redeia

El valor de lo esencial

# Presentación de resultados 1S 2026

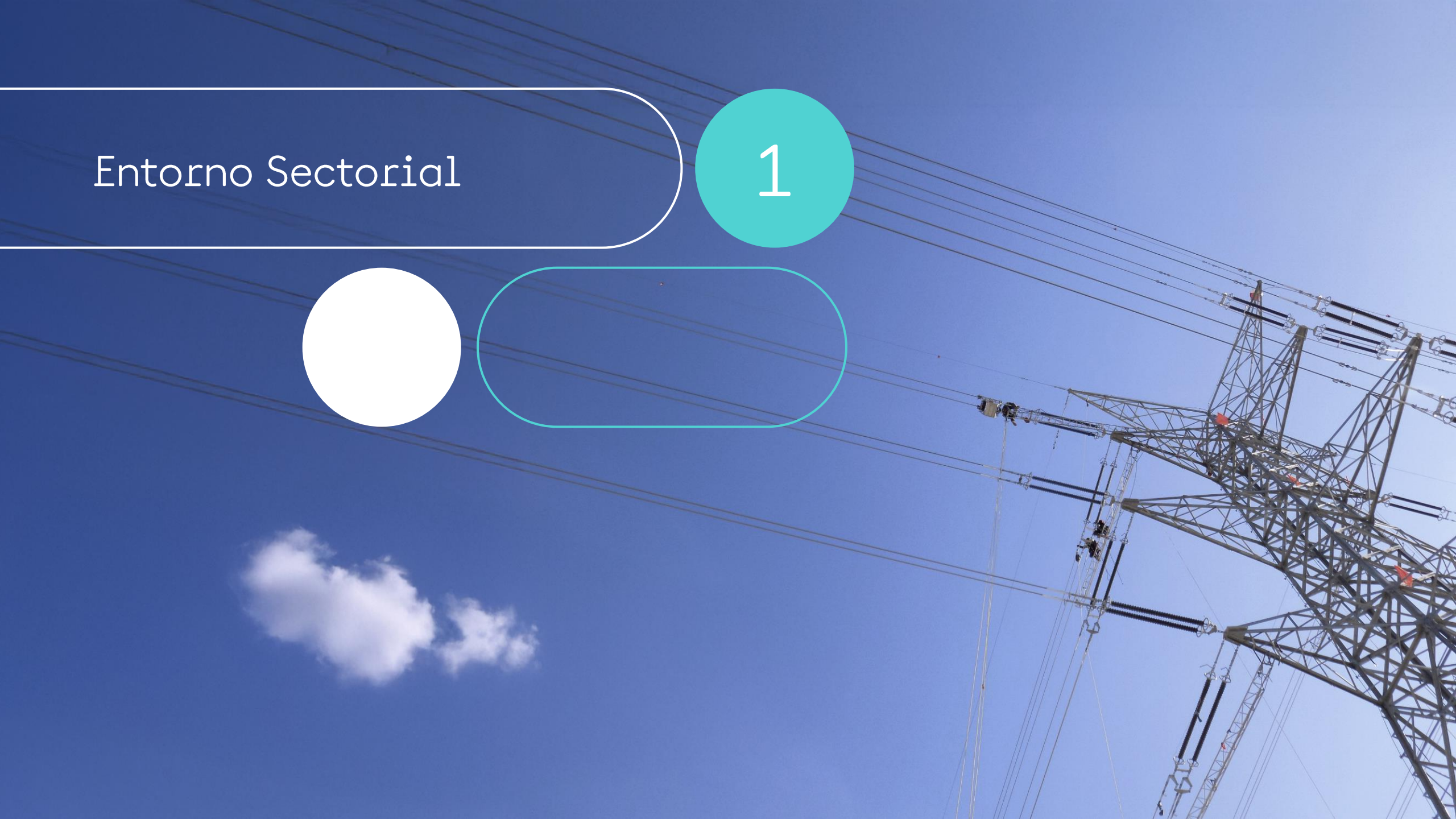
Julio, 2026

# Índice

1. Entorno sectorial
2. Hitos significativos 1S 2026
3. Resultados 1S 2026
4. Visión 2026
5. Anexo

# Entorno Sectorial

1



# El sector energético entra en un ciclo inversor en redes sin precedentes

## El contexto actual favorece el desarrollo de redes eléctricas por seguridad de suministro y transición energética

### Seguridad de suministro

- El entorno geopolítico refuerza **el papel estratégico de las redes eléctricas** para integrar energías renovables como recurso local que proporciona autonomía energética y resiliencia.
- Europa necesita **redes más robustas**, **mayor interconexión** entre países, **almacenamiento** y **digitalización** para garantizar la continuidad del suministro y la resiliencia del sistema energético europeo frente a amenazas físicas y cibernéticas.

### Transición energética

- Los objetivos de energía y clima requieren un **despliegue masivo de redes eléctricas** para permitir la integración masiva de renovables en el sistema energético.
- Se incrementa la necesidad de **redes flexibles** y capaces de gestionar generación intermitente.

### Electrificación + centros de datos

- La **electrificación** del transporte, la **industria** y la **climatización** impulsan la **recuperación estructural de la demanda**.
- La **IA** y **centros de datos**, un nuevo motor de crecimiento y competitividad.

