



# Resultados de nueve meses 2023

Octubre 2023

**redeia**

El valor de lo esencial

1. Aspectos destacados & resultados nueve meses 2023.
2. Visión para 2023.
3. Avance en el Plan Estratégico 2021-2025.





1.

# Nueve meses 2023

## Aspectos destacados & resultados del periodo

# Aceleramos nuestras inversiones en España y consolidamos nuestros negocios de diversificación

- **Crecimiento de las inversiones del TSO del 88%**, hasta los 513 M€, para hacer posible la transición energética
- **Líderes en integración de energías renovables** representando un 50% de la generación eléctrica en España en los 9M2023
- **Consolidación de la actividad internacional**, tras la puesta en servicio de los proyectos en Chile y Perú y una sólida contribución de los nuevos activos en Brasil.
- **Amazonas Nexus** alcanzó en julio su posición orbital. Inicio de operación comercial con una capacidad comprometida del 80 %.
- **Fitch Ratings** ha afirmado el rating de Redeia Corporación en **nivel A- con perspectiva estable**.

## Novedades regulatorias

- **Aprobación por la Comisión Europea** de la legislación clave del paquete **Fit for 55** en octubre, fijando el objetivo para 2030 de un mínimo del 42,5% de la energía de origen renovable (vs. 32% previo). Incluye un artículo sobre las “**áreas de infraestructura de red** y almacenamiento necesarias para integrar las energías renovables en el sistema eléctrico” por el que los proyectos se podrían beneficiar de una tramitación más ágil, especialmente en materia medioambiental.
- El 27 de julio la CNMC aprobó la **orden definitiva de tarifas de transporte para el año 2020**.

**+88 %**  
vs  
9M22

**Incremento de inversiones en el TSO superando los 500 M€**

## Avance en la consecución de nuestros objetivos...

redeia

Aprobación del Consejo de Administración del dividendo a cuenta del ejercicio 2023 por importe de 0,2727 euros por acción\*.

**1.598** M€

Ingresos\*\*

1.555 M€ en 9M22

**1.183** M€

EBITDA

1.182 M€ en 9M22

**535** M€

Beneficio Neto

551 M€ en 9M22

**622** M€

Inversiones

485 M€ en 9M22

**4.971** M€

Deuda financiera neta

4.634 M€ en Dic. 22

**991** M€

FFO

999 M€ en 9M22

\* Fecha de pago 5 de enero de 2024.

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

## ... con evolución en línea del EBITDA e impacto de mayores minoritarios en el Beneficio Neto

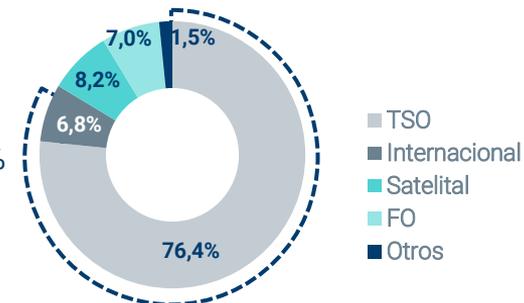
P&G M€	9M23	9M22	ΔM€	Δ%
Ingresos*	1.597,8	1.554,8	+43,0	+2,8
Otros ingresos y TREI**	82,7	57,6	+25,1	+43,6
Gastos operativos	-497,5	-430,0	-67,5	+15,7
<b>Resultado bruto explotación (EBITDA)</b>	<b>1.183,1</b>	<b>1.182,3</b>	<b>+0,8</b>	<b>+0,1</b>
Amortizaciones y otros	-393,0	-394,3	+1,3	-0,3
<b>Resultado neto explotación (EBIT)</b>	<b>790,1</b>	<b>788,0</b>	<b>+2,0</b>	<b>+0,3</b>
Resultado financiero	-64,8	-69,8	+5,1	-7,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>725,3</b>	<b>718,2</b>	<b>+7,1</b>	<b>+1,0</b>
Impuesto sociedades	-167,6	-156,0	-11,6	+7,4
Intereses minoritarios	-22,3	-10,7	-11,7	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>535,3</b>	<b>551,5</b>	<b>-16,1</b>	<b>-2,9</b>

