

Informe de RESULTADOS

Enero-septiembre 2021

27 de octubre de 2021



Con el objeto de facilitar la comprensión de la información facilitada en este documento se han incluido algunas medidas alternativas de rendimiento. Su definición puede encontrarse en www.ree.es.

Tabla de contenidos

1. Aspectos destacados.....	5
2. Red Eléctrica: Principales magnitudes	8
3. Evolución de resultados.....	11
4. Inversiones	14
5. Fondos generados y evolución del balance	16
Anexo 1. Estados Financieros consolidados (Grupo RE)	19
Calendario financiero	21
Anexo 2. Reconocimientos en sostenibilidad	22



1. Aspectos destacados

Sistema eléctrico español y transición energética

La demanda de electricidad en los nueve primeros meses del año en el territorio nacional ha alcanzado los 192.587 GWh, lo que supone un 3,4% por encima de la demanda del año anterior, si bien, aún se sitúa un 3,2% por debajo del año 2019, no afectado por la pandemia. Más de un 70% de la energía generada ha sido obtenida de fuentes que no generan CO2.

El tercer trimestre del año ha venido marcado por los elevados precios de la electricidad. El precio del KWh ha ido aumentando de forma progresiva en el transcurso del verano hasta alcanzar un precio medio significativamente superior al del ejercicio anterior. Dicho incremento de precios de mercado no afecta a Red Eléctrica cuyos ingresos son regulados.

El pasado 15 de septiembre se publicó el Real Decreto-ley 17/2021, de 14 de septiembre, de medidas urgentes para mitigar el impacto de la escalada de precios del gas natural en los mercados minoristas de gas y electricidad. Las medidas introducidas buscan un impacto inmediato en los precios soportados por los consumidores, como la minoración temporal de algunos tributos e impuestos, IVA o el Impuesto sobre la Venta de la Producción de Energía Eléctrica. Asimismo, se introducen medidas con el objeto de fomentar la competitividad en el mercado eléctrico, entre las que se introduce una minoración temporal que perciben algunas tecnologías de generación como consecuencia de los elevados precios del gas natural.

La actividad de Red Eléctrica es fundamental para hacer posible la transición energética facilitando la incorporación de la nueva generación de origen renovable y trabajando en aumentar las interconexiones internacionales de nuestro país, de forma que nuestros consumidores compartan las ventajas de participar en un mercado más amplio.

En este sentido, es clave la planificación de la red de transporte 2021-2026, que marcará las inversiones en el desarrollo de la red de transporte española en los próximos años. Se espera la aprobación de la misma en los próximos meses.

Actividad del TSO en España

Red Eléctrica continúa proporcionando unos elevados niveles de **calidad de servicio**. El índice de disponibilidad de la red de transporte se ha situado a septiembre en el 98,6%, en línea con el alcanzado en el año anterior, destacando el buen comportamiento habido tanto en las Baleares, donde ha alcanzado el 98,9%, como en las Canarias, donde se ha situado en el 99,4%.

La **inversión** destinada al desarrollo de infraestructuras eléctricas nacionales ascendió a 249,1 millones de euros, casi un 9% por encima de la realizada en los primeros nueve meses del ejercicio anterior.

A lo largo de este trimestre se han producido avances en dos proyectos relevantes para el Grupo Red Eléctrica:

- A finales del mes de julio la **central hidroeléctrica reversible de Salto de Chira** recibió la declaración de impacto ambiental favorable. Esta central será una herramienta fundamental para reforzar la seguridad del sistema eléctrico gran canario y permitirá la integración de energías renovables reduciendo la emisión de CO₂.
- En los primeros días de agosto, la **interconexión eléctrica entre Ibiza y Formentera** recibió la declaración de impacto ambiental favorable, habiendo recibido en el mes de septiembre la autorización administrativa de construcción y la declaración de utilidad pública de la Dirección General de Política Energética y Minas del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico.

Estos avances permiten la ejecución de inversiones por un importe cercano a los 600 millones de euros, más de un 15% de las inversiones en actividades reguladas planteadas por el Grupo en su Plan Estratégico.

