



endesa

Primer trimestre 2024

Resultados
consolidados

8 de mayo, 2024

1T 2024

Resultados consolidados

José Bogas
CEO

endesa

Principales indicadores del periodo



Resultados en línea con los objetivos del CMD frente al extraordinario contexto de mercado del año pasado

La extraordinaria generación renovable y la debilidad de la demanda provocaron una drástica reducción de precios

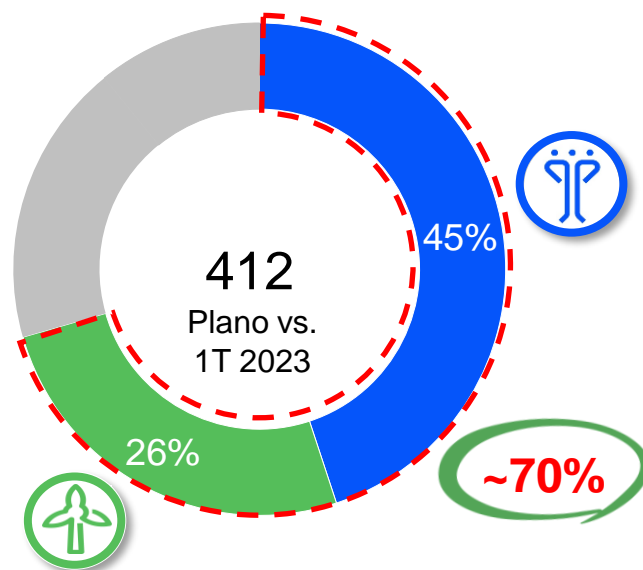
Es necesario mejorar la retribución de los negocios regulados para hacer posible la Transición Energética

Aprobadas todas las propuestas de la JGA con un quórum del 84%

~70% del capex destinado a la transición energética, con un enfoque más selectivo



Capex bruto por negocio⁽¹⁾



	1T 2023	1T 2024	
Capacidad renovable (GW)	9,3	10,0	+0,7 GW
Producción libre de emisiones GEI sobre el total ⁽²⁾	83%	90%	+7 p.p.
Ventas de electricidad a precio fijo ⁽³⁾ (TWh)	14	14	Plano
Clientes liberalizados (M)	6,8	6,9	+0,1 M
TIEPI ⁽⁴⁾ (min)	13	15	+2 min
Pérdidas ⁽⁵⁾ (%)	11,3	10,9	-0,4 p.p.

(1) Cifras redondeadas

(2) Peninsular

(3) Ventas liberalizadas a precio fijo

(4) Tiempo de Interrupción Equivalente a la Potencia Instalada. Según regulador español. Minutos de interrupción propios + programado y de transporte

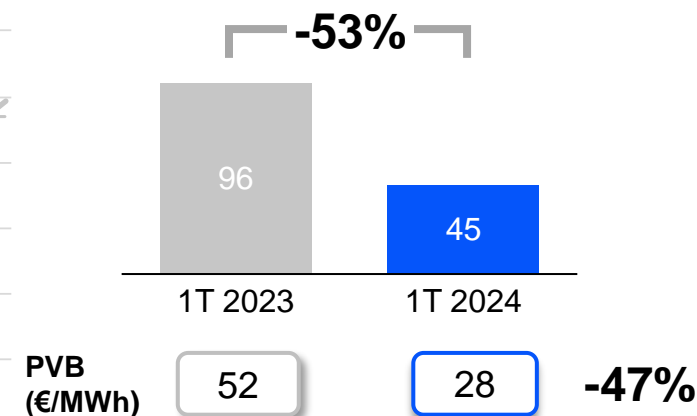
(5) En barras de central (criterio REE). A nivel país. No ajustado.

Contexto de mercado

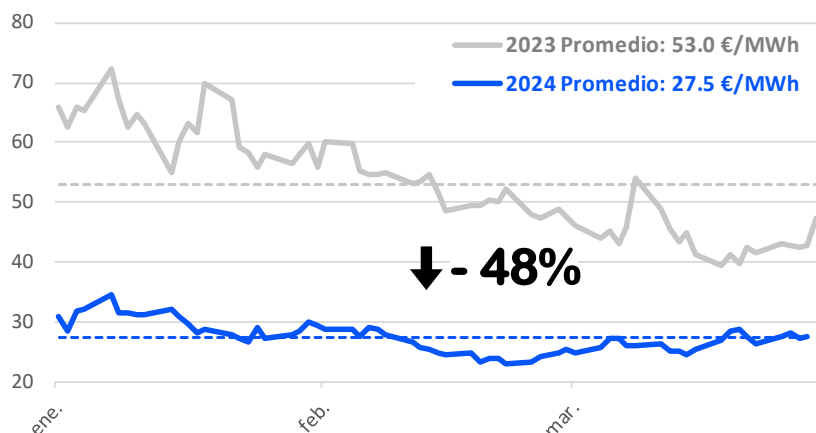
La extraordinaria producción renovable y la baja demanda marcaron un trimestre de precios excepcionalmente bajos



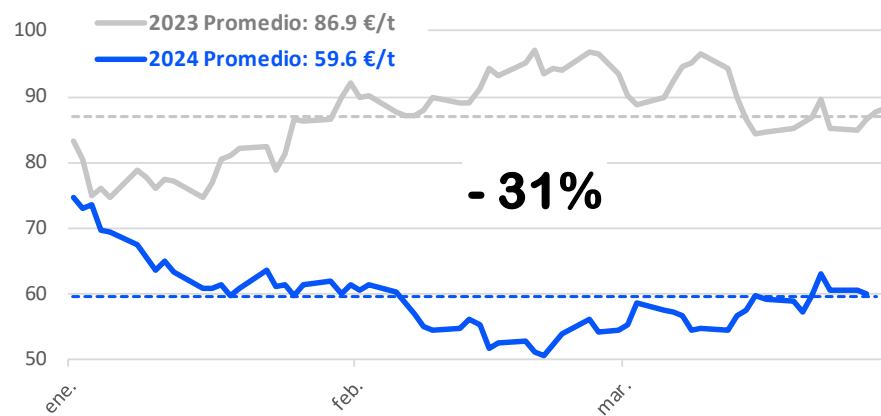
Precios medios del pool eléctrico en Iberia (€/MWh)⁽¹⁾



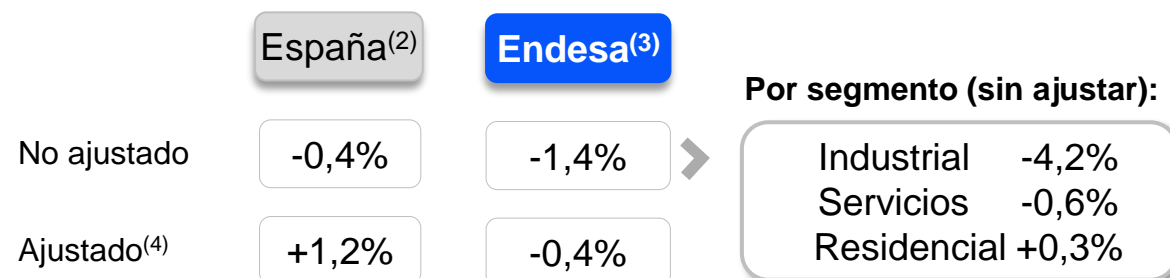
Precios spot gas TTF (€/MWh)



Precios spot CO₂ (€/t)



