

redeia

El valor de lo esencial

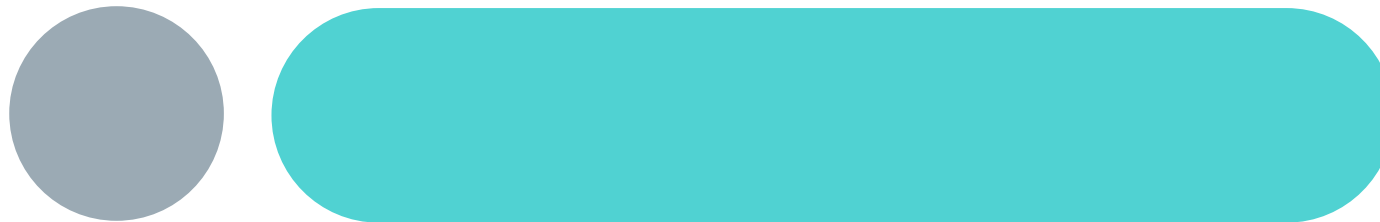
Informe de **resultados**

Enero-diciembre 2023

28 febrero 2024

redeia.com





Los Estados Financieros Consolidados incluidos en la información financiera presentada en este documento han sido auditados. Esta información ha sido elaborada bajo normas internacionales de información financiera (NIIF). Con el objeto de facilitar la comprensión de la información facilitada en este documento se han incluido algunas medidas alternativas de rendimiento. Su definición puede encontrarse en

<https://www.redeia.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-financiera/medidas-alternativas-rendimiento>

Índice

1. Aspectos destacados.....	5
2. Redeia: Principales magnitudes.....	11
3. Evolución de resultados.....	14
4. Inversiones	19
5. Fondos generados y evolución del balance	21
Anexo 1. Estados financieros consolidados (Redeia).....	25
Cuenta de resultados consolidada.....	25
Balance consolidado.....	26
Estado de flujos de efectivo consolidado	28
Anexo 2. Reconocimientos en sostenibilidad	29



1. Aspectos destacados

Sistema eléctrico español y transición energética

La demanda de electricidad durante el año 2023 en España ha alcanzado los 244,7 TWh, lo que representa un descenso del 2,3% respecto a la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La generación de electricidad durante el año 2023 ha alcanzado los 266,8 TWh, de los cuales 134,3 TWh proceden de fuentes de energía renovable, lo que ha supuesto un 50,3% del total generado en nuestro país. Asimismo, la energía procedente de fuentes que no generan CO2 ha sido de un 71% respecto al total, frente al 63% del año anterior. Este aumento viene explicado en buena medida por el incremento experimentado por la electricidad de origen fotovoltaico, cercano al 34% respecto al 2022. La electricidad de origen eólico, con un peso del 24%, ha sido la más utilizada por nuestro sistema con un aumento del 2,2% respecto al año previo.

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023, el precio medio de la electricidad en el mercado spot español se ha situado en los 87,1 euros por MWh, frente a los 167,5 euros por MWh del mismo periodo del año anterior. Un precio menor del gas natural y una mayor participación en el *mix* energético de las fuentes de generación de origen renovable han hecho posible esta evolución.

Avances regulatorios

El 28 de noviembre de 2023 la Unión Europea aprobó el **Plan de Acción para las redes – “Grids the missing link”**, situando en el centro de la agenda europea a las redes como columna vertebral de la transición energética. Destacan los siguientes aspectos:

- **Inversión estimada en redes de 584.000 millones de euros** para la próxima década, basado en; i) un **crecimiento del 60% en el consumo eléctrico hasta 2030**; ii) la necesidad de integrar un **gran volumen de renovables** en la red; iii) adaptación a un **sistema más descentralizado, digitalizado y flexible**; iv) alcanzar el objetivo de **duplicar las infraestructuras de interconexiones europeas** para 2030.
- Los **retos** sobre los que se basa el plan de acción son principalmente; i) favorecer la **planificación de la red en el largo plazo**; ii) acelerar la ejecución de los **Proyectos de Interés Común** (PIC's) existentes y desarrollar nuevos; iii) introducir un **marco regulatorio favorable** y preparado para el futuro; iv) **mejor uso de las redes existentes** y hacerlas **más inteligentes**; v)

mejorar el **acceso a la financiación**; vi) garantizar **procesos de concesión de permisos más rápidos y ágiles**; vii) **reforzar la cadena de suministro**.

Señalar también que el pasado 9 de octubre, la **Comisión Europea finalizó la legislación clave del Paquete Fit for 55**, con el visto bueno por parte del Consejo de la Directiva sobre energías renovables. La Unión Europea se fija como objetivo vinculante que un mínimo del 42,5% de la energía tenga origen renovable en el año 2030, frente al objetivo actual del 32%. Esta Directiva incluye un artículo respecto a las “áreas de infraestructura de red y almacenamiento necesarias para integrar las energías renovables en el sistema eléctrico” mediante el que los proyectos se podrían beneficiar de una tramitación, especialmente en materia medioambiental, más ágil.

Por su parte, en el **ámbito nacional** podemos destacar lo siguiente en cuanto a novedades regulatorias del ejercicio 2023:

- **Aprobación del calendario de la 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. Este calendario estima una fecha prevista para el trámite de audiencia a comienzos de diciembre de 2024.
- **Propuesta de actualización del PNIEC 2023-30**: el pasado 28 de junio el gobierno español publicó el borrador del PNIEC que actualiza los objetivos contenidos en el PNIEC 2021 – 2030 con **objetivos más ambiciosos**. Dicho borrador supone la base de discusión del documento definitivo que se publicará a mediados de 2024. Los nuevos objetivos planteados dan un mayor protagonismo a la generación de origen renovable y a la reducción de las emisiones. Entre otros, se pueden destacar:
 - Reducción del 32% de las emisiones de gases de efecto invernadero respecto a las emisiones de 1990, frente al 23% incluido en el anterior PNIEC 2021-2030;
 - El peso de la energía renovable sobre el uso final de energía se establece en el 48%, anteriormente se estableció en el 42%;
 - Un 81% de la electricidad generada será de origen renovable, frente al 74% anterior.
- El Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico ha iniciado el trámite de audiencia de las **modificaciones puntuales al Plan de Desarrollo de la Red de Transporte de Energía Eléctrica en el horizonte 2026**. Incluye 64 actuaciones, con una inversión de 321 millones de euros, destinadas a: facilitar la materialización de proyectos estratégicos para la descarbonización de la industria, la producción de hidrógeno, la integración de energía renovable, el apoyo a la cadena de materiales y tecnologías clave vinculadas a la transición verde.