Transmisión eléctrica internacional

El regulador chileno está completando el **Estudio de Valoración Nacional (Chile)**, que realiza con una periodicidad de 4 años, donde se definen los valores retributivos de ciertos activos del sistema troncal. Durante el tercer trimestre se ha publicado el Informe Técnico Final (ITF) por parte del regulador Chileno donde se contempla una posible bajada de los valores retributivos para el periodo 2020-2023 y que tendría efecto en TEN y Redenor2. A septiembre se ha registrado por este concepto un menor resultado de 10,3 millones de euros, de los cuales 7,1 millones de euros corresponde al efecto retroactivo del 2020. En cualquier caso, este importe podría verse mejorado en función de la finalización del proceso de revisión tarifaria.

Con fecha 5 de agosto Redenor2 ha completado con éxito la energización de la **subestación Centinela 220 Kv en Chile**, iniciándose la puesta en operación comercial de la misma.

Telecomunicaciones

La **inversión en el satélite Amazonas Nexus** avanza adecuadamente. Asimismo, hay que destacar que en el tercer trimestre se han registrado **deducciones de I+D+i** por la inversión en dicho satélite por importe de 19,5 millones de euros, efecto recogido en el resultado del tercer trimestre.

ESG

En este trimestre cabe destacar que Red Eléctrica ha sido elegida la empresa española más diversa e inclusiva y la segunda del mundo a este respecto en el ámbito del sector eléctrico, de acuerdo con el **Índice de Diversidad e Inclusión Refinitiv 2021**, que reconoce a las 100 empresas de todo el mundo con mejor nivel de desempeño en materia de diversidad y transparencia. En el ranking mundial, Red Eléctrica ocupa el puesto 18. De este modo se reconocen los esfuerzos realizados por la empresa en esta materia, siendo la promoción de la igualdad de género un eje transversal en el Grupo Red Eléctrica.

Adicionalmente, en este trimestre el Grupo ha actualizado su **marco verde de financiación** para adaptarlo a la **Taxonomía de la Unión Europea**. Esto nos sitúa entre las primeras empresas del mundo dedicadas al transporte y operación del sistema eléctrico en someter a examen la sostenibilidad medioambiental de su actividad para evaluar si se ajusta a lo que la UE ha definido efectivamente como sostenible. Esta adaptación refuerza el liderazgo de Red Eléctrica en materia de sostenibilidad, elemento clave en la estrategia del Grupo para impulsar la transición hacia un desarrollo más verde, justo, inclusivo y diverso.

Dividendo a cuenta

El consejo de administración ha aprobado la distribución de un dividendo a cuenta de **0,2727 euros por acción** con cargo a los **resultados de 2021**, cifra similar a la distribuida el año pasado.



2. Red Eléctrica: Principales magnitudes

Cuenta de resultados

<i>(en miles de euros)</i>	<i>Enero-Septiembre</i>			<i>Junio-Septiembre</i>		
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ %</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ %</i>
<i>Cifra de negocio</i>	1.465.581	1.465.850	(0,02%)	489.728	487.958	0,36%
<i>Participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación</i>	17.889	19.480	(8,17%)	2.361	11.473	(79,42%)
<i>Rdo. bruto de explotación (EBITDA)</i>	1.158.183	1.155.072	0,27%	386.915	388.823	(0,49%)
<i>Rdo. neto de explotación (EBIT)</i>	791.853	770.085	2,83%	264.314	260.821	1,34%
<i>Resultado antes de impuestos</i>	713.289	670.178	6,43%	235.377	230.460	2,13%
<i>Resultado del ejercicio</i>	550.811	507.005	8,64%	192.641	175.298	9,89%

Resultados por negocios septiembre 2021

<i>(en miles de euros)</i>	<i>Gestión y Operación Infraestructuras Eléctricas</i>		<i>Telecomunicaciones</i>		<i>Otros negocios, Corp. y Ajustes</i>	<i>Total</i>
	<i>Nacional</i>	<i>Internacional</i>	<i>Negocio Satelital</i>	<i>Fibra Óptica</i>		
<i>Cifra de negocio</i>	1.214.005	34.129	130.781	101.913	(15.246)	1.465.581
<i>Participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación</i>	-	15.002	2.887	-	-	17.889
<i>Rdo. bruto de explotación (EBITDA)</i>	922.964	36.830	101.074	80.706	16.609	1.158.183
<i>Rdo. neto de explotación (EBIT)</i>	654.061	24.672	35.744	59.693	17.683	791.853
<i>Resultado antes impuestos</i>	590.127	15.798	31.853	58.852	16.660	713.289
<i>Resultado del ejercicio 3T21</i>	444.137	14.765	40.393	44.139	7.377	550.811

