



Resultados nueve meses 2022

Impulsamos el valor de lo esencial

Octubre, 2022

redeia

El valor de lo esencial

1. Aspectos destacados
2. Resultados nueve meses 2022
3. Nuestra visión para 2022 y objetivos financieros en 2025
4. Anexos

redeia

1.

Aspectos destacados

Sólidas magnitudes económicas en el periodo

Principales magnitudes nueve meses 2022

1.555 M€

Ingresos*

1.484 M€ en 9M21

485 M€

Inversiones

349 M€ en 9M21

+ 9,3 %
en TSO

1.182 M€

EBITDA

1.158 M€ en 9MS21

+ 2,1 %

4.398 M€

Deuda neta

5.648 M€ en 2021

Aprobación del Consejo del dividendo a cuenta del ejercicio 2022 por importe de 0,2727 euros por acción**.

999 M€

FFO

1.003 M€ en 9M21

551 M€

Beneficio neto

551 M€ en 9M21

+ 0,1 %

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

** Fecha de pago 9 de enero de 2023.

Avanzando en nuestros compromisos a futuro

- **Resultados sólidos:** el Ebitda aumenta un 2,1% hasta los 1.182 M€, mostrando crecimiento en todos los negocios, y el **Beneficio Neto** estable en 551,5 M€ (+0,1%).
- **Aceleración de las inversiones:** alcanzan los 484,9 M€, +39%, con un +9,3% en el TSO.
- **Solidez crediticia:** la Deuda Neta disminuye en 1.250 M€ (-22%) desde diciembre, gracias al cobro de la venta del 49% de Reintel. Confirmación del rating de Fitch en A-, con perspectiva estable.
- Adquisición de **cinco líneas de transmisión en Brasil** a través de Argo Energía por aprox. 200 M€.
- Hispasat cierra **adquisición de Axess Networks** por ~120 M€.
- Nuevo satélite **Amazonas-Nexus** alcanza cerca del **60% de su capacidad técnica**.
- **Plan de Sostenibilidad 23-25** con nuevos objetivos intermedios, alineados con el Plan Estratégico 21-25 y con los nuevos Objetivos de Sostenibilidad 2030.

Nuevo paradigma energético, punto de inflexión hacia una Europa más integrada

Avances regulatorios en Europa y España

- Batería de medidas urgentes en respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la situación en Ucrania. Necesidad de una **Europa más interconectada**.
- **REPowerEU** hoja de ruta para aumentar la seguridad de suministro en Europa.
- Reglamento (UE) 2022/1854 del Consejo, de 6 de octubre de 2022, relativo a una **intervención de emergencia para hacer frente a los elevados precios de la energía**.
- Nuevas **medidas orientadas a la agilización de la tramitación a nivel nacional**:
 - » **RDL 14/2022**: limitación a 15 días para el informe de la CNMC en la autorización de instalaciones de transporte, el silencio administrativo se entiende como positivo; tramitación de las instalaciones singulares en paralelo a la resolución de su singularidad.
 - » **RDL 17/2022**: servicio de respuesta activa de la demanda, gestionado y organizado por el OS para hacer frente a situaciones de escasez de energía. Se activará el sistema de respuesta cuando identifique insuficiencia en el sistema eléctrico.

2.

Resultados nueve meses 2022

Evolución favorable del resultado del periodo

Cuenta de pérdidas y ganancias

M€	9M22	9M21	Δ M€	Δ%
Ingresos*	1.554,8	1.483,5	+71,3	+4,8
Otros ingresos y TREI**	57,6	49,1	+8,5	+17,3
Gastos operativos	-430,0	-374,4	-55,6	+14,9
Resultado bruto explotación (EBITDA)	1.182,3	1.158,2	+24,1	+2,1
Dotaciones para la amortización	-394,3	-366,3	-28,0	+7,6
Resultado neto explotación (EBIT)	788,0	791,9	-3,9	-0,5
Resultado financiero	-69,9	-78,6	+8,7	-11,1
Resultado antes de impuestos	718,2	713,3	+4,9	+0,7
Impuesto sociedades	-156,0	-157,5	1,5	-1,0
Intereses minoritarios	-10,7	-5,0	-5,7	-
Resultado del ejercicio	551,5	550,8	+0,7	+0,1