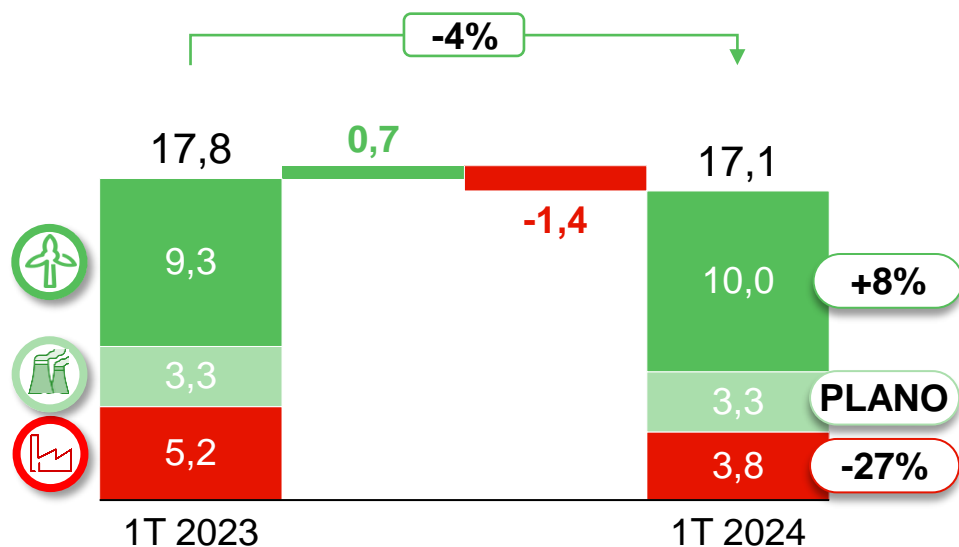
Demanda peninsular 2024



Capacidad instalada y producción peninsular



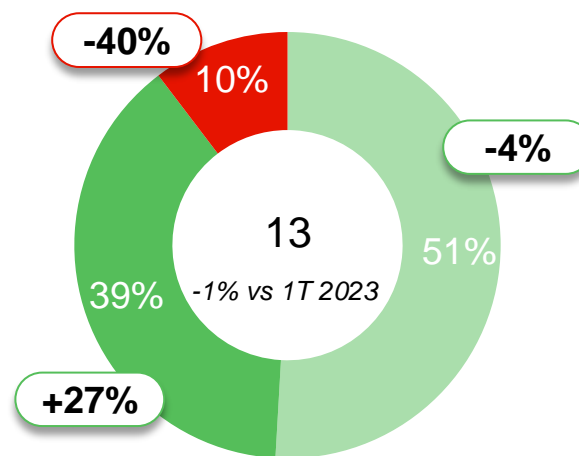
Capacidad instalada⁽¹⁾ (GW)



Capacidad libre de CO₂ **71%**

78%

Producción⁽²⁾ (TWh)



Producción libre de emisiones CO₂ **90%** +7 p.p.

- > Mix de generación más limpio:
 - +27% de producción renovable
 - Mix de Gx libre de carbón
- > 90% de producción libre de CO₂
- > Modelo “partnership”:
 - Trabajando en activos solares **en operación**
 - Mantenimiento del **control total** de un activo estratégico del negocio integrado

Renovable Nuclear

Gx térmica

Variación frente a 1T 2023

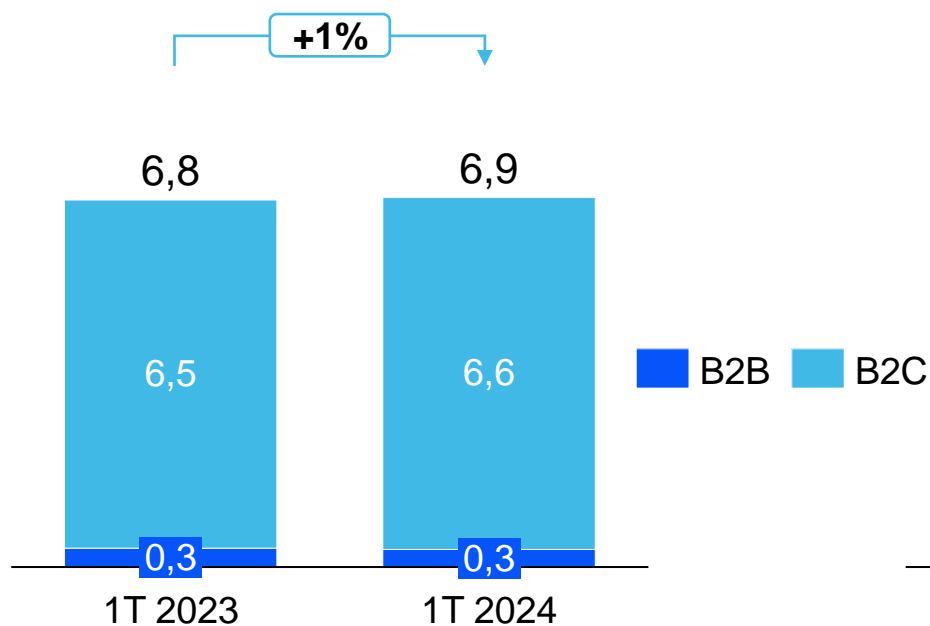
(1) Capacidad neta peninsular. Incluidos 99 MW en 1T 2024 y 97 MW en 1T 2023 de renovables extrapeninsular. Cifras redondeadas

(2) Generación peninsular. Energía en barras de central. Incluidos 41 GWh en el 1T 2024 y 16 GWh en el 1T 2023 de renovables extrapeninsular. Cifras redondeadas

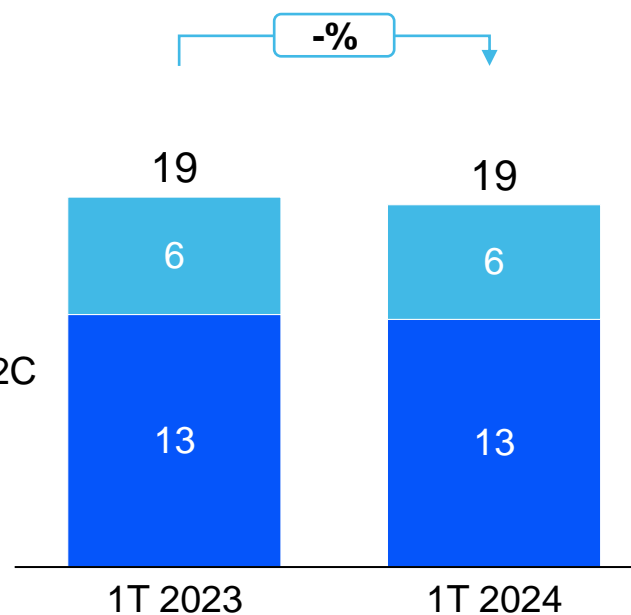
Ventas y clientes a mercado libre



Clientes⁽¹⁾ (M)



Ventas⁽²⁾ (TWh)



Tasa de rotación (%)

16

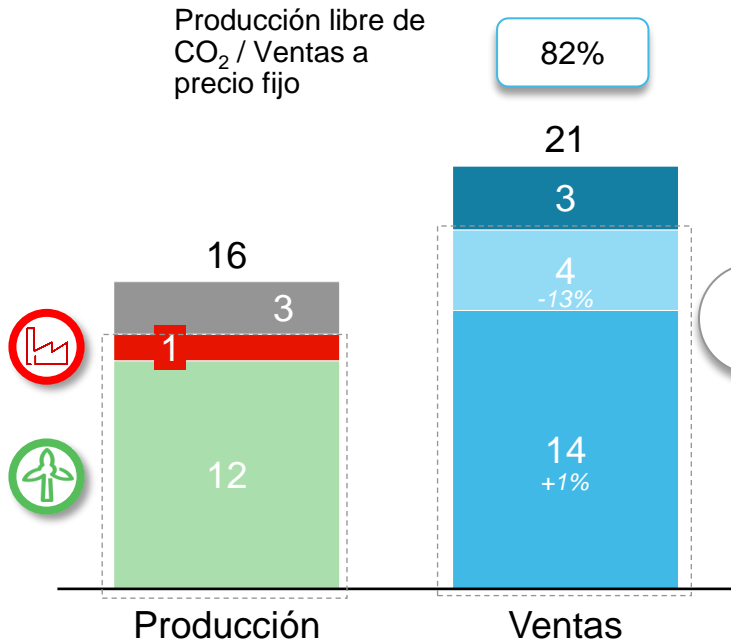
21

- > Consolidamos nuestro **liderazgo** con una **cuota de mercado del 29%** en un entorno altamente competitivo
- > Rediseño del negocio de Retail para **maximizar las sinergias** con una **oferta integrada**