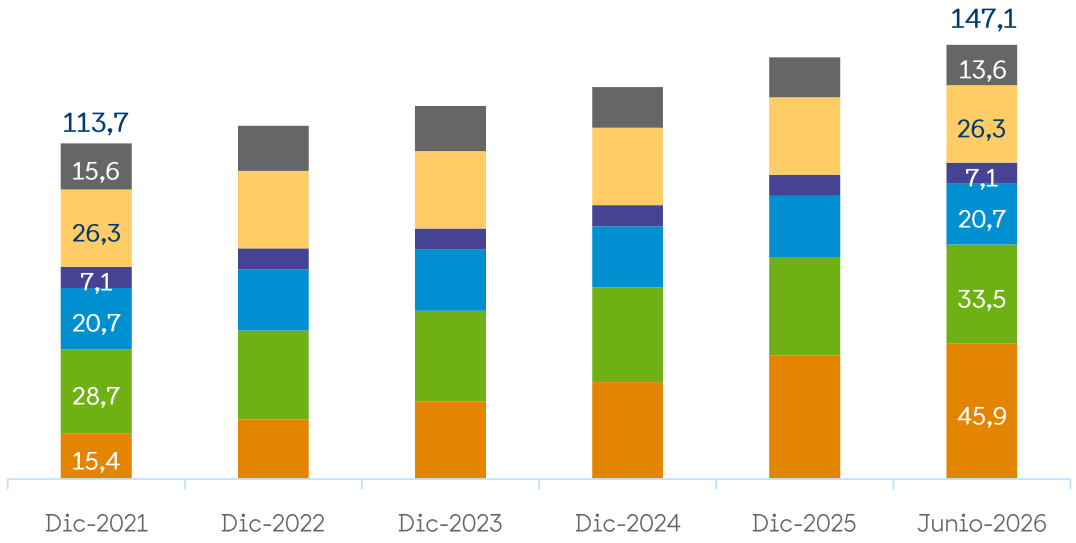
**Importancia de la inversión en redes eléctricas, respaldado por el Plan de Acción para la Electrificación de la Comisión Europea.**

- Transporte y distribución
- Interconexiones
- Almacenamiento y flexibilidad
- Digitalización y ciberseguridad
- Conexión nuevos consumos industriales, data centers, EV

# España, un sistema eléctrico en plena aceleración

## Ligero aumento de la contribución de renovables en el mix de generación

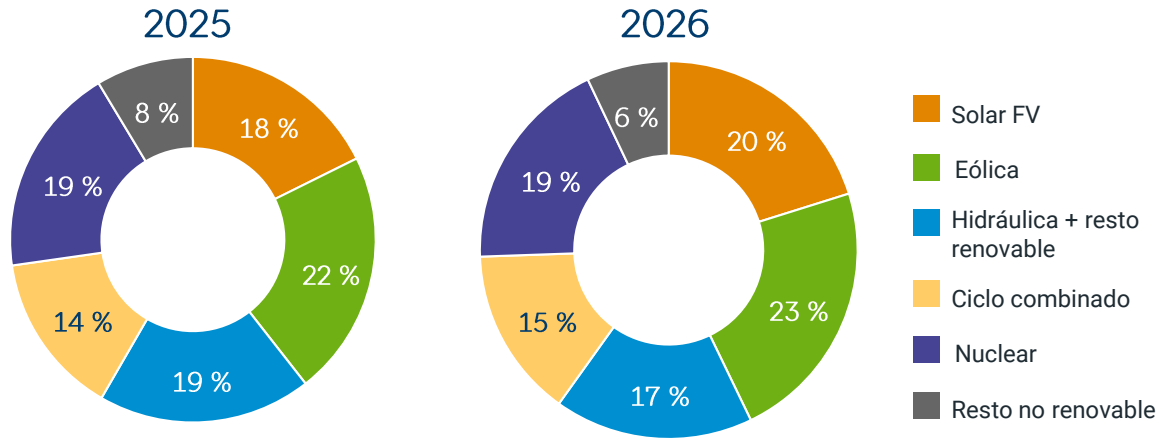
### Potencia instalada (GW)




**+54 %**

Potencia renovable instalada desde 2021

### Peso renovable en el mix de generación (a 30 de junio)




**58,3 %**

Producción renovable 30 junio 2025

**59,9 %**

Producción renovable 30 junio 2026

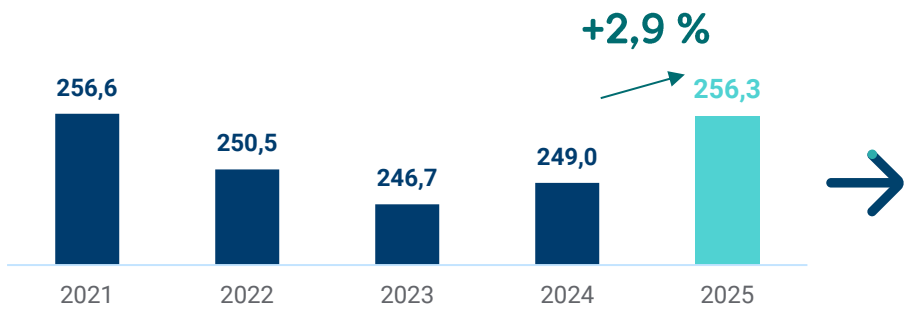
Nota: Los datos no incluyen la energía generada estimada por las instalaciones de autoconsumo.