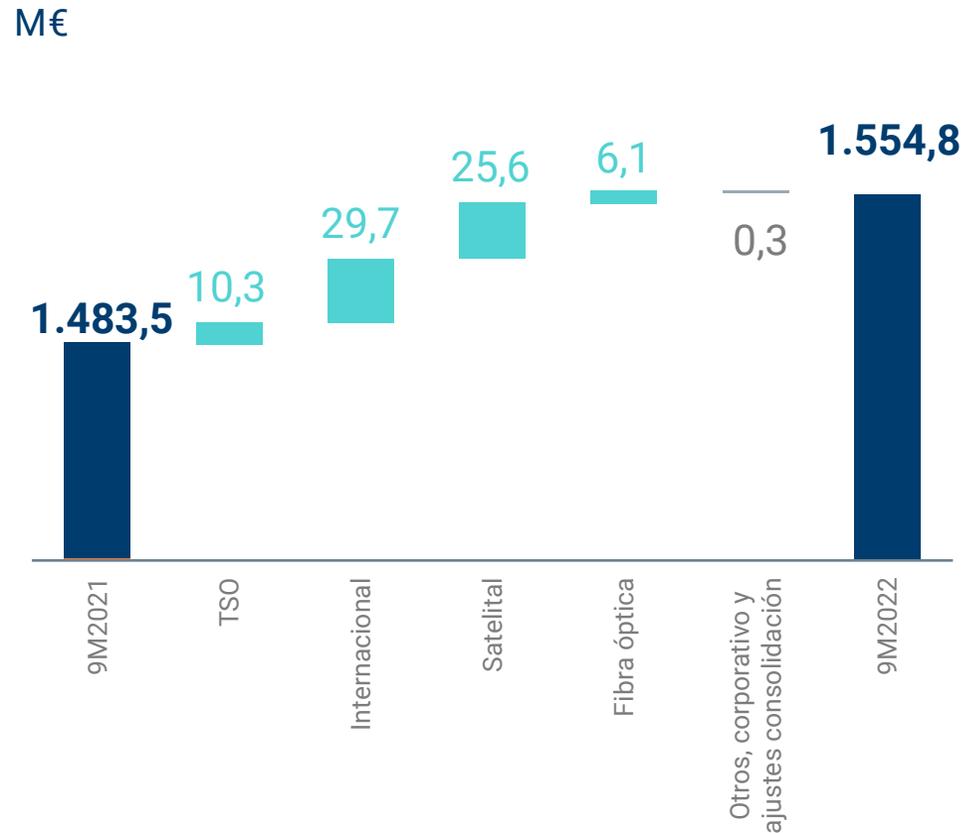
- Incremento de **ingresos con crecimiento en todos los negocios**, especialmente en la actividad internacional y satelital.
- **EBITDA** principalmente impactado por despliegue del plan específico de O&M sobre activos críticos del TSO (33 M€).
- Incremento de **amortizaciones** afectadas por aumento de actividad y cambio de perímetro en el negocio satelital.
- Mejor **resultado financiero**, por menor deuda media.

El resultado se mantiene estable en el periodo.

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

** TREI: Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado.

Los ingresos aumentan un 4,8%, impulsados por la actividad internacional y de telecomunicaciones