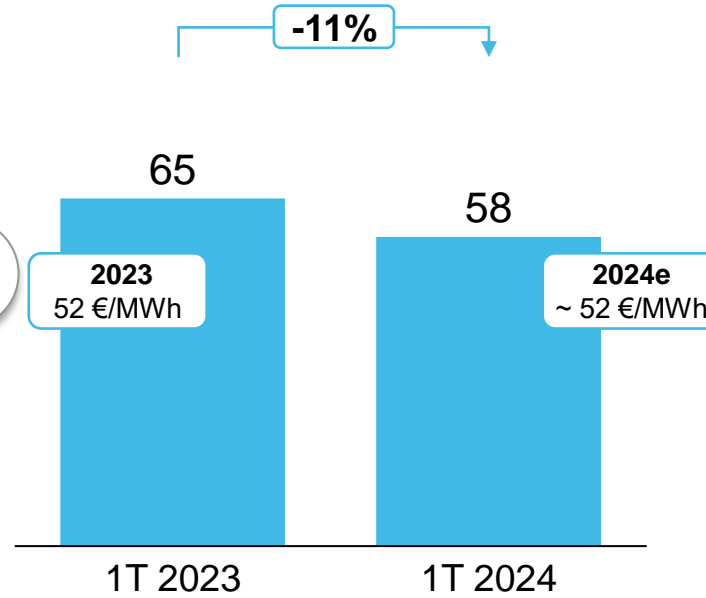
Sólido margen eléctrico liberalizado que se normaliza frente al excepcional año anterior



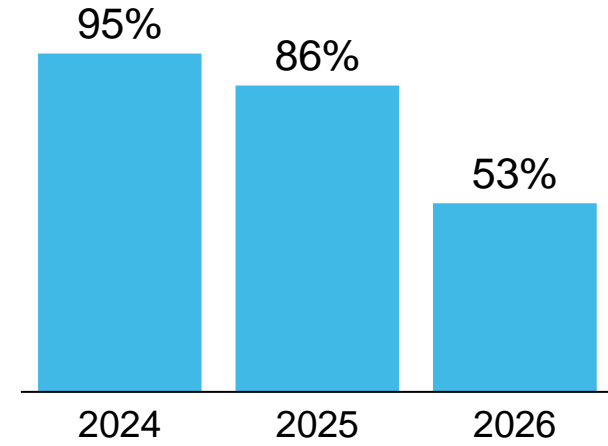
Producción / Ventas (TWh)



Margen unitario eléctrico liberalizado⁽²⁾ (€/MWh)



Producción inframarginal cubierta⁽³⁾



- Extrapeninsular
- Térmico
- Inframarginal
- Otros⁽¹⁾
- Mdo. libre: precio indexado
- Mdo. libre: precio fijo

 Includo en el margen eléctrico liberalizado

Margen de comercialización (€/MWh)



> Una estrategia de cobertura eficaz protege los márgenes de la volatilidad del mercado

(1) PVPC (regulado) & Internacional (ex-Iberia)
 (2) Véanse los detalles en la diapositiva 27
 (3) Calculado sobre la producción prevista de HNR

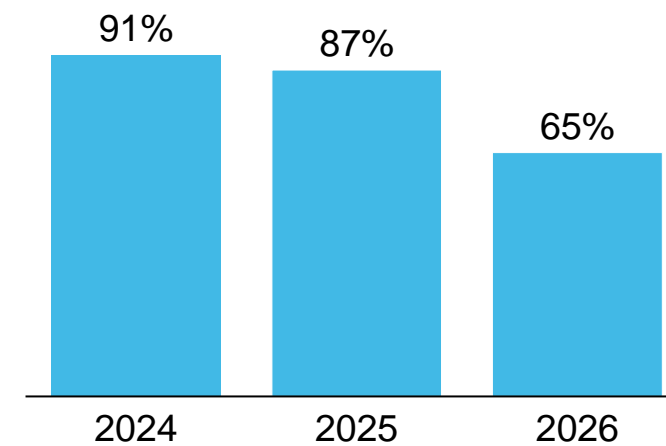
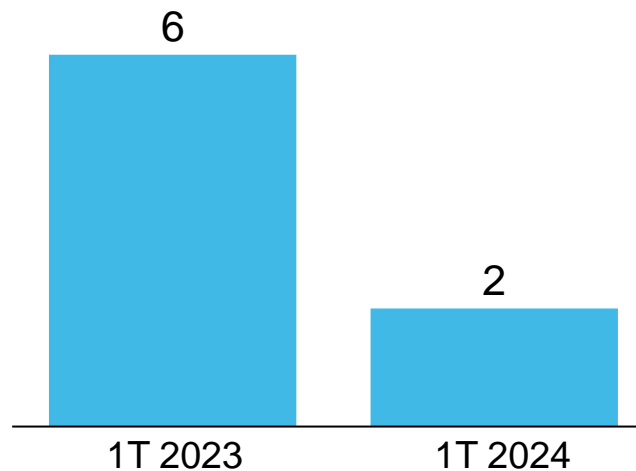
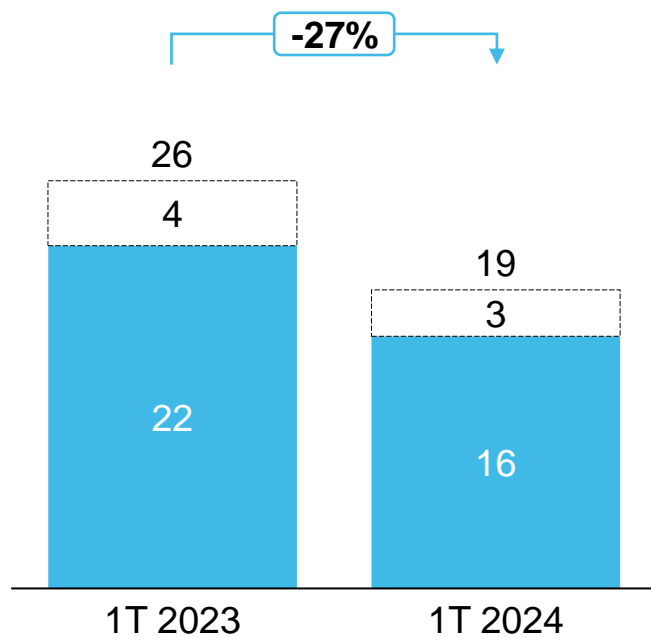
El margen del gas vuelve a niveles normales frente a la excepcionalidad del año anterior



Volúmenes vendidos⁽¹⁾ (TWh)

Margen unitario del gas (€/MWh)

Volúmenes cubiertos⁽²⁾ (%)



■ Ventas □ CCGT

2023 vs.
2024e

2023
-2,5 €/MWh

2024e
~2 €/MWh

Volumen de
la cartera
(TWh)