- El Gobierno, asimismo, ha previsto una partida de **931 millones para financiar parcialmente el coste de actuaciones incluidas en la Planificación con cargo a la adenda del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia** (ligado a los fondos **REPowerEU**), aprobada por la Comisión Europea el pasado mes de octubre. La Adenda incluye un nuevo capítulo destinado a la financiación de las actuaciones bajo la iniciativa **RepowerEU**, con cerca de 7.000 millones de euros de financiación.
- Inicio de la **tramitación de una nueva Planificación 2025-2030**, quedando definidos sus objetivos en la Orden TED/1375/2023, de 21 de diciembre, e iniciado el procedimiento para efectuar propuestas de desarrollo de la red de transporte de energía eléctrica.
- El pasado 27 de julio el Consejo de la CNMC aprobó la Resolución por la que se establece la **retribución de las instalaciones de transporte de energía eléctrica para el año 2020**. Esta resolución, junto a las aprobadas a finales del ejercicio 2022 relativas a los años 2016 a 2019 ha permitido que se produzca a lo largo de este año 2023 la devolución de parte de los excesos de tarifa cobrados por Redeia en ejercicios anteriores. Dado que las tarifas correspondientes a los **ejercicios 2021 a 2023 tienen aún carácter provisional**, está pendiente de devolución al sistema en los próximos meses, alrededor de unos 200 millones de euros por estos excesos de cobro de los ejercicios 2021 a 2023.
- La Comisión Europea ha reconocido la **excepcionalidad de Canarias** a la hora de cumplir la normativa europea relativa al mercado interior de la electricidad, el Reglamento (UE) 2019/943 y la Directiva (UE) 2019/944. Entre otros elementos, avala que el gestor de la red de transporte sea titular de centrales hidráulicas de bombeo, como el salto de Chira, para garantizar el suministro y facilitar la incorporación de energía renovable.
- En relación a la futura **interconexión con Francia** a través del Golfo de Vizcaya, cabe destacar que con fecha 5 de mayo se publicó en el BOE la resolución de 20 de abril de 2023, de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, por la que aprobaba la modificación de parámetros de la resolución de singularidad.

Actividad del TSO en España

Operación del Sistema eléctrico

Red Eléctrica continúa proporcionando unos elevados niveles de **calidad de servicio**. El índice de disponibilidad de la red de transporte nacional se ha situado a 31 de diciembre en el 97,6%, frente al 98,2% alcanzado durante el año 2022. En Canarias este índice ha sido del

98,7%, similar al 98,7% del año anterior; en Baleares se ha situado en el 97,8%, frente al 98,5% de 2022, mientras que en la península ha alcanzado el 97,6%, frente al 98,2% de un año antes.

Inversiones del TSO en España

La **inversión del TSO** ascendió a **824,5 millones de euros**, superando en cerca de un **55%** la inversión realizada en el año anterior.

Los hitos más destacables en el ejercicio han sido:

- La interconexión eléctrica entre España y Francia a través del Golfo de Vizcaya continúa avanzando dentro de lo previsto. En el mes de junio se adjudicaron los contratos EPC de cables y convertoras. Adicionalmente, en el mes de diciembre se adjudicó el contrato EPC de obra civil terrestre, para continuar con los trabajos y alcanzar el hito de puesta en servicio del primer enlace, prevista en el año 2027. La inversión a cierre del 2023 alcanzó los 170,4 millones de euros.
- Finalización de las actuaciones del nuevo enlace eléctrico entre Ibiza y Formentera, que en mayo se puso en tensión permitiéndose así la cobertura del 100% de la demanda de Formentera, minimizando las necesidades de funcionamiento de la generación local y favoreciendo la transición energética mediante la reducción de CO2. El trazado tiene una longitud de 37 Km, 27 de ellos bajo el mar y un presupuesto total de 89 millones de euros.
- Puesta en servicio del eje Hospitalet – Cerdá – Zona Franca en diciembre de 2023, que tiene como finalidad el aumento del mallado de la red de transporte de 220 kV de la zona, favoreciendo una mejora general de la eficiencia en el transporte y en el apoyo al suministro de la demanda, lo que se traduce en una reducción de las pérdidas de red en el conjunto del sistema.
- Aprobación Autorización Administrativa de Construcción (AAC) de las actuaciones pendientes en el eje Interconexión Galicia – Portugal, en el Consejo de Ministros del 28 de diciembre de 2023. Esta autorización habilita la posibilidad de continuar con los trabajos en las actuaciones de 400 kV, para alcanzar el hito previsto de puesta en servicio el siguiente año y así culminar el refuerzo de la conexión internacional con Portugal.
- En Almacenamiento Canarias, continúan los trabajos en la Central Hidroeléctrica Reversible. Durante el año 2023 ha destacado el adelanto de ciertos hitos de construcción en la conducción hidráulica y en el contrato water to wire. En relación con la línea de evacuación, en el año 2023, ha comenzado el izado de apoyos que ha avanzado a un ritmo mayor al planificado.

Telecomunicaciones

En febrero de 2023 se produjo el lanzamiento del satélite Amazonas Nexus y a finales del mes de julio inició su actividad comercial. Este satélite ha generado desde entonces unos ingresos de 22 millones de euros. Al mismo tiempo, durante 2023 se ha consolidado durante todo el ejercicio (5 meses en 2022) el negocio del grupo Axess que ha contribuido a impulsar la cifra de negocio de Hispasat en un 6,5% interanual. Todo ello supondrá un nuevo impulso en la marcha de los negocios satelitales al permitir el acceso a nuevos mercados y negocios, con un elevado potencial de crecimiento futuro.

