

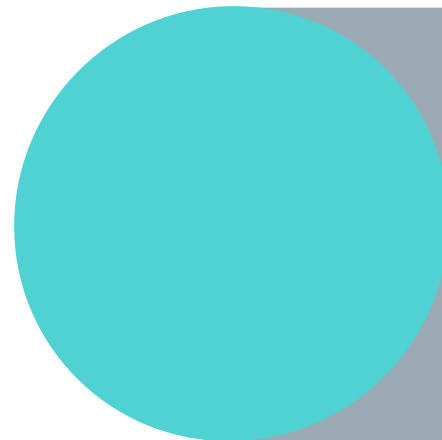
redeia

El valor de lo esencial



Resultados 1T 2024

Abril 2024



1. Aspectos destacados y resultados 1T24.
2. Visión para 2024.
3. Avance en el Plan Estratégico 2021-2025.



1

Aspectos destacados y resultados 1T24



- **Desarrollo sostenible de la red de transporte:** 119 M€ de inversión.
- **Líderes en integración de energías renovables** representando un 59,3% de la generación eléctrica en España en el 1T.
- **Elevados niveles de calidad de servicio:** índice de disponibilidad de la red de transporte nacional del 98%.
- **Emisión de bonos verdes por 500 M€** a 10 años y rentabilidad del 3,070%.
- **S&P ratifica el nivel 'A-'** el rating del Grupo, con **perspectiva estable**.

**Incremento de
inversiones en el TSO
hasta 139 M€**

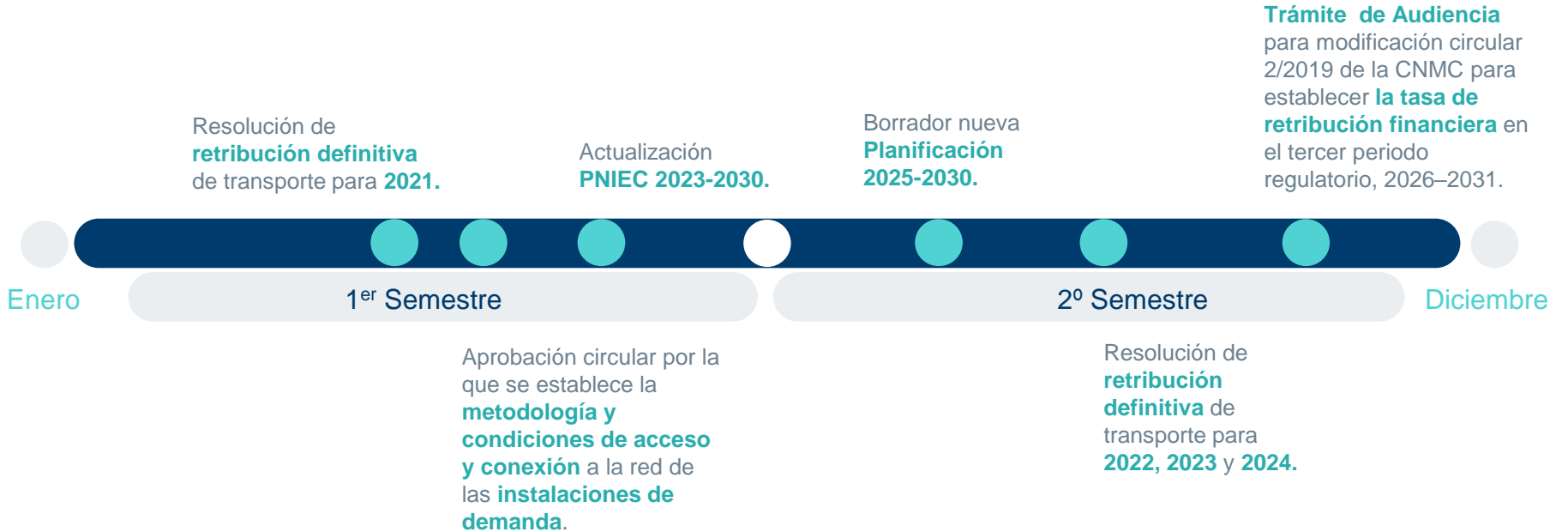
+22 %
vs
1T23

Novedades regulatorias

- **Aprobación calendario CNMC**, que incluye la modificación de la Circular 2/2019, para realizar determinados **ajustes en la metodología de cálculo de la tasa de retribución financiera** para adaptarla a los retos de la transición energética, y posibilitar la inversión eficiente en redes. Trámite de audiencia previsto diciembre 2024.
- Aprobación de la **Modificación de Aspectos puntuales de la Planificación vigente 2021-2026**, con inversión adicional de 489 M€.
- **Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (fondos REPowerEU)** incluye 931 M€ para financiar actuaciones incluidas en la Planificación.
- **Avances en la tramitación de una nueva Planificación 2025-2030.** Finalizada en marzo la Fase de Propuestas e iniciada la Fase de Estudios hasta octubre. Red Eléctrica lleva a cabo los estudios técnicos y elabora la 'Propuesta inicial de desarrollo' que remite al Ministerio.