Resultados por negocios septiembre 2020

<i>(en miles de euros)</i>	<i>Gestión y Operación Infraestructuras Eléctricas</i>		<i>Telecomunicaciones</i>		<i>Otros negocios, Corp. y Ajustes</i>	<i>Total</i>
	<i>Nacional</i>	<i>Internacional</i>	<i>Negocio Satelital</i>	<i>Fibra Óptica</i>		
<i>Cifra de negocio</i>	1.229.161	38.262	115.452	102.329	(19.355)	1.465.850
<i>Participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación</i>	-	18.500	980	-	-	19.480
<i>Rdo. bruto de explotación (EBITDA)</i>	933.131	45.273	88.716	80.882	7.070	1.155.072
<i>Rdo. neto de explotación (EBIT)</i>	665.777	33.363	2.839	60.182	7.923	770.085
<i>Resultado antes impuestos</i>	587.093	22.312	(6.359)	57.874	9.258	670.178
<i>Resultado del ejercicio 3T20</i>	439.635	20.536	(1.538)	43.406	4.967	507.005

Otras magnitudes financieras

<i>(en miles de euros)</i>	<i>Enero-Septiembre</i>			<i>Junio-Septiembre</i>		
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ %</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ %</i>
<i>FFO</i>	<i>1.002.802</i>	<i>952.373</i>	<i>5,30%</i>	<i>370.473</i>	<i>335.295</i>	<i>10,49%</i>
<i>Inversiones</i>	<i>349.086</i>	<i>676.802</i>	<i>(48,42%)</i>	<i>96.288</i>	<i>109.550</i>	<i>(12,11%)</i>
<i>Dividendos pagados</i>	<i>538.995</i>	<i>566.773</i>	<i>(4,90%)</i>	<i>392.011</i>	<i>419.771</i>	<i>(6,61%)</i>

Balance consolidado

<i>(en miles de euros)</i>	<i>Septiembre 2021</i>	<i>Diciembre 2020</i>	<i>Δ %</i>
<i>Activo no corriente</i>	<i>10.968.857</i>	<i>10.929.540</i>	<i>0,36%</i>
<i>Patrimonio neto</i>	<i>3.697.999</i>	<i>3.491.953</i>	<i>5,90%</i>
<i>Deuda financiera neta</i>	<i>5.998.391</i>	<i>6.113.341</i>	<i>(1,88%)</i>

Calificación crediticia

<i>Agencia</i>	<i>Calificación crediticia</i>	<i>Perspectiva</i>	<i>Fecha</i>
<i>Standard & Poor's</i>	<i>A-</i>	<i>Estable</i>	<i>15/03/2021</i>
<i>Fitch Ratings</i>	<i>A-</i>	<i>Estable</i>	<i>31/03/2021</i>

3. Evolución de resultados



La **Cifra de negocio** y los **resultados de las sociedades participadas** se han situado en los nueve primeros meses en 1.483,5 millones de euros, en línea con la del mismo periodo del año anterior:

- **Gestión y operación de infraestructuras eléctricas nacionales:** los ingresos ascienden a 1.214,0 millones de euros respecto a los 1.229,2 millones registrados a 30 de septiembre de 2020. Estos menores ingresos por importe de 15,2 millones de euros se concentran fundamentalmente en el Operador del Sistema al registrarse en el año 2020 la regularización de ingresos de años anteriores. La actividad de transporte de electricidad en España recoge la aplicación de los parámetros retributivos para el ejercicio 2021, contenidos en las circulares publicadas por la CNMC a finales de 2019, que establece que la tasa de retribución financiera pase del 6% en 2020 al 5,58% hasta el 2025. No obstante, los ingresos de la actividad de transporte se han mantenido constantes en este periodo porque en 2020 se vieron impactados negativamente al recoger la regularización de los ingresos devengados en años anteriores ajustándolos a los nuevos parámetros retributivos.
- **Transmisión eléctrica internacional:** menores ingresos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior al haberse registrado, de forma conservadora, la previsible revisión a la baja de los valores retributivos en Chile por importe de 11 millones de euros en espera de obtener la valoración definitiva. Dicha cifra incluye el importe correspondiente al ejercicio 2020 con carácter retroactivo por 7,4 millones de euros. Lo anterior se ve compensado en parte por el mayor resultado de la sociedad participada brasileña ARG0 (5,1 millones de euros), ya que en 2020 solo contribuyó a los resultados desde el segundo trimestre por haberse adquirido el 25 de marzo de 2020.
- **Telecomunicaciones:** el incremento de 16,8 millones de euros está impulsado principalmente por la adquisición por Hispasat de la gestión y transporte de señales de Media Networks Latinoamérica, que ha supuesto unos mayores ingresos de 8,6 millones de euros, junto con un mayor crecimiento orgánico y una mayor aportación de HISDESAT, compensado en parte con una evolución desfavorable del tipo de cambio (-3,1 millones de euros).

