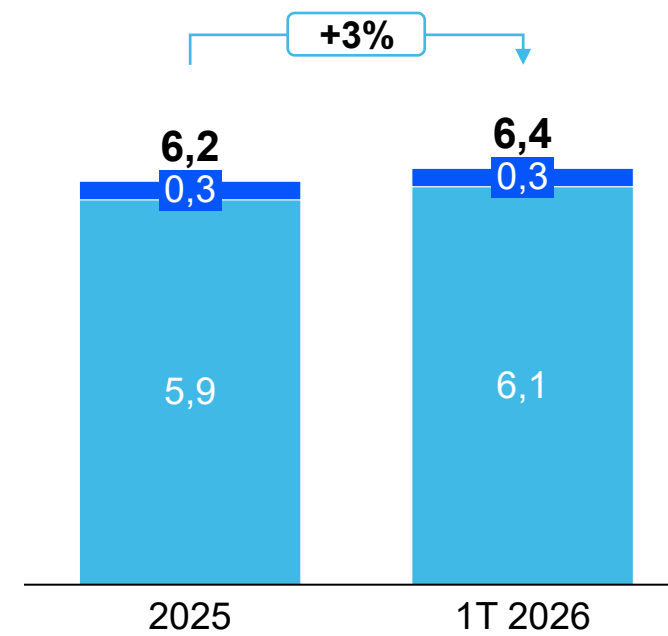
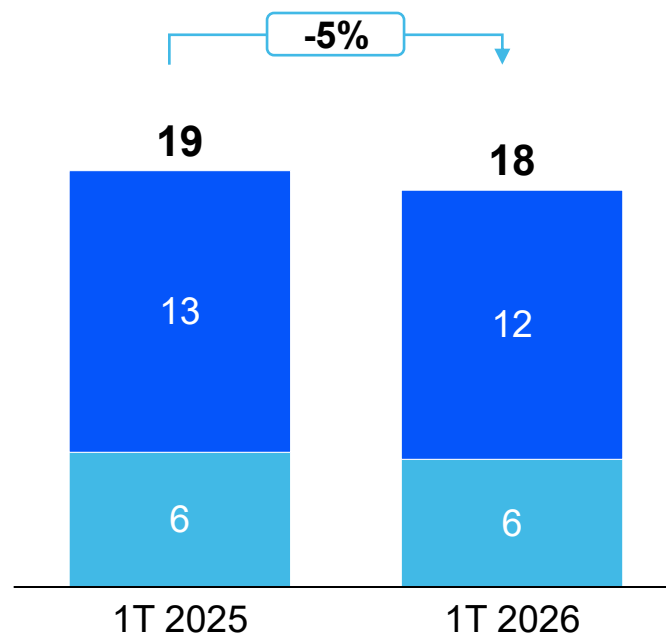
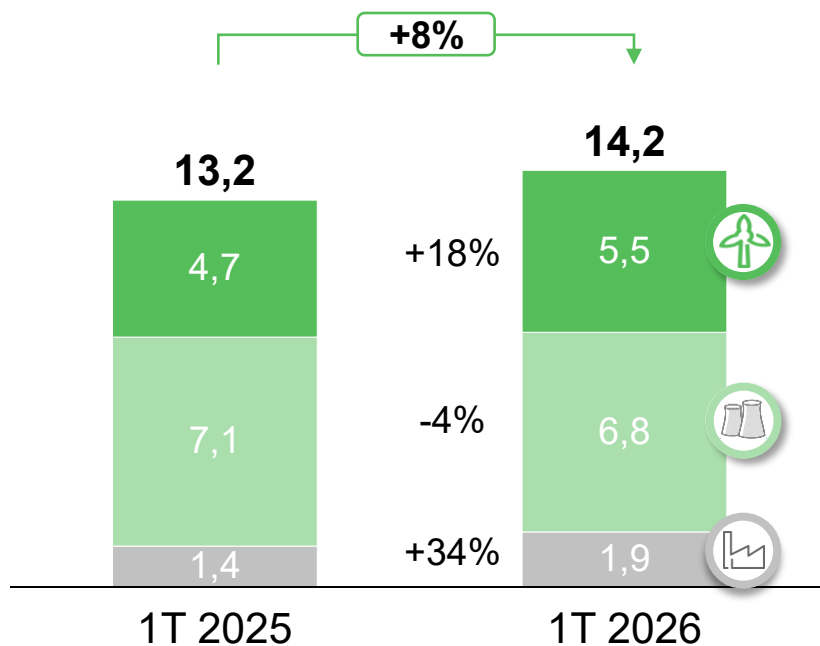
Evolución operativa



Producción total⁽¹⁾ (TWh)

Ventas liberalizadas⁽²⁾ (TWh)

Clientes liberalizados (M)



TOTAL

21

21

9,6

9,8

■ B2B ■ B2C

► Reservas hidráulicas de Endesa en **niveles récord**

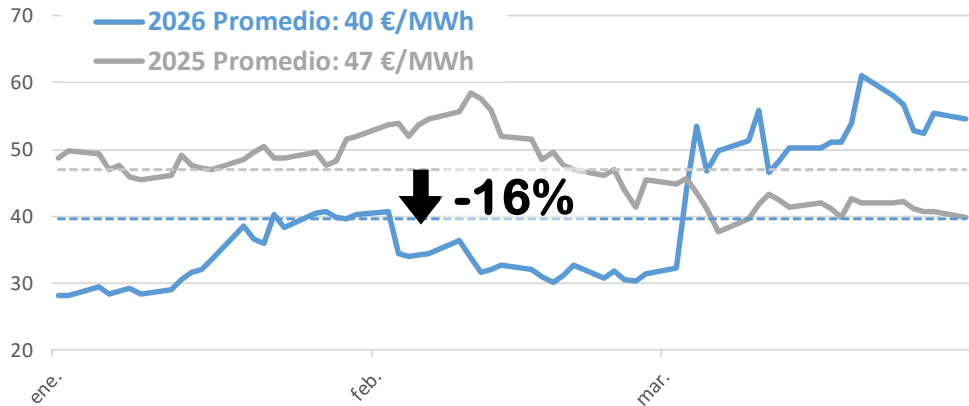
(1) Generación peninsular. Energía en las barras de central. Incluido 41 GWh en 1T 2026 y 31 GWh en 1T 2025 de renovables extrapeninsulares. Cifras redondeadas

(2) En barras de central. Incluidas ventas internacionales por 0,9 TWh en 1T 2026 y 0,9 TWh en 1T 2025.