Próximos hitos relevantes para el TSO en 2024

Fechas estimadas



Resultados impactados por la finalización de la vida útil retributiva de los activos pre-98...

El dividendo propuesto a la JGA asciende a 1 € por acción con cargo al ejercicio 2023, cumpliendo nuestro compromiso con el mercado

474 M€
Ingresos*

537 M€ en 1T23

340 M€
EBITDA

402 M€ en 1T23

132 M€
Beneficio Neto

180 M€ en 1T23

156 M€
Inversiones

155 M€ en 1T23

4.892 M€
Deuda Neta

4.975 M€ en Dic.2023

0,2727 € por acción
Reparto dividendo a cuenta

5 de enero de 2024

464 M€
FFO

363 M€ en 1T23

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

... con evolución en línea del resto de negocios.

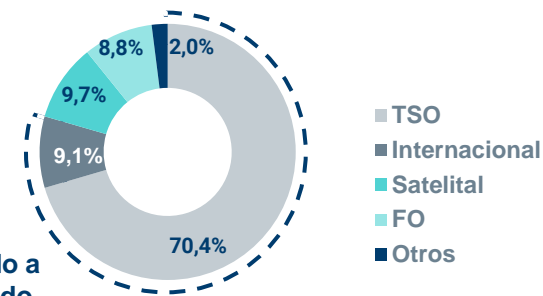
redeia

P&G (M€)	1T24	1T23	ΔM€	Δ%
Ingresos*	474,3	537,2	-62,9	-11,7
Otros ingresos y TREI**	30,7	28,6	+2,1	+7,4
Gastos operativos	-165,4	-164,0	-1,4	+0,9
Resultado bruto explotación (EBITDA)	339,6	401,8	-62,2	-15,5
Amortizaciones y otros	-134,1	-130,2	-4,0	+3,1
Resultado neto explotación (EBIT)	205,5	271,6	-66,1	-24,4
Resultado financiero	-24,0	-24,5	+0,5	-2,1
Resultado antes de impuestos	181,5	247,2	-65,7	-26,6
Impuesto sociedades	-41,2	-59,5	+18,3	-30,7
Intereses minoritarios	-8,0	-7,3	-0,7	+9,5
Resultado del periodo	132,3	180,4	-48,1	-26,7

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

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

EBITDA	1T24	1T23	ΔM€	Δ%
TSO	239,1	304,4	-65,3	-21,5
Internacional	30,7	31,8	-1,0	-3,3
Satelital	33,0	31,1	+1,9	+6,2
Fibra óptica	30,0	28,2	+1,8	+6,4
Otros y ajustes de consolidación	6,8	6,3	+0,5	+7,1
Total	339,6	401,8	-62,2	-15,5