Gastos operativos

<i>(en miles de euros)</i>	<i>Enero-Septiembre</i>			<i>Junio-Septiembre</i>		
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ %</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Δ %</i>
<i>Aprovisionamientos y otros gastos de explotación</i>	<i>242.343</i>	<i>250.035</i>	<i>(3,08%)</i>	<i>78.215</i>	<i>80.193</i>	<i>(2,47%)</i>
<i>Gastos de personal</i>	<i>132.014</i>	<i>130.075</i>	<i>1,49%</i>	<i>43.800</i>	<i>42.592</i>	<i>2,84%</i>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	374.357	380.110	(1,51%)	122.015	122.784	(0,63%)

Los costes operativos disminuyen un 1,5% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior:

- Los **costes de aprovisionamientos y otros gastos de explotación** han sido de 242,3 millones de euros, un 3,1% inferiores al ejercicio anterior principalmente por la menor siniestralidad registrada en este ejercicio en la gestión y operación de infraestructura eléctricas nacionales y mayor contención en otros gastos de explotación. Estos menores costes se han visto compensados parcialmente por la incorporación al perímetro de consolidación de los costes correspondientes a Media Networks Latinoamérica (negocio satelital).
- Los **gastos de personal** han sido de 132,0 millones de euros, incrementándose un 1,5% respecto a los del mismo periodo del 2020.

La **plantilla final** se sitúa en 2.091 personas, mientras que en el tercer trimestre de 2020 ascendía a 2.029 personas. La plantilla media ha sido de 2.074 empleados, 30 personas más que los 2.044 empleados del mismo periodo del ejercicio. A septiembre se han incorporado 40 personas provenientes de la incorporación de Media Networks Latinoamérica.

Derivado de lo anterior, el **Resultado bruto de explotación (EBITDA)** ha sido de 1.158,2 millones de euros, ligeramente superior (0,3%) al obtenido en el tercer trimestre del ejercicio anterior (1.155,1 millones de euros). Se incluyen en el EBITDA los resultados de las sociedades participadas de las empresas de transporte de electricidad chilena TEN, de la brasileña Argo y de Hisdesat, esta última participada a través de Hispasat.

- **Gestión y operación de infraestructuras eléctricas nacionales:** menor contribución al EBITDA de 10,2 millones de euros respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a la menor cifra de negocio ya comentada, compensado en parte por menores gastos operativos.



- **Transmisión eléctrica internacional:** menor contribución del negocio internacional al EBITDA por 8,4 millones de euros, fundamentalmente por el ajuste de ingresos en Chile comentados anteriormente.
- **Telecomunicaciones:** mayor contribución por 12,2 millones de euros al EBITDA, impulsado fundamentalmente por los mayores ingresos y eficiencias en costes del negocio satelital.

El **Resultado neto de explotación (EBIT)** se sitúa en los 791,9 millones de euros, un 2,8% superior al generado en 2020. Este incremento se explica por el mayor EBITDA comentado anteriormente y, en mayor medida, por menores amortizaciones del negocio satelital, principalmente.

