

redeia

El valor de lo esencial

Resultados 1T26

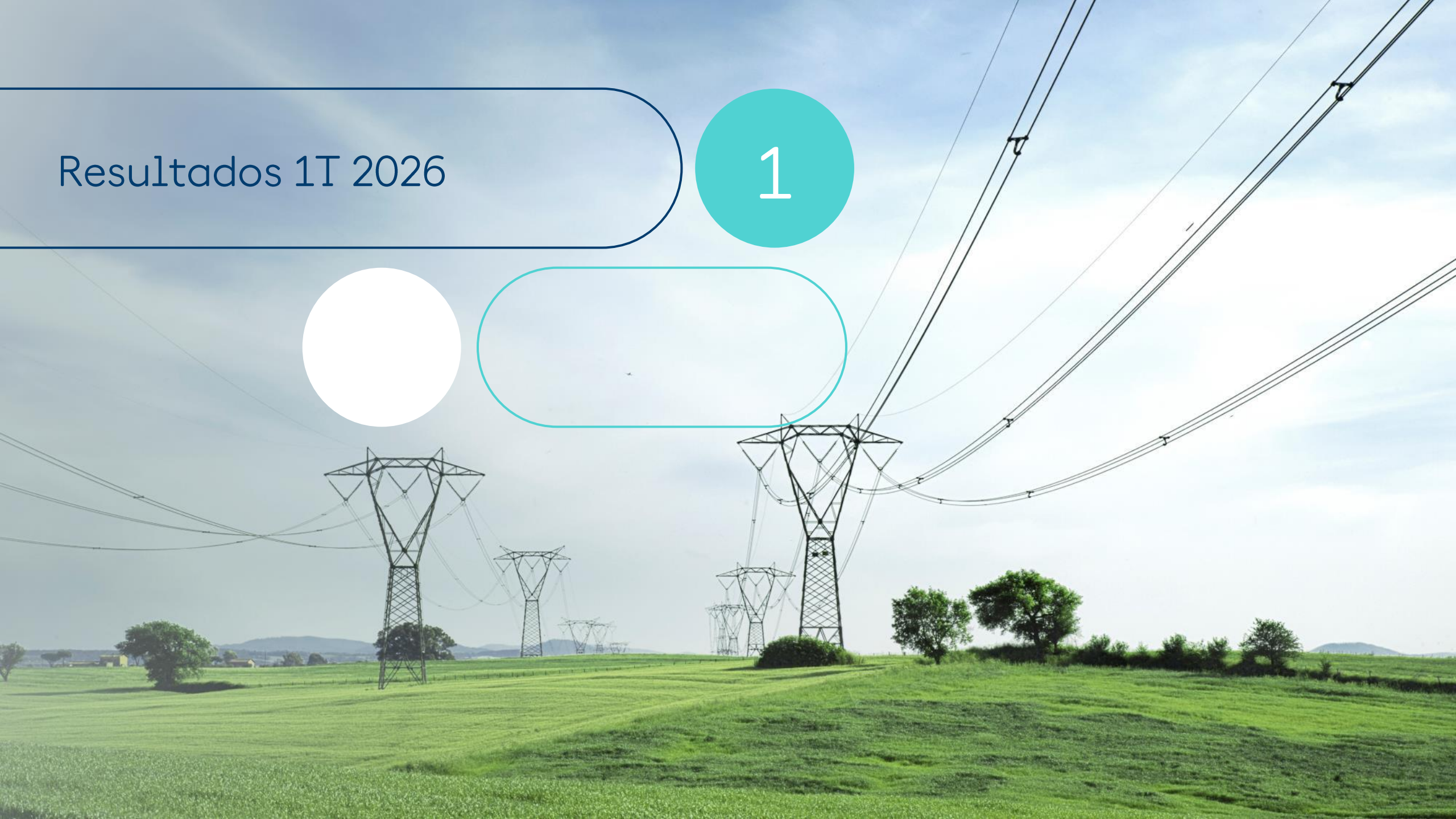
Abril, 2026



1. Resultados 1T 2026.
2. Visión 2026.

Resultados 1T 2026

1



Principales magnitudes

El dividendo propuesto a la JGA asciende a 0,8 € por acción con cargo al ejercicio 2025, cumpliendo nuestro compromiso con el mercado