~80 % vinculado a negocio regulado

Los ingresos caen un 11,7% por el impacto de los activos pre-98

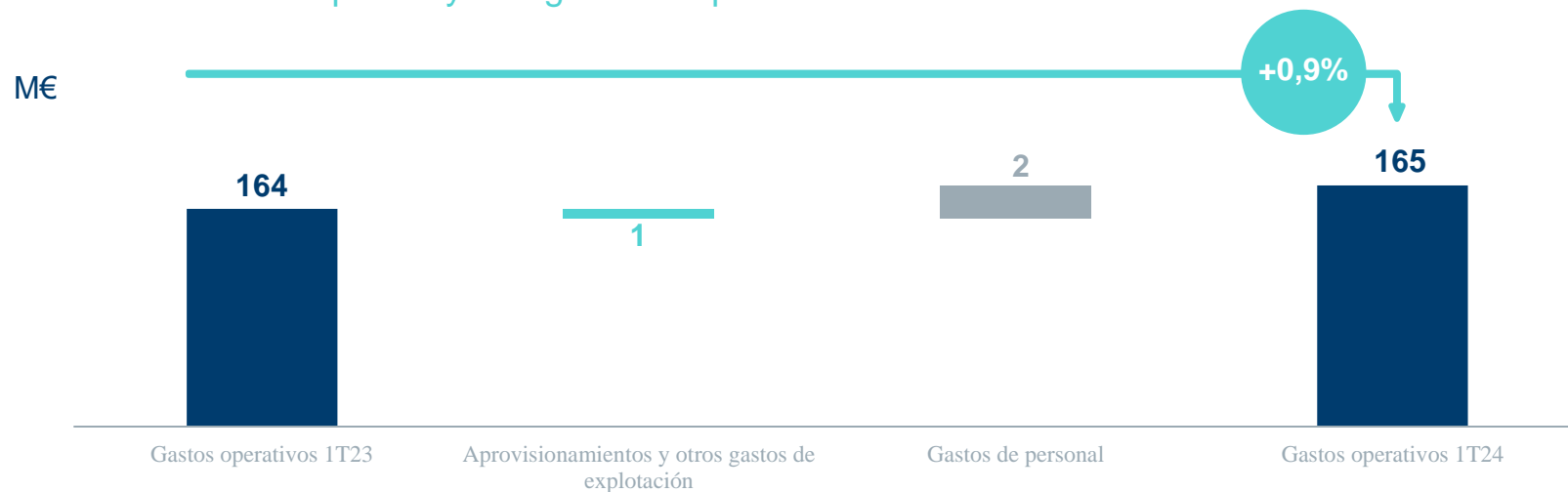


- **Negocio regulado España (-15,8%)**: menores ingresos de transporte por la finalización de la vida útil retributiva de los activos pre-98. El OS crece 1,2 M€.
- **Internacional (-4,2%)**: buena evolución en Perú parcialmente compensado por menores ingresos de proyectos para terceros en Chile, y un menor resultado de sociedades participadas.
- **Negocio satelital (+6,3%)**: gracias a la contribución del Amazonas Nexus y mejor resultado de Hisdesat.
- **Negocio fibra óptica (+2,0%)**: evolución positiva por la vinculación de contratos a la inflación.

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

Los gastos operativos se incrementan en un 0,9%

Fundamentalmente por mayores gastos de personal



- Los **gastos de aprovisionamientos y otros gastos de explotación** disminuyen ligeramente, por un menor mantenimiento de activos consecuencia de la finalización de un plan extraordinario en 2023, compensado con mayores gastos en proyectos europeos del OS en lo fundamental.
- Los **gastos de personal** se incrementan debido a un mayor coste salarial medio junto con el incremento de plantilla media.

El EBITDA disminuye afectado por el TSO



- Menor contribución del **TSO** por el efecto de los activos pre-98.
- Ligera disminución del **negocio internacional**, los menores ingresos se compensan parcialmente con menor gasto operativo.
- Crecimiento del **negocio satelital** gracias a la contribución del Amazonas Nexus y los ingresos por la entrada del programa Único en julio de 2023, compensado parcialmente por mayor gasto operativo.
- El negocio de **fibra óptica** crece reflejando el impacto de la inflación en los contratos y la contención de costes operativos.

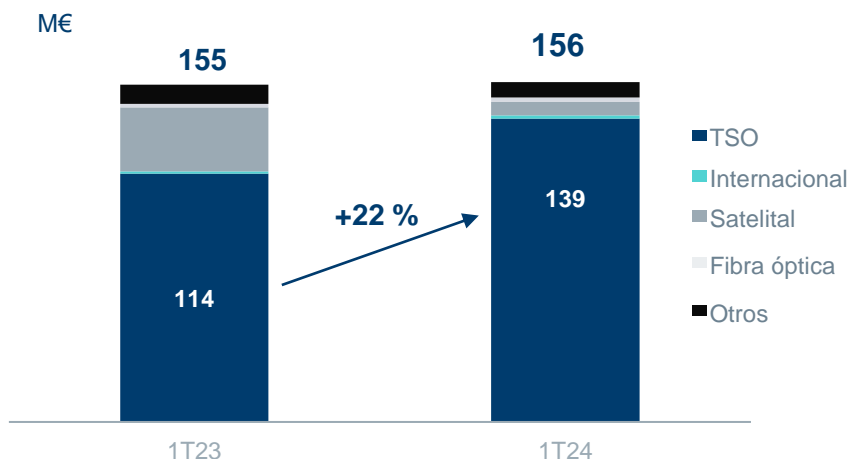
Evolución del Beneficio Neto en línea con lo esperado por el impacto de los activos pre-98



