

redeia

El valor de lo esencial



Resultados nueve meses 2024

30 de Octubre de 2024

1. Aspectos destacados & resultados nueve meses 2024.
2. Visión para 2024.
3. Avance en el Plan Estratégico 2021-2025.



1.

Aspectos destacados & resultados 9M24

Hechos destacados del periodo

- **Crecimiento de las inversiones del TSO** del **18%** hasta los 603 M€. El 100 % de las inversiones del TSO son elegibles de acuerdo con la Taxonomía Europea.
- **Líderes en integración de energías renovables**, representando un 57 % de la generación eléctrica en España en los 9M2024.
- **Fitch Ratings** ha afirmado el rating de Redeia Corporación en **nivel A- con perspectiva estable**.

Incremento de inversiones en el TSO superando los 600 M€

+18 %
vs.
9M23

Novedades regulatorias

- **Aprobación nuevo PNIEC 2023-2030** con objetivos climáticos más ambiciosos en línea con los planes europeos “Objetivo 55” y “REPowerEU”.
- Avance nueva **Planificación 2025-2030**. En abril se inició la Fase de Estudios en la que el operador del sistema, con toda la información recibida y los criterios fijados por el Ministerio, lleva a cabo los estudios técnicos pertinentes y elabora la propuesta inicial de desarrollo que se remite a dicho Ministerio.
- **Consulta pública sobre la TRF** para transporte de energía eléctrica y regasificación de gas natural para el período 2026-2031. Finalizada el 10 de junio.
- **Consulta pública** para la revisión de la **metodología de cálculo de la retribución de la actividad de transporte de energía eléctrica** para el período 2026-2031. Finalizada el 15 de septiembre.
- **Consulta pública** sobre la **modificación del límite de inversiones** en redes. Finalizada el 3 de julio.
- Aprobación por el Consejo de Ministros del **Anteproyecto de Ley de restablecimiento de la CNE**. En octubre se ha remitido al Congreso de los Diputados, para proseguir con su tramitación como Proyecto de ley.

Resultados en línea con lo esperado ...

El Consejo de Administración ha aprobado un dividendo a cuenta del ejercicio 2024 de 0,20 €/acción⁽¹⁾ en línea con la política de dividendo de la compañía que establece un suelo de 0,80 €/acción con cargo a los resultados de 2024 y 2025.

1.428 M€
Ingresos⁽²⁾

1.598 M€ en 9M23

1.024 M€
EBITDA

1.183 M€ en 9M23

409 M€
Beneficio Neto

535 M€ en 9M23

671 M€
Inversiones

622 M€ en 9M23

5.428 M€
Deuda Neta

4.975 M€ en Dic.2023

1.016 M€
FFO

991 M€ en 9M23

(1) Fecha de pago 7 de enero de 2025.

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

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

Mostrando crecimiento en términos homogéneos

P&G (M€)	9M24	9M23	ΔM€	Δ%
Ingresos*	1.428,2	1.597,8	-169,7	-10,6
Otros ingresos y TREI**	111,5	82,7	+28,8	+34,8
Gastos operativos	-515,6	-497,5	-18,2	+3,7
Opex Neto	-404,1	-414,7	+10,6	-2,6
Resultado bruto explotación (EBITDA)	1.024,0	1.183,1	-159,1	-13,4
Amortizaciones y otros	-405,2	-393,0	-12,1	+3,1
Resultado neto explotación (EBIT)	618,9	790,1	-171,2	-21,7
Resultado financiero	-72,7	-64,8	-7,9	+12,3
Resultado antes de impuestos	546,2	725,3	-179,1	-24,7
Impuesto sociedades	-114,5	-167,6	+53,1	-31,7
Intereses minoritarios	-22,9	-22,3	-0,5	+2,4
Resultado del periodo	408,8	535,3	-126,6	-23,6

* 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.