65

57

51

(1) Cifras redondeadas
(2) Volúmenes de contratos de aprovisionamiento cubiertos

1T 2024

Resultados financieros

Marco Palermo

CFO

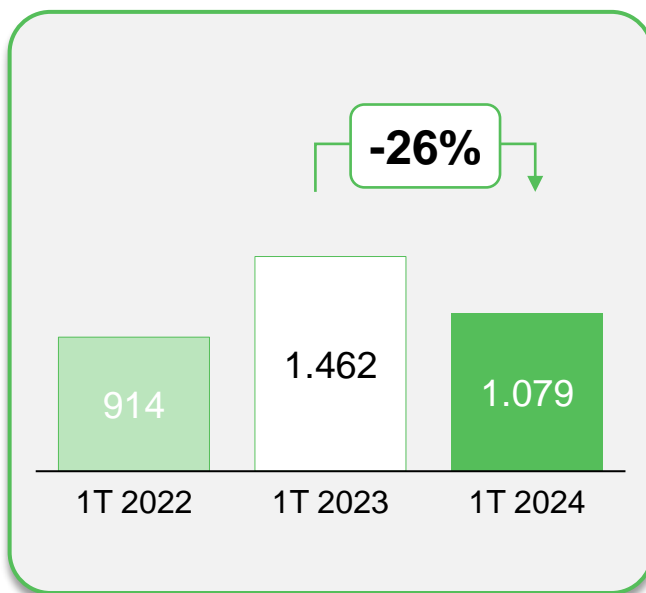
endesa

Principales indicadores financieros

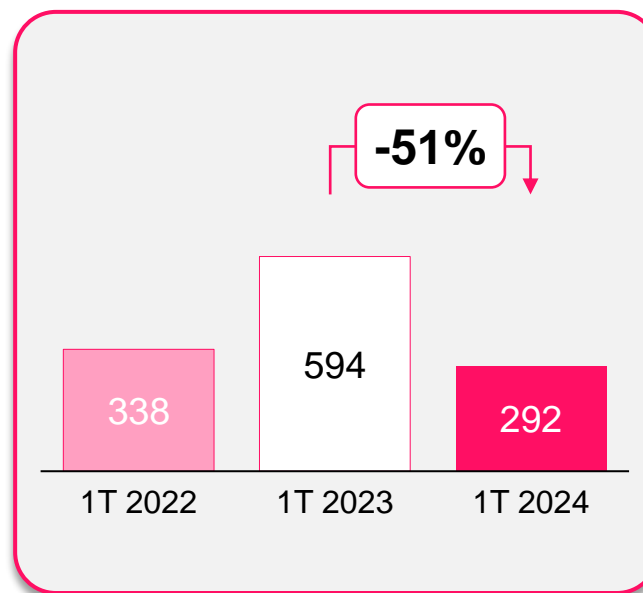


M€

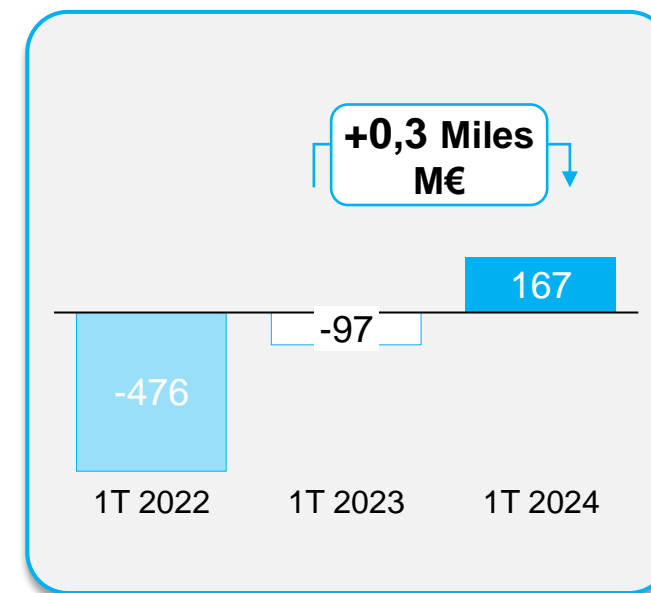
EBITDA



Resultado Ordinario Neto



FFO



Capital
Circulante
Regulatorio⁽¹⁾

963

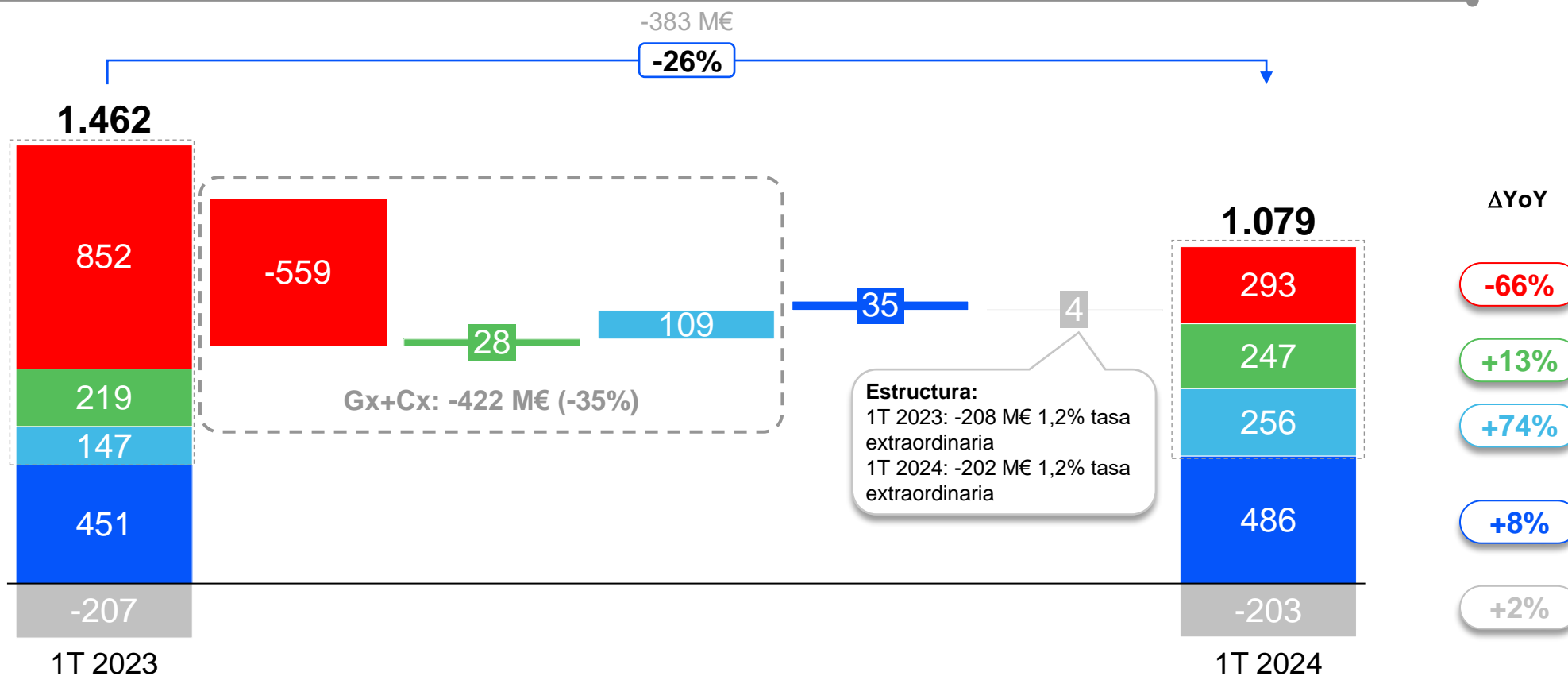
2.640

747

Evolución del EBITDA afectada por la normalización prevista de Gx Conv., al tiempo que crecen el resto de negocios

M€

EBITDA por negocio⁽¹⁾



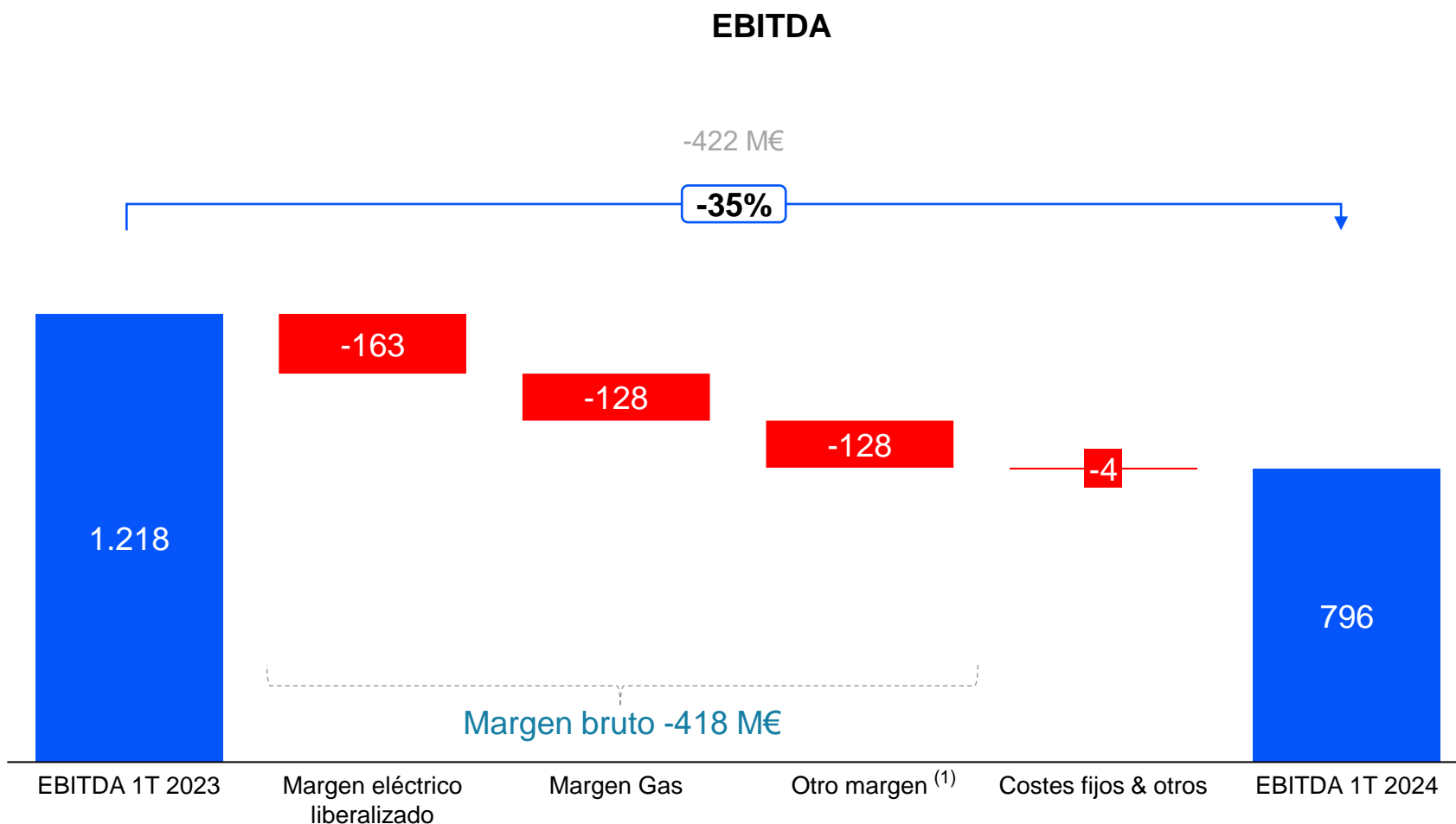
■ Generación convencional⁽²⁾
■ Renovables
 ■ Clientes (Comercialización+Endesa X)
 ■ Redes
 ■ Estructura & Ajustes