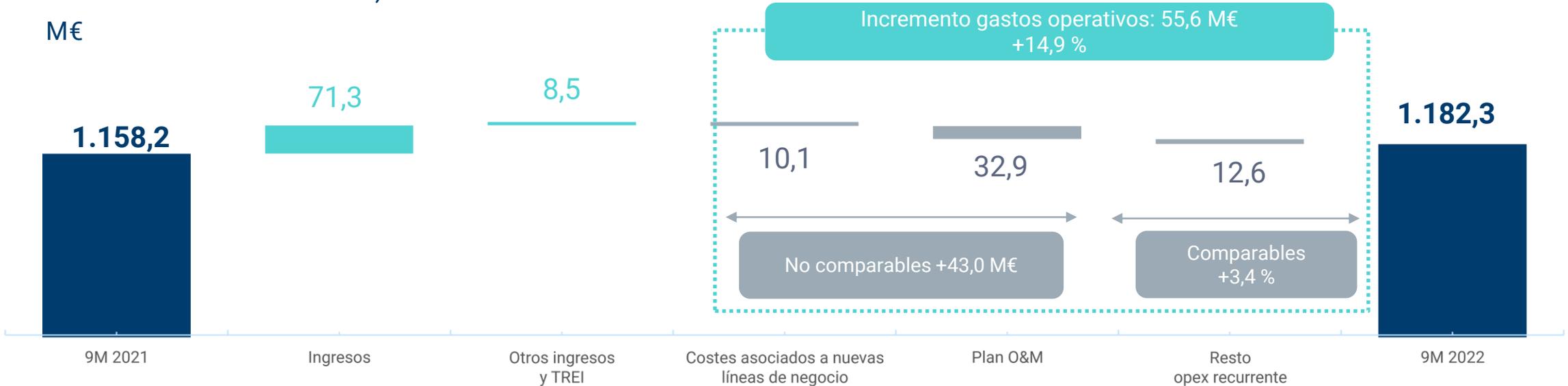


- Positiva contribución del **negocio regulado en España**.
- Impacto positivo en cifra de negocio de la actividad en **Chile y Perú** por actualización parámetros retributivos y efecto favorable tipo de cambio. Adicionalmente, por ejecución de proyectos no regulados para clientes en Chile.
- En resultado por puesta en equivalencia, mayor actividad en **Brasil**, tras puestas en servicio de Argo II y Argo III y adquisición de Argo IV (Rialma), así como el efecto favorable del tipo de cambio, y actualización de los parámetros retributivos.
- Mayor contribución de **Hispasat** por mayores ventas y mejores condiciones de renovación de contratos, la adquisición de Axess desde agosto, la adquisición realizada en Perú en mayo 2021, y el efecto favorable de tipo de cambio.
- Evolución positiva de las ventas y de los contratos de **Reintel** asociados a la inflación.

Significativa contención de los costes operativos recurrentes, en un contexto de alta inflación