- Mayores **amortizaciones y otros**, fundamentalmente en la actividad satelital debido al Amazonas Nexus, compensado parcialmente por los mayores ingresos por subvenciones asociados al programa Único.
- Mejor **resultado financiero** derivado de una eficiente gestión de colocación de la liquidez existente, que ha logrado un incremento de los ingresos financieros, y una menor deuda bruta media, compensados en parte por mayor coste de deuda (2,22% vs 2,08% en 1T23).
- **Impuesto de sociedades** disminuye derivado de un menor resultado antes de impuestos, con tasa efectiva del del 22,7%.
- Ligeramente aumento de **intereses minoritarios**.

Inversiones en el TSO aumentan un 22% frente al 1T23

Las inversiones en la Red de Transporte en España crecen un 25%



Más del 89% de las inversiones del grupo elegibles según la Taxonomía Europea

Avances proyectos estratégicos TSO

- Avances en **Interconexión con Francia**.
- Obtención de la Aprobación Autorización Administrativa de Construcción (AAC) **Interconexión Galicia – Portugal**.
- Avances en la **Interconexión La Gomera – Tenerife**, con puesta en servicio a lo largo del 2024, y en **Interconexión Península – Ceuta**, para la tramitación de permisos para la línea submarina.
- **Central de bombeo de Chira-Soria**, trabajos de obra civil relativos a la conducción hidráulica.

Énfasis en la solidez del balance

La Deuda Neta disminuye un 2%



- El **FFO** aumenta un 27,9% debido al cobro del importe a devolver del impuesto sobre beneficios de 2022 (193 M€), fundamentalmente por la plusvalía de la venta de Reintel.
- La **variación del circulante** supone una salida de caja de 53 M€. En 1T23 se devolvieron 200 M€ de exceso de tarifa cobrados en ejercicios anteriores, sin contrapartida en este trimestre.

3,4 x
DN/EBITDA

25,7 %
FFO/DN

‘A-’
Perspectiva estable
Fitch y S&P

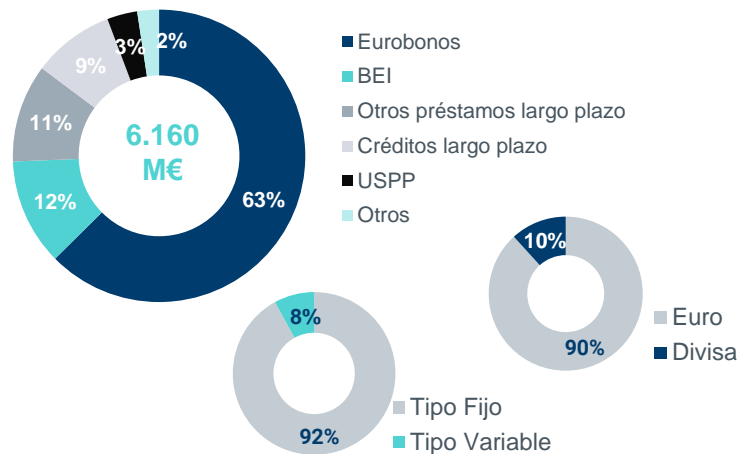
Nota: los ratios se han calculado teniendo en cuenta el EBITDA y FFO de los últimos 12 meses.