(1) Cifras redondeadas

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

Resultados de Gx&Cx acordes con un contexto de mercado más racional

M€



Evolución del margen eléctrico liberalizado impulsada por:

- Normalización de la Gx térmica y Posición Corta...
- + ...parcialmente compensadas por la mejora de la producción renovable y la expansión del margen de comercialización

Margen de gas

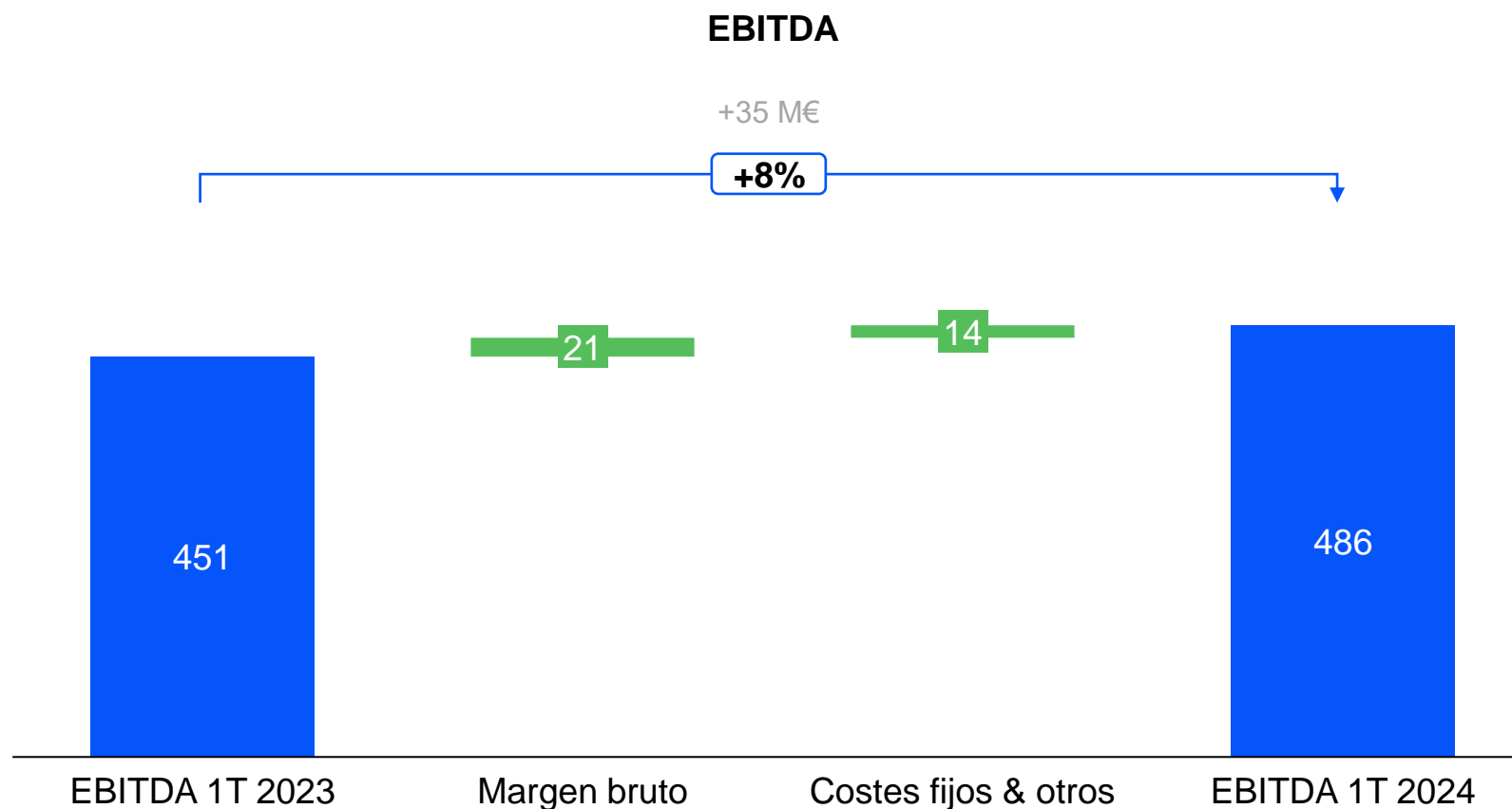
Normalización del margen del gas frente al excepcional 1T 2023

Otro margen

Comparación afectada por el MtM positivo contabilizados en 2023

Redes: +8% mejora de EBITDA

M€



- > Aumento del margen bruto gracias a las **reliquidaciones positivas de años anteriores**
- > Reducción de los costes fijos por la **actualización positiva de provisiones**

Resultado Ordinario Neto afectado por la tasa sobre los ingresos extraordinarios



Pérdidas y ganancias (M€)

	1T 2023	1T 2024	Δ yoy	Δ %
EBITDA	1.462	1.079	(383)	-26%
D&A y provisiones	(472)	(506)	(34)	
Resultados financieros y otros	(120)	(126)	(6)	
Impuesto sobre Sociedades	(269)	(153)	116	
Minoritarios	(7)	(2)	5	
Resultado Ordinario Neto	594	292	(302)	-51%

> D&A y provisiones aumentan principalmente por el **esfuerzo inversor**

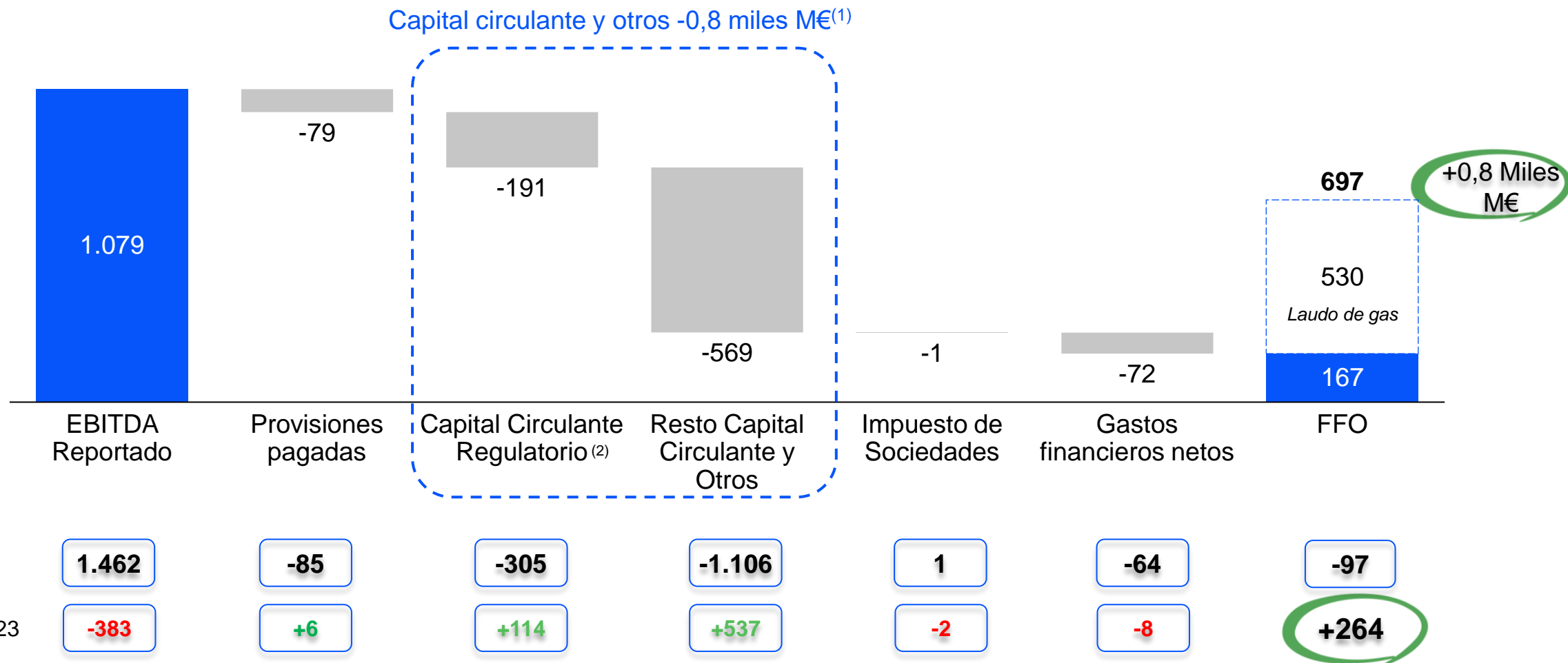
> Resultados financieros estables debido a un **mayor coste de la deuda** compensado por una **menor deuda bruta media**