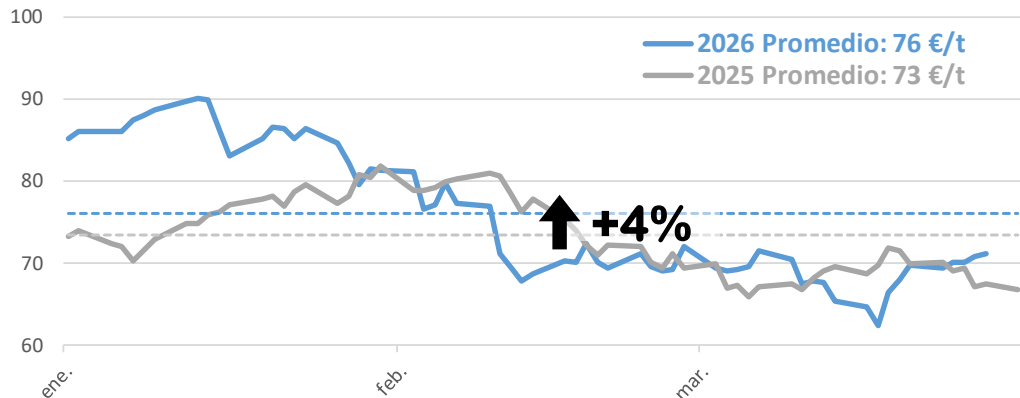
España mantiene precios eléctricos competitivos en medio de la volatilidad y unos costes de servicios complementarios sin precedentes



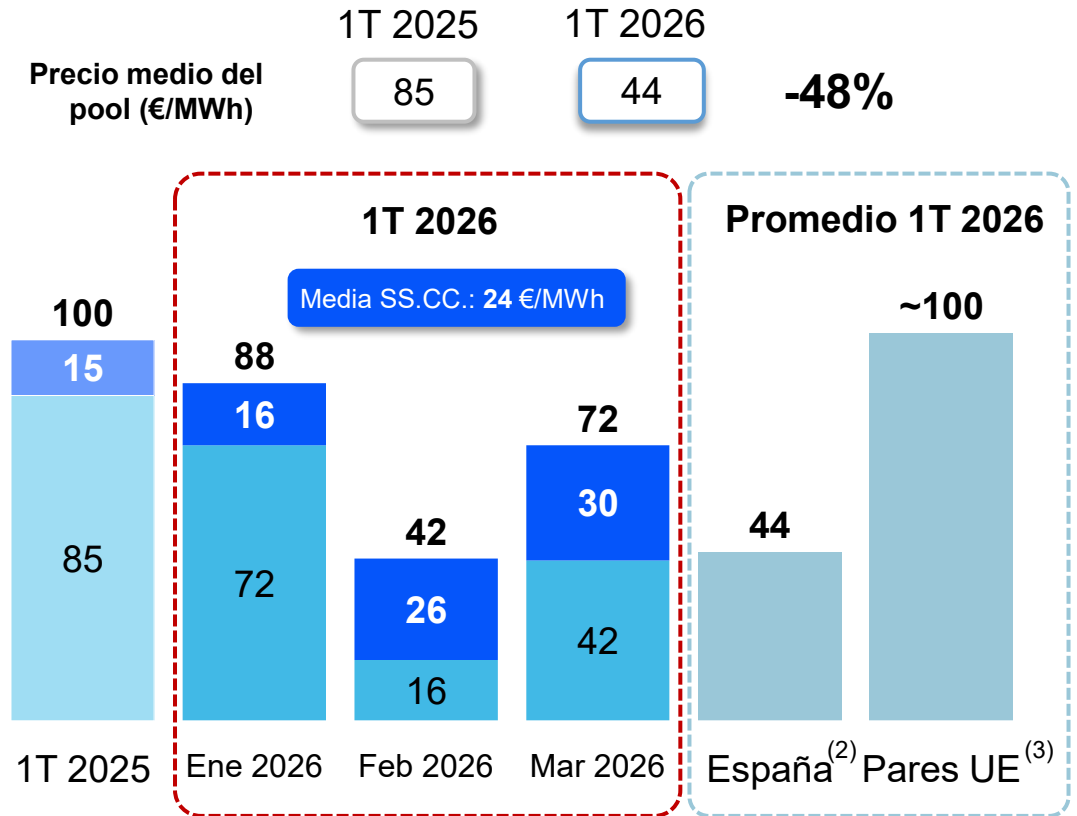
Precios spot gas TTF (€/MWh)



Precios spot CO₂ (€/t)



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



(1) Fuente: OMIE y REE.
 (2) Fuente: REE. Media ponderada trimestral

(3) Precio medio del pool de las principales economías de la U.E.

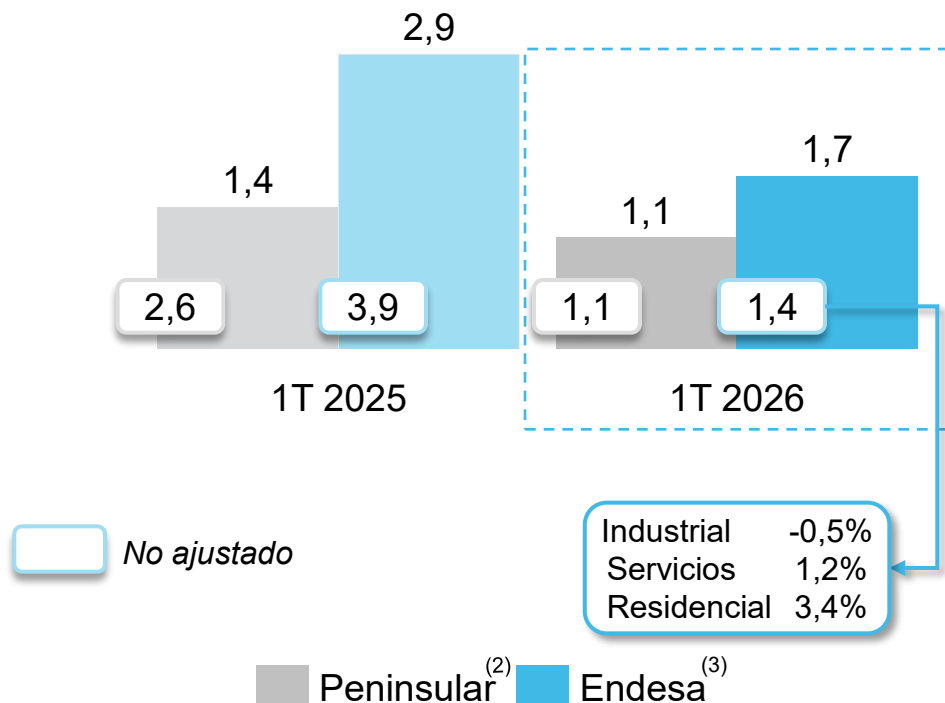
■ Servicios complementarios
 ■ Precio mercado diario