El **Resultado financiero** ha ascendido a -78,6 millones de euros, 21,3 millones de euros mejor que los -99,9 millones de euros del año 2020. El menor coste medio de la deuda, reduciéndose desde el 1,82% en 2020 hasta el 1,53% en este 2021, explica en buena medida esta mejora. La deuda financiera bruta media se ha situado en los 6.799 millones de euros, frente a los 6.958 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

La **tasa efectiva del impuesto sobre sociedades** del grupo ha sido del 22,1%, frente al 24,4% del ejercicio anterior. La menor tasa respecto al ejercicio anterior se debe fundamentalmente al reconocimiento en este ejercicio de 19,5 millones de euros de deducciones I+D+i por la inversión en el satélite Amazonas Nexus.

Por último, el **Resultado del ejercicio** ha alcanzado los 550,8 millones de euros, un 8,6% mejor que el registrado en septiembre de 2020.

- **Gestión y operación de infraestructuras eléctricas nacionales:** El mejor resultado financiero compensa la caída del EBITDA, situando el BDI ligeramente por encima del ejercicio anterior en 4,5 millones de euros.
- **Transmisión eléctrica internacional:** Contribución negativa del negocio internacional al crecimiento del BDI en -5,8 millones de euros, por efecto de la evolución negativa del EBITDA comentada con anterioridad.
- **Telecomunicaciones:** incremento del resultado neto de 42,7 millones de euros respecto al ejercicio anterior por la mejor evolución del negocio satelital debido principalmente a los mayores ingresos, eficiencias en costes, menores amortizaciones, menores gastos financieros y la aplicación de la deducción de I+D+I comentada con anterioridad.

4. Inversiones

Inversiones						
<i>(en miles de euros)</i>	Enero-Septiembre			Junio-Septiembre		
	2021	2020	Δ %	2021	2020	Δ %
<i>Gestión y operación de infraestructuras eléctricas nacional</i>	249.084	229.053	8,70%	65.954	89.653	(26,40%)
<i>Gestión y operación de infraestructuras eléctricas internacional</i>	25.463	404.487	(93,70%)	10.404	6.422	62,00%
<i>Negocio Satelital</i>	46.600	33.407	39,50%	2.720	10.861	(75,00%)
<i>Fibra Óptica</i>	3.807	747	-	1.280	91	-
<i>Otras inversiones</i>	24.132	9.108	-	15.930	2.523	-
TOTAL	349.086	676.802	(48,40%)	96.288	109.550	(12,20%)

Las **Inversiones** llevadas a cabo por el Grupo hasta el tercer trimestre han ascendido a 349,1 millones de euros.

De la **gestión y operación de infraestructuras eléctricas nacional** (249,1 millones de euros) 232,4 millones de euros se destinaron al desarrollo de la red de transporte nacional (+7,3% vs ejercicio anterior), registrándose un buen avance en proyectos de interconexión, fundamentalmente Ibiza-Formentera, proyectos para la evacuación de energía renovable y aumentos de capacidad, en lo fundamental. La inversión restante, 16,7 millones de euros, se corresponde a inversiones para la operación del sistema y de almacenamiento en Canarias.

En cuanto a la **gestión y operación de infraestructuras eléctricas internacional** se han destinado 25,5 millones de euros, fundamentalmente en Chile (19 millones de euros), y en menor medida en Perú (6,5 millones de euros). Las inversiones del ejercicio anterior incorporaban 374,3 millones de euros destinados a la adquisición del 50% del capital de la brasileña Argo, que se desembolsaron en marzo de 2020.

Por otra parte, se han destinado 46,6 millones de euros al **negocio satelital**, de los que casi un 80% corresponden a la ejecución del Proyecto Amazonas Nexus, destacando también la adquisición del negocio de gestión y transporte de señales

de Media Networks Latinoamérica al Grupo Telefónica Perú en mayo de 2021, y 3,8 millones de euros al negocio de **fibra óptica**.

De las **otras inversiones** (24,1 millones de euros), destaca la inversión realizada a través de REC (20,6 millones de euros) en infraestructura y edificios corporativos, así como en Agrupaciones de Interés Económico, siendo el resto de inversión la ejecutada por Elewit (3,6 millones de euros) como vehículo de inversión en Venture Capital del Grupo Red Eléctrica.

El año anterior la cifra de inversión ascendió a 676,8 millones de euros e incorporaba 374,3 millones de euros destinados a la adquisición del 50% del capital de la brasileña Argo, que se desembolsaron en marzo de 2020.