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

62% de la financiación vinculada a criterios ESG

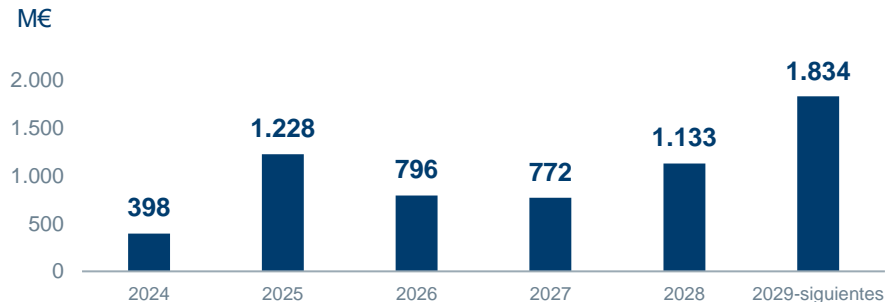
Estructura de la deuda bruta



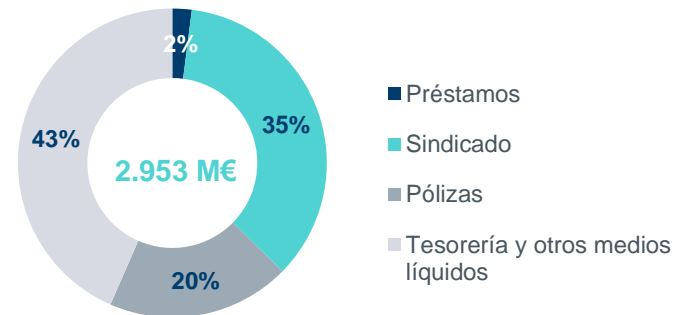
2,22 %
Coste deuda
2,08 % en 1T23

4,8 años
Vida media
4,8 años en 1T23

Vencimientos



Liquidez



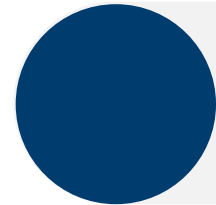
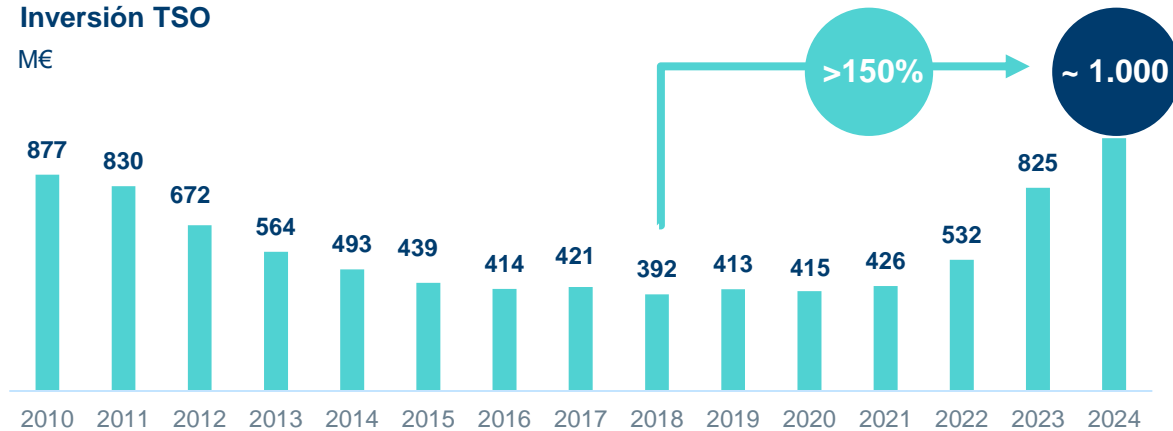
2

Visión para 2024



2024: año base del crecimiento futuro

El TSO realizará la mayor inversión de la historia asumiendo su responsabilidad de columna vertebral de la transición energética



**~1.000 M€/año inversión
bruta estimada en los
próximos años**

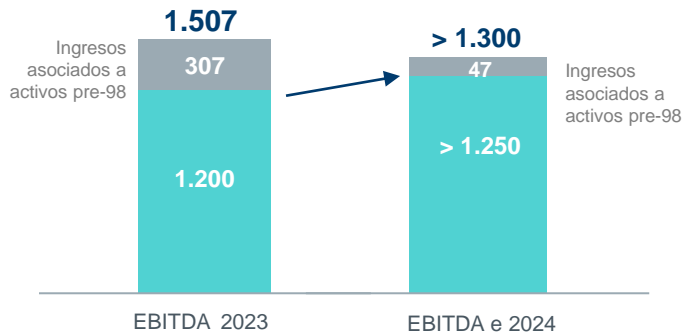
2024: año base del crecimiento futuro

Resultados afectados por finalización de los activos pre-98

Resultados estimados 2024

EBITDA	> 1.300 M€
Beneficio Neto	~ 500 M€
Deuda Neta ¹	~ 6.000 M€

Crecimiento del EBITDA 2024 en términos comparables



TSO

- Finalización retribución activos pre-98 por el fin de su vida útil regulatoria (-307 M€) y comienzo reconocimiento REVU² para dichas instalaciones (+47 M€)

Internacional

- Consolidación de la plataforma tras la finalización de los proyectos en curso.

Satelital

- Contribución año completo del Amazonas Nexus (~60 M€ de ingresos estimados en 2024) y el Programa Único a nivel de ingresos.

Fibra óptica

- Buen comportamiento, con ingresos protegidos contractualmente por inflación.

1) No incluye deuda híbrida, de acuerdo a criterios IFRS.

2) REVU: retribución extensión vida útil.