La demanda de 1T sigue mostrando señales de crecimiento



Demanda peninsular (% interanual)

Ajustado ⁽¹⁾
(% acumulado trimestral)



► La demanda en los sectores residencial y servicios sigue siendo fuerte, mientras que la industrial se ha visto principalmente afectada por la incertidumbre del contexto geopolítico

► El nivel de saturación de la red dificulta la conexión de la nueva demanda

► Fomentar nuevas inversiones es fundamental para mejorar los actuales cuellos de botella de la red

(1) Ajustado por temperatura y laboralidad.
(2) Fuente: REE.
(3) Fuente: Estimaciones propias de Endesa.



Primer trimestre 2026

Resultados financieros

Marco Palermo

CFO

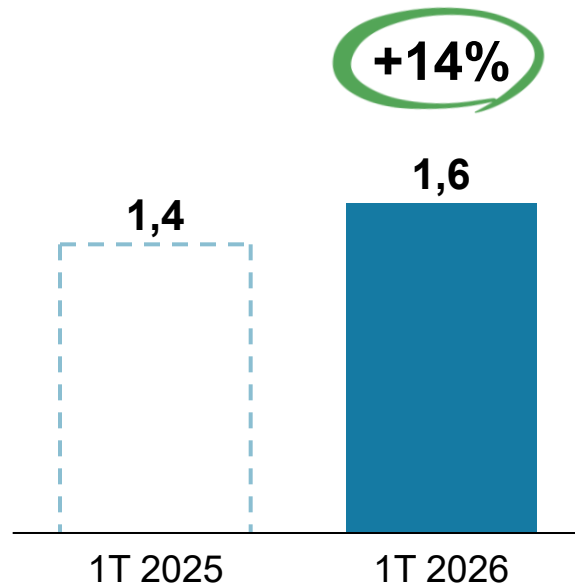
endesa

Sólidos resultados económicos y financieros en un contexto marcado por una gran volatilidad