5. Fondos generados y evolución del balance



Evolución Flujos de Caja

Flujos de caja

<i>(en miles de euros)</i>	Enero-Septiembre			Junio-Septiembre		
	2021	2020	Δ %	2021	2020	Δ %
Resultado antes de impuestos	713.290	670.177	6,4%	235.378	230.459	2,1%
Ajustes del resultado (*)	436.284	472.602	(7,7%)	152.496	142.418	7,1%
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación (**)	(146.773)	(190.406)	(22,9%)	(17.402)	(37.582)	(53,7%)
Flujo de efectivo operativo después de impuestos	1.002.802	952.373	5,3%	370.473	335.295	10,5%
Cambios en el capital corriente	89.937	(92.043)	-	(66.239)	(55.428)	19,5%
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	1.092.739	860.330	27,0%	304.234	279.867	8,7%
Inversiones	(349.086)	(676.802)	(48,4%)	(96.288)	(109.550)	(12,1%)
Variación proveedores de Inmovilizado	(73.983)	(91.646)	(19,3%)	(52.079)	(6.118)	751,2%
Cambios en otros activos y pasivos	3.301	(3.028)	-	19.275	10.888	-
Flujo de caja libre para el accionista	672.971	88.854	-	175.142	175.087	0,0%
Dividendos pagados	(538.995)	(566.773)	(4,9%)	(392.011)	(419.771)	(6,6%)
Movimientos que no suponen flujos de efectivo (***)	(19.026)	27.093	-	(10.657)	21.963	-
Variación de deuda financiera neta	114.950	(450.826)	-	(227.526)	(222.721)	-

(*) Fundamentalmente amortizaciones de activos no corrientes, subv. del inmovilizado no financiero y participación en beneficios de Sdes. valoradas por el método de la participación.

(**) Incluye principalmente los movimientos de efectivo asociados al impuesto sobre sociedades, intereses y dividendos recibidos.

(***) Incluye fundamentalmente variación por tipo de cambio.



El **Flujo de efectivo operativo después de impuestos (FFO)** alcanzó los 1.002,8 millones de euros, un 5,3% superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior fundamentalmente por efecto del mejor resultado antes de impuestos, que se ve compensado en parte por las menores amortizaciones.

Los **Cambios en el capital circulante** a septiembre de 2021 han supuesto un aporte de 89,9 millones de euros frente a los -92,0 millones del ejercicio anterior, principalmente como consecuencia de los mayores cobros procedentes de la tarifa de transporte.

Los **Dividendos pagados** con cargo a los resultados del ejercicio anterior ascienden a 539,0 millones de euros, equivalentes a 1,0 euros por acción.

Evolución Deuda Financiera Neta

La **Deuda financiera neta** a 30 de septiembre se situó en los 5.998,4 millones de euros, un 1,9% inferior a los 6.113,3 millones de euros de finales de 2020.

Deuda financiera neta (*)

<i>(en miles de euros)</i>	<i>Moneda nacional</i>	<i>Moneda extranjera</i>	<i>Total</i>
<i>Empréstitos a largo plazo</i>	4.022.991	356.031	4.379.022
<i>Créditos a largo plazo</i>	2.142.892	378.354	2.521.246
<i>Total deuda financiera bruta</i>	6.165.883	734.385	6.900.268
<i>Efectivo y otros medios líquidos</i>	<i>(867.363)</i>	<i>(34.514)</i>	<i>(901.877)</i>
<i>Total deuda financiera neta</i>	5.298.520	699.871	5.998.391

() Deuda clasificada de acuerdo a su contratación original, sin considerar los traspasos a corto plazo.*

A 30 de septiembre de 2021, la totalidad de la deuda financiera del Grupo había sido contratada a largo plazo. Atendiendo al tipo de interés, un 85% de la deuda del Grupo es a tipo fijo, mientras que el 15% restante es a tipo variable.

A septiembre el coste medio de la deuda financiera del Grupo ha sido del 1,53%, frente al 1,82% del mismo periodo del año pasado.

Por su parte, el **saldo medio de la deuda bruta** se ha situado en 6.799 millones de euros, frente a los 6.958 millones de euros del mismo periodo del año anterior.

Asimismo, a 30 de septiembre el 32% de la financiación del grupo incorpora criterios ESG.