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

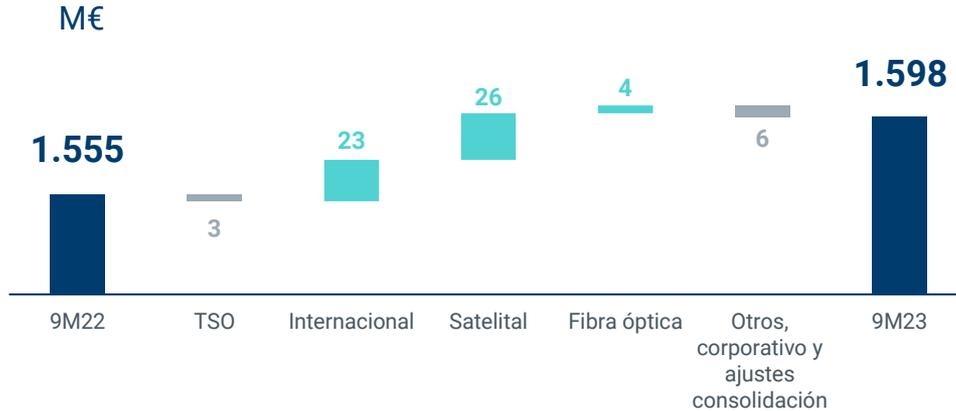
\*\* TREI: Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado.

EBITDA M€	9M23	9M22	ΔM€	Δ%
TSO	904,0	917,2	-13,2	-1,4
Internacional	80,6	62,2	+18,4	+29,6
Satelital	97,4	109,9	-12,5	-11,4
Fibra óptica	83,2	81,3	+1,9	+2,3
Otros y ajustes de consolidación	17,9	11,8	+6,1	+52,1
<b>Total</b>	<b>1.183,1</b>	<b>1.182,3</b>	<b>+0,8</b>	<b>+0,1</b>

Más del 83 % vinculado a negocio regulado



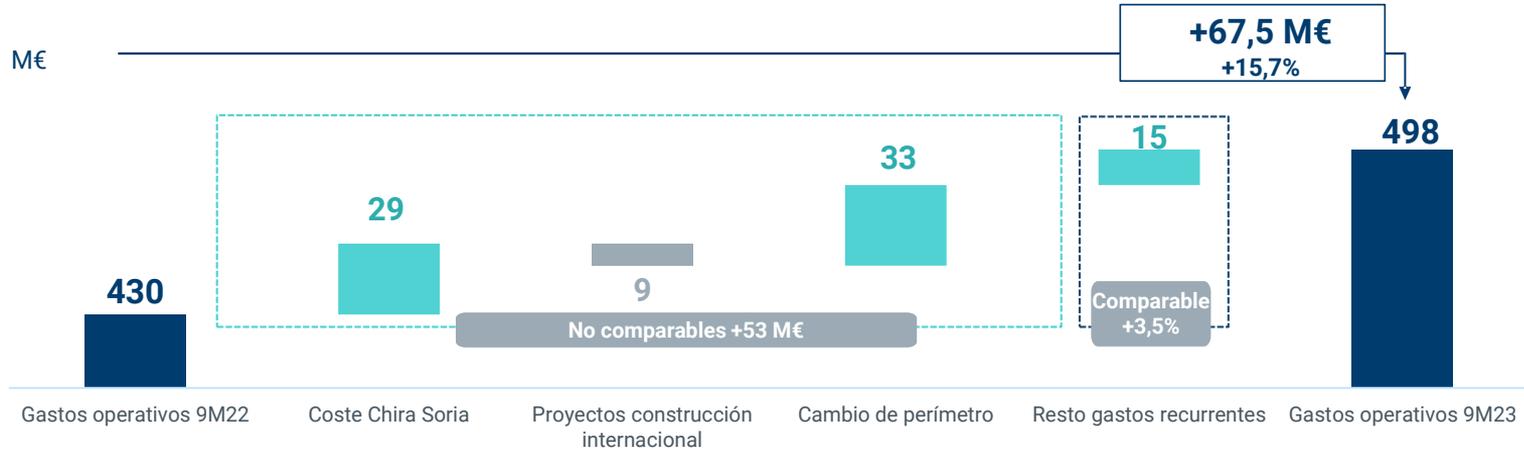
# Los ingresos crecen el 2,8 %, gracias a los negocios de diversificación