Excluyendo efecto pre-98 en ambos ejercicios

1.393 M€

Ingresos*

1.368 M€ en 9M23

+1,9 %

989 M€

EBITDA

953 M€ en 9M23

+3,8 %

382 M€

Beneficio Neto

363 M€ en 9M23

+5,4 %

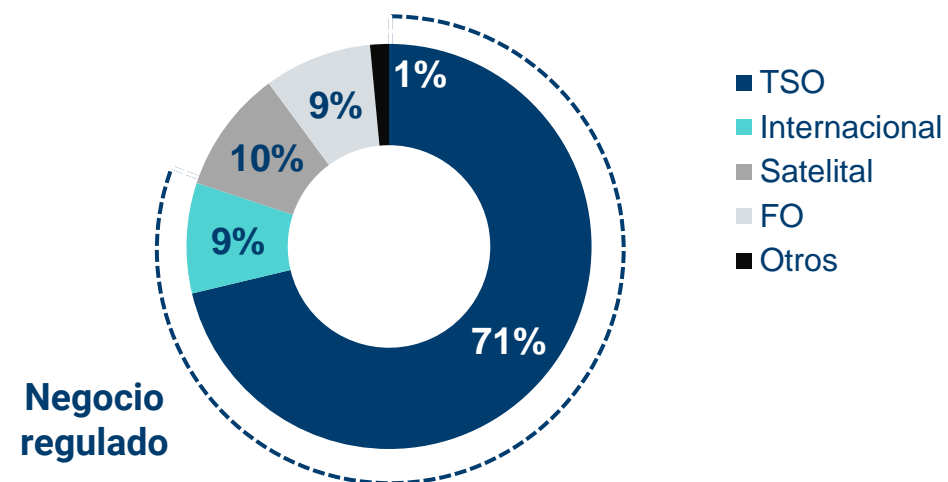
Nota: Cifras excluyendo en 2023 la remuneración financiera asociada a los activos pre-98 (230 M€ brutos y 173 M€ netos), y en 2024 los ingresos asociados al incentivo de extensión de vida útil (REUV) (35 M€ brutos y 26 M€ netos). Impactos estimados a septiembre de 2024.

... con evolución positiva del resto de los negocios

Destacando la contribución al EBITDA de la actividad internacional

EBITDA (M€)	9M24	9M23	ΔM€	Δ%
TSO	729,5	904,0	-174,6	-19,3
Internacional	90,0	80,6	+9,4	+11,7
Satelital	100,6	97,4	+3,3	+3,3
Fibra óptica	88,2	83,2	+5,1	+6,1
Otros y ajustes de consolidación	15,7	17,9	-2,2	-12,4
Total	1.024,0	1.183,1	-159,1	-13,4

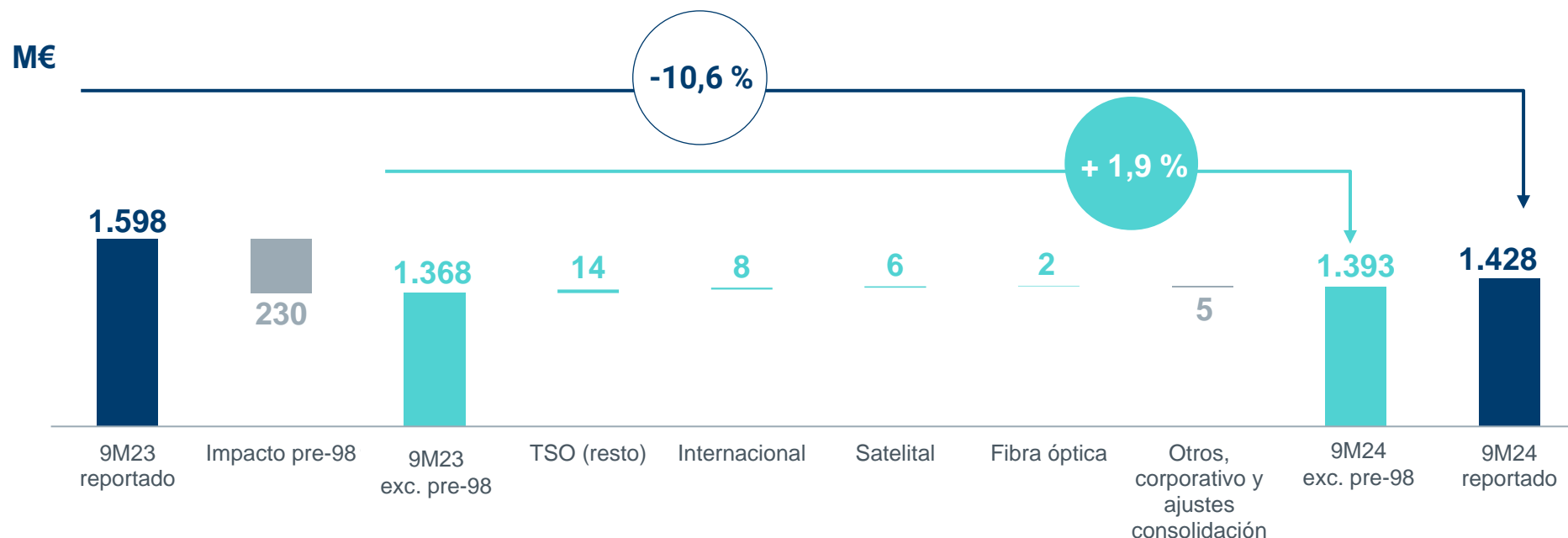
Desglose EBITDA 9M24



El negocio regulado representa el 80 % del EBITDA de 9M 2024

Los ingresos caen un 10,6 % por el impacto de los activos pre-98, con una contribución positiva del resto de negocios