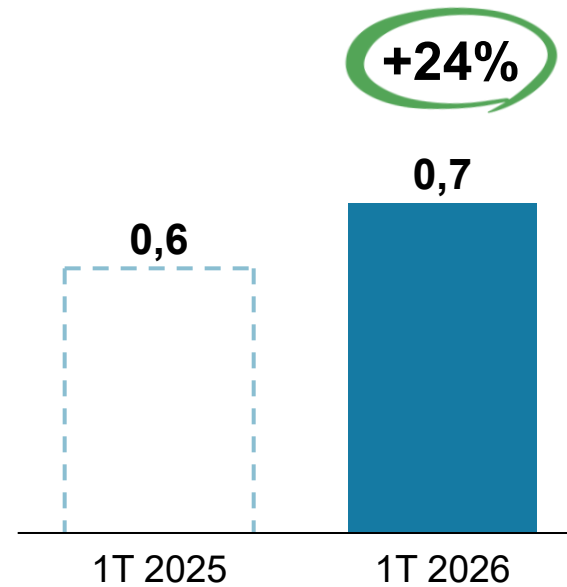


Miles M€

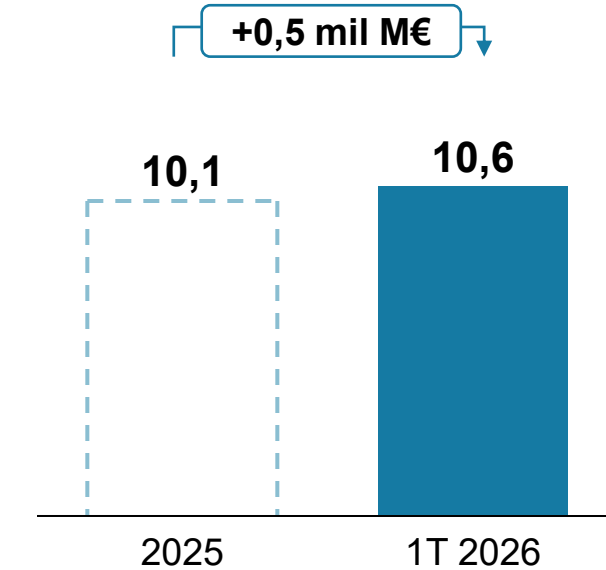
EBITDA



Resultado Neto



Deuda neta



Deuda financiera
neta / EBITDA

1,8x

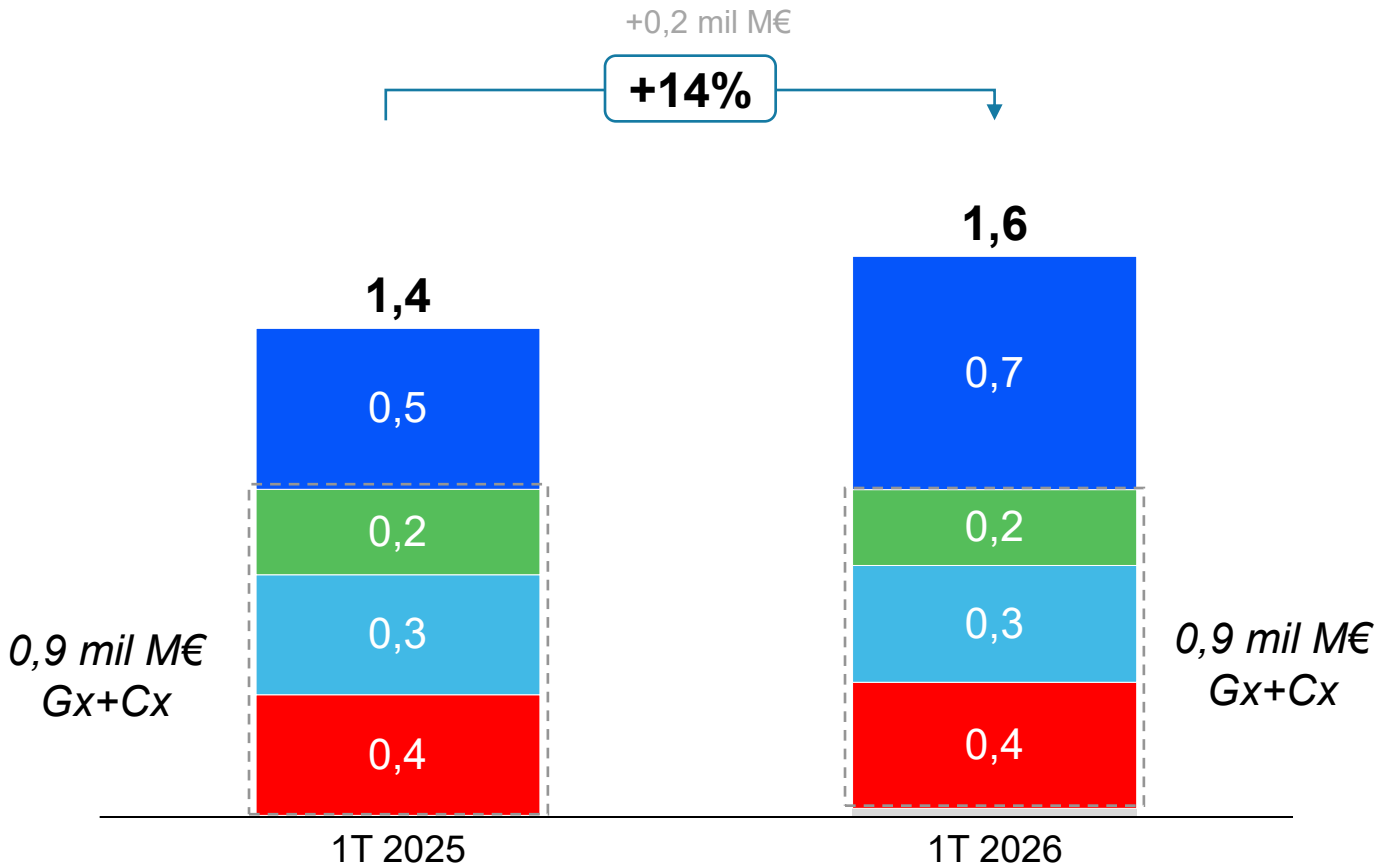
1,8x

Fortaleza del EBITDA respaldada por el sólido crecimiento de la Distribución y la resiliencia de Gx+Cx



Miles M€

EBITDA por negocio⁽¹⁾



Redes

↑ +45% EBITDA de Distribución debido principalmente al nuevo marco regulatorio y a las reliquidaciones de años anteriores

Renovables

↑ Mayores volúmenes renovables
↓ Precios más bajos

Cientes

↑ Resiliencia del gas minorista
↑ Estabilidad del margen de comercialización...
↓ ...a pesar del aumento del coste de los servicios complementarios

Gx Conv.

↓ Normalización en la gestión del negocio del gas...
↑ ...compensada por el progreso del plan de eficiencias

■ Estructura&Ajustes ■ Generación Convencional⁽²⁾ ■ Clientes (Minorista+Endesa X) ■ Renovables ■ Redes

(1) Cifras redondeadas

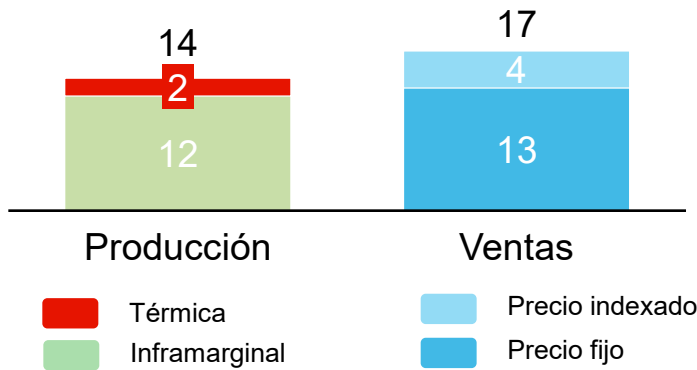
(2) Incluye térmica, nuclear, extrapeninsular, actividades de aprovisionamiento de gas y otros

Márgenes de electricidad y gas estables a pesar de la volatilidad, respaldados por una eficaz gestión integrada

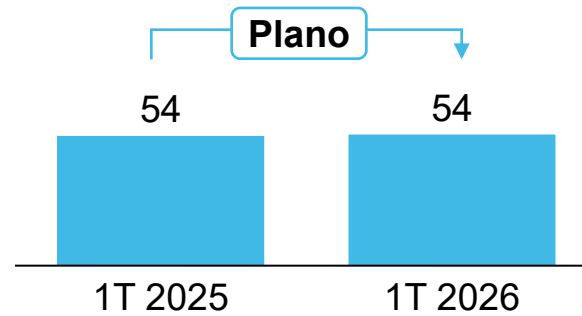


Eléctrico

Producción peninsular y ventas liberalizadas (TWh)



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

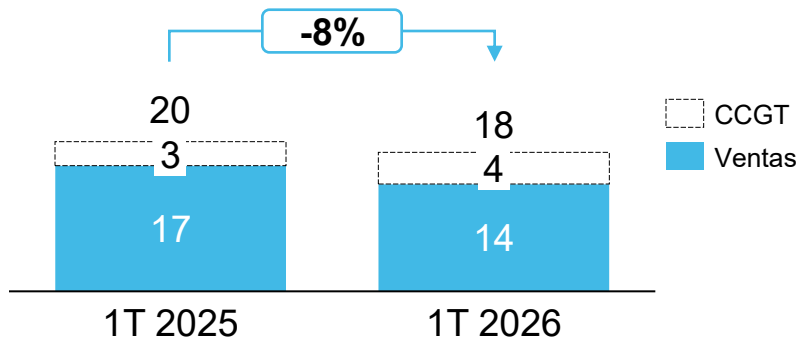


Coberturas eléctricas:

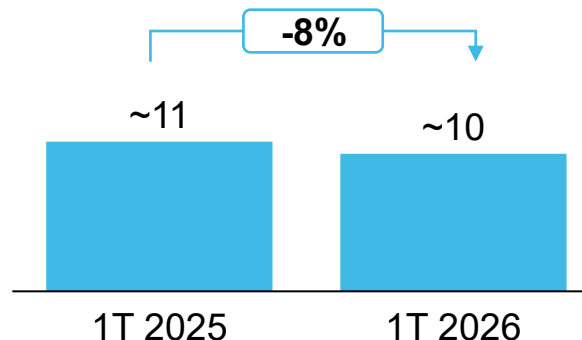
- 2026: 100%
- 2027: 90%
- 2028: 50%

Gas

Volúmenes totales (TWh)



Margen unitario de gas⁽²⁾ (€/MWh)



Coberturas de gas:

- 2026: 100%
- 2027: 80%
- 2028: 50%

(1) Indicador de gestión 1T 2026 que refleja la gestión del negocio energético integrado. Calculado como: Margen de Contribución de Gx convencional (575 M€) + Margen Renovables (297 M€) + Margen Comercialización (461 M€) - Margen extrapeninsular (134 M€) - Margen de gas gestional (189 M€) - Margen PVPC (13 M€) - Margen Endesa X (42 M€) - Otros (21 M€), dividido por las ventas de electricidad en el mercado liberalizado en España y Portugal (17 TWh)

(2) Indicador de gestión que refleja la gestión del negocio integrado de gas: 1T 2026 margen de gas gestional (189 M€) / Ventas de gas (18 TWh).