> **Impuesto sobre Sociedades:**
Tipo impositivo **~34%** afectado por la tasa extraordinaria (~25% ajustado)⁽¹⁾

Mejora significativa del FFO a pesar de la salida de caja por el laudo de gas



M€

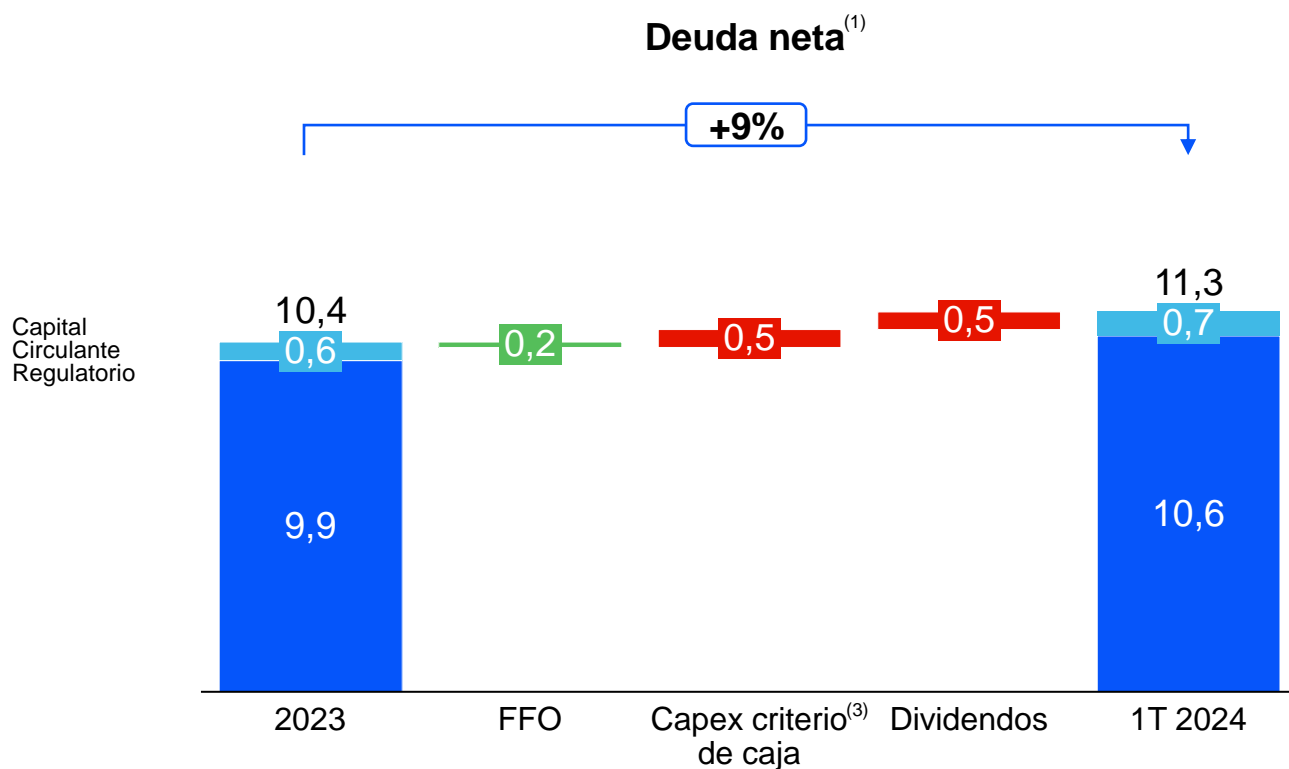


(1) Variación del saldo hasta la fecha
(2) Saldo de las liquidaciones de la CNMC

Evolución de la deuda neta



miles M€

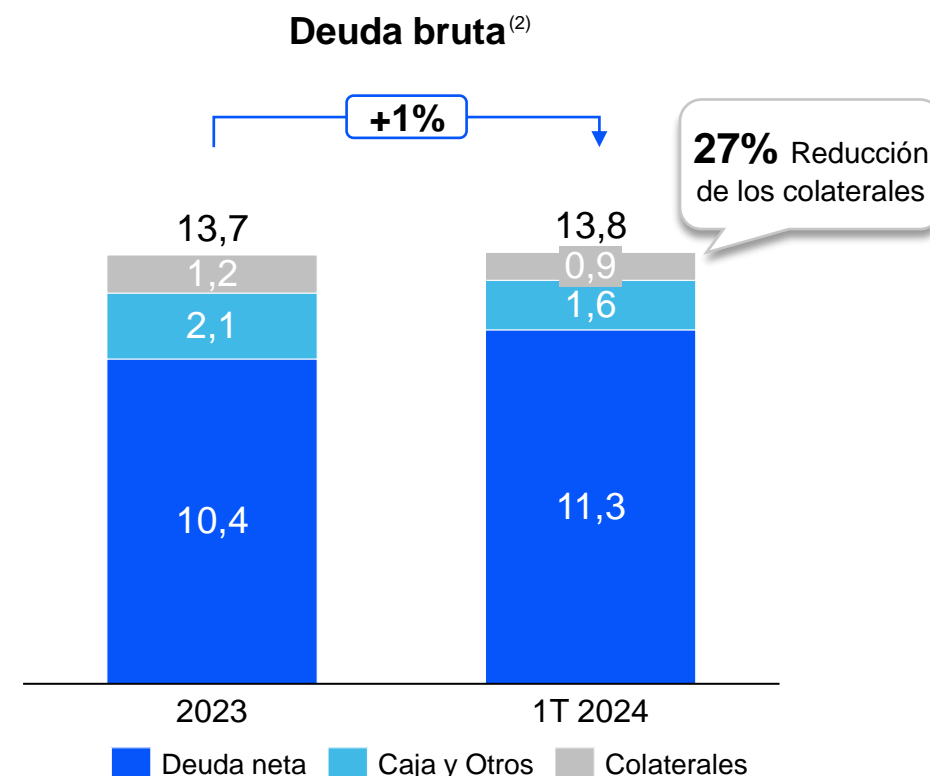


Deuda neta / EBITDA comparable **2,4x**

FFO / Deuda neta **45%**

2,8x

44%



Coste de la deuda **3,2%**

3,7%

(1) Cifras redondeadas
 (2) Cifras redondeadas. Garantías en efectivo contabilizadas como garantías financieras brutas
 (3) Capex con criterio de caja: Adquisiciones netas de inmovilizado (434 M€) + Adquisiciones y cesiones de otras inversiones (99 M€)

1T 2024

Conclusiones

José Bogas
CEO

endesa

Conclusiones



1

Gestión eficaz del volátil contexto del mercado gracias a nuestra estrategia integrada

2

Resultados en línea con los objetivos de 2024...

