redeia

El valor de lo esencial

Presentación de resultados 9M 2026



Octubre, 2026

Índice

1. Resultados 9M 2026
2. Visión 2026

Resultados 9M 2026

1



Principales magnitudes

El Consejo de Administración ha aprobado un dividendo a cuenta del ejercicio 2026 de 0,2040 € por acción[1] en línea con la política de un crecimiento anual del DPA del 2%

1.352 M€
Ingresos[2]
1.262 M€ en 9M25

1.001 M€
EBITDA
951 M€ en 9M25

410 M€
Beneficio Neto
390 M€ en 9M25

1.139 M€
Inversiones
967 M€ en 9M25

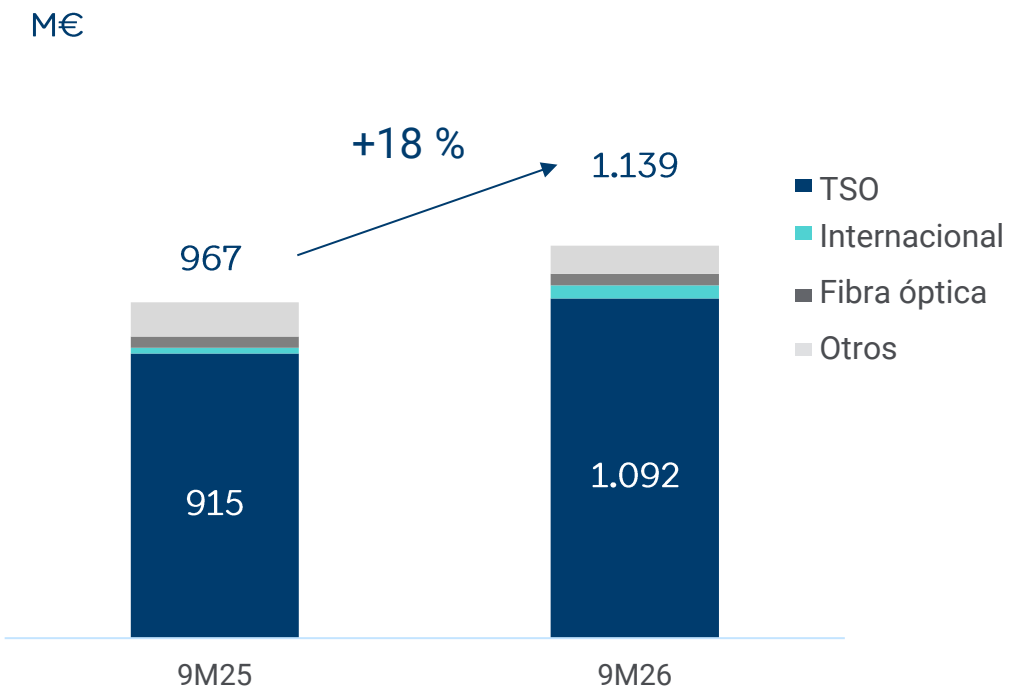
5.601 M€
Deuda Neta
5.474 M€ en Dic.25

824 M€
FFO
713 M€ en 9M25

1) Fecha de pago 7 de enero de 2027.
2) 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 19 %

Más interconexiones y almacenamiento para avanzar en la Transición Energética



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

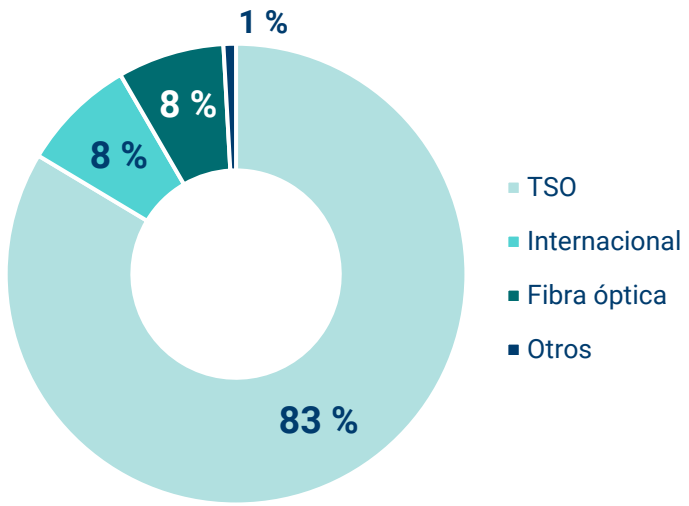
Avances en proyectos estratégicos del TSO