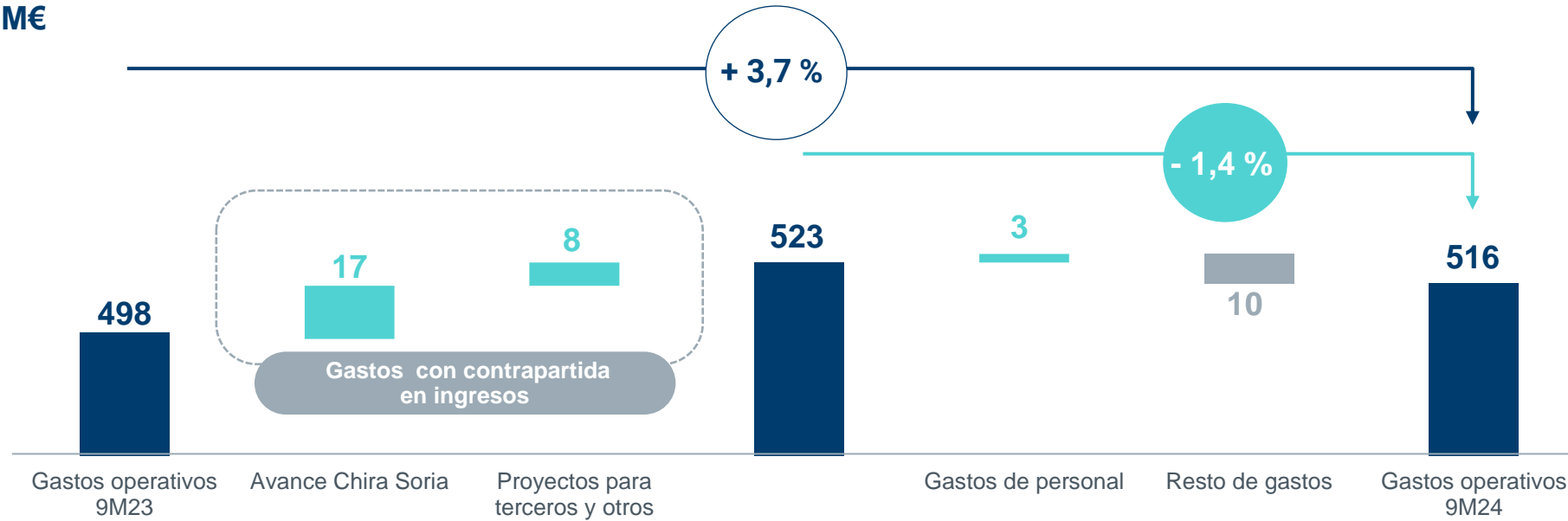
Excluyendo el efecto pre-98 crecen un 1,9 %



- **Negocio regulado España (-14,8%)**: menores ingresos de transporte por la finalización de la vida útil retributiva de los activos pre-98. Excluyendo este efecto los ingresos crecen un 1,4%.
- **Internacional (+8,0%)** fundamentalmente por mejor resultado de Brasil.
- **Negocio satelital (+3,3%)**: gracias a los ingresos procedentes del Amazonas Nexus y al resultado de sociedades participadas.
- **Negocio fibra óptica (+2,0%)**: evolución positiva por la vinculación de contratos a la inflación.