Otros asuntos relevantes

Dividendo a cuenta

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de accionistas el reparto de un dividendo de 1 euro con cargo a los resultados del ejercicio 2023. De este importe hay que deducir los **0,2727 euros** por acción pagados a cuenta el pasado 5 de enero. El dividendo complementario de **0,7273** euros previsiblemente se abonará en los primeros días del mes de julio.

Financiación

- El 24 de enero 2023 **Redeia emitió un instrumento híbrido**, obligaciones perpetuas subordinadas que tienen la consideración de verde, con el objeto de financiar la actividad del TSO en España. La emisión se realizó por un importe de 500 millones de euros y devenga un cupón fijo anual del 4,625%, con una TIR del 4,70%, desde el 7 de febrero de 2023, fecha de desembolso, hasta el 7 de agosto de 2028, primera fecha de revisión.
- **Con posterioridad al cierre del ejercicio**, el pasado 3 de enero de 2024 **Redeia emitió bonos verdes por importe de 500 millones** de euros para seguir impulsando la transición ecológica en España. Se trata de la cuarta emisión de bonos verdes que realiza la compañía, una operación que se ha cerrado a un plazo de 10 años y con una rentabilidad del 3,070%.

Rating

- El pasado 9 de octubre la agencia de calificación crediticia **Fitch** ratificó en el nivel 'A-' el rating del grupo, con perspectiva estable.
- El pasado 2 de junio la agencia de rating **S&P** ratificó en el nivel 'A-' el rating del grupo, con perspectiva estable.

Sostenibilidad

Aceleramos nuestros esfuerzos en todas las dimensiones de sostenibilidad para una mayor creación de valor a futuro a través de un **modelo de negocio sostenible** para lograr una transformación social.

Redeia ha revalidado un año más su inclusión en el **Dow Jones Sustainability Index**, encontrándose entre las empresas más sostenibles del mundo, además de ser seleccionada por **S&P** como una de las 10 empresas más sostenibles del mundo en su sector, según el **Sustainability Yearbook 2024**. Además, ha sido también incluida en el **2024 ESG Top-Rated Companies List** de Sustainalytics. Estos reconocimientos ponen de manifiesto el continuo esfuerzo y compromiso de Redeia por contribuir a un futuro más sostenible, inclusivo y resiliente, enmarcado en nuestro Plan de Sostenibilidad 2023-2025.

Entre las actuaciones en materia ESG llevadas a cabo en los últimos meses cabe destacar el despliegue de una **Estrategia de Impacto Integral**, que multiplicará nuestra contribución social y medioambiental en todas las geografías y áreas de negocio del Grupo, así como el reconocimiento del **Bosque Marino de Redeia** con el premio a la mejor práctica europea en redes de transporte de electricidad de la última década. Respecto al avance en el Plan de Sostenibilidad 2023-2025, el grado de cumplimiento es del 52% de los objetivos incluidos en el mismo.

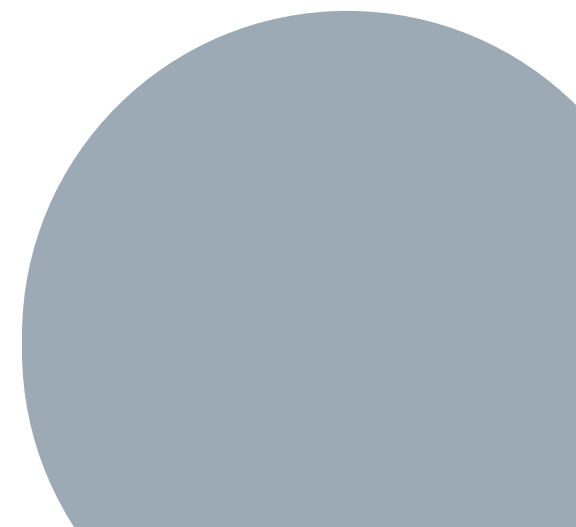
La financiación de Redeia está ligada a criterios sostenibles y alineada con la Taxonomía Europea. Las dos emisiones realizadas, tanto el bono híbrido de enero 2023 como el bono de enero 2024 tienen la **consideración de emisiones verdes**, reafirmando el compromiso de la compañía en esta materia. Cabe destacar el **apoyo del BEI** en estas emisiones, permitiendo reforzar la solidez de la estructura de capital y materializar las inversiones previstas en la red de transporte, para hacer posible la transición energética en España.



2. Redeia: Principales magnitudes

Cuenta de resultados

(en millones de euros)	Enero - Diciembre			Octubre - Diciembre		
	2023	2022	Δ %	2023	2022	Δ %
Cifra de negocio	2.064,1	2.015,0	2,4%	515,6	492,0	4,8%
Participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación	65,1	50,4	29,2%	15,7	18,7	(15,8%)
Rdo. bruto de explotación (EBITDA)	1.507,8	1.491,3	1,1%	324,7	308,9	5,1%
Rdo. neto de explotación (EBIT)	989,7	961,6	2,9%	199,6	173,5	15,0%
Resultado antes de impuestos	910,1	869,5	4,7%	184,9	151,4	22,1%
Resultado del ejercicio	689,6	664,7	3,7%	154,3	113,3	36,2%



Resultados por negocios diciembre 2023

<i>(en millones de euros)</i>	Gestión y Operación Infraestructuras Eléctricas		Telecomunicaciones		Otros negocios, Corp. y Ajustes	Total
	Nacional	Internacional	Negocio Satelital	Fibra Óptica		
Cifra de negocio	1.625,2	74,4	245,3	150,0	(30,8)	2.064,1
Participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación	-	61,3	4,0	-	(0,2)	65,1
Rdo. bruto de explotación (EBITDA)	1.141,7	105,0	126,0	113,7	21,5	1.507,8
Rdo. neto de explotación (EBIT)	768,5	83,4	32,3	85,2	20,2	989,7
Resultado antes impuestos	710,7	47,2	24,9	78,6	48,7	910,1
Resultado del ejercicio	545,8	48,8	30,0	58,9	36,2	719,7
A) Resultado atribuido a la Sociedad dominante	545,8	50,3	27,4	30,0	36,2	689,6
B) Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	(1,5)	2,7	28,9	0,0	30,0