- Avance en la construcción de la **Interconexión eléctrica entre España y Francia** a través del Golfo de Vizcaya, con el inicio del tendido del cable submarino el pasado mes de agosto. Prevista la puesta en servicio del primer enlace en el año 2027.
- Avances en la segunda **Interconexión Península-Baleares**.
- Actuaciones para la instalación de 15 **compensadores síncronos** destinados a reforzar la capacidad del sistema para controlar la tensión de forma continua y dinámica. Puesta en servicio prevista entre 2028 y 2029.
- 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.
- En la central de bombeo del **Salto de Chira**, continúan los trabajos de conducción hidráulica. Avance en los trabajos de obra civil en la caverna central.

Resultados impulsados por la evolución del TSO

P&G (M€)	9M26	9M25	Δ %
Ingresos[1]	1.352	1.262	*+7,2 %*
Otros ingresos y TREI[2]	135	131	*+3,2 %*
Gastos operativos	-486	-442	*+10,0 %*
Opex Neto	-351	-311	*+12,8 %*
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	**1.001**	**951**	***+5,3 %***
Amortizaciones y otros	-374	-335	*+11,7 %*
Resultado neto de explotación (EBIT)	**627**	**616**	***+1,9 %***
Resultado financiero	-72	-77	*-7,5 %*
Resultado antes de impuestos	**556**	**538**	***+3,2 %***
Impuesto sobre sociedades	-127	-126	*+0,9 %*
Intereses minoritarios	-18	-23	*-19,4 %*
Resultado del periodo	**410**	**390**	***+5,3 %***

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.

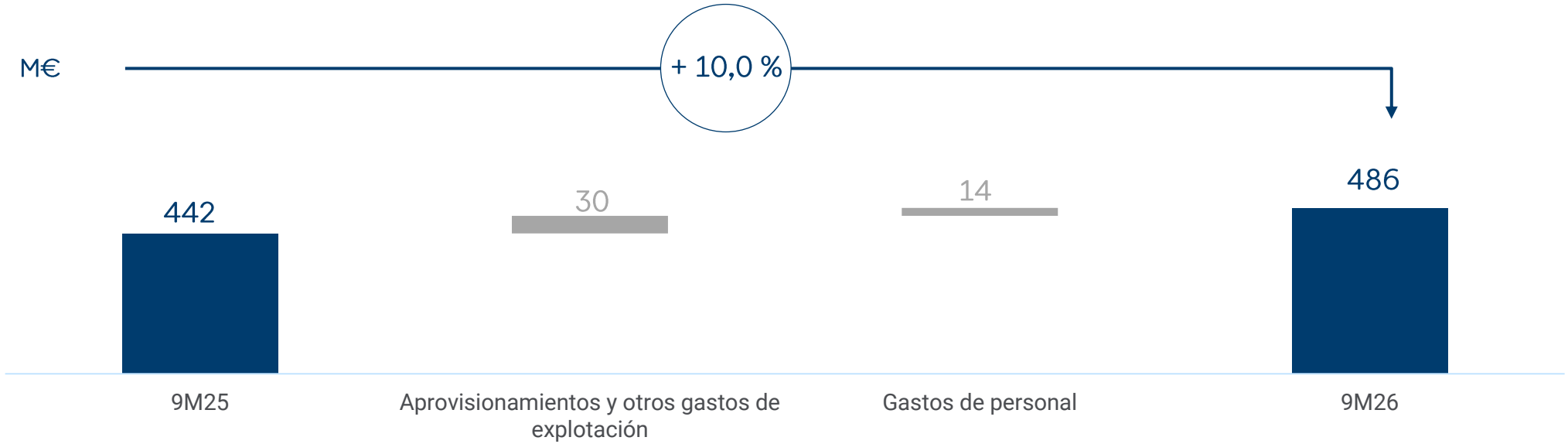
Los ingresos aumentan gracias al negocio regulado en España