Fuente: Red Eléctrica

# Recuperación de la demanda

## La demanda aumentó un 2,9 % en 2025

### Evolución de la demanda nacional (GWh)




Fuente Red Eléctrica. Demanda de transporte (b.c.)

### Punta de demanda peninsular 1S26

**41.588 MW**
vs. 40.070 MW 1S25

### Principales vectores de crecimiento de la demanda

# Red de transporte, infraestructura crítica

## Necesidad de inversión en redes para un sistema más complejo y exigente

### Inversión en redes

**1**

**Conectar generación**

Integrar renovables y generación distribuida donde hace falta.

**2**

**Atender nuevos consumos**

Acompañar electrificación, industria y movilidad.

**3**

**Reforzar el sistema**

Aumentar resiliencia y control en una red más compleja.

Desde comienzos de 2021, la inversión del TSO supera los 5.000 M€

# Hitos significativos 1S 2026

2

# Hechos destacados 1S 2026

## La inversión del TSO aumenta un 12 % frente al 1S 2025

### TSO

- La **inversión en la red de transporte** alcanza los 551 M€.
- **Índice de disponibilidad** de la red de transporte nacional del 97,97 %.

631 M€
Inversión TSO

+12 %
vs.
1S2025

Refuerzo de la red nacional para apoyar el desarrollo del tejido industrial y productivo

### Otros

- El Consejo de Ministros aprueba la tercera **Modificación de Aspectos Puntuales (MAPs)**, de la Planificación 2021-2026 que asciende a **615 M€**, incluyendo actuaciones destinadas a seguir aumentando la resiliencia del sistema eléctrico y reducir el coste de la electricidad para los consumidores.
- Aprobación del aumento del **límite de inversión en redes,** necesario para la nueva Planificación 2025-30.
- El **Consejo de Ministros encarga a Red Eléctrica** la construcción de la **central hidroeléctrica de bombeo en Güímar** (Tenerife) de 200MW que supondrá una inversión de más de **1.000 M€** en la próxima década.
- Cobro de **fondos PRTR** por importe de **154 M€** y de **subvenciones** ligadas a las **rentas congestión** para financiar la interconexión Francia-España por **158 M€**.
- **Emisión bono híbrido Non-Call 6** en abril, por importe de **500 M€** con un tipo de interés del 4,375 %.
- Redeia se sitúa en el **Top 1 %** de las empresas más sostenibles del mundo según **The Sustainability Yearbook 2026 de S&P**.

# Principales magnitudes

Pago del dividendo complementario de 0,6 € por acción el 1 de julio, alcanzando un total de 0,80 € por acción

**901 M€**
**Ingresos**(1)
843 M€ en 1S25

**673 M€**
**EBITDA**
636 M€ en 1S25

**280 M€**
**Beneficio Neto**
269 M€ en 1S25

**657 M€**
**Inversiones**
603 M€ en 1S25

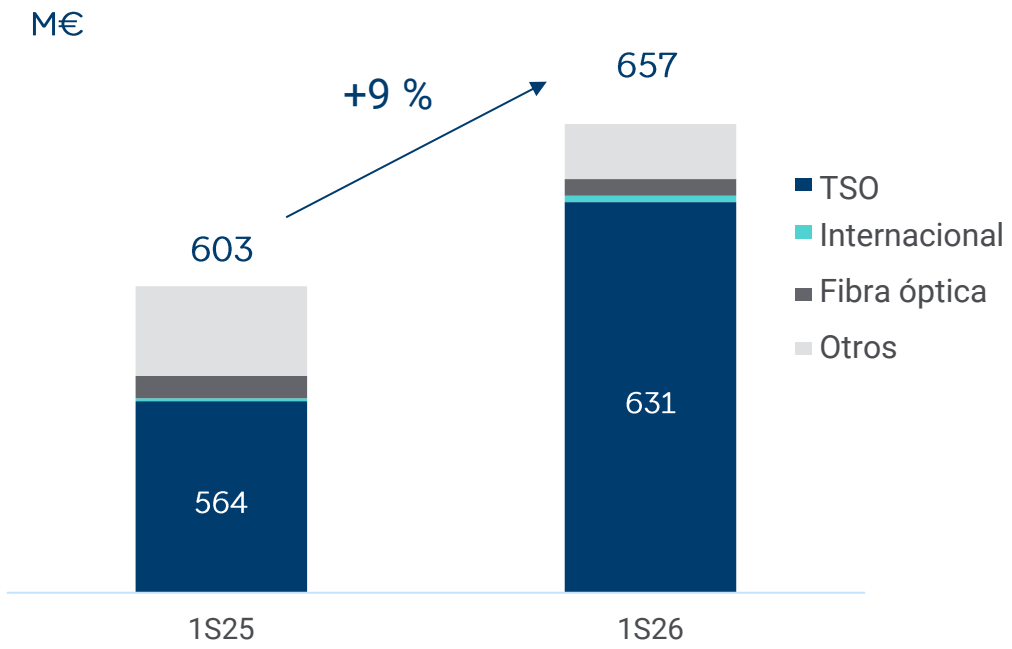
**5.009 M€**
**Deuda Neta**
5.474 M€ en Dic.2025

**546 M€**
**FFO**
473 M€ en 1S25

(1) Recoge cifra de negocio y participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación (TEN y Argo).