Resultados por negocios diciembre 2022

<i>(en millones de euros)</i>	Gestión y Operación Infraestructuras Eléctricas		Telecomunicaciones		Otros negocios, Corp. y Ajustes	Total
	Nacional	Internacional	Negocio Satelital	Fibra Óptica		
Cifra de negocio	1.599,0	70,6	226,2	142,7	(23,4)	2.015,0
Participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación	-	47,7	2,3	-	0,5	50,4
Rdo. bruto de explotación (EBITDA)	1.132,9	90,4	147,7	105,7	14,6	1.491,3
Rdo. neto de explotación (EBIT)	754,2	71,3	43,7	77,4	15,0	961,6
Resultado antes impuestos	682,3	57,7	31,0	75,7	22,8	869,5
Resultado del ejercicio	513,6	54,4	42,8	56,6	13,8	681,2
A) Resultado atribuido a la Sociedad dominante	513,6	54,7	38,1	44,6	13,8	664,7
B) Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	(0,3)	4,7	12,0	(0,0)	16,5

Otras magnitudes financieras

(en millones de euros)	Enero - Diciembre			Octubre - Diciembre		
	2023	2022	Δ %	2023	2022	Δ %
FFO	1.156,3	1.146,7	0,8%	165,0	148,1	11,5%
Inversiones	996,2	1.032,3	(3,5%)	374,6	547,4	(31,6%)
Dividendos pagados	569,3	543,9	4,7%	13,4	0,0	-

Balance consolidado

(en millones de euros)	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Δ %
Activo no corriente	12.262,8	11.834,2	3,6%
Patrimonio neto	5.529,1	4.894,3	13,0%
Deuda financiera neta	4.975,4	4.633,8	7,4%

Calificación crediticia

Agencia	Calificación crediticia	Perspectiva	Fecha
Standard & Poor's	A-	Estable	02/06/2023
Fitch Ratings	A-	Estable	09/10/2023

3. Evolución de resultados

Ingresos: Cifra de negocio y participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación (con actividad análoga)

La suma de **Cifra de negocio** y de la **participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación (con actividad análoga)** ha alcanzado los 2.129,2 millones de euros, un 3,1% por encima de los 2.065,4 millones de euros registrados a diciembre de 2022. Por actividades su evolución ha sido la siguiente:

- **Gestión y operación de infraestructuras eléctricas nacionales:** La cifra de negocio generada por esta actividad ha alcanzado los 1.625,2 millones de euros, un 1,6% superior a la registrada en el ejercicio precedente. Esto es debido a unos mayores ingresos de la actividad de transporte (+16,2 millones de euros), por la actividad de la operación del sistema (+8,7 millones de euros) de acuerdo a la revisión de los parámetros para el segundo periodo regulatorio 2023-25, y por mayores proyectos para terceros (+1,2 millones de euros).
- **Transmisión eléctrica internacional:** La cifra de negocio y el resultado de las sociedades participadas de esta actividad ha ascendido a 135,7 millones de euros, un 14,8% por encima de los registrados a diciembre de 2022. El detalle de esta variación se debe a:
 - La cifra de negocio ha pasado de 70,6 millones de euros en 2022 a 74,4 millones de euros en este ejercicio. El aumento del 5,4% se debe principalmente a la mayor cifra de negocio generada por Redenor (Chile), tras la puesta en marcha de la segunda fase del proyecto y a Tesur 4 (Perú), tras la puesta en servicio de las instalaciones asociadas a este proyecto en enero de 2023.
 - El resultado de las participaciones del negocio internacional ha alcanzado los 61,3 millones de euros, frente a los 47,7 millones de euros de un año antes. Esta mejora viene explicada en buena medida por la incorporación de nuevos activos al perímetro de la brasileña Argo en noviembre de 2022 y por un mejor resultado en TEN (Chile).
- **Telecomunicaciones:** Esta actividad ha generado una cifra de negocio y un resultado de las sociedades participadas de 399,3 millones de euros en 2023, que compara con los 371,1 millones de euros generados en el ejercicio anterior.
 - **Negocio satelital:** La cifra de negocio satelital junto a la participación en beneficios de las sociedades participadas ha mejorado durante el periodo un 9,1% respecto al mismo periodo del año anterior hasta alcanzar los 249,3 millones de euros. Esta evolución se explica por los mayores ingresos procedentes de Axess (44,5 millones de euros) al consolidarse en el perímetro durante todo el ejercicio 2023 (5 meses en 2022), compensados parcialmente por unos menores ingresos por la finalización, ya prevista, de ciertos servicios de vídeo en Brasil. El mejor resultado asociado a las sociedades participadas pasa de 2,3 millones de euros en 2022 a 4,0 millones de euros en este ejercicio, se debe en su mayoría a un mayor aporte de Hisdesat.

- **Fibra óptica:** Ha generado una cifra de negocio de 150,0 millones de euros, 7,4 millones de euros más que en 2022, un 5,2% superior. Este incremento se debe principalmente a la vinculación de algunos contratos con la inflación.

Ingresos: Otros ingresos de explotación y TREI

El importe de ambas partidas asciende a 126,2 millones de euros en 2023, frente a los 140,6 millones de euros del ejercicio precedente.

Los **Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado** (TREI) han pasado de 62,9 millones en 2022 a 58,3 millones de euros en este ejercicio. Esta evolución se explica fundamentalmente por menor volumen de construcción en el negocio internacional, parcialmente compensado con mayor activación de proyectos en España.