- **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 +36 M€ en 9M26, incluyendo el efecto no recurrente de la regularización de años anteriores (+26,5 M€).
- **Internacional:** disminuye debido a menores proyectos para terceros en Chile, al efecto del tipo de cambio euro-dólar, así como a 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.

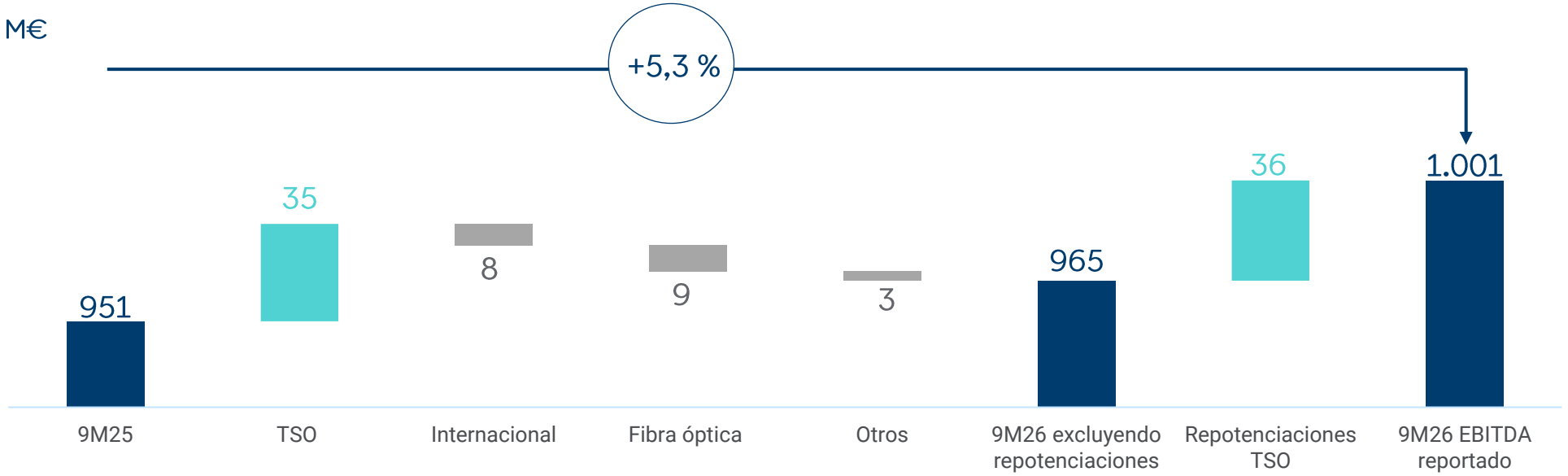
Nota: Ingresos incluye cifra de negocio y participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación (TEN y Argo).

Evolución de gastos operativos



- El epígrafe de **aprovisionamientos y otros gastos de explotación** aumenta principalmente por el mayor avance constructivo en trabajos de obra civil del proyecto de Chira Soria, con contrapartida en 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.

El EBITDA crece gracias al incremento de ingresos del TSO



- 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 además de unos mayores gastos operativos netos.
- 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.