Contención de gastos operativos

M€

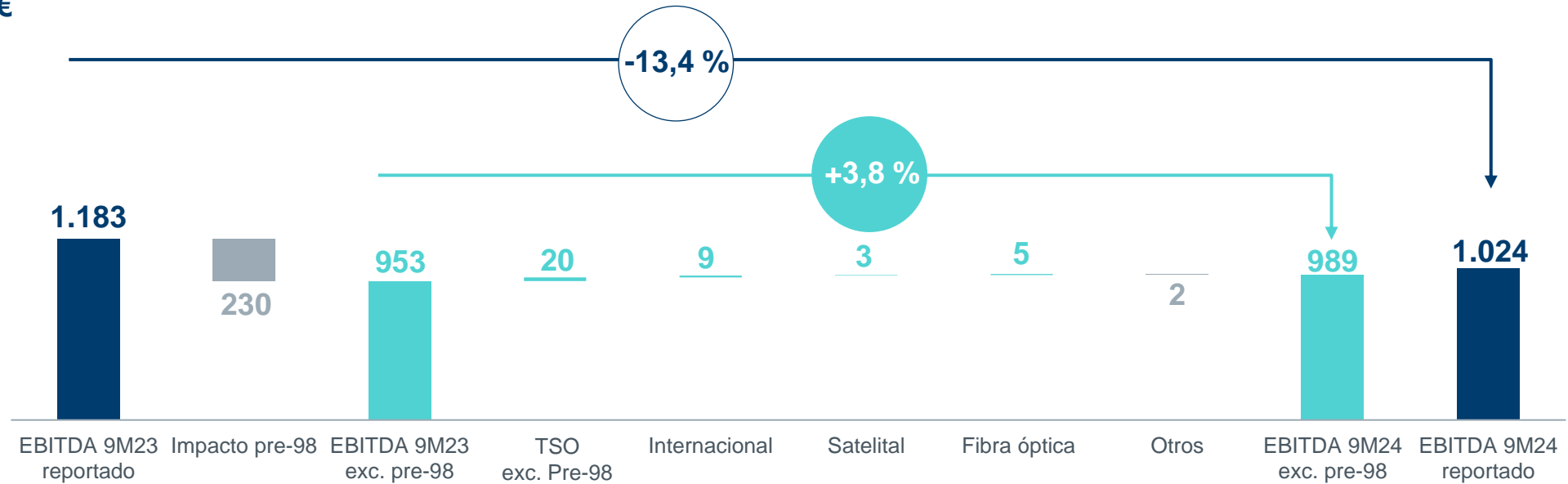


- Mayores **gastos con contrapartida en otros ingresos de explotación**, como Chira Soria por el mayor avance de obra y costes de proyectos para terceros.
- Los **gastos de personal** se incrementan debido a una mayor plantilla media, compensado parcialmente por el efecto no recurrente de los nuevos convenios colectivos registrado en 2023.
- Reducción del **resto de gastos de aprovisionamientos y otros gastos de explotación** por el menor mantenimiento de activos en el TSO, consecuencia de la finalización de un plan extraordinario en 2023, compensado en parte por mayores gastos de proyectos europeos del Operador del Sistema.

El EBITDA disminuye afectado por el TSO

Excluyendo el efecto pre-98 crece un 3,8 %

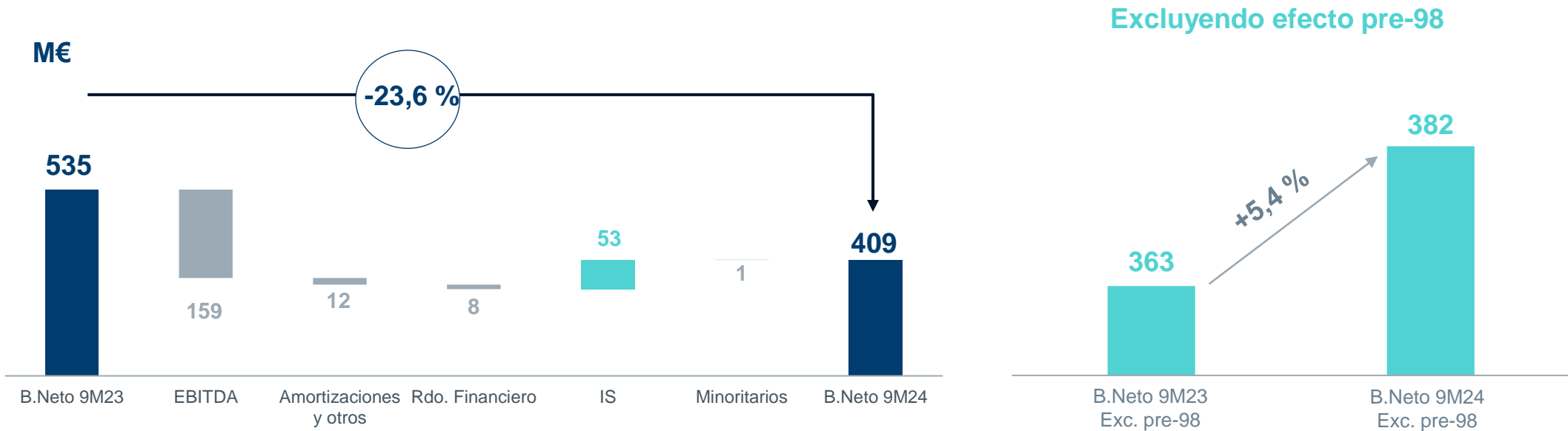
M€



- Menor contribución del **TSO** por el impacto de los activos pre-98, sin este efecto aumenta en 20 M€ (+3,0%).
- El **negocio internacional** aumenta por la buena evolución de Perú y Argo (Brasil).
- Crecimiento en el **negocio satelital** gracias a la contribución del Amazonas Nexus y las sociedades participadas, parcialmente compensada por mayores gastos operativos.
- 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

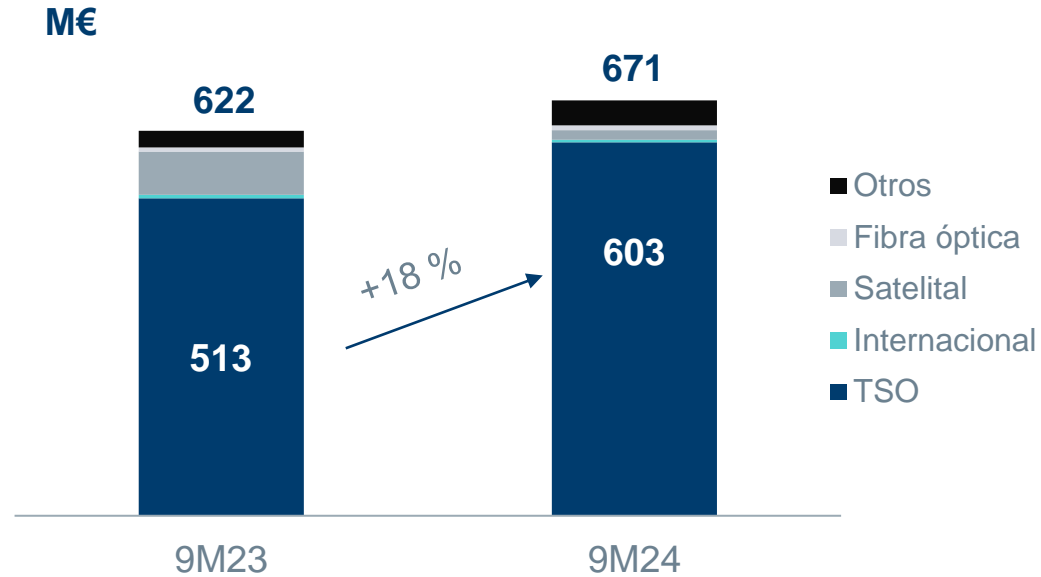
Excluyendo efecto pre-98 aumenta un 5,4 %