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

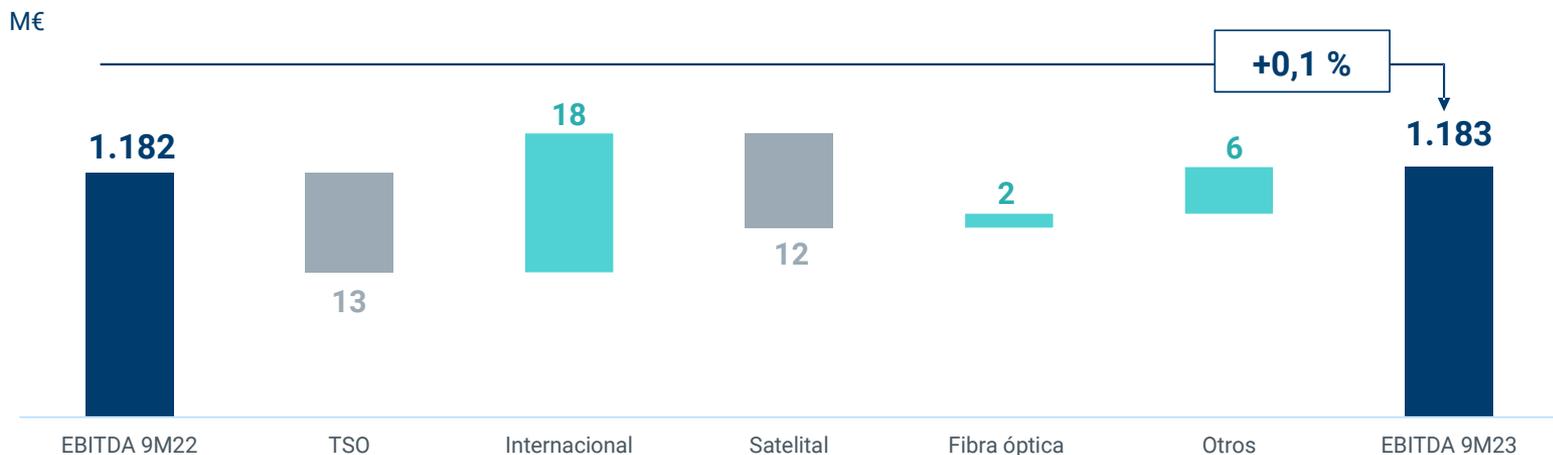
- **Negocio regulado España (-0,3 %):** mayores ingresos del OS (6,4 M€) tras revisión de parámetros 2023-2025 y mayores proyectos para terceros (+4,7 M€), compensados con caída de la actividad de transporte por el impacto de los nuevos criterios establecidos por el regulador para las puestas en servicio de instalaciones de transporte, así como por puestas en servicio menores a la amortización regulatoria (14,4 M€).
- **Internacional (+28,8 %):** puestas en servicio de Redenor (Chile) y Tesur 4 (Perú), junto con nuevos activos en el perímetro de Argo (Brasil) y el mejor resultado de TEN en Chile.
- **Negocio satelital (+16,2 %):** gracias a la incorporación de Axess, fundamentalmente, y los mejores resultados de Hisdesat, a pesar de la finalización ya prevista de ciertos servicios de vídeo en Brasil.
- **Negocio fibra óptica (+4,0 %):** evolución positiva de los contratos asociados a la inflación.

# Los gastos operativos comparables se incrementan un 3,5 %



- Coste de la **construcción de Chira-Soria** de 29,0 M€ no contemplados en 9M22. Paralelamente se han registrado ingresos de 34,6 M€ en el epígrafe “Otros ingresos y TREI” de la cuenta de resultados.
- Costes asociados a **cambio de perímetro**, fundamentalmente por la incorporación de Axess en agosto de 2022.
- **Costes comparables** afectados por mayores gastos de personal (mayor plantilla e impacto asociado a los nuevos convenios colectivos) y generales. Los costes de personal se normalizarán a lo largo del año ya que en 4T2022 se incluyó un efecto no recurrente relacionado con los convenios colectivos.

El EBITDA se mantiene en línea con el obtenido en el mismo periodo de 2022, apoyado por la actividad internacional



- Menor contribución del **TSO** debido a los menores ingresos de transporte y al incremento de gastos operativos.
- Positiva contribución del negocio **internacional** por puestas en servicio de activos y cambios en el perímetro contable.
- Disminución en el negocio **satelital** fundamentalmente por la expiración de algunos servicios de vídeo en Brasil.
- El negocio de **fibra óptica** crece reflejando el impacto de la inflación en los contratos.