444 M€

Ingresos*

424 M€ en 1T25

339 M€

EBITDA

320 M€ en 1T25

140 M€

Beneficio Neto

138 M€ en 1T25

350 M€

Inversiones

254 M€ en 1T25

5.569 M€

Deuda Neta

5.474 M€ en Dic.2025

0,20 € por acción

Reparto dividendo a cuenta

7 de enero de 2026

298 M€

FFO

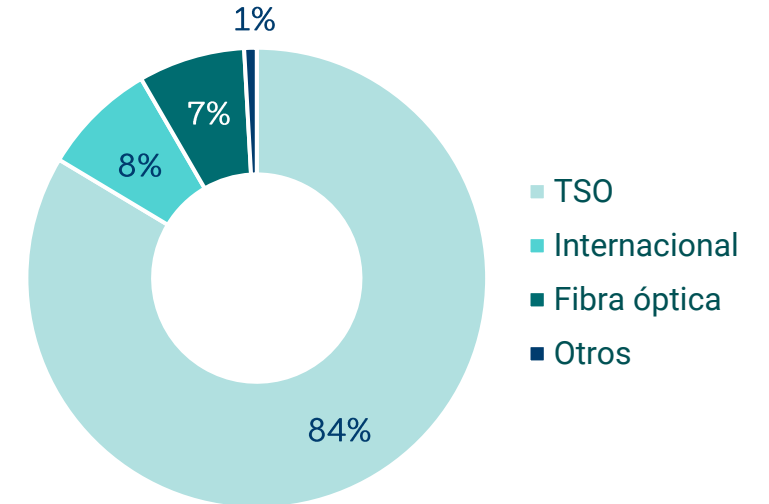
254 M€ en 1T25

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

Resultados impulsados por la evolución del TSO

P&G (M€)	1T26	1T25	Δ %
Ingresos ¹	444	424	+4,6 %
Otros ingresos y TREI ²	41	36	+12,6 %
Gastos operativos	-146	-140	+4,0 %
Opex Neto	-105	-104	+1,0 %
Resultado bruto explotación (EBITDA)	339	320	+5,8 %
Amortizaciones y otros	-124	-110	+13,1 %
Resultado neto explotación (EBIT)	215	211	+2,0 %
Resultado financiero	-25	-25	+1,6 %
Resultado antes de impuestos	190	186	+2,1 %
Impuesto sociedades	-44	-41	+6,9 %
Intereses minoritarios	-6	-7	-18,6 %
Resultado del periodo	140	138	+1,8 %