- 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.
- El **resultado financiero** empeora por mayores costes (2,26% vs 2,13% en 9M23) y una mayor deuda bruta media, compensado en parte por la colocación de excedentes de tesorería, que ha logrado un incremento de los ingresos financieros.
- **Impuesto de sociedades** disminuye derivado de un menor resultado antes de impuestos.
- Ligero aumento de **intereses minoritarios**.

Las inversiones del TSO aumentan un 18 %

Más interconexiones y almacenamiento para avanzar en la transición energética



Avances proyectos estratégicos TSO

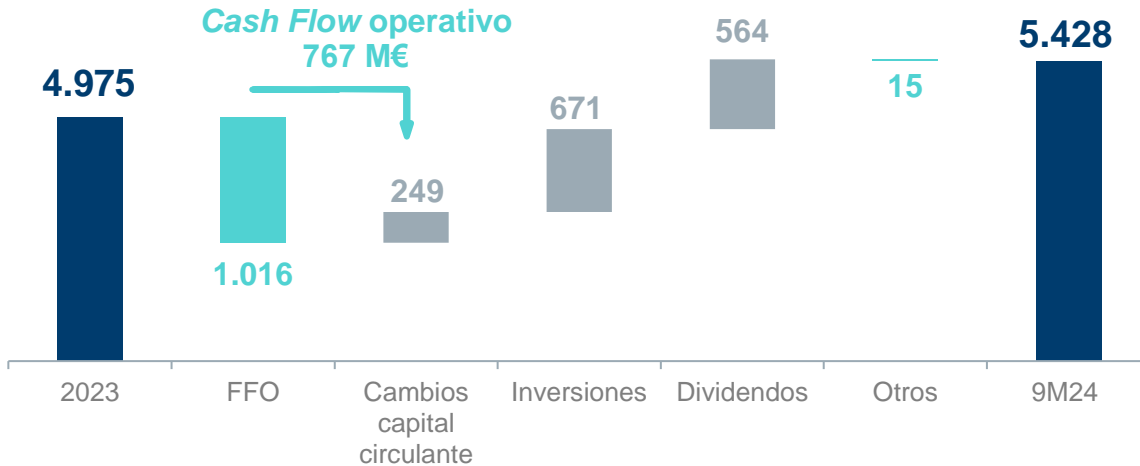
- Avances en la **Interconexión con Francia** (94 M€ 9M24).
- **Interconexión Galicia – Portugal** puesta en servicio de la subestación Beariz y la línea entrada-salida Beariz, resto de actuaciones planificadas para el 4T 2024.
- **Interconexión La Gomera – Tenerife** continúan los trabajos en la obra civil de las subestaciones, con puesta en servicio prevista de la subestación de Chío en 2024.
- Autorización Administrativa previa que habilita los trabajos de obra civil en la **Interconexión Península – Ceuta**.
- **Central de bombeo de Chira-Soria**, continúan los trabajos de obra civil relativos a la conducción hidráulica.

El 90 % de las inversiones del grupo elegibles según la Taxonomía Europea

Énfasis en la solidez del balance

La Deuda Neta aumenta un 9,1 %

M€



4,0 x
DN/EBITDA

21,8 %
FFO/DN

‘A-’
Perspectiva estable
Fitch y S&P

- El **FFO** aumenta un 2,5% 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 249 M€, con una devolución de excesos de tarifa cobrados en ejercicios anteriores por 122 M€.