# Las inversiones del TSO crecen un 12 %

## Más interconexiones y almacenamiento para avanzar en la Transición Energética




**Avances en proyectos estratégicos del TSO**

- Continúan los trabajos en la **Interconexión con Francia**, con más de un 50 % de grado de avance, y con puesta en servicio del primer enlace previsto en el año 2027.
- Avances en la segunda **Interconexión Península-Baleares**.
- Avances en los trabajos en los ejes La Sagra y Transmanchego para resolver las restricciones técnicas y permitir la integración de energía renovable en el **corredor de La Mancha-Madrid**, con puesta en servicio prevista entre 2026 y 2027.
- Central de bombeo del **Salto de Chira**, continúan los trabajos de conducción hidráulica. Avance en los trabajos de obra civil en la caverna central.

96 % de las inversiones del Grupo elegibles según la Taxonomía Europea

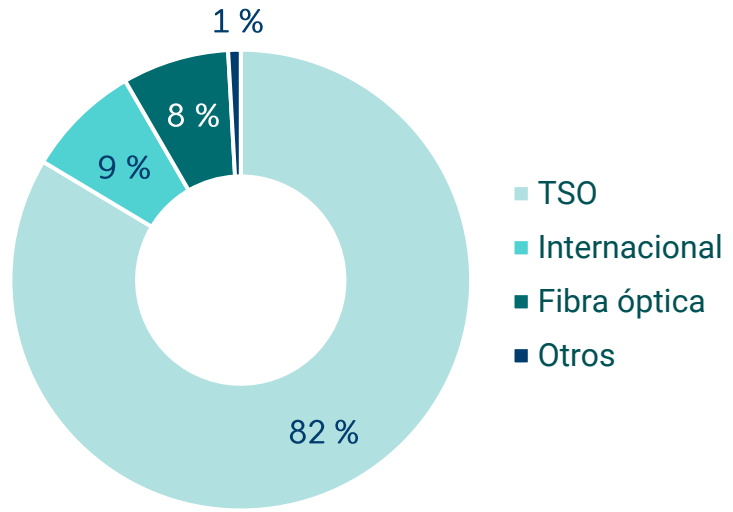
# Resultados 1S 2026

3

# Resultados impulsados por la evolución del TSO

| P&G (M€) | 1S26 | 1S25 | Δ % |
|---|---|---|---|
| Ingresos[1] | 901 | 843 | *+6,8 %* |
| Otros ingresos y TREI[2] | 86 | 81 | *+6,3 %* |
| Gastos operativos | -314 | -288 | *+8,9 %* |
| Opex Neto | -228 | -207 | *+9,9 %* |
| **Resultado bruto explotación (EBITDA)** | **673** | **636** | ***+5,8 %*** |
| Amortizaciones y otros | -250 | -220 | *+13,7 %* |
| **Resultado neto explotación (EBIT)** | **423** | **416** | ***+1,6 %*** |
| Resultado financiero | -45 | -49 | *-7,4 %* |
| **Resultado antes de impuestos** | **378** | **368** | ***+2,7 %*** |
| Impuesto sociedades | -85 | -83 | *+3,0 %* |
| Intereses minoritarios | -12 | -15 | *-21,2 %* |
| **Resultado del periodo** | **280** | **269** | ***+4,0 %*** |

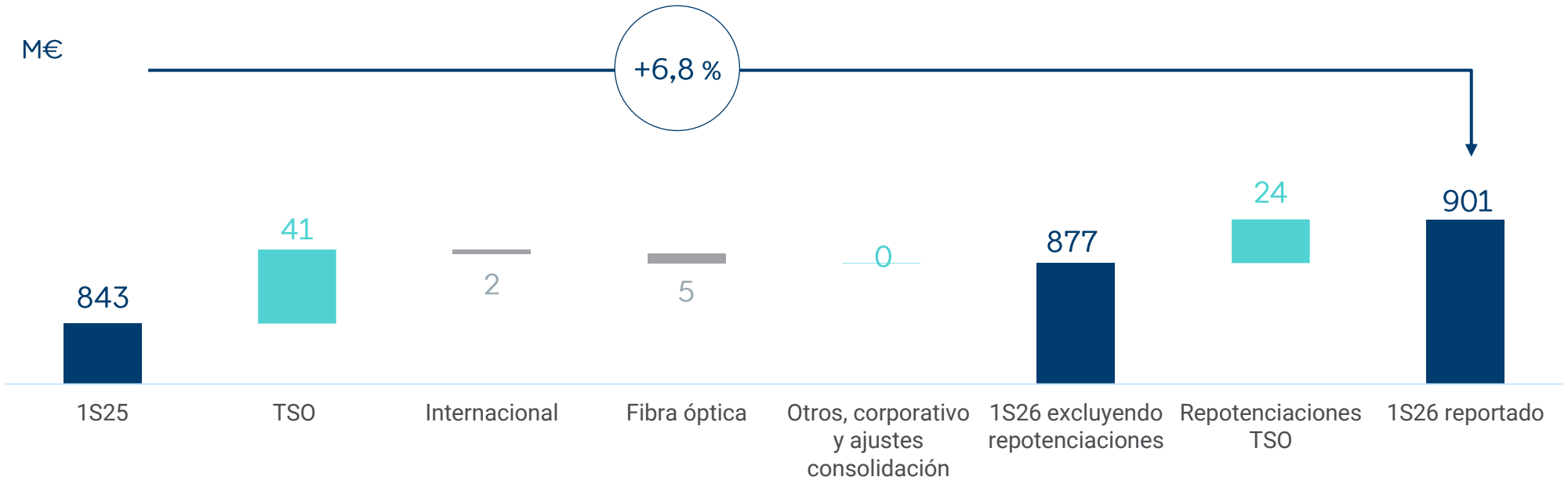
## Desglose EBITDA por negocio




**91 % del EBITDA negocio regulado**

(1) Recoge cifra de negocio y participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación (TEN y Argo).
(2) TREI: Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado.