Evolución Patrimonio Neto

A 30 de septiembre de 2021 el **Patrimonio Neto** del Grupo Red Eléctrica alcanzó los 3.698,0 millones de euros, lo que supone un incremento del 5,9% respecto a diciembre 2020. Este incremento es debido principalmente a la contribución positiva del resultado del ejercicio y a la variación en los ajustes por cambio de valor, por una mejor evolución de las divisas Dólar y Real Brasileño, todo ello compensado en parte por el reparto de un dividendo complementario de 2020 por importe de 392 millones de euros.

Anexo 1. Estados Financieros consolidados (Grupo RE)

Cuenta de resultados consolidada			
<i>(en miles de euros)</i>	30/09/2021	30/09/2020	2021/2020
Importe neto de la cifra de negocio	1.465.581	1.465.850	(0,02%)
Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado	40.065	38.543	3,95%
Participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación (con actividad análoga al Grupo)	17.889	19.480	(8,17%)
Aprovisionamientos	(13.951)	(21.297)	(34,49%)
Otros ingresos de explotación	9.005	11.309	(20,37%)
Gastos de personal	(132.014)	(130.075)	1,49%
Otros gastos de explotación	(228.392)	(228.738)	(0,15%)
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.158.183	1.155.072	0,27%
Dotaciones para amortización de activos no corrientes	(387.899)	(407.650)	(4,85%)
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	21.199	22.786	(6,96%)
Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	370	(123)	-
Resultado neto de explotación	791.853	770.085	2,83%
Ingresos financieros	6.986	9.305	(24,93%)
Gastos financieros	(85.819)	(105.342)	(18,53%)
Diferencias de cambio	269	(3.871)	-
Resultado financiero	(78.563)	(99.907)	(21,36%)
Resultado antes de impuestos	713.289	670.178	6,43%
Gasto por impuesto sobre beneficios	(157.457)	(163.302)	(3,58%)
Resultado consolidado del periodo	555.832	506.875	9,66%
A) Resultado consolidado atribuido a la Sociedad dominante	550.811	507.005	8,64%
B) Resultado consolidado atribuido a intereses minoritarios	5.021	(130)	-

Balance consolidado

<i>(en miles de euros)</i>	<i>30/09/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
ACTIVO		
<i>Activo no corriente</i>	<i>10.968.857</i>	<i>10.929.540</i>
<i>Activo corriente</i>	<i>2.232.447</i>	<i>1.914.549</i>
<i>Total activo</i>	<i>13.201.304</i>	<i>12.844.089</i>
PASIVO		
<i>Patrimonio neto</i>	<i>3.697.999</i>	<i>3.491.953</i>
<i>Pasivo no corriente</i>	<i>7.784.580</i>	<i>7.893.246</i>
<i>Pasivo corriente</i>	<i>1.718.725</i>	<i>1.458.890</i>
<i>Total pasivo</i>	<i>13.201.304</i>	<i>12.844.089</i>

Estado de flujos de efectivo consolidado

<i>(en miles de euros)</i>	30/09/2021	31/09/2020
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>	1.092.738	860.330
<i>Resultado antes de impuestos</i>	713.290	670.177
<i>Ajustes del resultado</i>	436.284	472.602
<i>Cambios en el capital corriente</i>	89.937	(92.043)
<i>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>	(146.773)	(190.406)
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</i>	(398.997)	(739.396)
<i>Pagos por inversiones</i>	(423.069)	(768.448)
<i>Cobros por desinversiones</i>	8.928	8.735
<i>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión</i>	15.144	20.317
<i>Flujos de efectivo por actividades de financiación</i>	(275.892)	(21.137)
<i>Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio</i>	-	(4.892)
<i>Cobros/(pagos) por instrumentos de pasivo financiero</i>	286.129	571.758
<i>Pagos por dividendos</i>	(538.995)	(566.773)
<i>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</i>	(23.026)	(21.230)
<i>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</i>	2.255	(5.958)
<i>Aumento / (disminución) neto de efectivo y equivalentes</i>	420.104	93.839
<i>Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo</i>	481.772	328.570
<i>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</i>	901.876	422.409