En **Otros ingresos de explotación** se ha incluido a la central de bombeo Chira – Soria, contabilizada como un activo financiero en concesión desde diciembre de 2022. Esta contabilización implica unos ingresos en 2023 de 57,8 millones de euros, 50,1 millones de euros asociados a los costes de construcción y 7,7 millones de derivados de aplicar la tasa de rentabilidad financiera del proyecto. El resto de esta partida ha alcanzado los 10,2 millones de euros, siendo inferior a la obtenida el pasado año debido a menores ingresos por indemnizaciones de seguros, al haberse registrado una menor siniestralidad.

Gastos operativos

En términos comparables, los gastos operativos se incrementan un 3,4% respecto al año anterior.

Gastos operativos

<i>(en millones de euros)</i>	Enero - Diciembre			Octubre - Diciembre		
	2023	2022	Δ %	2023	2022	Δ %
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	533,2	504,1	5,8%	194,2	213,9	(9,2%)
Gastos de personal	214,5	210,6	1,8%	56,0	70,9	(21,0%)
Total gastos operativos	747,6	714,8	4,6% (*)	250,2	284,8	(12,1%)

(*) 3,4% en términos comparables.

Los gastos operativos han sido de 747,6 millones de euros, incrementándose en un 4,6% respecto al mismo periodo del ejercicio precedente. La causa que explica esta evolución se encuentra fundamentalmente en la incorporación de Axess al perímetro societario en agosto de 2022 (+35,2 millones de euros). Los gastos operativos comparables se incrementan un 3,4%, principalmente por el mayor volumen de actividad del grupo.

- Los **gastos de aprovisionamientos y otros gastos de explotación** han pasado de 504,1 millones de euros en 2022 a 533,2 millones de euros en este ejercicio. En este importe se incluyen, como ya se ha comentado anteriormente, conceptos no comparables con el ejercicio precedente.
- Los **gastos de personal** han sido de 214,5 millones de euros, 3,9 millones de euros más que en el mismo periodo del año anterior. La incorporación del personal de Axess, que añade 6,7 millones de euros a esta partida, la contabilización del impacto de los costes asociados a los nuevos convenios colectivos suscritos a principios de año, estimado en unos 3,7 millones de euros, y la mayor plantilla media, con un impacto en coste de unos 3,5 millones de euros, explican en buena medida esta evolución, compensado por el impacto no recurrente asociados principalmente al Plan de salidas incentivadas, al cierre del ejercicio pasado (13 millones de euros).

La **plantilla final** a 31 de diciembre se ha situado en 2.477 personas, frente a una plantilla de 2.420 de un año antes. La **plantilla media** se ha situado en las 2.447 personas, siendo de 2.250 a diciembre de 2022. Tanto el aumento de la plantilla final como de la plantilla media se debe en buena medida al incremento experimentado por la plantilla de Hispasat por la adquisición de Axess, y a un aumento en el negocio regulado del Grupo, con el objeto de hacer frente a las mayores inversiones.

Resultados

El Resultado bruto de explotación (EBITDA) ha alcanzado los 1.507,8 millones de euros, por encima del obtenido en 2022 (+1,1%). Por actividades, la evolución del EBITDA ha sido la siguiente:

- **Gestión y operación de infraestructuras eléctricas nacionales:** el EBITDA generado se ha situado en los 1.141,7 millones de euros, un 0,8% superior al obtenido en el ejercicio anterior, por efecto de mayores ingresos de transporte y operador del sistema, compensados parcialmente por incremento del gasto operativo.
- **Transmisión eléctrica internacional:** el EBITDA generado se ha situado en los 105,0 millones de euros tras crecer un 16,1% respecto al ejercicio precedente. El mayor aporte de las sociedades participadas Argo, por la consolidación de nuevos activos, y TEN, explican en buena medida esta evolución.
- **Telecomunicaciones:** el EBITDA de las actividades de telecomunicaciones ha alcanzado los 239,7 millones de euros, un 5,4% por debajo del generado en 2022.

- En el **negocio satelital** el EBITDA ha sido de 126,0 millones de euros, disminuyendo en 21,7 millones de euros respecto al año pasado, debido a la expiración ya prevista de ciertos servicios de vídeo en Brasil, compensada parcialmente por los ingresos generados por el Amazonas Nexus, en operación comercial desde el mes de julio.
- El EBITDA en el negocio de **fibra óptica** ha alcanzado los 113,7 millones de euros, un 7,6% superior al del año anterior, reflejando el impacto de la inflación en los contratos y la contención de costes operativos.

El **Resultado neto de explotación (EBIT)** alcanza los 989,7 millones de euros, un 2,9% por encima del registrado en 2022. Esta evolución se explica por el aumento del EBITDA y una ligera caída de las amortizaciones, debido a la finalización de la vida útil del satélite Amazonas-2 (reemplazado por el Nexus) y los mayores ingresos por subvenciones recibidos por Hispasat, asociados al programa Único.

El **Resultado financiero** mejora un 13,6% y alcanza los -79,5 millones de euros, en comparación con los -92,0 millones de euros del año anterior. La evolución del gasto financiero, que pasa de -116,5 millones de euros en diciembre de 2022 a -133,1 millones de euros en este ejercicio, es consecuencia principalmente del mayor coste medio de la deuda, que ha pasado del 1,62% al 2,14%. Esta partida se ha más que compensado por unos mayores ingresos financieros que alcanzan los 51,5 millones de euros, tras multiplicar por más de 2 veces los obtenidos el año anterior, fruto de la eficiente gestión financiera de colocación de la liquidez existente, así como por una menor deuda bruta media.

La **tasa efectiva del impuesto sobre sociedades** del grupo ha sido del 20,9%, ligeramente inferior al 21,7% del ejercicio anterior. La causa de esta ligera caída de la tasa impositiva se encuentra fundamentalmente en el mayor aporte a los resultados de las sociedades valoradas por el método de participación, registrados netos de impuestos.