## El Beneficio Neto desciende un 2,9 % por mayores minoritarios tras la venta de Reintel

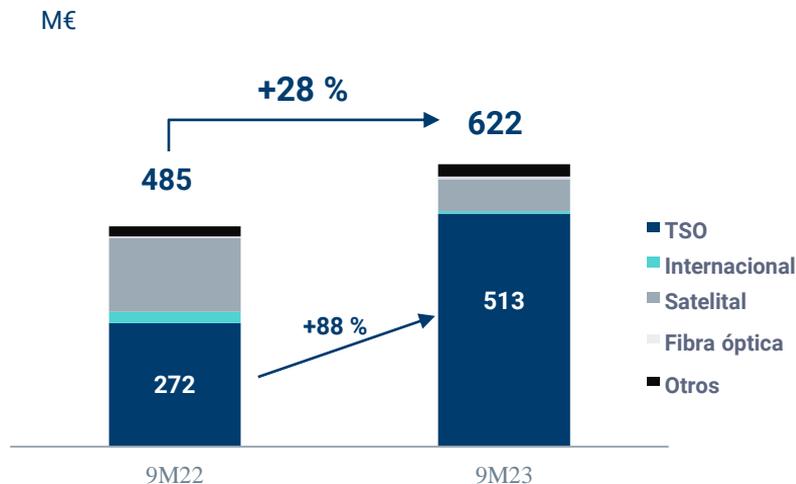
El resultado consolidado antes de minoritarios cae un 0,8 % hasta 558 M€



- **Amortizaciones y otros** en niveles similares a los del año anterior.
- Mejor **resultado financiero** gracias a la gestión de los excedentes de tesorería y menor deuda bruta media, compensados en parte por mayor coste de la deuda (2,13 % en 9M23 vs 1,53 % en 9M22).
- **Impuesto de sociedades** aumenta, con mayor tasa efectiva del 23,1 %.
- Aumento de **intereses minoritarios** tras la venta del 49 % de Reintel en junio de 2022.

# Las inversiones del TSO se incrementan un 88 %, superando los 500 M€

Más del 80 % de las inversiones del grupo son elegibles según la Taxonomía Europea



## TSO: 513 M€ (+88 % vs. 9M22)

- Desarrollo de la red de transporte asciende a 463 M€, debido a los esfuerzos en la construcción de nuevas líneas y subestaciones, y a la nueva interconexión con Francia.
- Almacenamiento en Canarias 35 M€.

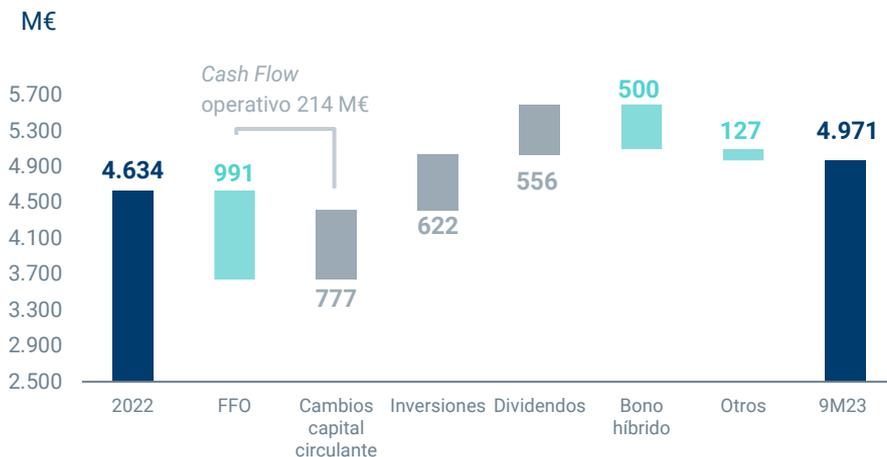
## Internacional: 5 M€

- Finalización de los proyectos en curso de inversión en Perú y Chile.

## Telecomunicaciones: 77 M€

- Fundamentalmente el lanzamiento del satélite Amazonas Nexus, en explotación comercial desde julio.
- Continúa la ejecución del plan de renovación de fibra óptica ferroviaria.