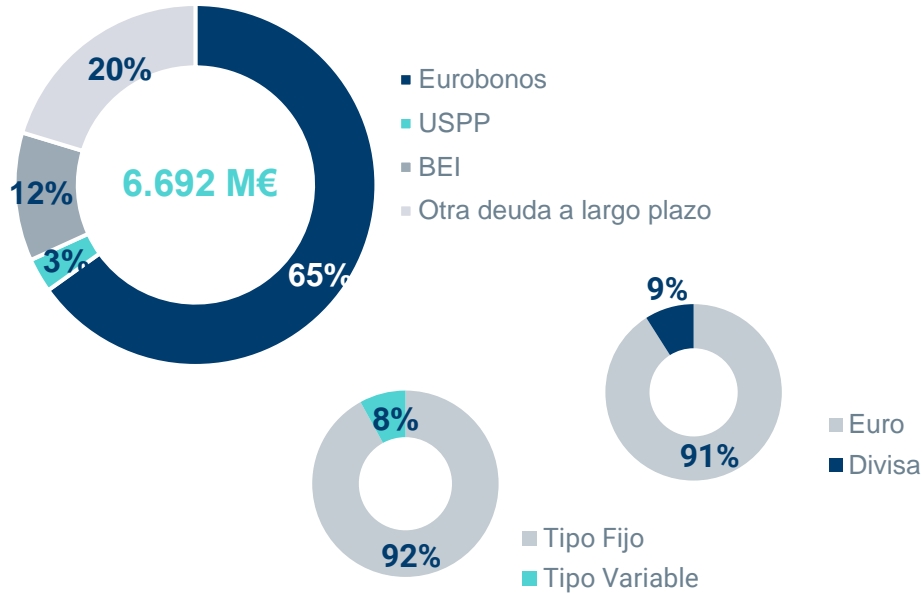
Nota: los ratios se han calculado teniendo en cuenta el EBITDA y FFO de los últimos 12 meses.

Los ratios no incluyen los ajustes de la metodología de las Agencias de *Rating*, entre otros, el bono híbrido.

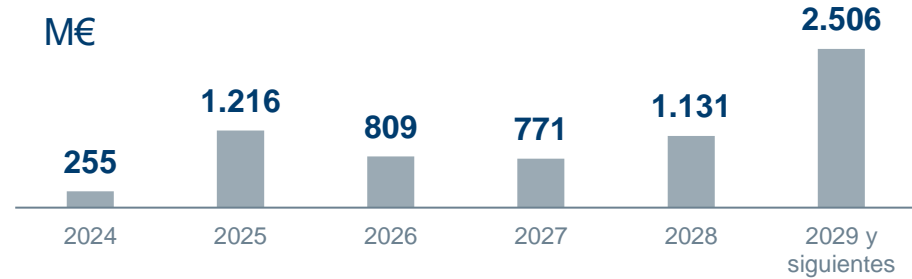
Sólida estructura financiera y holgada posición de liquidez

66 % de la financiación vinculada a criterios ESG

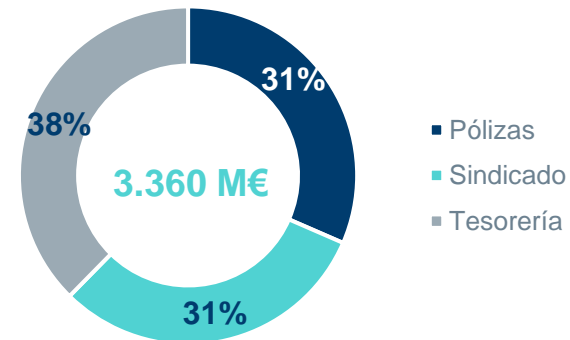
Estructura de la deuda bruta



Vencimientos



Liquidez



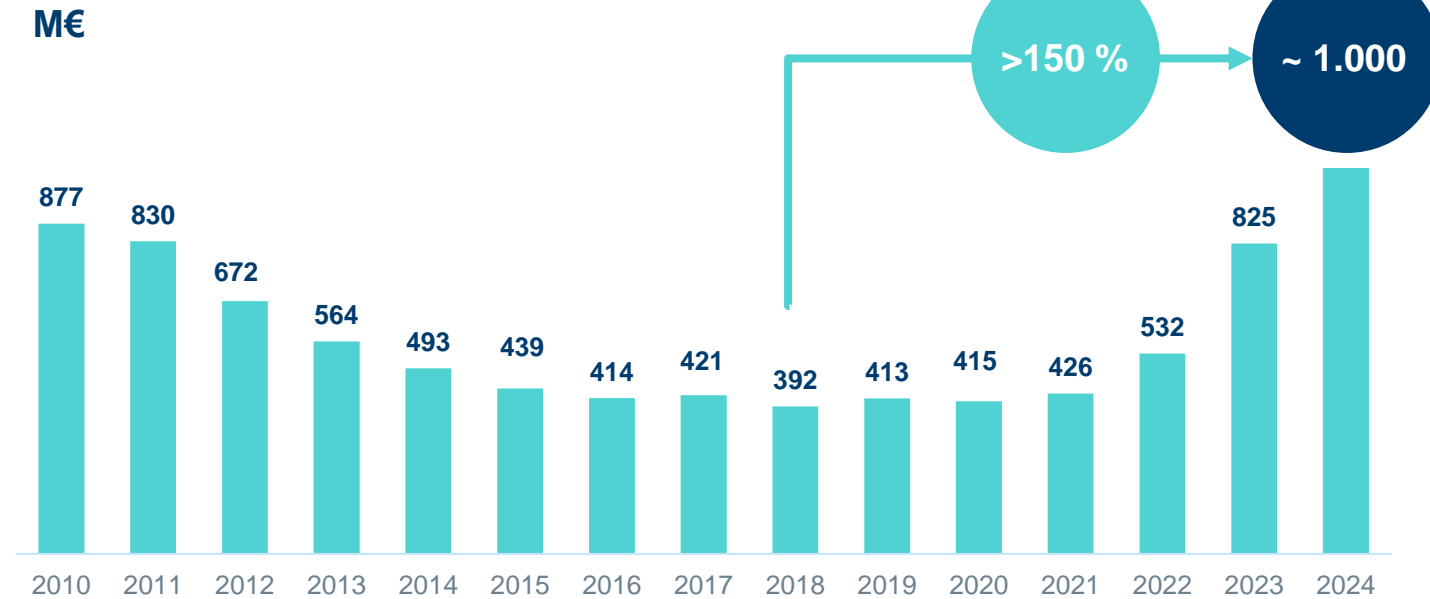
3.