Destacado +24% de crecimiento del Resultado Ordinario Neto



Pérdidas y ganancias (miles M€)

	1T 2025	1T 2026	Δ interanual	Δ %
EBITDA	1,4	1,6	0,2	+14%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	(0,6)	(0,6)	0,0	
Resultados financieros	(0,1)	(0,1)	(0,0)	
Impuesto sobre Sociedades	(0,2)	(0,2)	(0,1)	
Resultado Neto	0,6	0,7	0,1	+24%
Resultado Ordinario Neto	0,6	0,7	0,1	+24%
<i>Resultado Ordinario Neto / EBITDA</i>	41%	44%		+3 p.p.

➤ **Amortizaciones y pérdidas por deterioro** se mantiene estable

➤ **Resultados financieros en línea** impulsados por un **menor coste de la deuda** parcialmente compensado por **una mayor deuda financiera bruta media**

➤ **Tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades: ~25%**

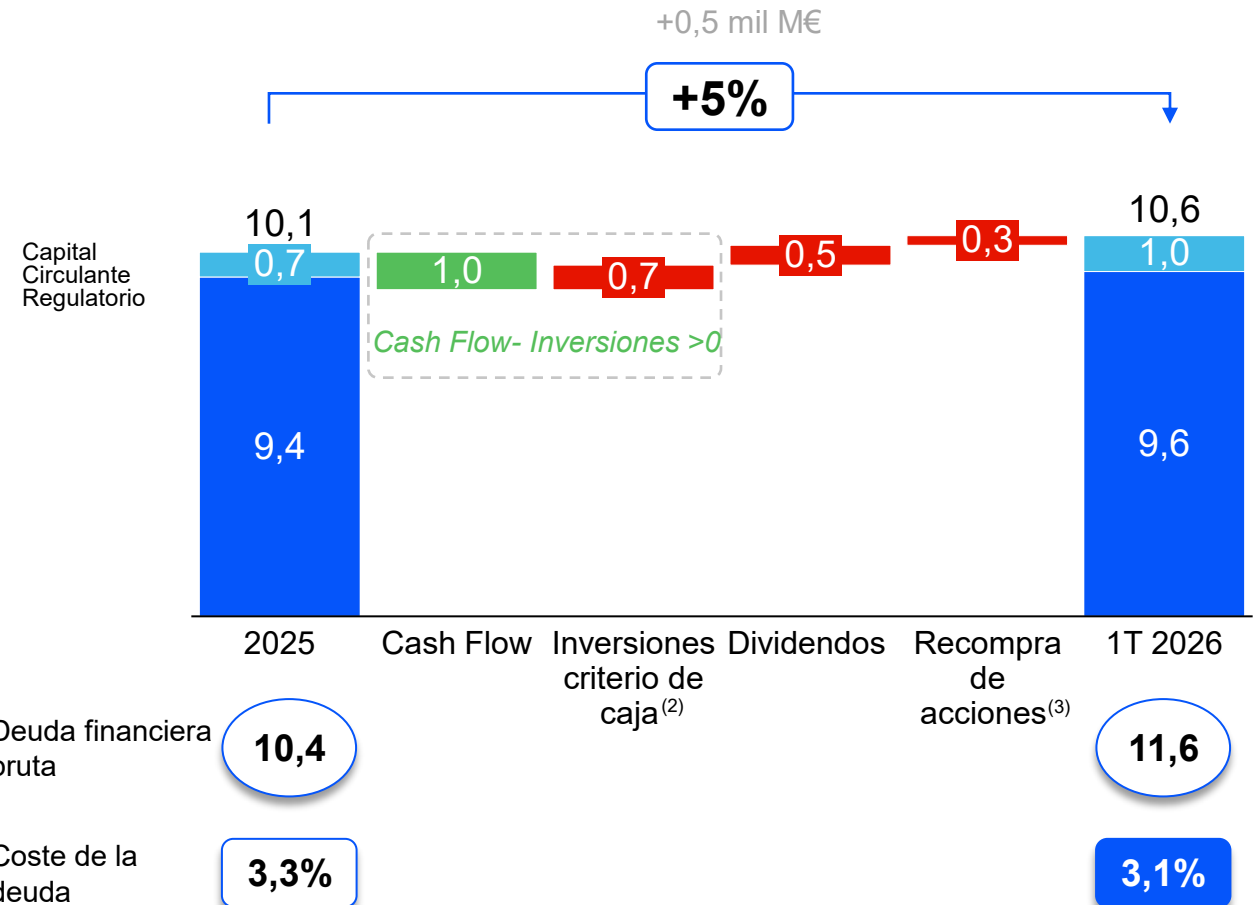
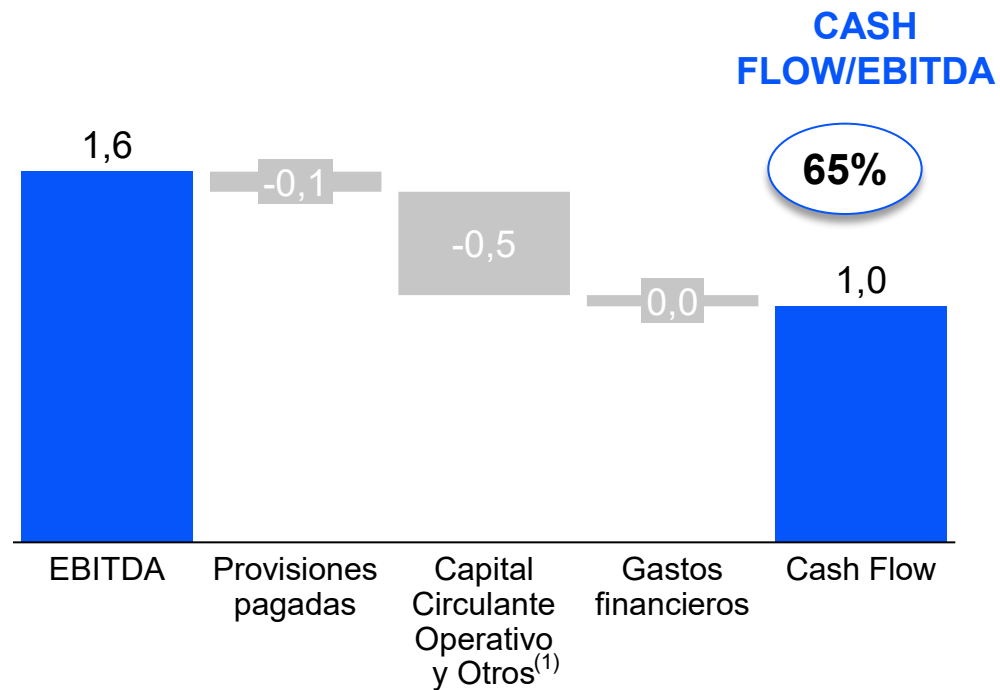
El crecimiento del EBITDA y la sólida conversión de caja respaldan la sostenibilidad de nuestros indicadores financieros