# Aumento de la Deuda Neta un 7 % hasta los 4.971 M€



- El **FFO** disminuye un 0,7 % con respecto al ejercicio anterior.
- La **variación del circulante** supone una salida de fondos principalmente por devolución de parte de los excesos de cobro de las tarifas de años anteriores.
- Fondos procedentes del **bono híbrido verde** emitido en enero.

**3,3 x**  
Deuda Neta/EBITDA  
2,9 x en 9M22

**'A-'**  
Perspectiva estable  
Fitch y S&P

**19,8 %**  
FFO/Deuda Neta\*  
26,7 % en 9M22

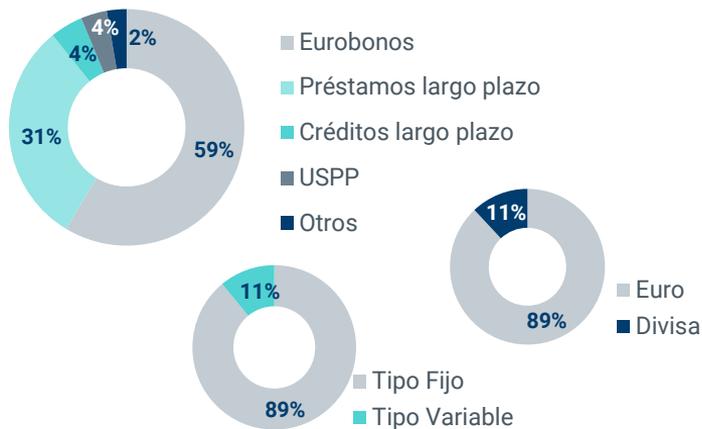
**Nota:** Siguiendo la metodología de las agencias de rating si se incluye como DFN el 50 % del bono híbrido, el ratio DN/EBITDA sería 3,5x y el ratio FFO/DN sería 18,9 %.

Cálculo teniendo en cuenta el EBITDA y FFO de los últimos 12 meses.

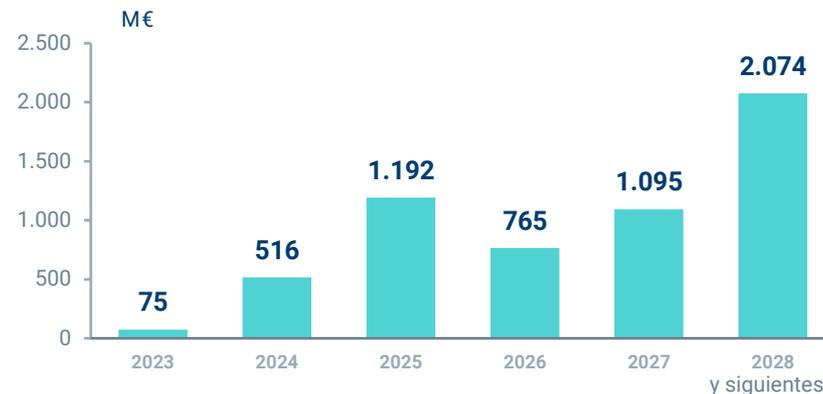
(\*) Si FFO no considerara los pagos a cuenta del impuesto de sociedades relacionados con la plusvalía por la venta del 49 % de Reintel (154 M€) del 4T 2022 (este importe, que se clasificó como "Variación en el capital circulante" en lugar de como otros flujos de efectivo, será devuelto a Redeia en los próximos meses), el ratio FFO/DN sería 22,9 %.

# Sólida estructura financiera y holgada posición de liquidez, con un cómodo perfil de vencimientos

## Estructura de la deuda bruta



## Vencimientos



## Liquidez



**2,13 %**

Coste deuda  
1,53 % en 9M22

**4,7 años**

Vida media  
5,2 años en 9M22

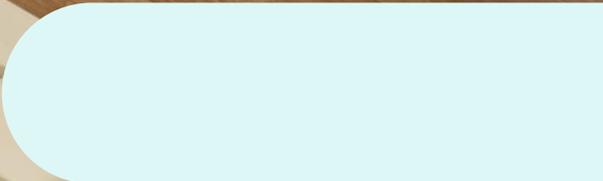
**59 %**

Financiación ESG  
42 % en Dic.22



2.