Desglose EBITDA por negocio

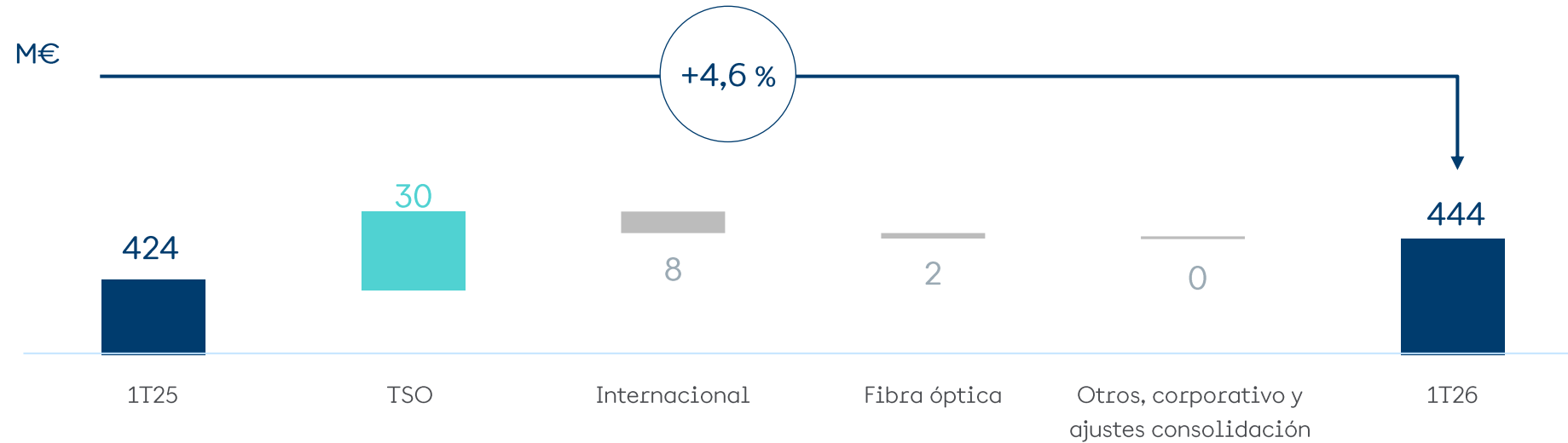


92 % del EBITDA negocio regulado

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

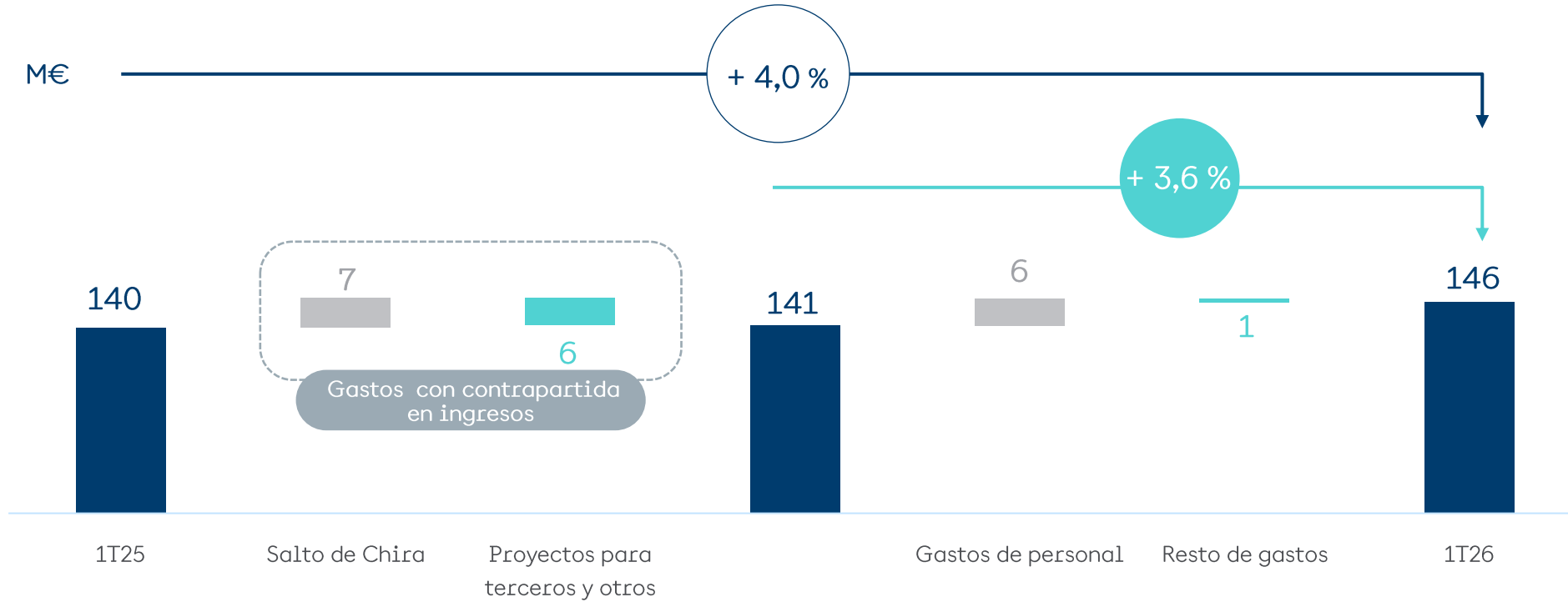


- **Negocio regulado España:** aumenta por mayores puestas en servicio netas de subvenciones, mayores ingresos regulados del OS tras la actualización de los parámetros retributivos para el periodo 2026-28, y el cambio de vida útil regulatoria de las repotenciaciones de 40 a 8 años, desde 2022. Esto supone +13 M€ en 1T26, incluyendo el impacto no recurrente de la regularización de años anteriores, con impacto neutro en EBIT ya que las amortizaciones se incrementan en un importe similar.