# Los ingresos aumentan gracias al negocio regulado en España

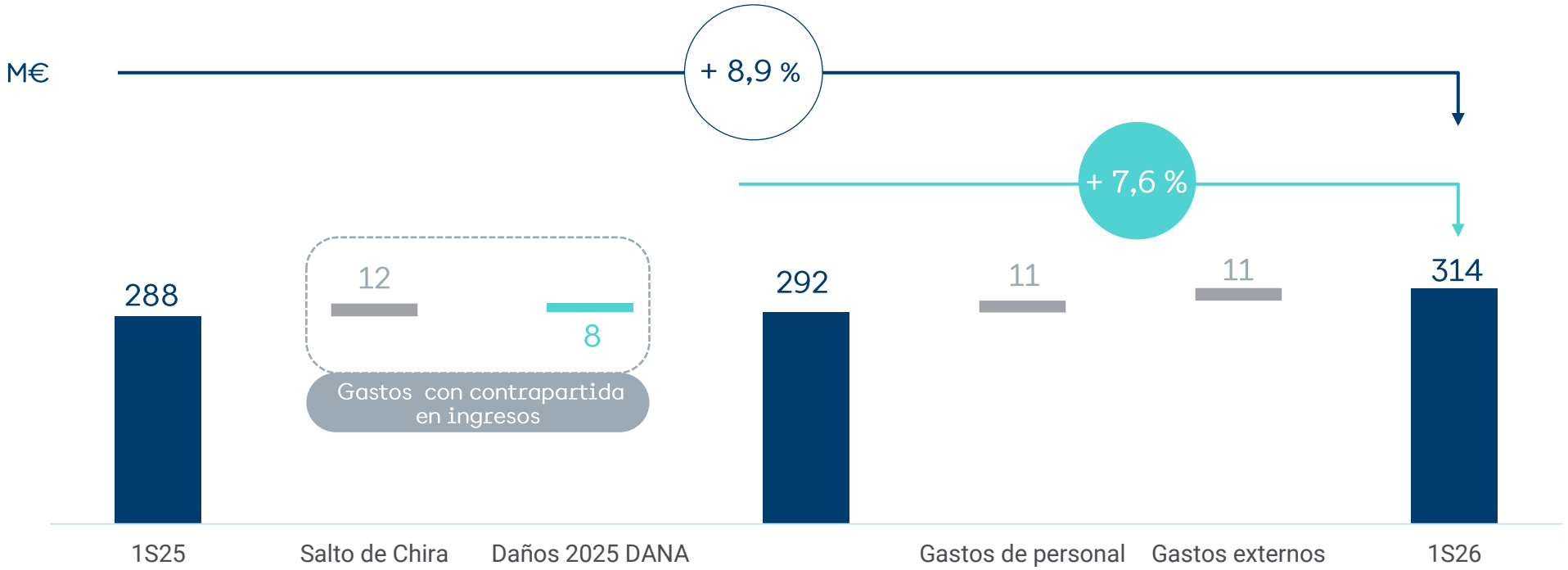



- **Negocio regulado España:** aumenta por mayores puestas en servicio netas de subvenciones, mayores ingresos regulados por la operación del sistema tras la actualización de los parámetros retributivos para el periodo 2026-28, y el cambio de vida útil regulatoria de las repotenciaciones de 40 a 8 años, desde 2022. Esto último supone +24 M€ en 1S26, incluyendo el efecto no recurrente de la regularización de años anteriores (+18 M€).
- **Internacional:** disminuye debido a menores proyectos para terceros en Chile, al efecto del tipo de cambio euro-dólar, así como un menor resultado de Brasil debido a mayores gastos financieros tras la distribución de dividendos en 2025. Estos efectos se compensan parcialmente por la buena evolución en Perú y en TEN (Chile).
- **Negocio fibra óptica:** presenta una caída debido al impacto de la renegociación de contratos en un contexto de concentración de mercado, parcialmente compensado por el efecto positivo de la inflación en los contratos ligados al IPC.

Nota: Ingresos incluye cifra de negocio y participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación (TEN y Argo).