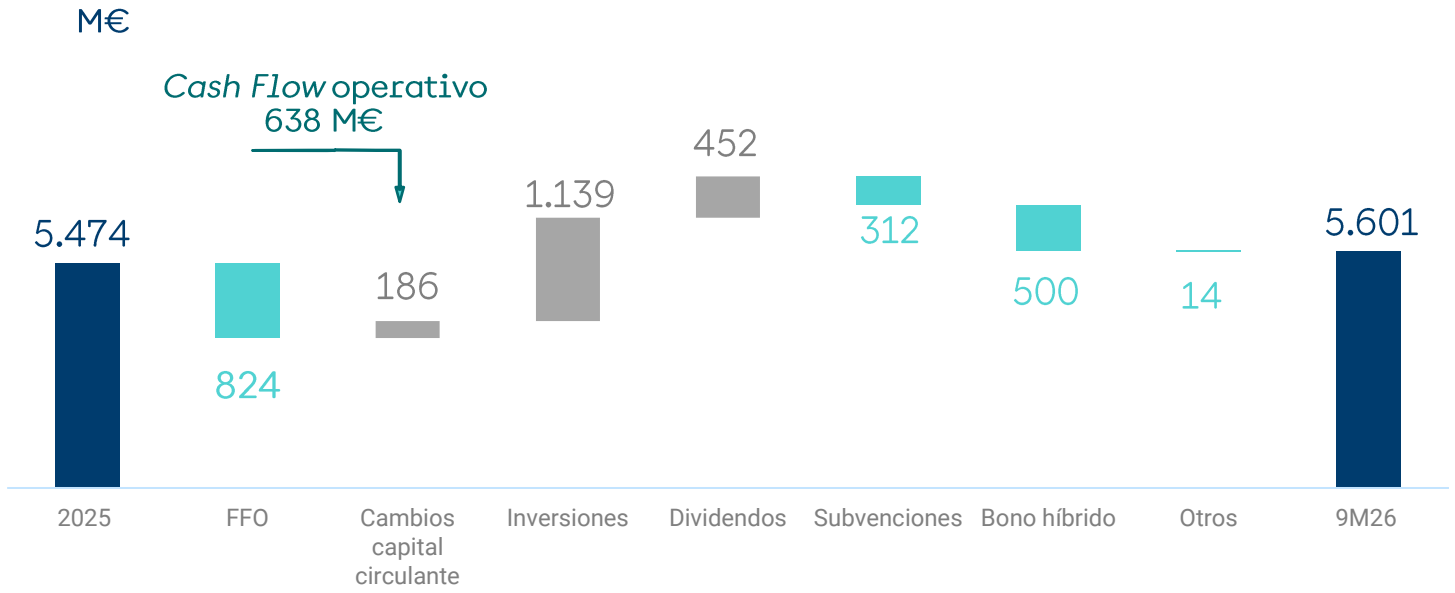
El beneficio neto aumenta un 5,3 %



- Mayores **amortizaciones y otros** por más activos en explotación y por el cambio de vida útil regulatoria de las repotenciaciones.
- El **resultado financiero** mejora ligeramente gracias a la colocación de excedentes de tesorería, que mejora los ingresos financieros, y a un menor gasto financiero por mayores activaciones de gastos financieros en proyectos asociados al mayor volumen de inversión y un volumen de deuda bruta ligeramente inferior.
- **La tasa efectiva del impuesto de sociedades**, excluido el resultado de las sociedades participadas, ha sido del 24,6 %.

La Deuda Neta se sitúa en 5.601 M€ (+2,3 %)

Las mayores inversiones se compensan parcialmente por la generación de caja, la emisión del bono híbrido y por el cobro de subvenciones