## Nueve meses 2023 Visión para 2023



# Reafirmamos nuestros objetivos a 2023

Inversiones TSO superiores a 700 M€, EBITDA del grupo superior a 1.500 M€ y Beneficio Neto en línea a 2022

## Inversiones TSO

M€



Acelerando las inversiones hasta niveles cercanos a máximos históricos



### TSO

- Mayores puestas en servicio y actualización de la retribución del OS.
- Avance del proyecto Salto de Chira.



### Internacional

- Contribución de nuevas líneas adquiridas en Brasil y nuevas puestas en servicio.



### Satelital

- Amazonas Nexus puesta en operación comercial en julio 2023.
- Finalización ya prevista de ciertos servicios de vídeo existentes en Brasil.



### Fibra óptica

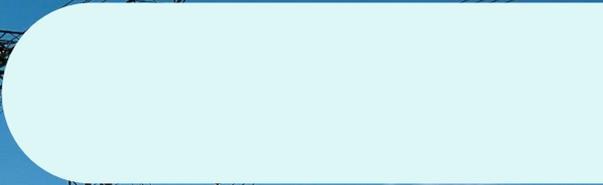
- Buen comportamiento, con ingresos protegidos contractualmente por inflación.



3.

# Nueve meses 2023

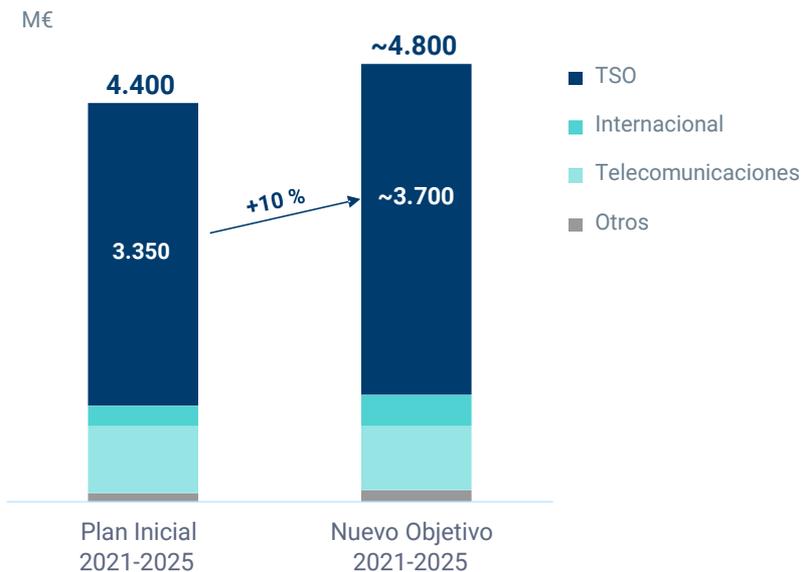
## Avance Plan Estratégico 2021-2025



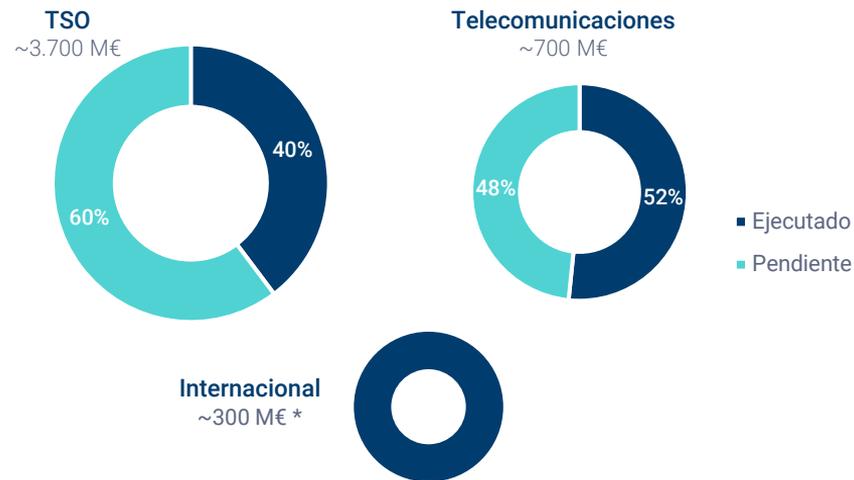
# Inversiones en el periodo 2021-2025

3.700 M€ destinados al impulso de la transición energética en España

## Inversiones 2021-2025



## Avances a 9M 2023



\*Objetivo inicial a 2025 de cifra de inversión en Negocio Internacional: 224 M€.

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



# redeaia

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>).