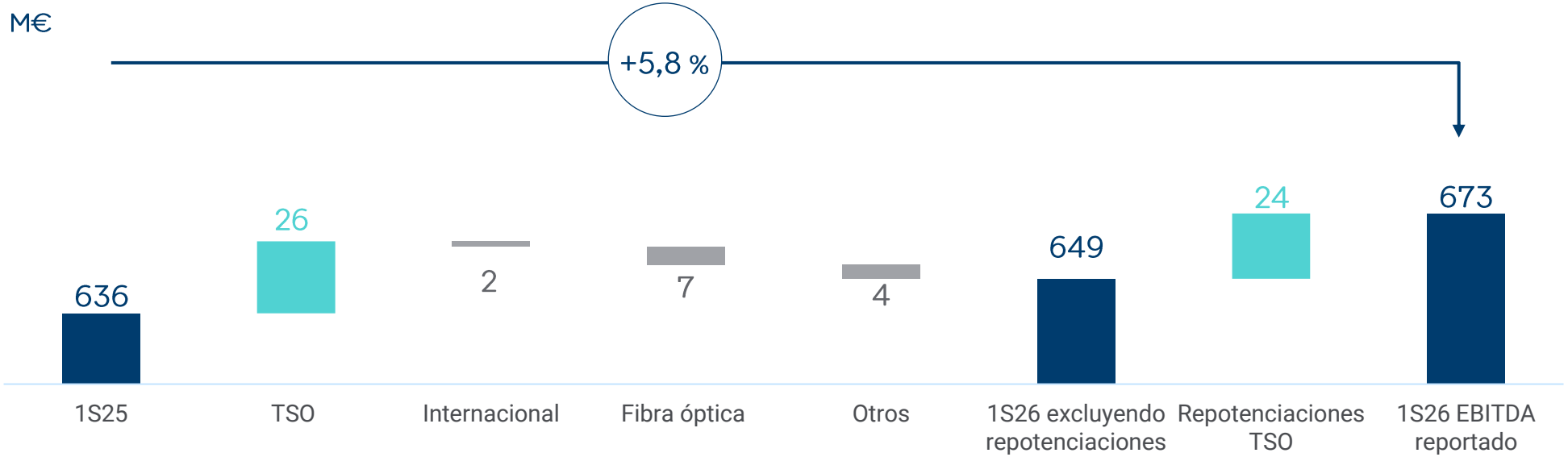
# Evolución de gastos operativos

## Aumentan un 7,6 % sin considerar los gastos que tienen contrapartida en otros ingresos



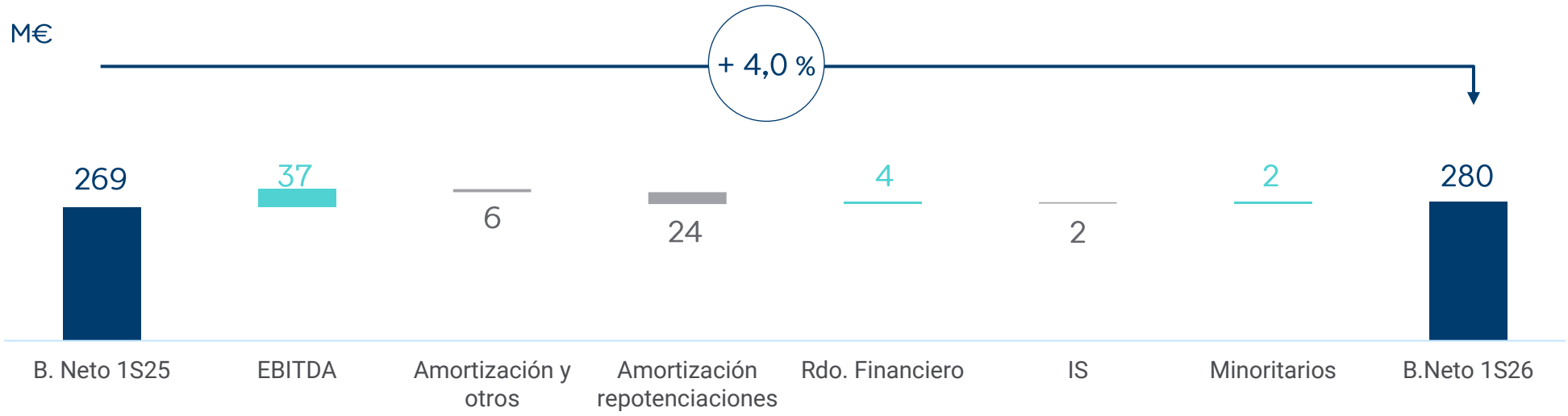

- Los **gastos de personal** se incrementan debido a una mayor plantilla media por el crecimiento del grupo para hacer frente a las inversiones en el TSO, y un mayor coste salarial medio.
- Los **gastos externos** aumentan debido a mayores costes de mantenimiento de activos, de proyectos de operación del sistema y otros generales.

# El EBITDA crece gracias al incremento de ingresos del TSO y la mencionada evolución de gastos




- Mayor contribución del **TSO** gracias a los mayores ingresos de transporte. El impacto de las repotenciaciones se neutraliza a nivel EBIT, ya que las amortizaciones se incrementan en un importe similar.
- El **negocio internacional** disminuye debido a la evolución de los ingresos a pesar de la reducción de gastos operativos.
- La evolución del **negocio de fibra óptica** está condicionada por la disminución de ingresos y unos costes operativos superiores respecto a los del ejercicio anterior.