4,3 x
DN/EBITDA

20,4 %
FFO/DN

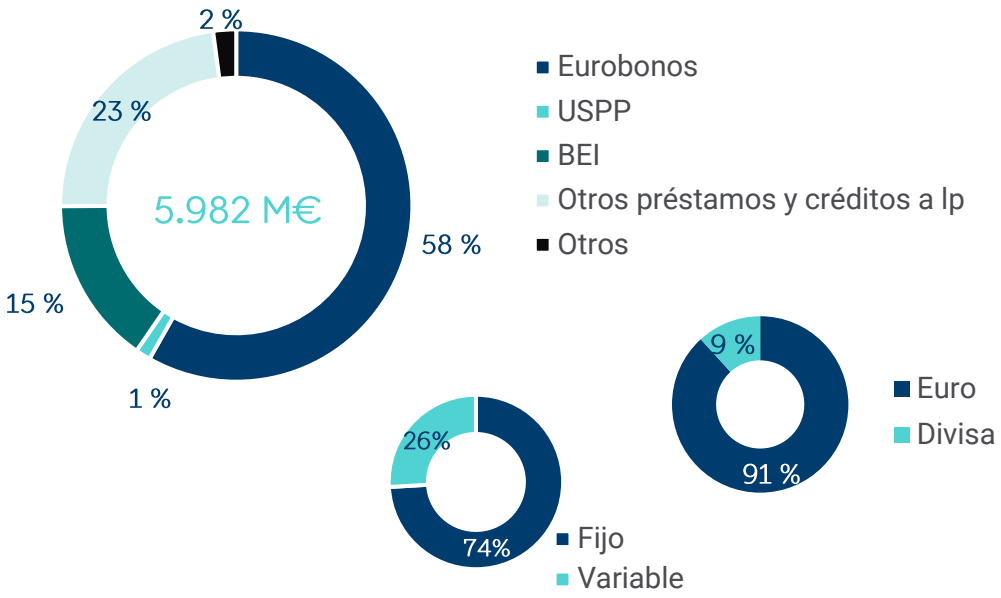
BBB+
Perspectiva estable
Fitch y S&P

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, los híbridos.

Sólida estructura financiera y holgada posición de liquidez

88 % de la financiación vinculada a criterios ESG

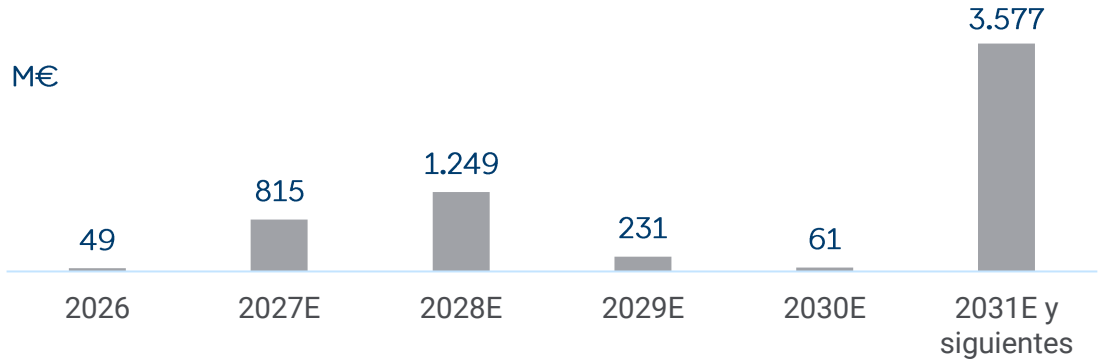
Estructura de la deuda bruta



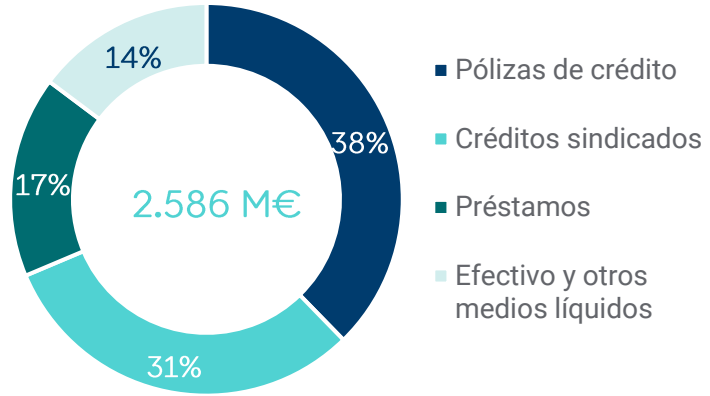
2,39 %
Coste deuda
2,22 % en 9M25

5,4 años
Vida media
4,6 años en 9M25

Vencimientos



Liquidez



Visión 2026

2



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.

redeia

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*).