- **Internacional:** disminuye debido a menores proyectos para terceros en Chile y al efecto del tipo de cambio euro-dólar, así como a un menor resultado en Brasil por la evolución de la inflación, el mayor resultado financiero tras el pago de un dividendo el año pasado y el tipo de cambio del real.
- **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).

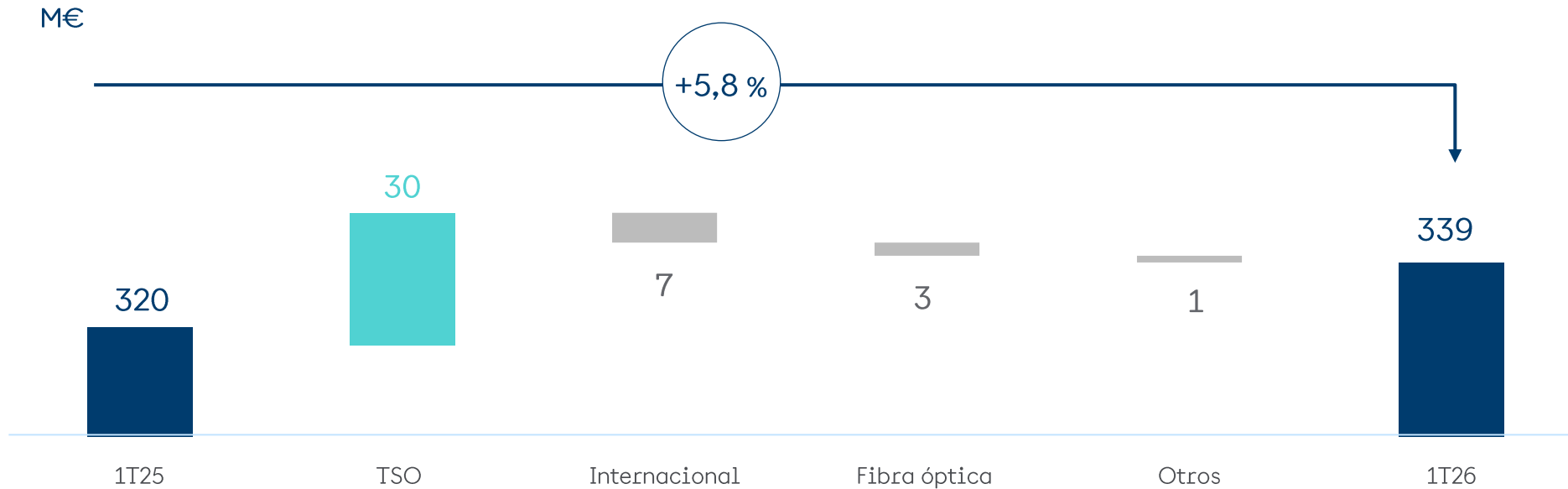
● Evolución de gastos operativos

Aumentan un 3,6% sin considerar los gastos que tienen contrapartida en otros ingresos