Visión para 2024

2024: año base del crecimiento futuro

Significativa aceleración de las inversiones del TSO asumiendo su responsabilidad de columna vertebral de la transición energética

Inversión TSO

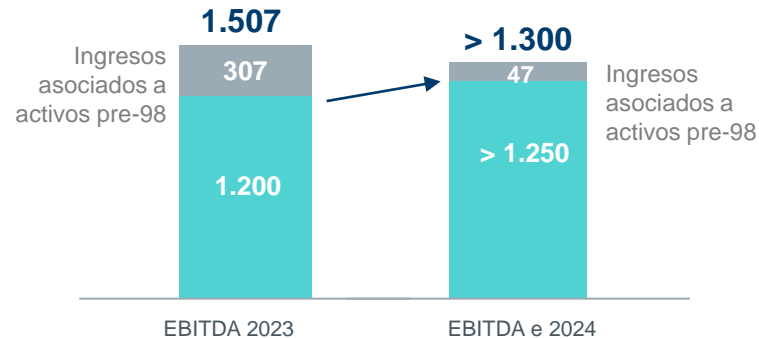


>1.000 M€/año inversión bruta estimada en los próximos años

Resultados estimados 2024

EBITDA	> 1.300 M€
Beneficio Neto	~ 500 M€
Deuda Neta ¹	~ 5.700 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 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.

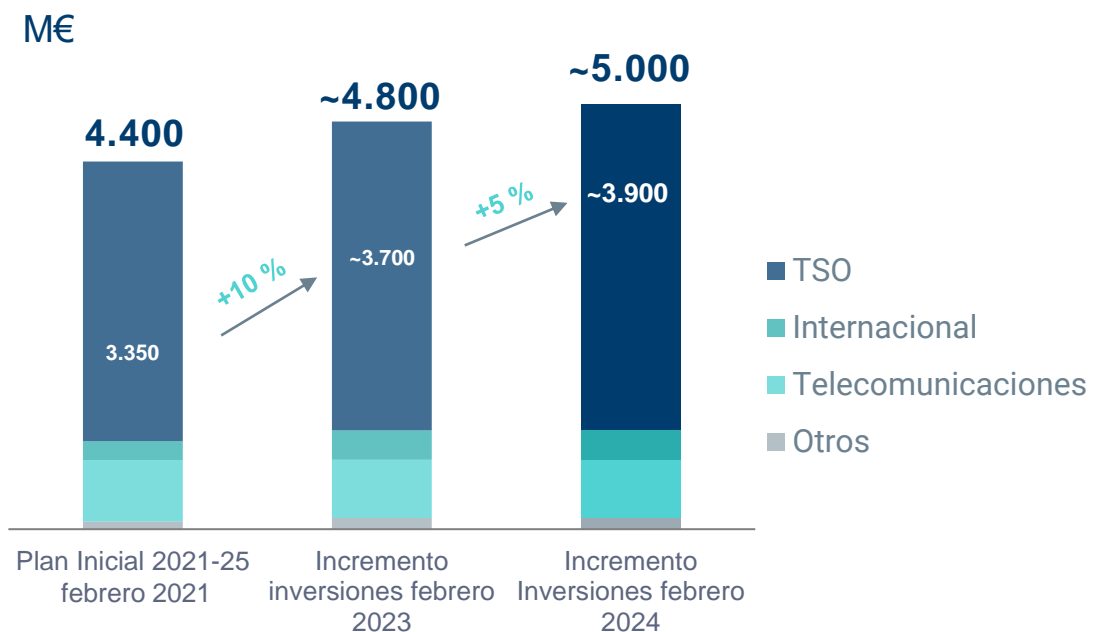
4.