Anexo 2. Reconocimientos en sostenibilidad

	<p>Reingresa en el índice europeo (DJSI Europe) y renueva su presencia en el índice mundial (DJSI World).</p>		<p>Reconocimiento “Silver Class” en la publicación The Sustainability Yearbook 2021 de S&P Global.</p>
	<p>Renueva su permanencia en el índice FTSE4Good desde 2008*).</p>		<p>Permanencia en STOXX Global ESG Leaders índices.</p>
	<p>Permanencia en el índice MSCI ESG alcanzando la calificación máxima “AAA”.</p>		<p>Permanencia en los índices Euronext-Vigeo (Eurozone 120 y Europe 120 y Global 120 e inclusión en el índice Euronext Eurozone ESG Large 80).</p>
	<p>Permanencia en el índice Ethibel Sustainability Index Excellence Europe.</p>		<p>Obtiene el estatus Prime otorgado por Oekom a las compañías líderes del sector.</p>
	<p>Incluida por primera vez en el Bloomberg Gender Equality Index.</p>		<p>Incluida en la lista A de CDP por su compromiso en la lucha contra el cambio climático.</p>

(*) FTSE Group confirma que Red Eléctrica Corporación ha sido evaluada de forma independiente de acuerdo con los criterios de FTSE4Good y cumple con los requisitos para convertirse en un componente de los índices FTSE4Good, el índice global creado por FTSE Group. FTSE4Good es un índice bursátil diseñado para facilitar las inversiones en compañías que cumplen con las normas reconocidas a nivel mundial de responsabilidad corporativa. Las empresas incluidas en el índice FTSE4Good han cumplido estrictos criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, y están en condiciones de beneficiarse de una práctica responsable de sus negocios.

PRÓXIMOS EVENTOS



Fechas estimadas

Dividendo a cuenta 2021	Enero 2022
Presentación resultados año 2021	Febrero 2022



Para más información

Visite nuestra página web: www.ree.es

o contacte con:

[Relación con Inversores](#)

Paseo del Conde de los Gaitanes, 177
28109 Alcobendas (Madrid)
Teléfono (34) 91 650 20 12

relacioninversores@ree.es

Aviso legal

El presente documento ha sido elaborado por Red Eléctrica Corporación, S.A. con el exclusivo propósito que en el mismo se expone. No puede, en ningún caso, ser interpretado como una oferta de venta, canje o adquisición, ni como una invitación a formular ningún tipo de oferta, y en concreto, de compra sobre valores emitidos por Red Eléctrica Corporación, S.A.

Su contenido tiene un carácter meramente informativo y provisional, y las manifestaciones que en él se contienen responden a intenciones, expectativas y previsiones de Red Eléctrica Corporación, S.A. o de su dirección. Dicho contenido no ha sido necesariamente contrastado con terceros independientes y queda, en todo caso, sujeto a negociación, cambios y modificaciones.

A este respecto, ni Red Eléctrica Corporación, S.A. ni ninguno de sus administradores, directivos, empleados, consultores o asesores de la misma o de sociedades pertenecientes a su grupo (todos ellos denominados en su conjunto "los Representantes") será responsable de la exactitud, corrección o integridad de la información o manifestaciones incluidas en el presente documento, sin que, en ningún caso, pueda extraerse de su contenido ningún tipo de declaración o garantía explícita ni implícita por parte de Red Eléctrica Corporación, S.A. o los Representantes. Asimismo, ni Red Eléctrica Corporación, S.A. ni ninguno de los Representantes será responsable en forma alguna (incluyendo negligencia) por ningún daño o perjuicio que pueda derivarse del uso del presente documento o de cualquier información contenida en el mismo.

Asimismo, Red Eléctrica Corporación, S.A. no asume ningún compromiso de publicar las posibles modificaciones o revisiones de la información, datos o manifestaciones contenidos en este documento, en el caso que se produzcan cambios de estrategia o de intenciones, u ocurrieren hechos o acontecimientos no previstos que pudiesen afectarles.

Esta declaración deberá tenerse en cuenta por todas aquellas personas o entidades a las que el presente documento se dirige, así como por aquellas que consideren que han de adoptar decisiones o emitir o difundir opiniones relativas a valores emitidos por Red Eléctrica Corporación, S.A. y, especialmente, por los analistas que lo manejen, todo ello sin perjuicio de la posibilidad de consulta de la documentación e información pública comunicada o registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, consulta que Red Eléctrica Corporación, S.A. recomienda.