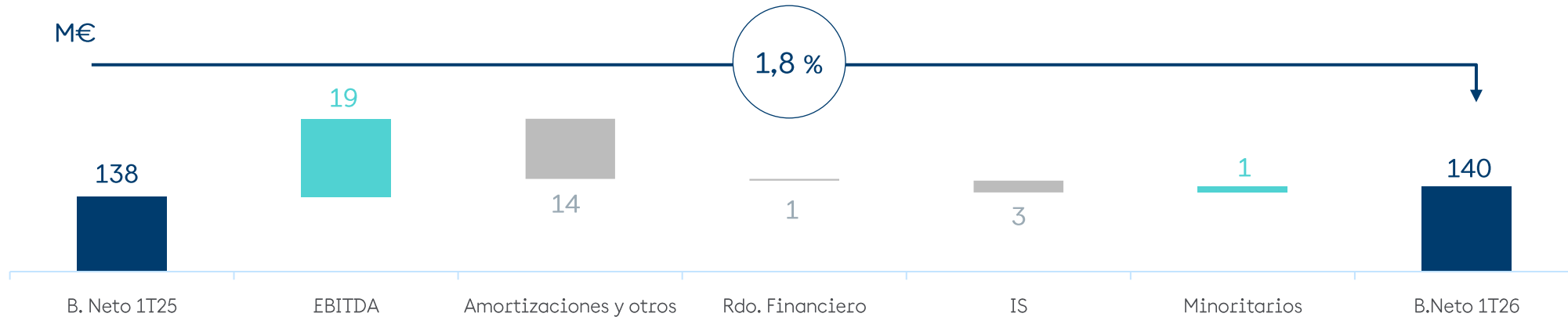
- Los **gastos de personal** se incrementan debido a una mayor plantilla media por el crecimiento del grupo para hacer frente a las inversiones en el TSO, y un mayor coste salarial medio.
- Los **aprovisionamientos y otros gastos de explotación** disminuyen ligeramente.

● El EBITDA crece un 5,8 % 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 **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 ligeramente superiores respecto a los del ejercicio anterior.