El EBITDA crece un 2,1 %

M€

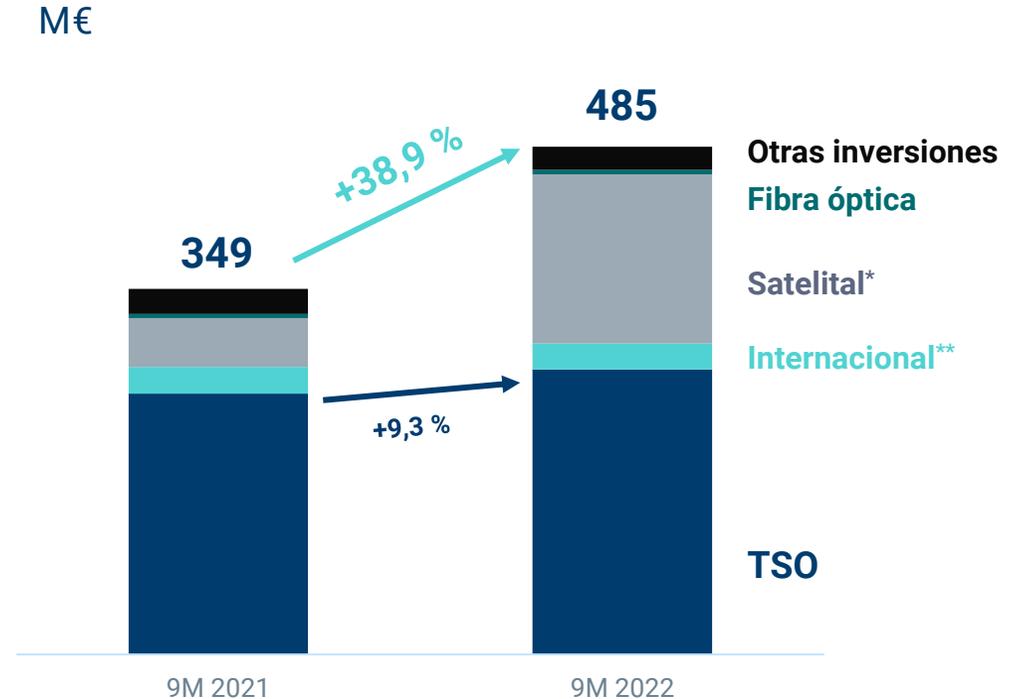


- Los **gastos operativos comparables** se incrementan en 12,6 M€ (+3,4 %), conteniendo el efecto de la inflación gracias a la política de aprovisionamientos con contratos a l/p y a las medidas de eficiencia.
- Impacto del **plan de O&M** sobre activos críticos por importe de 32,9 M€.
- Incorporación de costes asociados a nuevas líneas de negocio 10,1 M€, principalmente tras las operaciones vinculadas al **negocio satelital de Perú** (+3,1M€) y **Axess** (+8,2 M€).

Las inversiones en el TSO alcanzan 272 M€, +9,3 % y en el Grupo 485 M€, +38,9 %

81 % de las inversiones orgánicas elegibles según taxonomía europea

- Finaliza primera fase interconexión **Ibiza – Formentera**, PES estimada finales de 2023.
- **Interconexión España – Portugal Norte** recibe declaración de impacto ambiental.
- Última fase de la tramitación administrativa de **interconexión España-Francia**.
- Avance proyectos mallado, y mejora de fiabilidad y calidad de la red en ejes **Sabinal**, en Gran Canaria, **Caparacena – Baza – Ribina**, en Andalucía y el **Plan Madrid Este**.
- Obtención autorización administrativa de construcción línea **Lousame -Tibo**.
- Primera fase obras del **Salto de Chira**.
- Avances en **Tesur 4** en Perú y en **Redenor 2** en la ampliación de la subestación de Centinela en Chile.
- Avance construcción satélite **Amazonas Nexus**, previsión de puesta en órbita en 2023, y adquisición **Axess**.



*Incluye la adquisición de Axess de ~ 120 M€.

**No incluye la adquisición de Rialma III de 32,4 M€ en Brasil.

Comprometidos con una sólida y equilibrada estructura de capital...