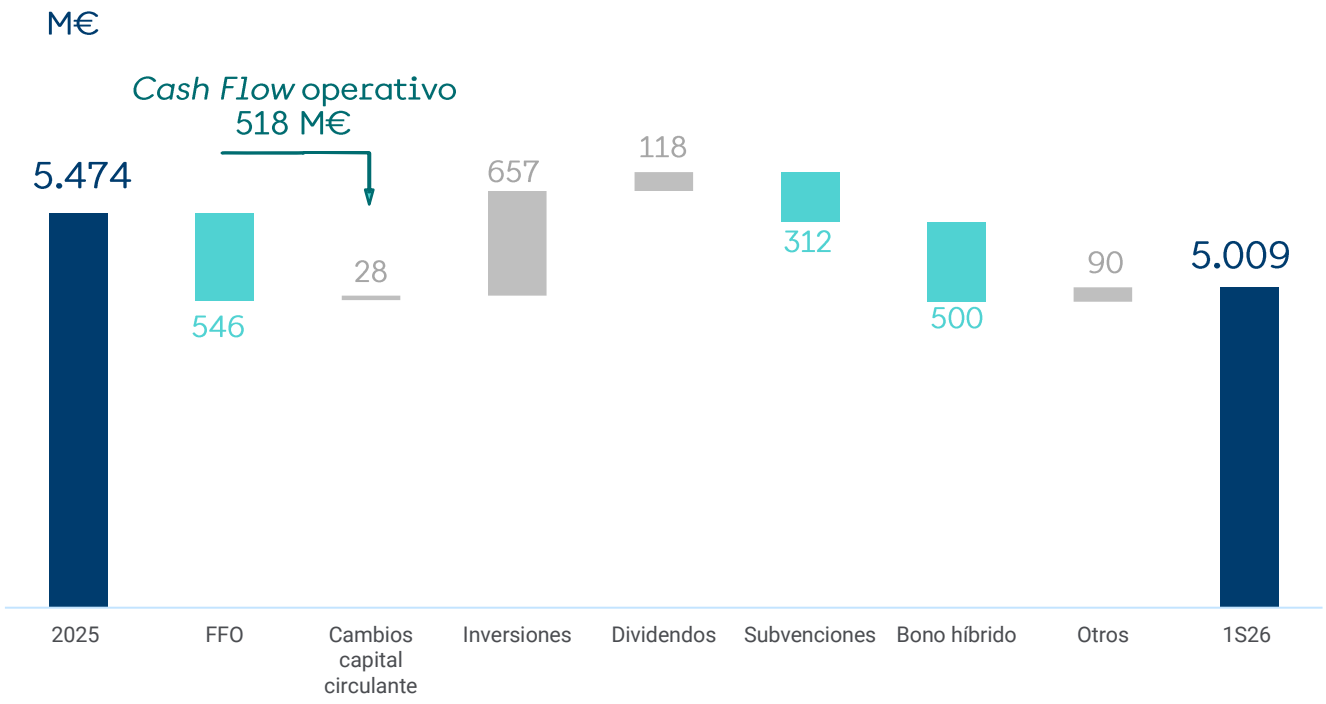
# El Beneficio Neto aumenta un 4,0 %




- Mayores **amortizaciones y otros** por más activos en explotación y por el cambio de vida útil regulatoria de las repotenciaciones (24 M€).
- El **resultado financiero** mejora ligeramente gracias a la colocación de excedentes de tesorería que mejora el ingreso financiero, y a un menor gasto financiero por mayores activaciones de gastos financieros en proyectos fundamentalmente.
- La **tasa efectiva del impuesto de sociedades**, excluido el resultado de las sociedades participadas, ha sido del 24,6 %, igual que en el 1S 2025.

# La Deuda Neta se sitúa en los 5.009 M€ (-8,5 %)

## La generación de caja y el cobro de subvenciones compensan las mayores inversiones




3,9 x
DN/EBITDA

22,1 %
FFO/DN

BBB+
Perspectiva estable
Fitch y S&P

Nota: los ratios se han calculado teniendo en cuenta el EBITDA y FFO de los últimos 12 meses.
Los ratios no incluyen los ajustes de la metodología de las agencias de rating, entre otros, los híbridos.

# Visión 2026

4

# Confirmamos nuestras perspectivas para 2026

## En línea con los objetivos del Plan Estratégico 2026-2029

| | 2026E |
|---|---|
| **EBITDA** | > 1.250 M€ |
| **Margen EBITDA** | > 73 % |
| **Beneficio Neto** | > 510 M€ |
| **Deuda Neta** | ~ 6.000 M€ |
| **DPA** | +2 % |

Las inversiones del TSO alcanzarán los 1.500 M€

Nota: El efecto del cambio de vida útil regulatoria de las repotenciaciones, en su mayoría no recurrente, situará el EBITDA 2026E en ~1.300 M€, efecto compensado en su totalidad a nivel de amortizaciones.