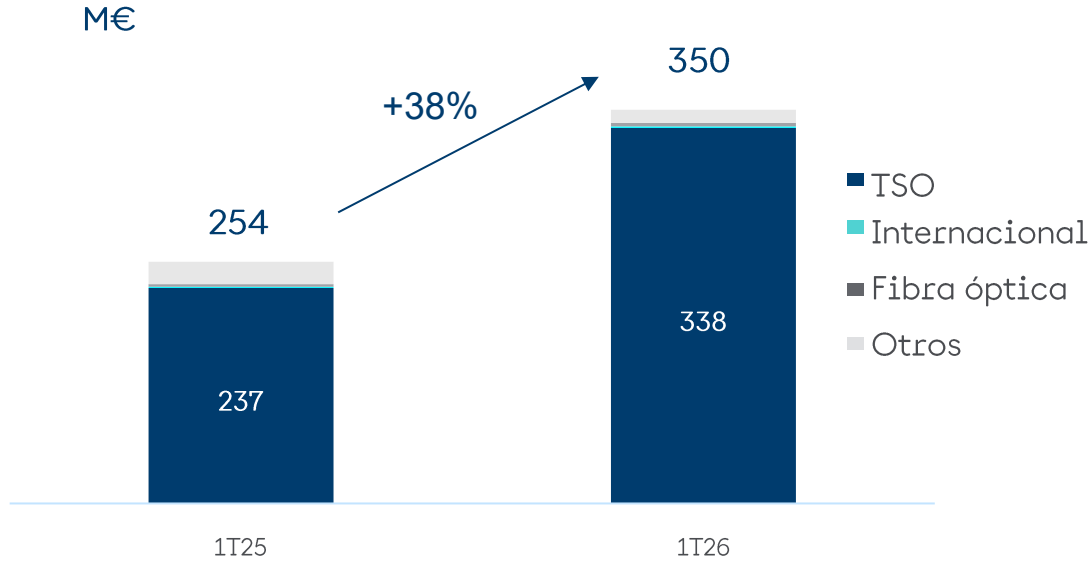
El Beneficio Neto aumenta un 1,8 %



- Mayores **amortizaciones y otros** por más activos en explotación y por el cambio de vida útil regulatoria de las repotenciaciones (13 M€), incluyendo el impacto no recurrente de la regularización de años anteriores.
- El **resultado financiero** aumenta ligeramente, con menores ingresos financieros por menor colocación de excedentes de tesorería, y menor gasto financiero por menor volumen deuda bruta media y mayores activaciones de gastos financieros en proyectos.
- La **tasa efectiva del impuesto de sociedades**, excluido el resultado de las sociedades participadas, ha sido del 24,8% en comparación con el 24,5% del 1T 2025.

Las inversiones del TSO crecen un 43%

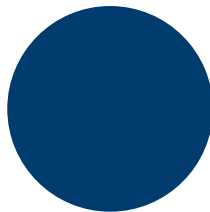
Más interconexiones y almacenamiento para avanzar en la Transición Energética



Avances de los proyectos estratégicos del TSO

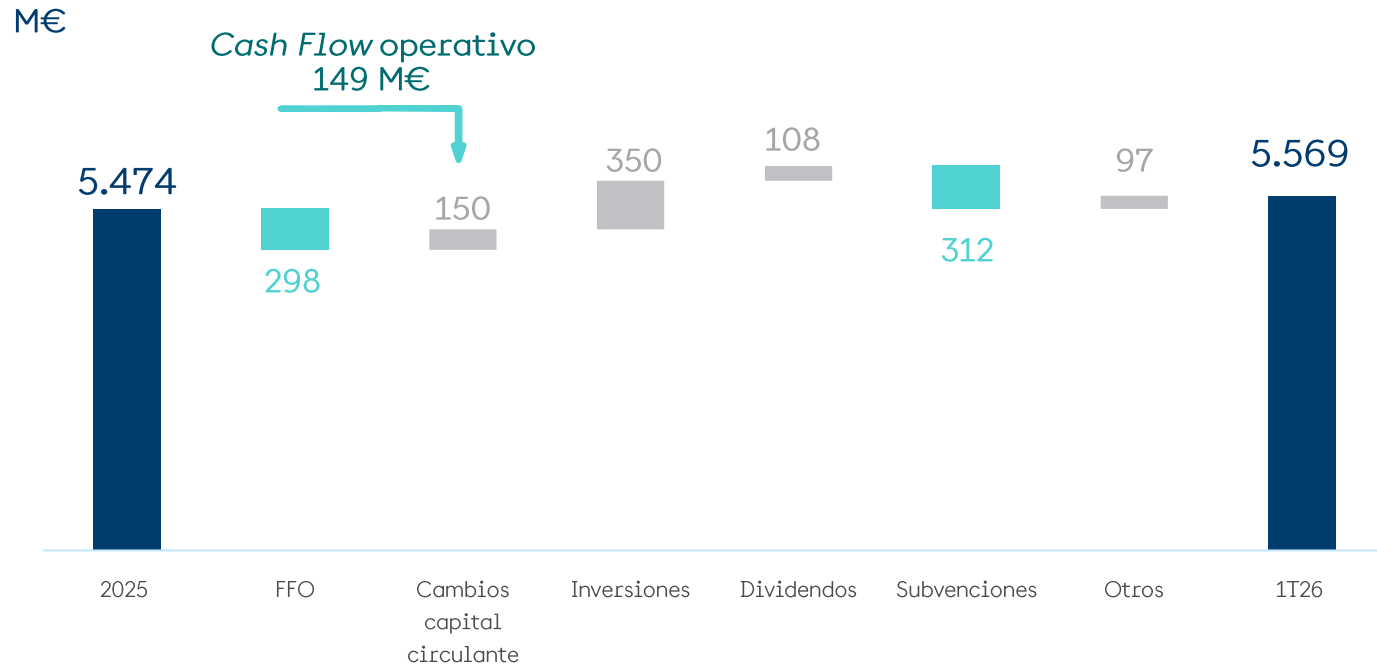
- Continúan los trabajos en la **Interconexión con Francia**, con puesta en servicio del primer enlace previsto en el año 2027.
- Avances en la segunda **Interconexión Península-Baleares**.
- Avances en los trabajos en el eje la Sagra para resolver las restricciones técnicas y permitir la integración 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 la conducción hidráulica para la ejecución de la tubería de impulsión e instalación de la estación de bombeo.