Creciente papel de la financiación sostenible

42 %
Financiación ESG
32 % en 9M21

5,2 años
Vida media
5,6 años en 9M21

1,53 %
Coste deuda
1,53 % en 9M21

2,9 x
DN/EBITDA
3,8 x en 9M21

26,7 %
FFO/DN
21,0 % en 9M21

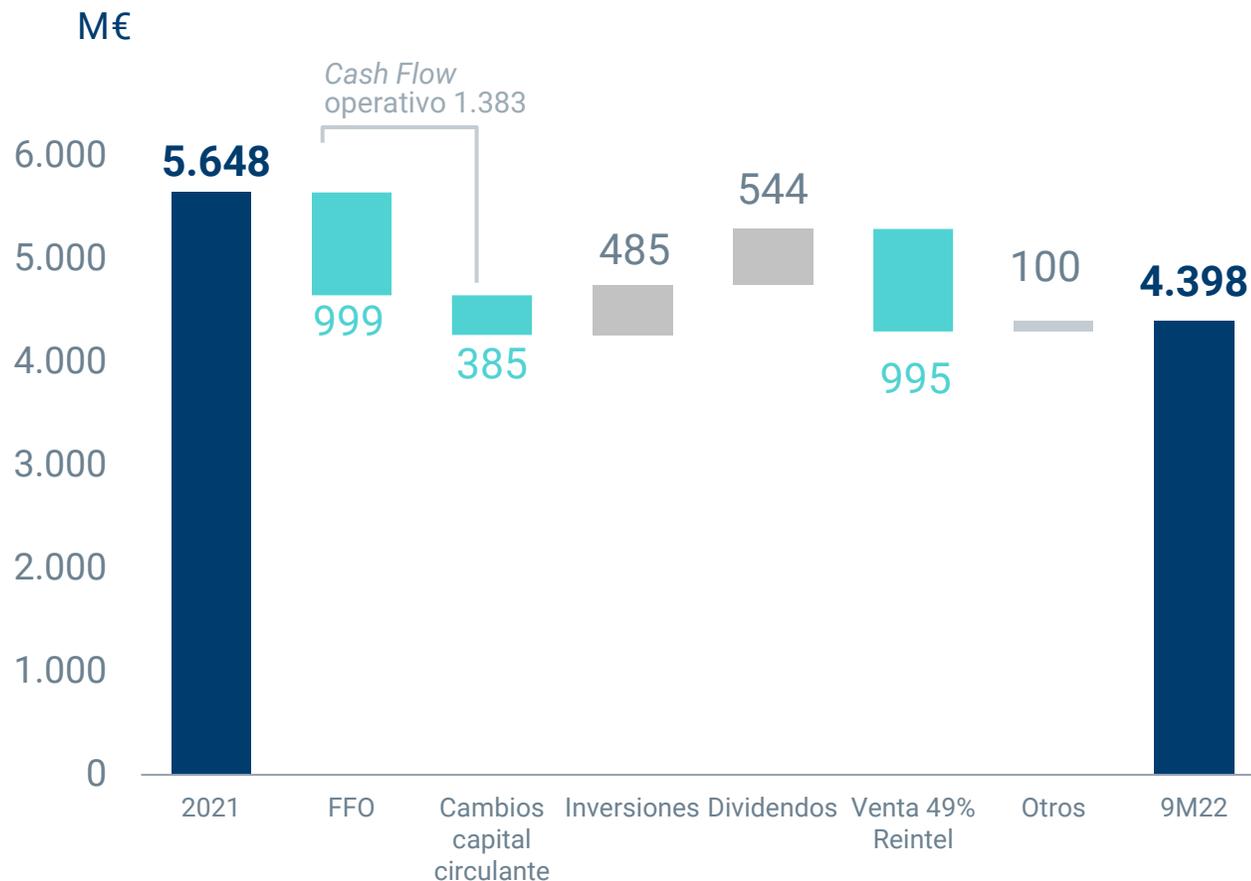
'A-'
Perspectiva estable
Fitch y S&P

84 %
Deuda a tipo fijo
85 % en 9M21

100% de la deuda en 2030 contratada con criterios ESG.
Hispasat renueva y amplía por 250 M€ la línea de crédito que mantiene con 5 entidades bancarias, introduciendo por primera vez criterios e indicadores ESG.

Con fecha 14 de octubre Fitch confirmó su rating A-, y Outlook estable para Redeia.

Compromiso con solidez crediticia



4.398 M€
Deuda Neta
Mejora por el cobro de la venta del 49 % de Reintel.

- Fuerte generación de **flujos de caja** que han permitido reducir el volumen de deuda financiera.
- Contribución positiva del **capital circulante** por mayores cobros procedentes de la tarifa de transporte, y de partidas pendientes de liquidar al sistema. Estos cobros se revertirán al sistema en los próximos trimestres.

3.

**Nuestra visión para el 2022
y objetivos financieros
en 2025**

EBITDA previsto en 2022 en línea con 2021 y niveles de inversión estimados en torno a 800 M€

2022: año de aceleración del Plan Estratégico



Negocio eléctrico en España (TSO)

- Iniciativas de **aceleración para impulsar la inversión** de la Planificación 2021-2026.
- **Inversión** del TSO prevista en 2022 superior a los 500 M€.
- Ligero descenso del **EBITDA**, por el plan especial de mantenimiento.



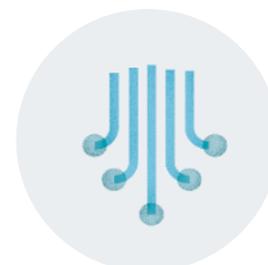
Negocio satelital

- Reposicionamiento hacia **compañía de servicios y soluciones por satélite**.
- **Inversiones** estimadas superiores a 150 M€.
- **EBITDA** previsto superior al de 2021.



Negocio eléctrico internacional

- **Crecimiento orgánico** en Perú, Chile y Brasil, aumentando nuestra huella internacional.
- Significativo crecimiento del **EBITDA**.



Negocio fibra óptica y 5G

- Inversiones en **renovación de red troncal** de fibra óptica ferroviaria y en proyectos asociados a **tecnología 5G**.
- **EBITDA** ligeramente superior al de 2021.