3

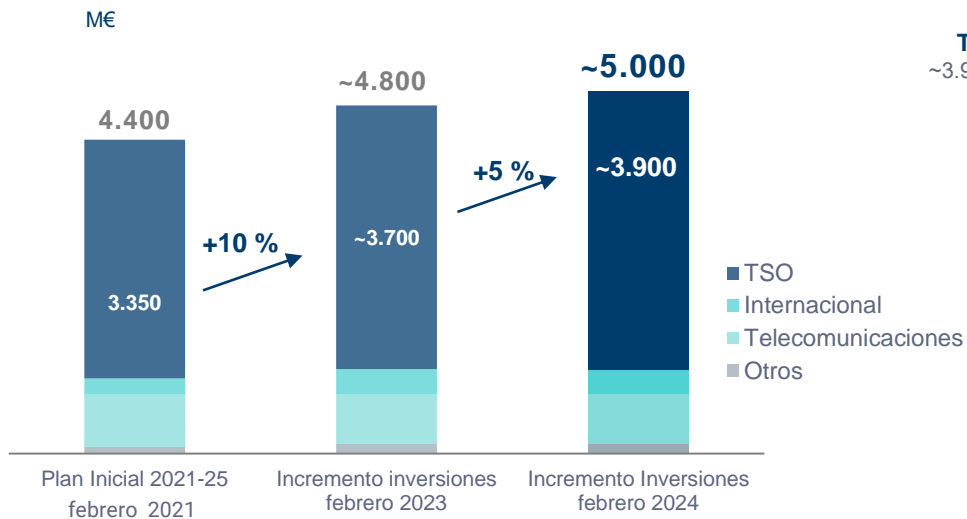
Avance Plan Estratégico 2021-2025



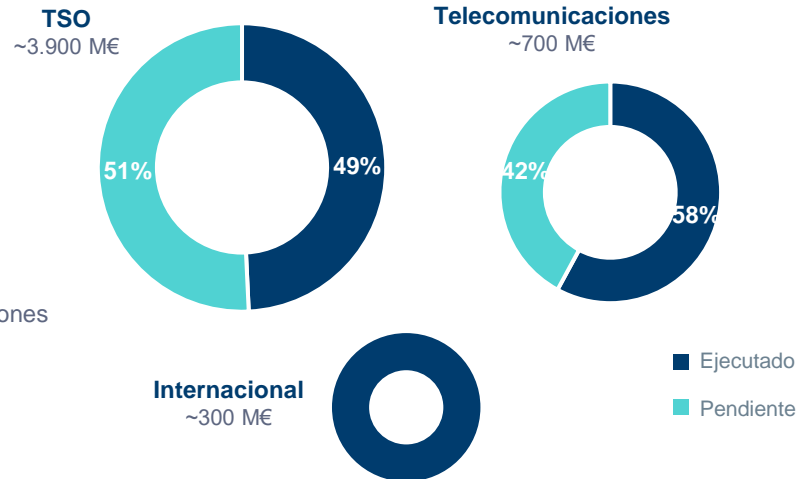
Inversiones del TSO de 3.900 M€ tras la modificación de la Planificación vigente

La inversión total de Redeia alcanza 5.000 M€ en el periodo 2021-25

Inversiones 2021-2025



Avances 2021-1T24



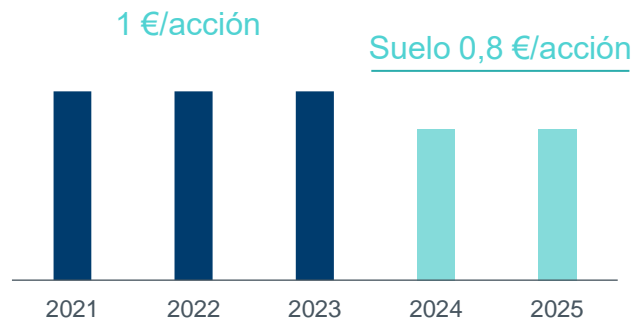
Reafirmando objetivos financieros 2021-2025

Sólida estructura financiera y atractiva remuneración al accionista

Eficiencia financiera 2025

	MARGEN EBITDA	>70 %
	RATIO FFO/Deuda Neta	>15 %
	RATIO Deuda Neta/EBITDA	< 5 x
	MANTENER SÓLIDA CALIFICACIÓN CREDITICIA	

Política de dividendo sostenible



redeia

El valor de lo esencial

red eléctrica

reintel

hispasat

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 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>).