97% de las inversiones del grupo elegibles según la Taxonomía Europea



La Deuda Neta se sitúa en los 5.569 M€ (+1,7 %)

Las mayores inversiones se compensan por la generación de caja y por el cobro de subvenciones ligadas a las rentas de congestión y a los fondos PRTR



4,4 x
DN/EBITDA

19,4 %
FFO/DN

BBB+

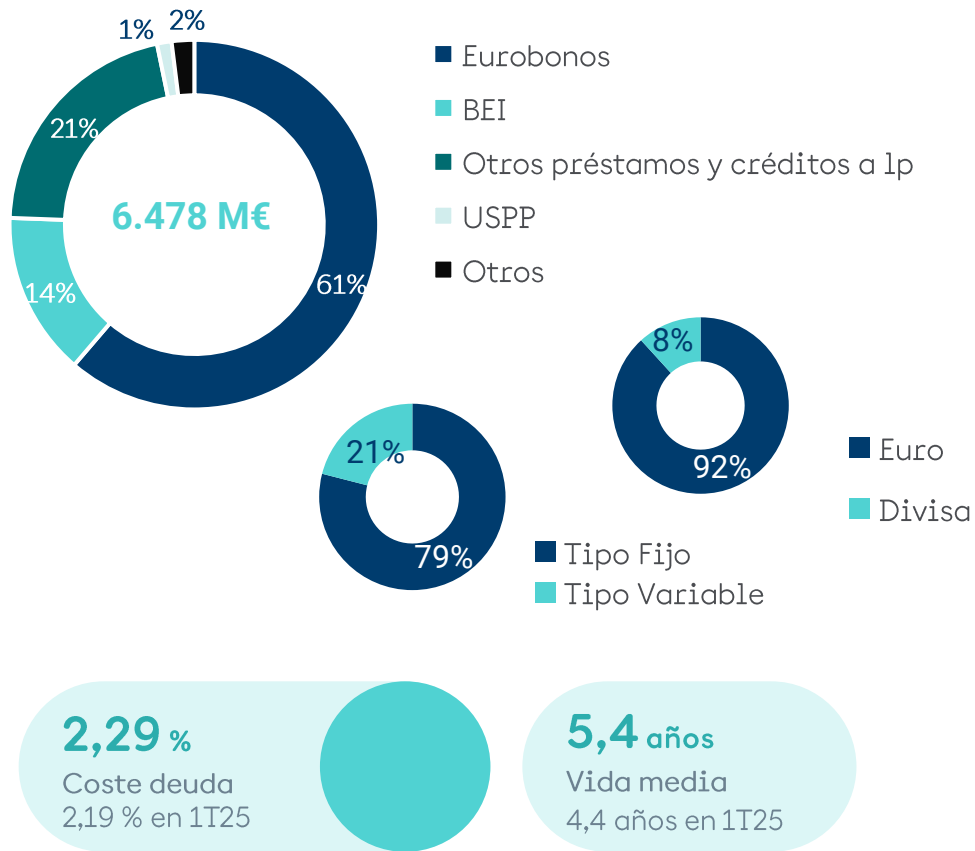
Perspectiva estable
Fitch y S&P

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, el bono híbrido.