Objetivos 2021-2025

Política de dividendos más favorable en 2023 tras la venta del 49 % Reintel

Inversión total



4.400 Mn€

75 % destinados a la red de transporte, interconexiones internacionales, almacenamiento y operación del sistema

Política de dividendo



2021-2023
1,0 €/acción

2024-2025
Suelo de
0,8 €/acción

Eficiencia financiera 2025



MARGEN

EBITDA **70** %



RATIO

FFO/DEUDA **>15** %



RATIO

DEUDA NETA / EBITDA **< 5_x**

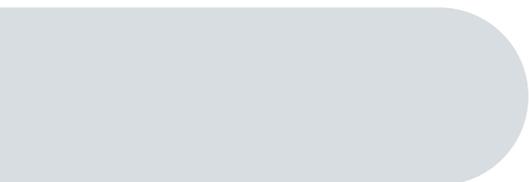


MANTENER SÓLIDA CALIFICACIÓN CREDITICIA

redeia

4.

Anexo



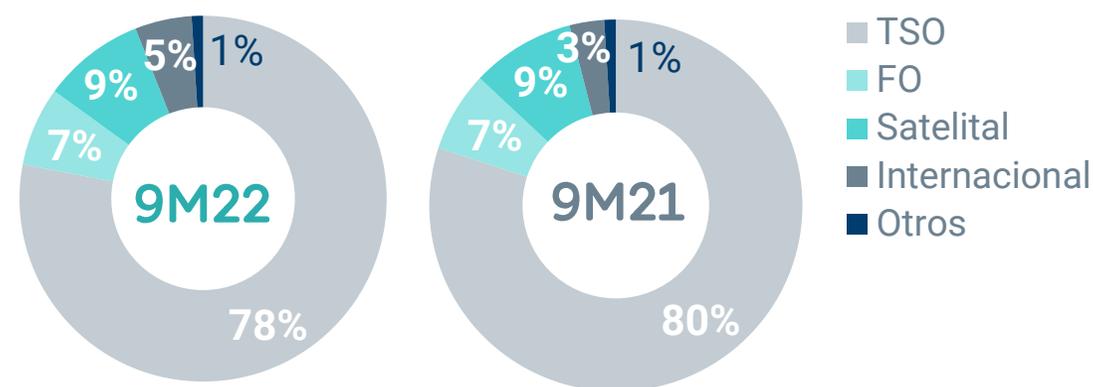
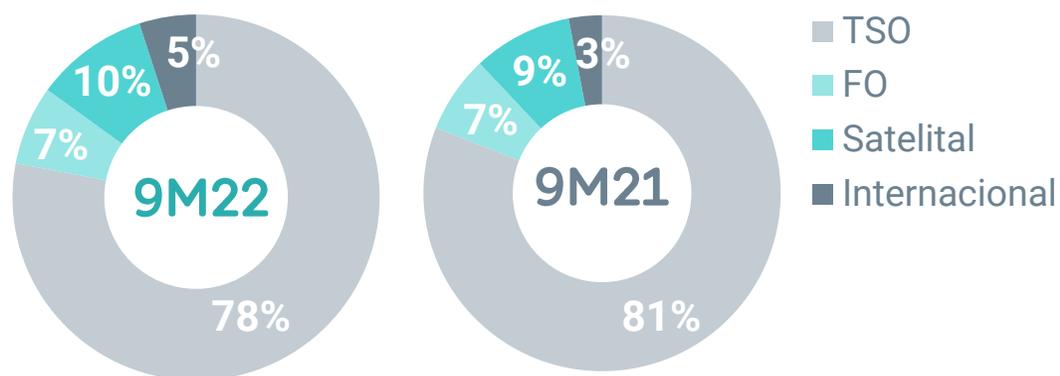
Evolución de los principales negocios de Redeia

Ingresos (M€)

	9M22	9M21	ΔM€	Δ%
TSO	1.224,3	1.214,0	+10,3	+0,8
Internacional	78,8	49,1	+29,7	+60,4
Satelital	159,2	133,7	+25,6	+19,1
Fibra óptica	108,0	101,9	+6,1	+5,9
Otros y ajustes de consolidación	-15,6	-15,3	-0,3	+2,0
Total Grupo	1.554,8	1.483,5	+71,3	+4,8