Finalmente, el **Resultado consolidado atribuido a la Sociedad dominante** alcanza los 689,6 millones de euros, un 3,7% superior al obtenido en 2022, con un Resultado atribuido a intereses minoritarios superior, situándose en los 30,0 millones de euros en el año 2023 respecto a los 16,5 millones de euros de 2022, al incorporarse el efecto de la venta de Reintel en junio de 2022. Por líneas de negocio, el comportamiento de esta partida es el siguiente:

- **Gestión y operación de infraestructuras eléctricas nacionales:** El resultado neto imputado a esta actividad se sitúa en los 545,8 millones de euros, 32,2 millones de euros por encima del registrado en 2022. Este aumento se debe principalmente a un mayor EBITDA, comentado con anterioridad, así como por una mejora en el resultado financiero.
- **Transmisión eléctrica internacional:** El resultado neto de esta actividad ha sido de 50,3 millones de euros en el periodo, frente a los 54,7 millones de euros del ejercicio anterior, principalmente por mayores costes financieros.

- **Telecomunicaciones:** El resultado neto de esta actividad ha pasado de 82,7 millones de euros en 2022 a 57,4 millones de euros en este ejercicio. La caída del resultado de las actividades satelitales, por los motivos ya comentados, y el mayor peso de los intereses minoritarios en las actividades relacionadas con la fibra óptica, explican esta evolución.



4. Inversiones

Inversiones	Enero - Diciembre			Octubre - Diciembre		
	2023	2022	Δ %	2023	2022	Δ %
<i>(en millones de euros)</i>						
Gestión y operación de infraestructuras eléctricas nacional	824,5	532,0	55,0%	311,6	259,8	19,9%
Gestión y operación de infraestructuras eléctricas internacional	5,9	238,2	(97,5%)	0,5	213,6	(99,8%)
Negocio Satelital	119,2	209,6	(43,1%)	49,4	48,0	2,9%
Fibra Óptica	8,3	5,4	54,1%	1,4	1,2	17,6%
Otras inversiones	38,2	47,1	(18,9%)	11,7	24,8	(52,8%)
Total	996,2	1.032,3	(3,5%)	374,6	547,4	(31,6%)

Redeia continúa acelerando su plan de inversiones en el negocio regulado nacional, superando los 800 millones de euros en este período y asumiendo sus responsabilidades como columna vertebral de la transición energética. Este comportamiento permite vislumbrar un periodo prolongado de elevadas inversiones para el resto de la década.

Las inversiones vinculadas a la actividad de **gestión y operación de infraestructuras eléctricas nacional** se han situado en los 824,5 millones de euros, un 55,0% más que en el mismo periodo del ejercicio precedente, facilitando la transición energética de nuestro país al permitir una mayor integración de las energías de origen renovable. Su detalle por negocios ha sido:

- **Desarrollo de la red de transporte nacional** a esta partida se han destinado 744,6 millones de euros, frente a los 448,8 millones de euros del año anterior. Los mayores esfuerzos en la construcción de nuevas líneas y subestaciones, junto a los avances en las interconexiones con otros países y entre islas explican esta evolución.
- Por su parte, el **Operador del sistema** ha invertido 22,1 millones de euros, frente a los 19,0 millones del año 2022.
- Finalmente, la inversión destinada al **almacenamiento en Canarias** ha sido de 57,8 millones de euros, en el año anterior se destinaron 64,2 millones de euros a este epígrafe.

La inversión destinada a la **gestión y operación de infraestructuras eléctricas internacional** ha sido de 5,9 millones de euros, en comparación con los 238,2 millones de euros en 2022, que incluían la adquisición por parte de Argo de cinco nuevas líneas de transmisión en Brasil. En 2023 la inversión refleja la finalización y puesta en servicio de los proyectos en curso en Perú y Chile.

Respecto a la actividad de **telecomunicaciones**, al **negocio satelital** se han destinado 119,2 millones de euros, vinculados principalmente con el nuevo satélite Amazonas Nexus y al despliegue de servicios de backhaul en México. En el mismo periodo del año 2022 la inversión en el negocio satelital ascendió a los 209,6 millones de euros, en esta cifra se incluía la adquisición de Axess llevada a cabo en el mes de agosto de 2022, por lo que la inversión orgánica de 2022 ascendió a 82,4 millones de euros. La inversión en el negocio de **fibra óptica** ha sido de 8,3 millones de euros, respecto a los 5,4 millones de euros del año anterior.

Finalmente, hay que reseñar que se han destinado 38,2 millones de euros a otras inversiones. Esta partida incluye, entre otras, infraestructuras para el Grupo y las inversiones desarrolladas por Elewit, el vehículo de inversión en capital riesgo de Redeia.

5. Fondos generados y evolución del balance

Evolución flujos de caja

Flujos de caja	Enero - Diciembre			Octubre - Diciembre		
	2023	2022	Δ %	2023	2022	Δ %
<i>(en millones de euros)</i>						
Resultado antes de impuestos	910,1	869,5	4,7%	184,8	151,4	22,1%
Ajustes del resultado ⁽ⁱ⁾	535,7	592,6	(9,6%)	128,7	154,8	(16,8%)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación ⁽ⁱⁱ⁾	(289,5)	(315,4)	(8,2%)	(148,5)	(158,1)	(6,0%)
Flujo de efectivo operativo después de impuestos	1.156,3	1.146,7	0,8%	165,0	148,1	11,5%
Variación en el capital circulante ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(664,4)	420,2	(258,1%)	112,7	35,6	216,7%
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	491,9	1.566,8	(68,6%)	277,8	183,7	51,2%
Inversiones	(996,2)	(1.032,3)	(3,5%)	(374,6)	(547,4)	(31,6%)
Variación proveedores de Inmovilizado	(45,9)	58,5	(178,5%)	37,6	69,1	(45,5%)
Cambios en otros activos y pasivos	762,7	1.027,9	(25,8%)	45,8	12,9	254,1%
Flujo de caja libre para el accionista	212,5	1.621,0	(86,9%)	(13,4)	(281,7)	(95,2%)
Dividendos pagados	(569,3)	(543,9)	4,7%	(13,4)	0,0	-
Movimientos que no suponen flujos de efectivo ^(iv)	15,2	(63,1)	(124,1%)	22,0	45,9	(52,2%)
Variación de deuda financiera neta	341,6	(1.014,0)	(133,7%)	4,9	235,8	(97,9%)

(i) Fundamentalmente amortizaciones de activos no corrientes, subvenciones del inmovilizado no financiero y participación en beneficios de Sociedades valoradas por el método de la participación.