Avance Plan Estratégico 2021-2025

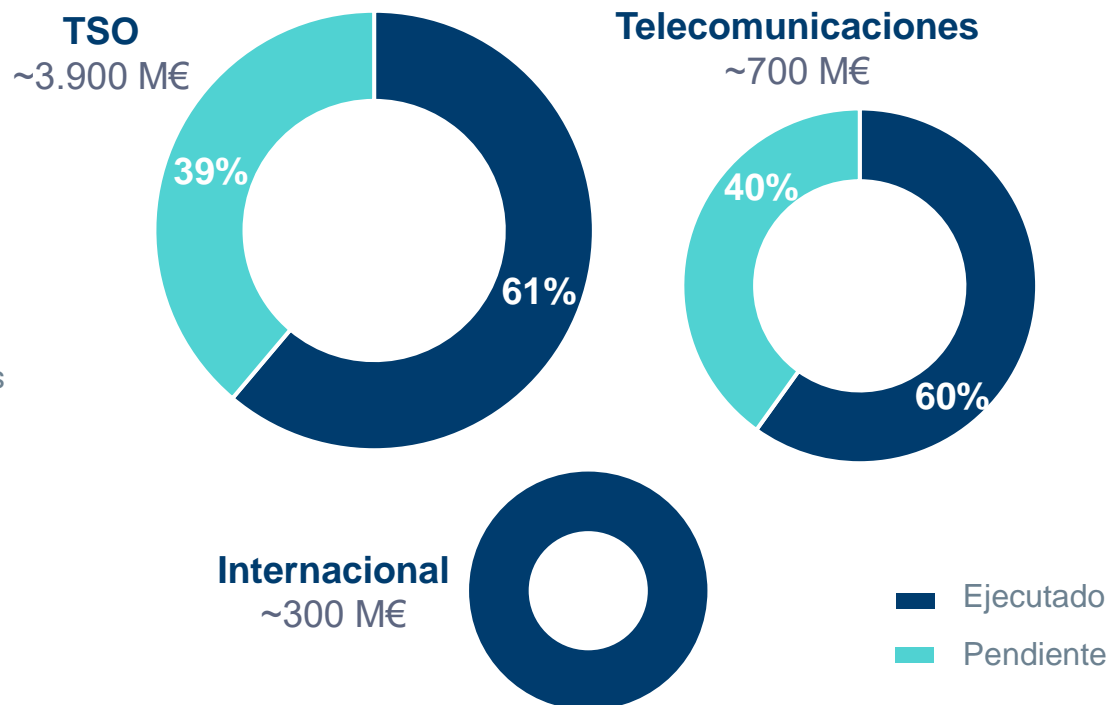
Inversiones del TSO de 3.900 M€ tras la modificación de la Planificación vigente

La inversión total de Redeia alcanza 5.000 M€ en el periodo 2021-2025

Inversiones 2021-2025



Avances 2021 - 9M24



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

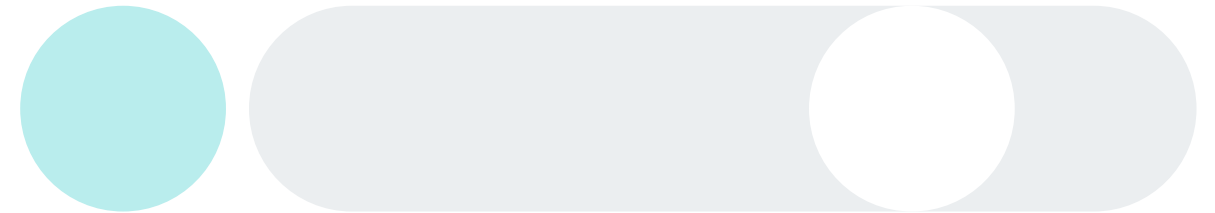
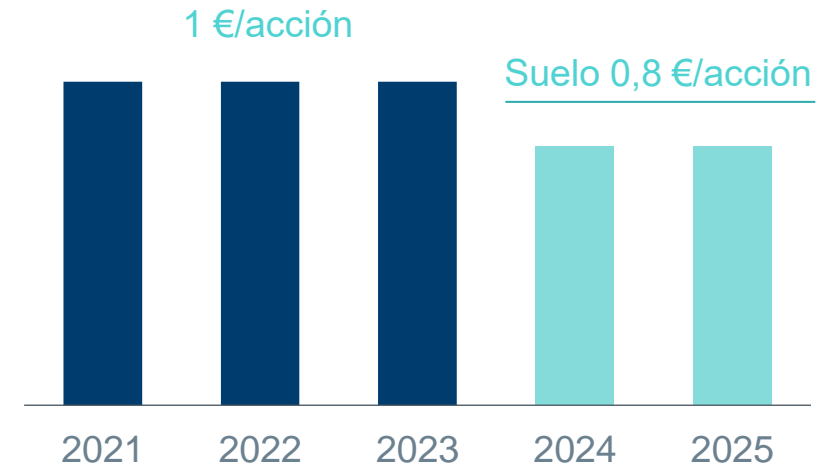
Deuda Neta/EBITDA <5 x



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 aquellas 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>).