Miles M€

Cash Flow

Deuda financiera neta



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

(2) Inversiones en efectivo y otros: Adquisiciones netas de inmovilizado (461 M€) + Adquisiciones y cesiones de otras inversiones (150 M€) + adquisición de Energía Colectiva (71 M€)

(3) Principalmente Programa de recompra de acciones (266 M€) y adiciones por derechos de uso (8 M€)



Primer trimestre 2026

Conclusiones

Gianni Armani

CEO

endesa



Factores clave del negocio

Generación y Comercialización

- ▶ Resiliencia de los negocios impulsada por la estrategia de cobertura para reducir la exposición a la volatilidad del mercado

Redes

- ▶ Buenos resultados, respaldados por el nuevo marco regulatorio y una gestión eficaz de la red centrada en la calidad

Eficiencias

- ▶ Avanzando en la ejecución del plan de eficiencia



Retos energéticos



- ▶ Acelerar la **electrificación** y el despliegue de **renovables**, dentro de un **mix energético descarbonizado**, es la forma más eficaz de **proteger** a los **consumidores** frente a las crisis geopolíticas
- ▶ Es necesario **aumentar** el ritmo de inversión en la red eléctrica para satisfacer el **crecimiento** de la **demanda** y reforzar la seguridad del sistema
- ▶ La **aprobación** del aumento del **límite** de **inversión regulada** es fundamental para poder llevar a cabo la inversión necesaria en las **redes** de **distribución**



Primer trimestre 2026

Anexos

PyG 1T 2026 vs. 1T 2025



M€

	1T 2026	1T 2025	% Var.
Ingresos	5.824	5.899	-1%
Aprovisionamientos y servicios	(3.592)	(3.903)	-8%
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	(79)	(13)	+508%
Margen de contribución	2.153	1.983	+9%
Costes fijos de explotación y Otros resultados	(521)	(552)	-6%
EBITDA	1.632	1.431	+14%
Amortización y Pérdidas por deterioro	(569)	(572)	-1%
EBIT	1.063	859	+24%
Resultado financiero neto	(94)	(89)	+6%
Resultado Neto Sociedades por Método de Participación	3	4	-25%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	972	774	+26%
Impuesto sobre Sociedades	(241)	(187)	+29%
Intereses Minoritarios	(6)	(4)	+50%
RESULTADO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	725	583	+24%
RESULTADO ORDINARIO NETO	725	583	+24%

Endesa: PyG 1T 2026



M€

	Gx Convencional ⁽¹⁾	Renovables	Comercialización	Ajustes Gx+Cx ⁽²⁾	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL
Ingresos	1.977	341	4.209	(1.529)	864	88	(126)	5.824
Aprovisionamientos y servicios	(1.534)	(47)	(3.534)	1.525	(34)	-	32	(3.592)
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	132	3	(214)	-	-	-	-	(79)
Margen de contribución	575	297	461	(4)	830	88	(94)	2.153
Costes fijos de explotación	(208)	(76)	(121)	4	(151)	(64)	94	(522)
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo								57
Gastos de Personal								(239)
Otros Gastos Fijos de Explotación								(340)
Otros resultados		-	-	-	-	1		1
Costes fijos de explotación y otros resultados	(208)	(76)	(121)	4	(151)	(63)	94	(521)
EBITDA	367	221	340	-	679	25	-	1.632
Amortización y Pérdidas por deterioro	(150)	(92)	(102)	-	(216)	(9)	-	(569)
EBIT	217	129	238	-	463	16	-	1.063
Resultado financiero neto								(94)
Resultado Neto Sociedades por Método de Participación								3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS								972
Impuesto sobre Sociedades								(241)
Intereses Minoritarios								(6)
RESULTADO NETO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE								725
RESULTADO ORDINARIO NETO								725

(1) Incluye negocio extrapeninsular (Margen bruto: 134 M€. EBITDA: 65 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 2025



M€

	Gx Convencional ⁽¹⁾	Renovables	Comercialización	Ajustes Gx+Cx ⁽²⁾	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL
Ingresos	2.399	357	4.668	(2.127)	638	95	(131)	5.899
Aprovisionamientos y servicios	(1.599)	(21)	(4.407)	2.126	(37)	(1)	36	(3.903)
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	(229)	(2)	218	-	-	-	-	(13)
Margen de contribución	571	334	479	(1)	601	94	(95)	1.983
Costes fijos de explotación	(217)	(83)	(126)	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)	(126)	1	(133)	(89)	95	(552)
EBITDA	354	251	353	-	468	5	-	1.431
Amortización y Pérdidas por deterioro	(152)	(76)	(132)	-	(202)	(10)	-	(572)
EBIT	202	175	221	-	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 negocio extrapeninsular (Margen bruto: 125 M€. EBITDA: 59 M€)