(ii) Incluye principalmente los movimientos de efectivo asociados al impuesto sobre sociedades, intereses y dividendos recibidos.

(iii) Para una mejor comprensión de los flujos de caja del año 2022 los pagos a cuenta del impuesto de sociedades relacionados con la plusvalía generada por la venta del 49% de las acciones de Reintel, por importe de 154 millones de euros se clasificaron como "Variación en el capital circulante" en lugar de como otros flujos de efectivo. Este importe ya ha sido devuelto a Redeia en 2024.

(iv) Incluye fundamentalmente variación por tipo de cambio, entradas en el perímetro de consolidación y ajustes por coste amortizado.

Nota: Se ha considerado como menor Deuda Financiera Neta las inversiones financieras en el mercado monetario a corto plazo que ascienden a 31 de diciembre 2023 a 0 millones de euros y a 715 millones de euros en diciembre 2022. En el Estado de flujos de efectivo consolidado que aparece en el Anexo, este importe se considera como pagos por inversión.

Las variaciones más relevantes de los flujos de caja del periodo se presentan a continuación:

El **Flujo de efectivo operativo después de impuestos (FFO)** alcanzó los 1.156,3 millones de euros, un 0,8% superior al registrado en el ejercicio anterior.

La **Variación en el capital circulante** ha supuesto una salida de caja de 664,4 millones de euros durante el periodo, frente al aporte positivo de 420,2 millones de euros del ejercicio precedente. La causa de este cambio radica, principalmente, en las devoluciones de los excesos de tarifa cobrados en ejercicios anteriores. El importe pendiente se prevé devolver en los próximos meses.

Las **inversiones** realizadas en el año han sido de 996,2 millones de euros, un 3,5% inferiores a las registradas en el ejercicio anterior, ya que las inversiones de 2022 incorporaban, como se ha comentado, 118 millones de euros por la adquisición de la empresa satelital Axess Networks, así como la adquisición por parte de Argo de cinco nuevas líneas de transmisión en Brasil por aproximadamente 200 millones de euros.

Los **cambios en otros activos y pasivos** recogen principalmente los fondos procedentes de la emisión de un bono híbrido realizada a finales de enero 2023 que supuso un cobro de 500 millones de euros. Asimismo, esta partida recoge subvenciones recibidas en el periodo, asociadas en buena medida al Programa Único Demanda Rural de Hispasat. En el año 2022 este concepto incluyó el cobro de la venta de la participación del 49% de Reintel a KKR por un importe cercano a los 1.000 millones de euros.

El crecimiento de los **dividendos** en un 4,7% hasta los 569,3 millones de euros se debe a que en esta partida se incluyen los pagos de las participadas de Redeia a accionistas minoritarios.

La evolución de estas partidas explica un aumento de la **deuda financiera neta** de 341,6 millones de euros respecto a la existente a 31 de diciembre de 2022.

Evolución deuda financiera neta

La **Deuda financiera neta** a 31 de diciembre 2023 se ha situado en los 4.975,4 millones de euros, un 7,4% superior a los 4.633,8 millones de euros de finales de 2022.

Deuda financiera neta (*)

(en millones de euros)	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
Empréstitos a largo plazo	3.357,0	353,0	3.710,1
Créditos a largo plazo	1.457,1	483,6	1.940,8
Total deuda financiera bruta	4.814,2	836,7	5.650,8
Efectivo, medios líquidos e imposiciones a plazo	(641,2)	(34,2)	(675,4)
Total deuda financiera neta	4.173,0	802,4	4.975,4

(*) Deuda clasificada de acuerdo a su contratación original, sin considerar los traspasos a corto plazo.

Al cierre del ejercicio la totalidad de la deuda financiera del Grupo había sido contratada a **largo plazo**. Atendiendo al tipo de interés, un **89%** de la deuda del Grupo es a **tipo fijo**, mientras que el **11%** restante es a **tipo variable**.

En el año 2023 el **coste medio** de la deuda financiera del Grupo ha sido del **2,14%**, frente al 1,62% del año anterior.

Por su parte, el **saldo medio de la deuda bruta** durante el año ha sido de **5.934 millones de euros**, frente a los 6.341 millones de euros del ejercicio anterior.

Redeia ha establecido como **objetivo que un 100% de su deuda financiera en el año 2030 esté contratada con criterios ESG**. En línea a la consecución de este objetivo, es reseñable que al cierre del año 2023 la financiación del Grupo que incorpora estos **criterios ESG** se eleva al **59%**, creciendo desde el 42% a 31 de diciembre del año anterior.

Evolución patrimonio neto

A 31 de diciembre de 2023 el **Patrimonio Neto** de Redeia alcanzó los 5.529,1 millones de euros, lo que supone un incremento de 634,8 millones de euros más que el existente a 31 de diciembre de 2022. La evolución de esta partida refleja la contabilización como mayores

fondos propios de los 500 millones de euros del bono híbrido emitido en el mes de enero de 2023. Asimismo, refleja la aportación del resultado acumulado del ejercicio y la distribución de dividendos correspondientes al ejercicio 2022 en lo fundamental.