3

...confirmándose la esperada normalización del negocio térmico y de gas

4

Promoviendo el dialogo para una remuneración justa de nuestros negocios regulados

1T 2024

Anexos

The logo for Endesa, featuring the word "endesa" in a lowercase, sans-serif font. The letters are blue with a white outline, and the "e"s are stylized with a horizontal bar.

PyG 1T 2024 vs. 1T 2023

M€



	1T 2024	1T 2023	% Var.
Ingresos	5.547	7.504	-26%
Aprovisionamientos y servicios	(3.463)	(4.738)	-27%
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	(447)	(741)	-40%
Margen bruto	1.637	2.025	-19%
Costes fijos de explotación y Otros resultados	(558)	(563)	-1%
EBITDA	1.079	1.462	-26%
D&A	(506)	(472)	+7%
EBIT	573	990	-42%
Resultado financiero neto	(129)	(123)	+5%
Resultado Neto por el Método de Participación	3	3	0%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	447	870	-49%
Impuesto sobre Sociedades	(153)	(269)	-43%
Intereses Minoritarios	(2)	(7)	-71%
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE	292	594	-51%
RESULTADO ORDINARIO NETO	292	594	-51%

Endesa: PyG 1T 2024

M€



	Gx Convencional	Renovables	Comercialización	Endesa X	Ajustes Gx+Cx ⁽¹⁾	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 bruto	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)
Resultados de enajenación de activos							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
D&A	(132)	(74)	(90)	(13)	-	(188)	(9)	-	(506)
EBIT	161	173	150	3	-	298	(212)	-	573
Resultado financiero neto									(129)
Resultado Neto por el Método de Participación									3
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS									447
Impuesto sobre Sociedades									(153)
Intereses Minoritarios									(2)
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE									292
RESULTADO ORDINARIO NETO									292

Endesa: PyG 1T 2023

M€

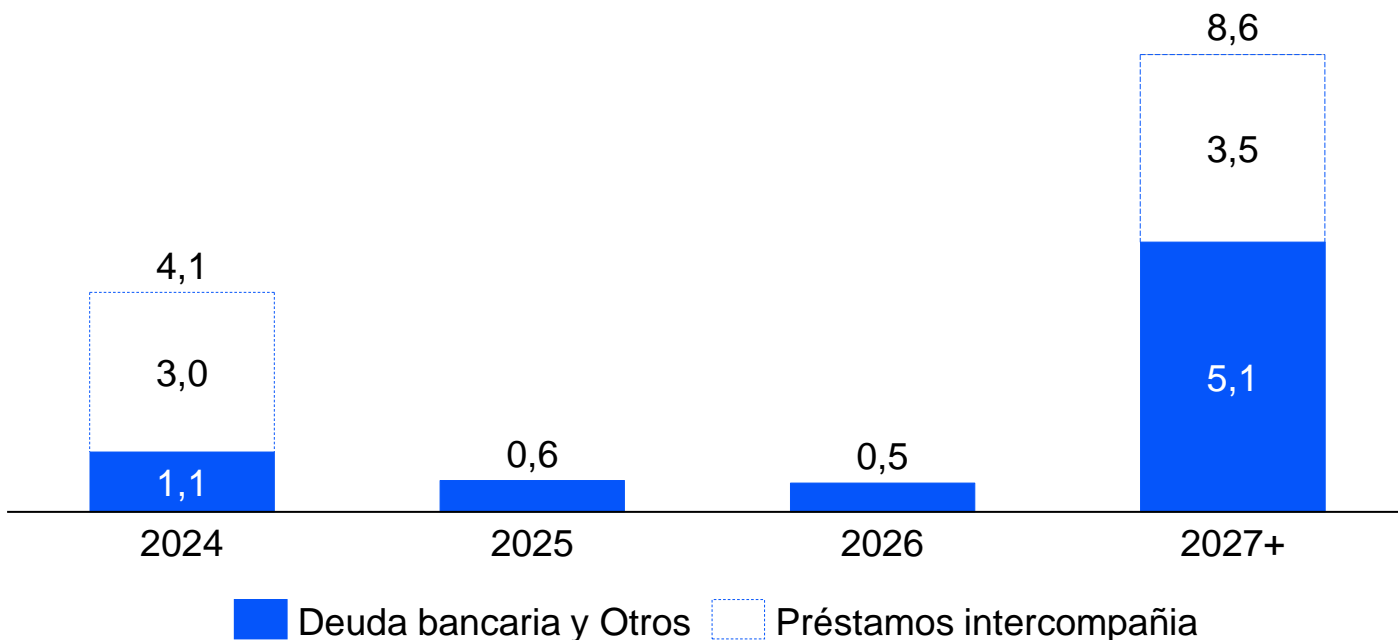


	Gx Convencional	Renovables	Comercialización	Endesa X	Ajustes Gx+Cx ⁽¹⁾	Dx	Estructura	Ajustes	TOTAL
Ingresos	3.446	323	6.149	95	(3.094)	633	109	(157)	7.504
Aprovisionamientos y servicios	(1.728)	(31)	(5.802)	(54)	3.086	(40)	(209)	40	(4.738)
Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas	(661)	2	(82)	-	-	-	-	-	(741)
Margen bruto	1.057	294	265	41	(8)	593	(100)	(117)	2.025
Costes fijos de explotación	(205)	(75)	(136)	(23)	8	(142)	(108)	117	(564)
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo									59
Gastos de Personal									(255)
Otros Gastos Fijos de Explotación									(368)
Resultados de enajenación de activos	-	-	-	-	-	-	1		1
Costes fijos de explotación y otros resultados	(205)	(75)	(136)	(23)	8	(142)	(107)	117	(563)
EBITDA	852	219	129	18	-	451	(207)	-	1.462
D&A	(130)	(62)	(84)	(11)	-	(174)	(11)	-	(472)
EBIT	722	157	45	7	-	277	(218)	-	990
Resultado financiero neto									(123)
Resultado Neto por el Método de Participación									3
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS									870
Impuesto sobre Sociedades									(269)
Intereses Minoritarios									(7)
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE									594
RESULTADO ORDINARIO NETO									594

Vencimientos de deuda y métricas crediticias



Vencimiento de la deuda⁽¹⁾ (miles M€)



Indicadores de deuda

Indicador	1T 2024
Cobertura de los vencimientos de deuda (meses)	27
Vida media de la deuda (años)	3,9
Posición de liquidez (miles M€)	9,4
Deuda sostenible (%)	66%

Ratings a largo plazo



Capacidad instalada y producción



Capacidad instalada neta total (MW)

	1T 2024	2023	Var. (%)
Peninsular	17.082	16.984	+1%
Renovables(2)	9.997	9.899	+1%
Hidraulica	4.746	4.746	0%
Eólica	2.884	2.884	0%
Solar	2.367	2.269	+4%
Otras	0	0	0%
Nuclear	3.328	3.328	0%
Carbón	0	0	0%
Ciclos combinados	3.757	3.757	0%
Territorios extrapeninsulares	4.263	4.263	0%
Carbón	241	241	0%
Fuel - Gas	2.334	2.334	0%
Ciclos combinados	1.688	1.688	0%
Total	21.345	21.247	+0%

Producción total (1) (GWh)

	1T 2024	1T 2023	Var. (%)
Peninsular	12.949	13.015	-1%
Renovables(2)	5.017	3.940	+27%
Hidraulica	2.131	1.506	+42%
Eólica	2.167	1.944	+11%
Solar	719	490	+47%
Otras	0	0	0%
Nuclear	6.591	6.835	-4%
Carbón	0	211	-100%
Ciclos combinados	1.341	2.029	-34%
Territorios extrapeninsulares	2.669	2.665	+0%
Carbón	0	0	n.a.
Fuel - Gas	1.052	1.079	-3%
Ciclos combinados	1.617	1.586	2%
Total	15.618	15.680	-0%

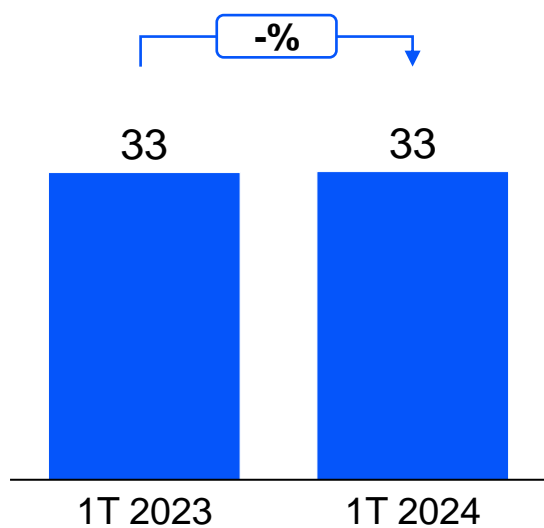
(1) Producción en barras de central (Producción bruta menos autoconsumo). Cifras redondeadas