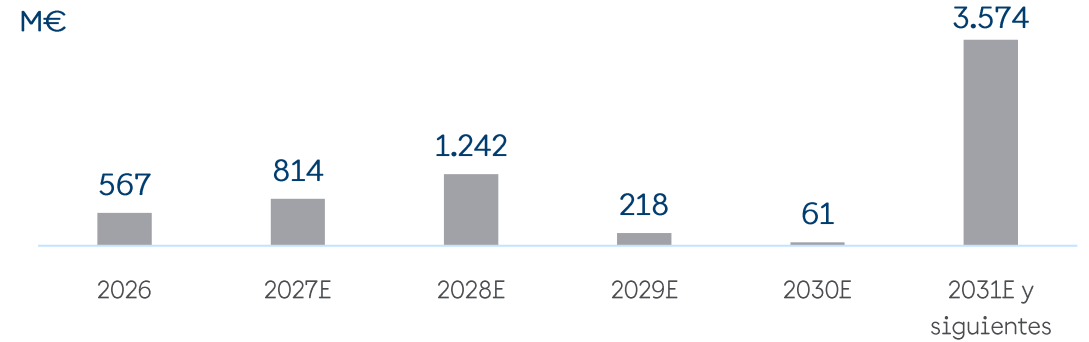
Sólida estructura financiera y holgada posición de liquidez

82% de la financiación vinculada a criterios ESG

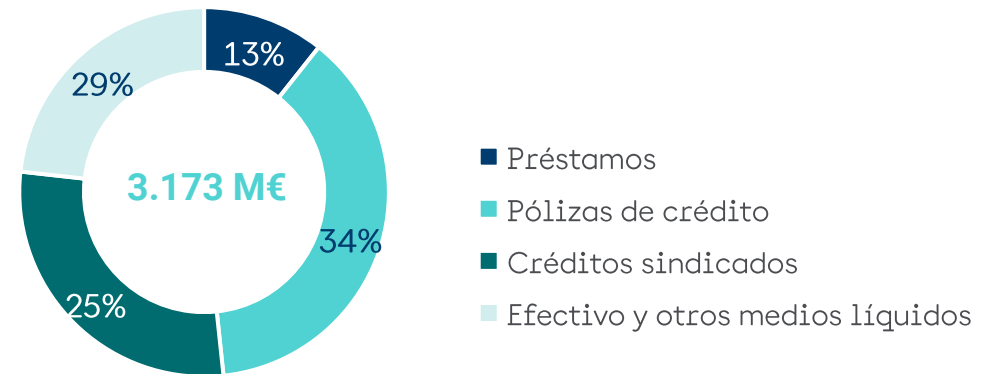
Estructura de la deuda bruta



Vencimientos

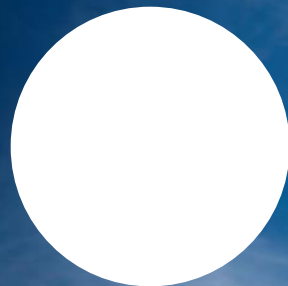


Liquidez



Visión 2026

2



Perspectivas para 2026

Objetivos presentados en el nuevo plan estratégico 2026-2029

2026E

EBITDA	> 1,250 M€
Margen EBITDA	> 73 %
Beneficio Neto	> 510 M€
Deuda Neta	~ 6,000 M€

Las inversiones del TSO alcanzarán los 1.500 M€

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 de 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>).

redeia

El valor de lo esencial

red eléctrica

reintel

redinter

elewit