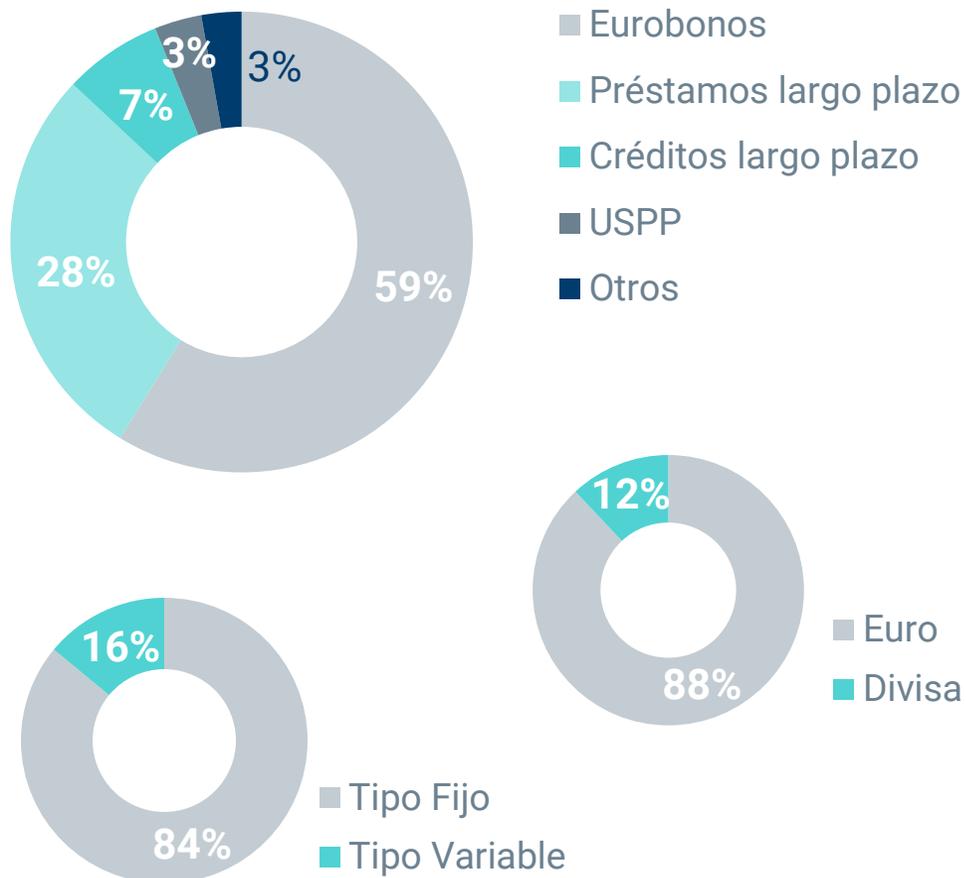
EBITDA (M€)

	9M22	9M21	ΔM€	Δ%
TSO	917,2	923,0	-5,8	-0,6
Internacional	62,2	36,8	+25,3	+68,8
Satelital	109,9	101,1	+8,8	+8,7
Fibra óptica	81,3	80,7	+0,6	+0,8
Otros y ajustes de consolidación	11,8	16,6	-4,8	-29,0
Total Grupo	1.182,3	1.158,2	+24,2	+2,1