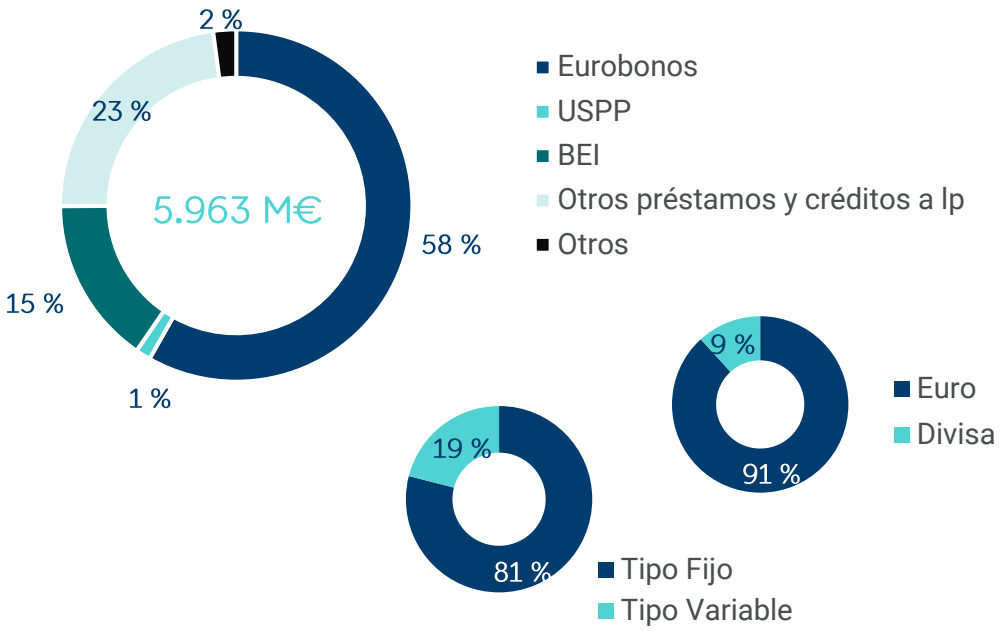
# Anexo

5

# Sólida estructura financiera y holgada posición de liquidez

## 88 % de la financiación vinculada a criterios ESG

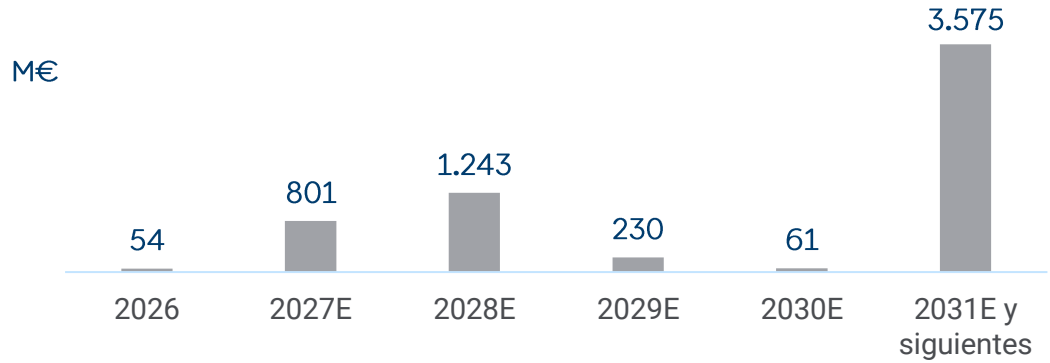
### Estructura de la deuda bruta



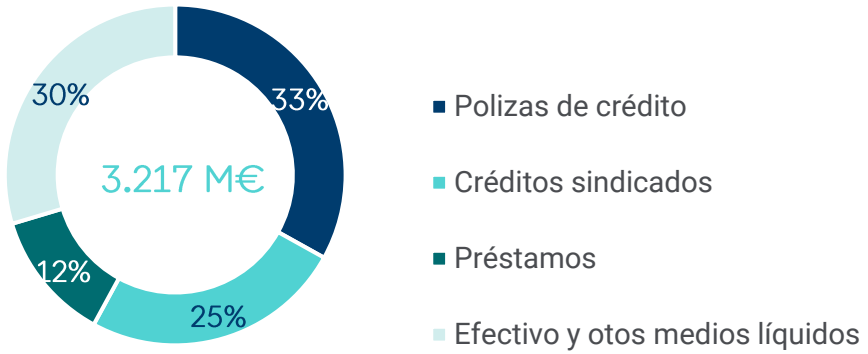

**2,35 %**
Coste deuda
2,20 % en 1S25

**5,6 años**
Vida media
4,9 años en 1S25

### Vencimientos




### Liquidez



El valor de lo esencial

red eléctrica reintel redinter elewit

El presente documento ha sido elaborado por Redeia Corporación, S.A. (en adelante, Redeia) 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 Redeia.

Su contenido tiene un carácter meramente informativo y provisional, y las manifestaciones que en él se contienen responden a intenciones, expectativas y previsiones de Redeia 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 Redeia ni ninguno de sus administradores, directivos, empleados, consultores o asesores de la misma o de sociedades pertenecientes a Redeia (todos ellos denominados en su conjunto "los Representantes") será responsable de la exactitud, certeza, integridad y/o actualización de la información o manifestaciones incluidas en el presente documento, sin que, en ningún caso, pueda extraerse de su contenido ningún tipo declaración o garantía explícita ni implícita por parte de Redeia o los Representantes. Asimismo, ni Redeia 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, Redeia 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 aquéllas que consideren que han de adoptar decisiones o emitir o difundir opiniones relativas a valores emitidos por Redeia 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 Redeia recomienda.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs"), 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).

Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero de Redeia pero deben considerarse únicamente como una información adicional y, en ningún caso, sustituyen a la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que Redeia define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Para mayor 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, véase la información incluida al respecto en esta presentación y la información disponible en la página web corporativa (*https://www.redeia.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-financiera/medidas-alternativas-rendimiento*).