(2) Incluye 41 GWh extrapeninsulares en el 1T 2024 (99 MW) frente a 16 GWh en el 1T 2023 (97 MW en el 1T 2023)

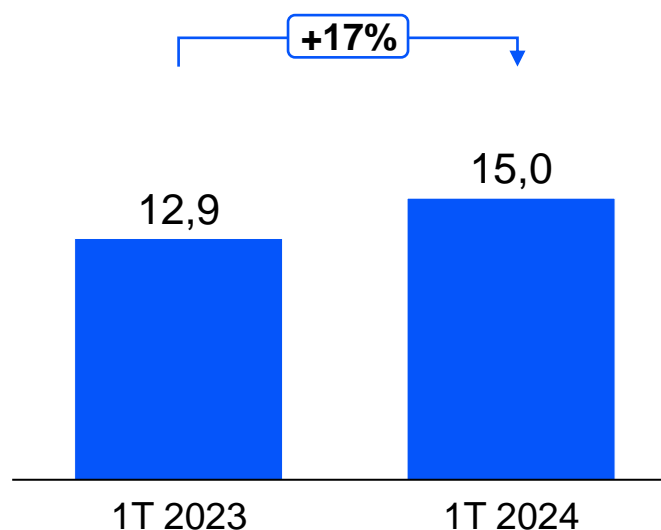
Redes: parámetros operativos



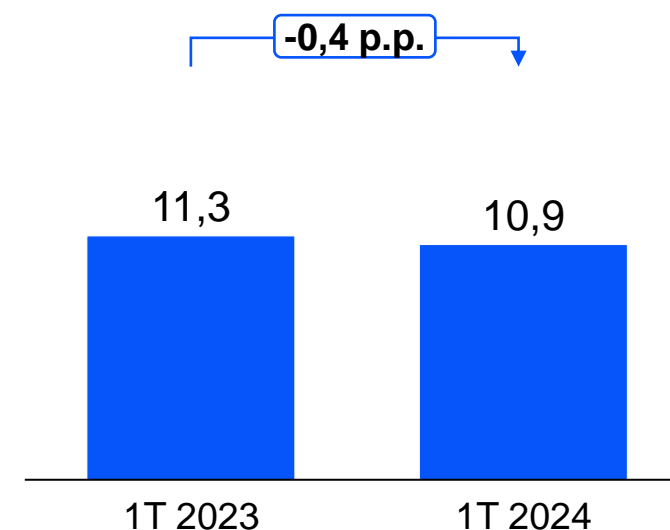
Energía distribuida (TWh)



TIEPI⁽¹⁾ (min.)



Pérdidas⁽²⁾ (%)



Energía a clientes propios⁽²⁾ (TWh)



(1) Tiempo de Interrupción Equivalente a la Potencia Instalada. Según regulador español. Minutos de interrupción propio + programado y de transporte
(2) En barras de central (criterios REE). A nivel país. No ajustado

Glosario de términos (I/II)



Concepto	Cálculo	Nº de Apartado del Informe de Gestión Consolidado
Ingresos (M€)	Ventas y prestación de servicios (5.457 M€) + Otros ingresos de explotación (90 M€) = 5.547 M€	6
Margen bruto (M€)	Ingresos (5.547 M€) – Aprovisionamientos y servicios (3.463 M€) + Ingresos y gastos por derivados de materias energéticas (-447 M€) = 1.637 M€	6
Costes fijos (Opex) (M€)	Gastos de personal (243 M€) + Otros gastos fijos de explotación (375 M€) - Trabajos realizados por el Grupo para su activo (59 M€) = 559 M€	6
Resultado bruto de explotación -EBITDA- (M€)	Margen de contribución (1.637 M€) – Costes fijos (559 M€) + Resultados de enajenación de activos (1 M€) = 1.079 M€	6
Resultado de explotación -EBIT- (M€)	Resultado bruto de explotación (1.079 M€) - Depreciación y amortización (506 M€) = 573 M€	6
Resultado financiero neto (M€)	Ingreso financiero (34 M€) - Gasto financiero (154 M€) + Resultado neto de Instrumentos Financieros Derivados (6 M€) - Diferencias de cambio netas (3 M€) = -129 M€	6
Resultado Ordinario Neto 1T 2024 (M€)	Resultado Neto de la Sociedad Dominante (292 M€) - Resultado Neto en ventas de activos no financieros superiores a 10 M€ (0M€) - Pérdidas netas por deterioro de activos no financieros superiores a 10 M€ (0 M€) - Dotación Inicial Neta de Gastos de Personal por Planes de Reestructuración de Plantilla relativos al Plan de Digitalización (0 M€) = 292 M€	6
Resultado Ordinario Neto 1T 2023 (M€)	Resultado Neto de la Sociedad Dominante (594 M€) - Resultado Neto en ventas de activos no financieros superiores a 10 M€ (0 M€) - Pérdidas netas por deterioro de activos no financieros superiores a 10 M€ (0 M€) = 594 M€	6
Margen eléctrico liberalizado (M€)	Margen de Contribución Gx conv. (519 M€) + Margen Renovables (330 M€) + Margen Comercialización (362 M€) - Margen SENP (107 M€) - Margen PVPC (10 M€) - Margen gas gestional (38 M€) - Otros (-5 M€) = 1.061 M€	n/a
Margen unitario eléctrico liberalizado (€/MWh)	Margen eléctrico liberalizado / Ventas eléctricas en el mercado liberalizado en España y Portugal: 1.061 M€ / 18,3 TWh = 58,1 €/MWh	n/a
Margen unitario de gas (€/MWh)	Margen gestional de Gas / Ventas de Gas: 38,0 M€ / 19,3 TWh = 2,0 €/MWh	n/a

Glosario de términos (II/II)



Concepto	Cálculo	Nº de Apartado del Informe de Gestión Consolidado
Capex bruto (M€)	Inversiones brutas materiales (351 M€) e inmateriales (82 M€) - derechos de uso (18 M€) + Otros (-3 M€) = 412 M€	n/a
Deuda financiera neta (M€)	Deuda financiera a largo y corto plazo (9.617 M€ + 4.200 M€) - Caja y otros medios líquidos equivalentes (1.595 M€) – Saldo neto de derivados reconocidos como activos y pasivos financieros (1 M€) – Garantías financieras de activo (893 M€) = 11.328 M€	7
Coste medio de la deuda (%)	(Coste deuda financiera bruta) / Deuda financiera media bruta: $(123 \text{ MM€} \times (365 \text{ días} / 91 \text{ días}) + 1 \text{ MM€}) / 13.508 \text{ MM€} = 3,7\%$	7
Vida media de la deuda (nº de años)	(Principal x número de días de vigencia) / (Principal Vigente al Cierre del Periodo x Número Días del Periodo): $54.478 / 13.871 = 3,9$ años	7
Apalancamiento (veces)	Deuda financiera neta (11.328 M€) / Resultado bruto de explotación (2.930 M€ de 4T 2022 + 1.079 M€ de 1T 2024) = 2,8x	n/a
FFO / Deuda neta 1T 2024	(FFO de 4T 2022 (4.794 M€) + FFO de 1T 2024 (167 M€)) / Deuda financiera neta (11.328 M€) = 44%	n/a
Cobertura vencimientos de deuda (meses)	Periodo de vencimientos (nº meses) de la deuda vegetativa que se podría cubrir con la liquidez disponible: 27 meses	7

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.

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

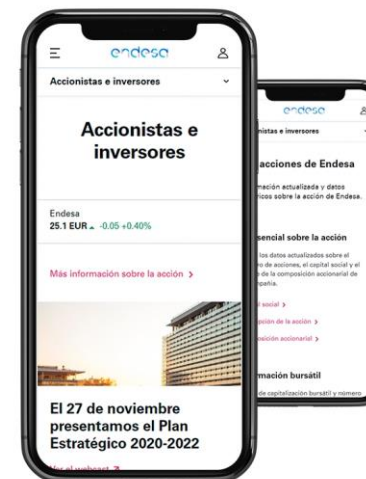


Nuevo diseño, más claro e intuitivo.



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