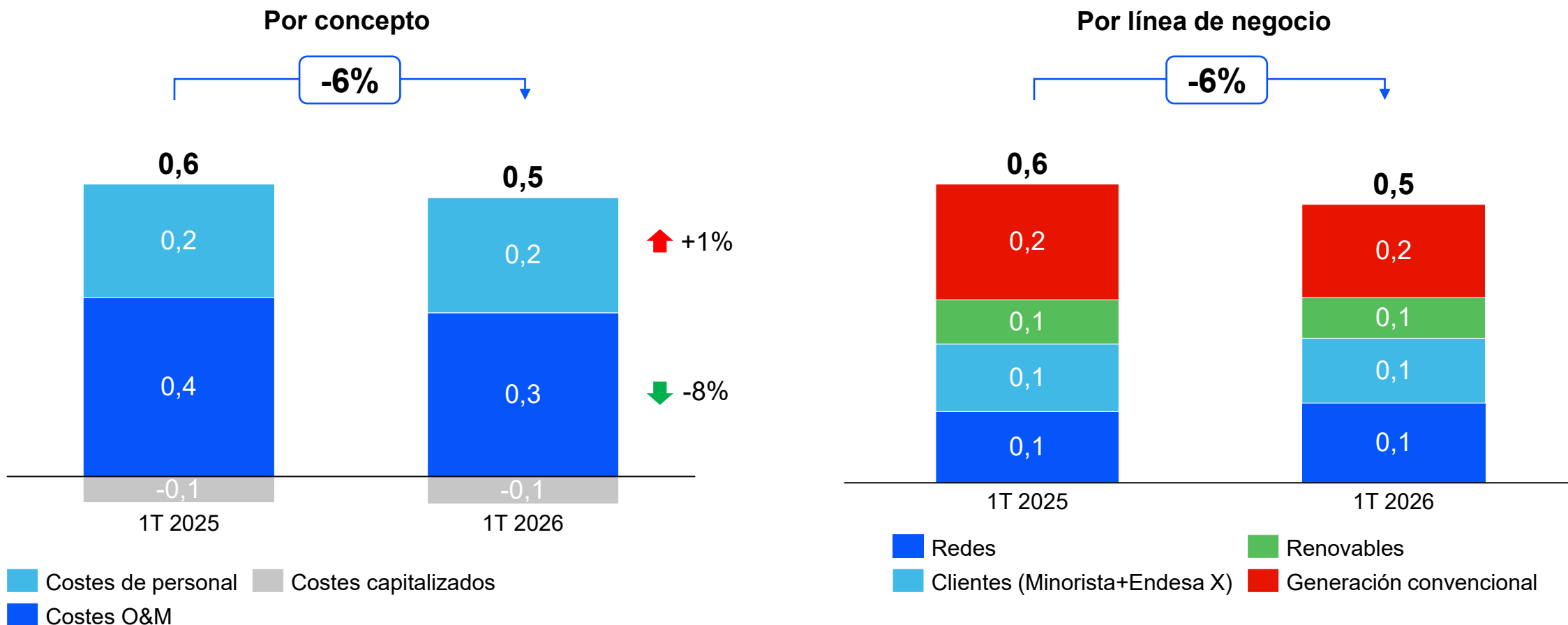
(2) Los ajustes de consolidación en Generación y Comercialización se incluyen dentro del negocio de Generación Convencional a lo largo de la presentación

Costes fijos



Miles M€

Evolución de los costes fijos



Capacidad instalada y producción



Capacidad instalada neta total (MW)

Producción total⁽¹⁾ (GWh)

	1T 2026	2025	Var. (%)	1T 2026	1T 2025	Var. (%)
Peninsular	18.394	18.394	0%	14.226	13.211	+8%
Renovables ⁽²⁾	11.309	11.309	0%	5.531	4.676	+18%
Hidraulica	5.368	5.368	0%	2.631	2.328	+13%
Eólica	3.001	3.001	0%	2.170	1.736	+25%
Solar	2.929	2.929	0%	730	612	+19%
Otras	0	0	0%	0	0	0%
Baterías	11	11	0%			
Nuclear	3.328	3.328	0%	6.818	7.134	-4%
Ciclos combinados	3.757	3.757	0%	1.877	1.401	+34%
Territorios extrapeninsulares	4.222	4.222	0%	2.674	2.728	-2%
Carbón	241	241	0%	0	89	-100%
Fuel - Gas	2.293	2.293	0%	1.007	1.050	-4%
Ciclos combinados	1.688	1.688	0%	1.667	1.589	+5%
Total	22.616	22.616	0%	16.900	15.939	+6%

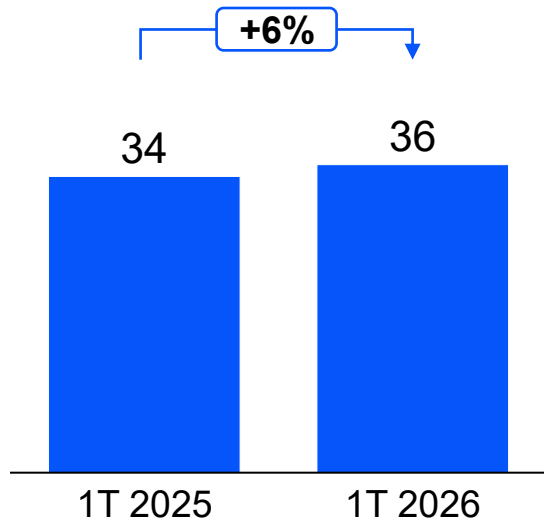
(1) Producción en barras de central (Producción bruta menos autoconsumo). Cifras redondeadas

(2) Incluye 118 MW en extrapeninsular en 1T 2026 (41 GWh) frente a 105 MW en 1T 2025 (31 GWh)