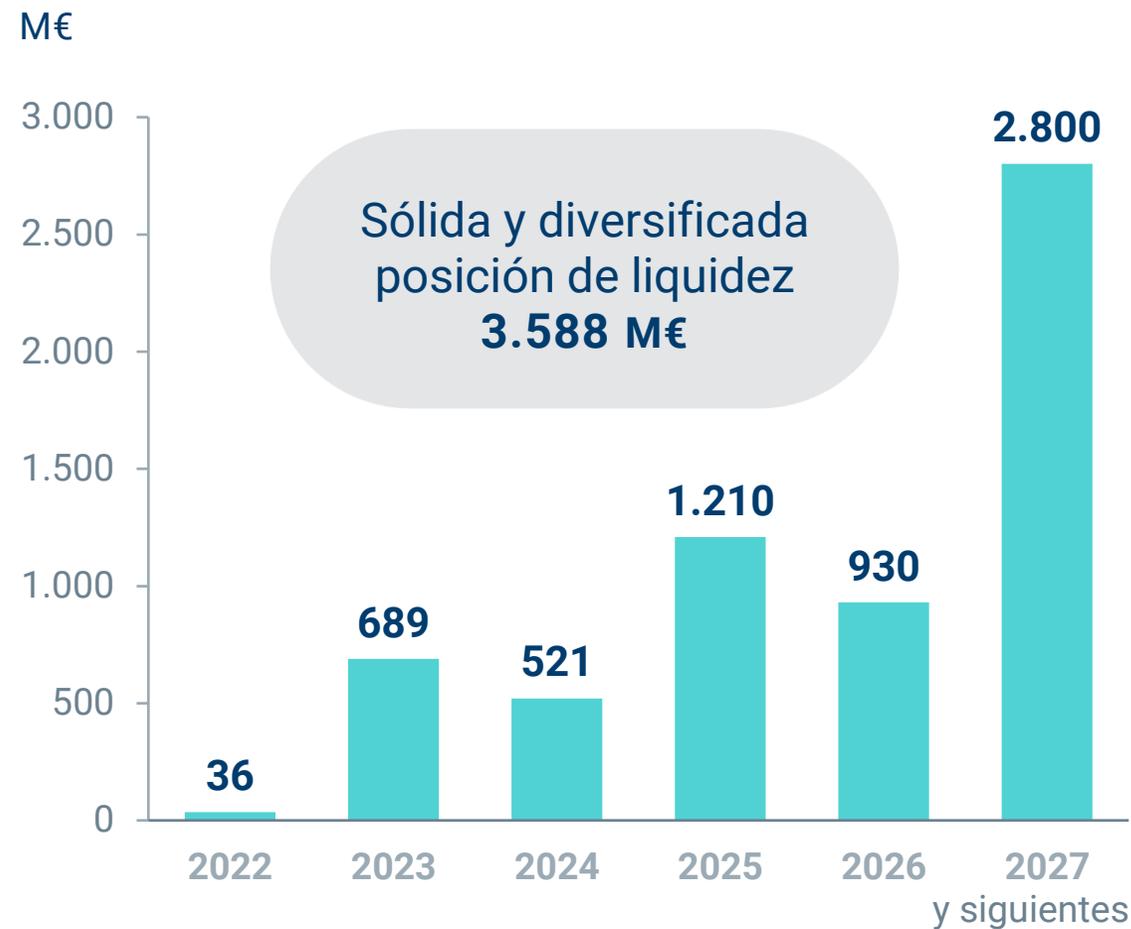


Estructura de la deuda y vencimientos

Estructura de la deuda bruta



Vencimientos



Nuevos objetivos intermedios, alineados con el Plan Estratégico 21-25 y con los nuevos Objetivos de Sostenibilidad 2030

Objetivos intermedios a 2025

- 30% de **reducción de las emisiones** del alcance 1 y 2*, 2/3 de los proveedores (en términos de emisiones*), aprobados bajo los criterios SBTi y 100% de emisiones de alcance 1 compensadas;
- Integración de más de un 60% de **energía renovable** en la generación eléctrica;
- Cumplimiento del compromiso de **protección de la vegetación y lucha contra la deforestación** en el 100% de los proyectos de inversión;
- Al menos los 10 suministros con mayor impacto en la red de transporte con criterios de **circularidad, ACV**, cambio climático, seguridad, diversidad y biodiversidad**;
- Un 50% de **mujeres** en el Consejo de Administración y 38% en el equipo directivo;
- 100 Mbps desplegados con **conectividad** en todo el territorio español.

Compromiso estratégico y transversal con la sostenibilidad con una visión a largo plazo.

*Respecto a 2019.

** ACV: análisis de ciclo de vida

redeia

El valor de lo esencial

red eléctrica

reintel

hispasat

redinter

elewit

El presente documento ha sido elaborado por Red Eléctrica Corporación, S.A. (en adelante, referida por su nombre comercial “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>).