Anexo 1. Estados financieros consolidados (Redeia)

Cuenta de resultados consolidada

(en millones de euros)

	31/12/2023	31/12/2022	2023/2022
Importe neto de la cifra de negocio	2.064,1	2.015,0	2,4%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	58,3	62,9	(7,4%)
Participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación (con actividad análoga al Grupo)	65,1	50,4	29,2%
Aprovisionamientos	(45,8)	(37,1)	23,6%
Otros ingresos de explotación	68,0	77,7	(12,5%)
Gastos de personal	(214,5)	(210,6)	1,8%
Otros gastos de explotación	(487,4)	(467,1)	4,3%
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.507,8	1.491,3	1,1%
Dotaciones para amortización de activos no corrientes	(537,5)	(545,0)	(1,4%)
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	18,8	15,8	18,9%
Deterioro de valor y resultado por enajenaciones de inmovilizado	0,6	(0,5)	(232,4%)
Resultado neto de explotación	989,7	961,6	2,9%
Ingresos financieros	51,5	23,2	122,2%
Gastos financieros	(133,1)	(116,5)	14,3%
Diferencias de cambio	2,4	0,1	-
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	(0,4)	1,2	-
Resultado financiero	(79,5)	(92,0)	(13,6%)
Resultado antes de impuestos	910,1	869,5	4,7%
Gasto por impuesto sobre beneficios	(190,5)	(188,3)	1,1%
Resultado consolidado del periodo	719,7	681,2	5,6%
A) Resultado consolidado atribuido a la Sociedad dominante	689,6	664,7	3,7%
B) Resultado consolidado atribuido a intereses minoritarios	30,0	16,5	82,5%

*Balance consolidado**(en millones de euros)*

Activo	31/12/2023	31/12/2022
Inmovilizado intangible	826,3	855,1
Inmovilizado material	9.990,8	9.626,8
Inversiones inmobiliarias	0,6	1,7
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	969,2	891,6
Activos financieros y derivados no corrientes	425,0	386,2
Activos por impuesto diferido	46,3	69,2
Otros activos no corrientes	4,7	3,5
Activo no corriente	12.262,8	11.834,2
Existencias	61,3	41,3
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.444,9	1.358,7
Activos financieros y derivados corrientes	40,5	752,5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	675,4	794,8
Activo corriente	2.222,1	2.947,3
Total activo	14.484,8	14.781,5

Pasivo	31/12/2023	31/12/2022
Fondos propios	5.453,3	4.826,3
Capital	270,5	270,5
Reservas	4.159,9	4.064,5
Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)	(19,5)	(26,3)
Otros instrumentos de Patrimonio	500,0	0,0
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	689,6	664,7
Dividendo entregado a cuenta	(147,2)	(147,1)
Ajustes por cambios de valor	(44,6)	(36,8)
Participaciones no dominantes	120,3	104,7
Patrimonio neto	5.529,1	4.894,3
Subvenciones y otros	945,1	746,5
Provisiones no corrientes	134,5	139,8
Pasivos financieros y derivados no corrientes	5.259,9	5.565,8
Pasivos por impuesto diferido	378,5	417,7
Otros pasivos no corrientes	134,8	114,5
Pasivo no corriente	6.852,9	6.984,2
Pasivos financieros y derivados corrientes	1.401,1	1.712,3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	671,2	1.160,2
Provisiones corrientes	30,6	30,5
Pasivo corriente	2.102,9	2.903,0
Total pasivo	14.484,8	14.781,5

Estado de flujos de efectivo consolidado

<i>(en millones de euros)</i>	31/12/2023	31/12/2022
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	491,9	1.566,8
Resultado antes de impuestos	910,1	869,5
Ajustes del resultado	535,7	592,6
Cambios en el capital corriente	(664,4)	574,6
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(289,5)	(469,8)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (*)	(66,5)	(1.641,3)
Pagos por inversiones	(1.642,1)	(2.373,7)
Cobros por desinversiones	1.317,3	687,3
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	258,4	45,1
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(547,2)	(708,2)
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio	516,5	989,2
Cobros/(pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(481,7)	(1.141,7)
Pagos por dividendos	(569,3)	(543,9)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(12,7)	(11,8)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	2,4	3,1
Aumento / (Disminución) Neto de efectivo y equivalentes	(119,4)	(779,6)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	794,8	1.574,4
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	675,4	794,8

(*) Incluye en 2023 una desinversión neta de 715 millones de euros y en 2022 una inversión neta de 715 millones de euros en depósitos y repos con una duración inferior a 1 año.

Anexo 2. Reconocimientos en sostenibilidad



Permanencia en el índice Dow Jones Sustainability, en la categoría World, por ser una de las 8 compañías más sostenibles de su sector.



Inclusión en *The Sustainability Yearbook 2024* de S&P Global, por obtener una puntuación ESG situada en el 10% superior.



Permanencia en el índice FTSE4Good (*) manteniéndose en el Top 5 de las empresas con mejor desempeño ESG de su sector.



Permanencia en los índices Euronext: Eurozone 120, Europe 120 y Global 120, entrando en el Top 5 de las empresas con mejor desempeño ESG de su sector.



Permanencia en el índice MSCI ESG, habiendo obtenido la mayor puntuación de su sector.



Permanencia en la lista A de CDP por su compromiso en la lucha contra el cambio climático.



Obtención del estatus "Prime" y transparencia "muy alta", otorgado por ISS-ESG a las compañías líderes del sector.



Permanencia en el índice Bloomberg Gender Equality como empresa comprometida en materia de inclusión de género.



Permanencia en el índice Ibx Gender Equality, por la destacable presencia de mujeres en puestos directivos.



Inclusión en el índice Ibx ESG, por su desempeño en materia ambiental, social y de gobernanza.



Permanencia en el índice Ethibel Sustainability Index Excellence Europe.



Permanencia en el índice STOXX Global ESG Leaders.



Obtención del sello "t for transparent ***".

(*) FTSE Group confirma que Redeia Corporación S.A. ha sido evaluada de forma independiente de acuerdo con los criterios de FTSE4Good y cumple con los requisitos para convertirse en un componente de los índices FTSE4Good, el índice global creado por FTSE Group. FTSE4Good es un índice bursátil diseñado para facilitar las inversiones en compañías que cumplen con las normas reconocidas a nivel mundial de responsabilidad corporativa. Las empresas incluidas en este índice han cumplido estrictos criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, y están en condiciones de beneficiarse de una práctica responsable de sus negocios.

Próximos eventos

Fechas estimadas

Presentación resultados 1T 2024	Abril 24
Dividendo complementario 2023	Julio 24



Para más información

www.redeia.com

Relación con Inversores

Pº del Conde de los Gaitanes, 177
28109 Alcobendas (Madrid)
Teléfono (34) 91 650 20 12

investor.relations@redeia.com

Aviso legal

El presente documento ha sido elaborado por Redeia 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.