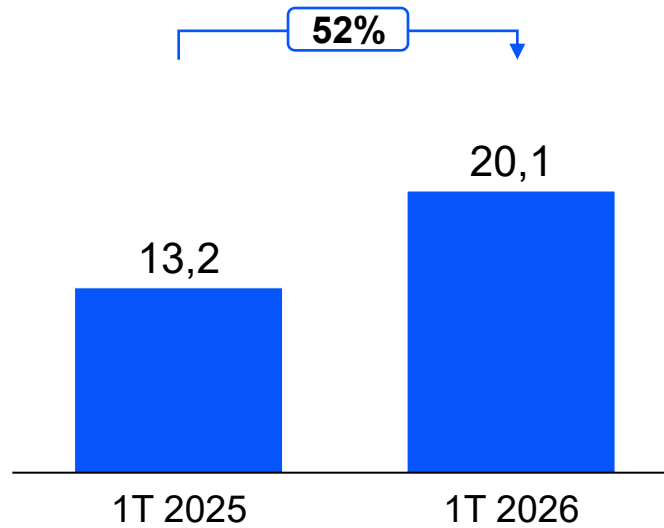
Redes: parámetros operativos



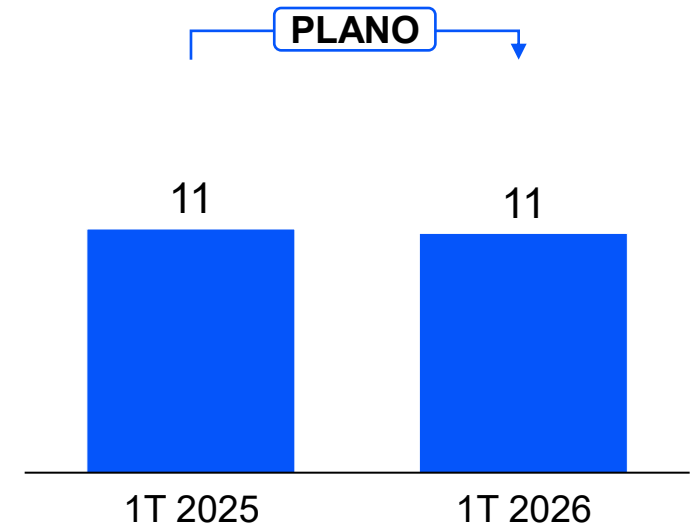
Energía distribuida (TWh)



TIEPI⁽¹⁾ (min.)



Pérdidas⁽²⁾ (%)



Energía a clientes propios⁽²⁾ (TWh)



RAB (miles M€)

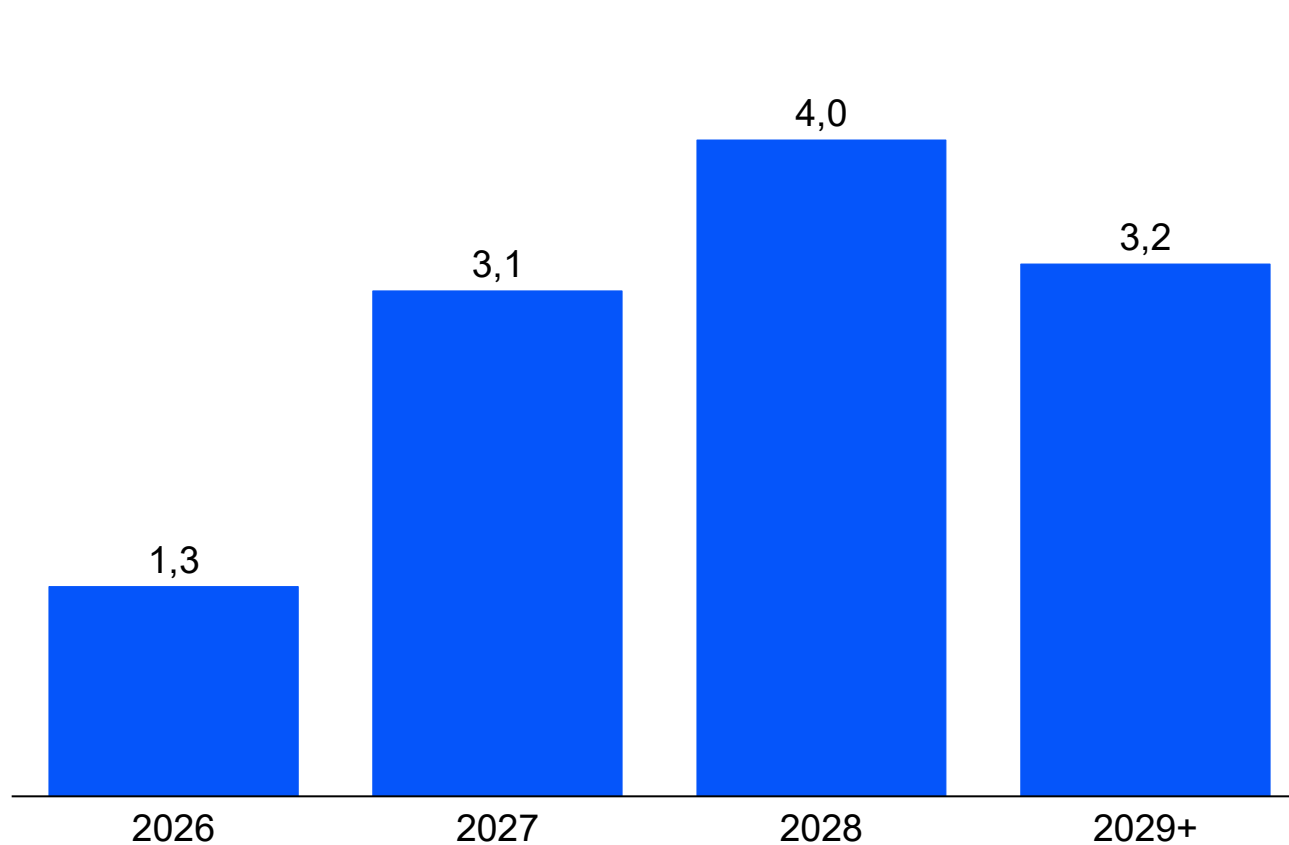


(1) Tiempo de Interrupción Equivalente a la Potencia Instalada. Según el regulador español. Minutos de interrupción Propios + Programados y Transporte. Cifra 1T 2026 afectada por causas de fuerza mayor
 (2) En barras de central (criterio REE). A nivel de país. No ajustado

Vencimiento de la deuda financiera y métricas crediticias



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



- Cobertura de **23 meses** de vencimiento de la deuda
- Vida media de la deuda financiera **3,5 años**
- **6,4 mil M€** de liquidez

Rating a largo plazo



(1) Cifras redondeadas. A marzo de 2026

Programa de recompra de acciones de Endesa



Estado a 31 de marzo de 2026

En curso

JGA Abril 2025
aprobación hasta
2 mil M€

1^{er} Tramo (empleados):
17,3 M€
Completado

2^o Tramo: 500 M€
Periodo: 29 abr 25 - 13 Oct 25

3^{er} Tramo: 500 M€
Periodo: 15 oct 25 - 28 feb 26

4^o Tramo: 500 M€
Anunciado 24 feb 2026
Periodo: 02 mar 26 - 07 jul 26

2^o Tramo:

Nº de acciones: 17.007.566
acciones

Importe total: 442 M€

Cancelación ejecutada (20 feb 2026)

3^{er} Tramo:

Nº de acciones: 4.040.753
acciones

Importe total: 122 M€

4^o Tramo a 31 de marzo:

Nº de acciones 6.547.476
acciones

Importe total: 225 M€

Total de acciones adquiridas

27.595.795

Total de acciones anuladas

17.007.566

Total de acciones en circulación

1.041.744.551

~40% del programa de 2 mil M€ ejecutado a 31 marzo



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 de rendimiento alternativas 1T 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 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.



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.

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

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