



Resultados del primer semestre 2023

Julio 2023

redeia

El valor de lo esencial

1. Aspectos destacados.
2. Resultados primer semestre 2023.
3. Visión para 2023.
4. Avance en el Plan Estratégico 2021-2025.
5. Preguntas y respuestas





1.

Primer semestre 2023

Aspectos destacados

En Redeia redoblamos nuestros esfuerzos para afianzar la transición ecológica y la transformación digital

redeia

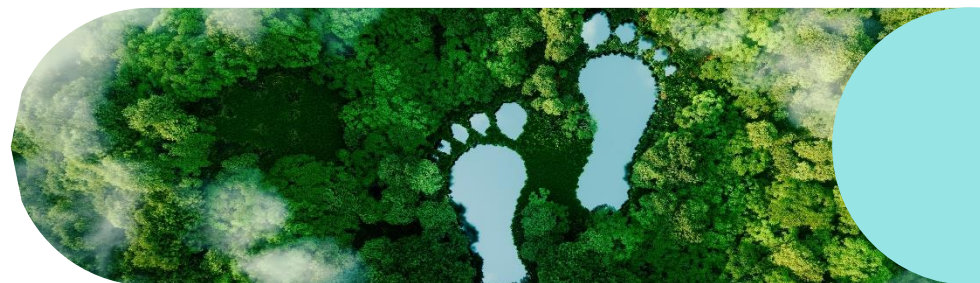
Primer semestre 2023



Hemos completado con éxito el **lanzamiento y la puesta en órbita del satélite Amazonas Nexus** que permitirá una mayor conectividad global avanzando en un futuro más sostenible.

Hemos diseñado un **Plan de Sostenibilidad 2023-2025** para maximizar nuestra contribución al desarrollo sostenible.

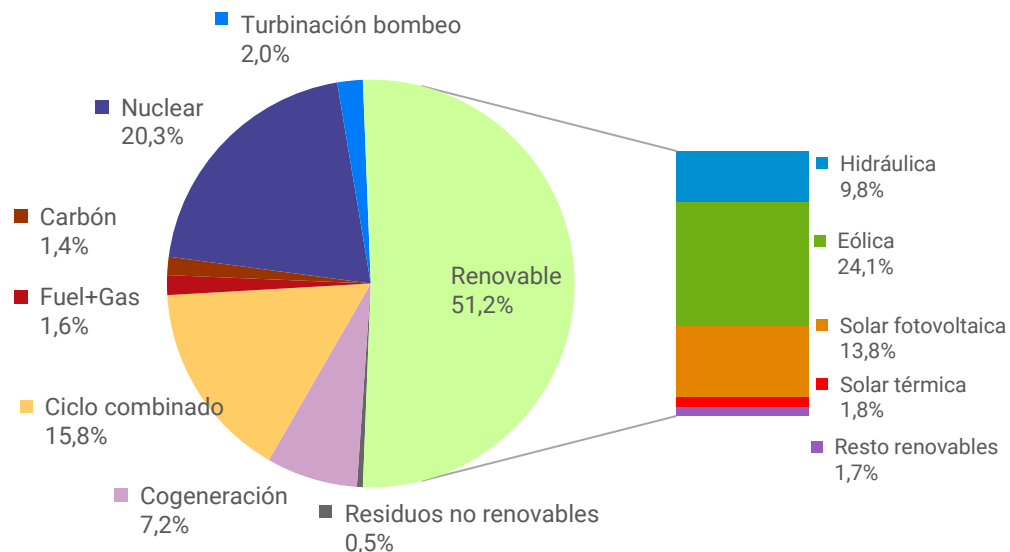
Hemos acelerado el cumplimiento de nuestro **Plan Estratégico incrementando las inversiones** destinadas a facilitar la descarbonización del sistema eléctrico.



Hemos finalizado el proceso de negociación de convenios laborales con la firma del **XII Convenio Colectivo de Red Eléctrica de España S A U**.

Un sistema eléctrico cada vez más descarbonizado

Cobertura de la demanda eléctrica en 1S23 (%)



Líder global en la integración de renovables

- El **60 %** de la potencia instalada en España es renovable y el **68 %** procede de fuentes libres de emisiones.
- El **51 %** de la generación eléctrica procede de fuentes renovables.

Integración en el sistema eléctrico de una **cantidad récord** de energía eólica y fotovoltaica gracias al Cece.

Nueva propuesta del PNIEC

El borrador publicado introduce objetivos más ambiciosos

160 GW Capacidad instalada de renovables

- **62 GW** capacidad **eólica** instalada vs. 50 GW previos.
- **76 GW** capacidad instalada **solar** vs. 46 GW previos.
- **22 GW** de **almacenamiento** vs. 16,5 GW previos

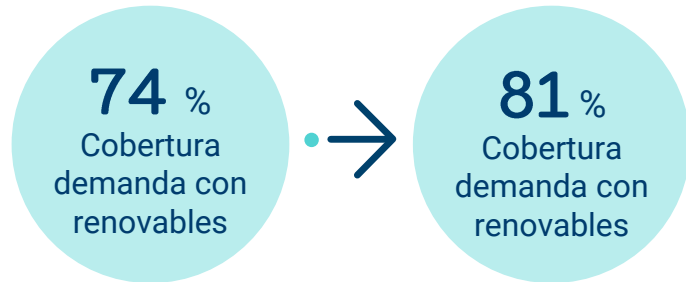
La planificación es clave para el cumplimiento de los compromisos energéticos del PNIEC: descarbonización, eficiencia y refuerzo de interconexiones.

El documento definitivo se publicará en junio de 2024.

La **red de transporte** tendrá un papel facilitador en esta transición energética para integrar renovables, reducir emisiones y disminuir la dependencia energética

Objetivo previo

Nuevo objetivo **2030**



Aceleramos nuestras inversiones en España para hacer posible la transición energética...

- Las **inversiones del negocio doméstico regulado** alcanzan los 350 M€, un 74 % superiores a las del mismo periodo del 2022.
- **Puesta en servicio del nuevo enlace submarino entre Ibiza y Formentera** que permite cubrir el 100 % de la demanda energética de Formentera en condiciones de seguridad y calidad de suministro.
- Acuerdo entre reguladores (CNMC y CRE) sobre el **reparto de la financiación de la interconexión España y Francia** a través del Golfo de Vizcaya, y **resolución de singularidad** por la que se incluye en el régimen retributivo de inversiones singulares.
- Avance obra civil en la central de **Chira Soria**.

+70 %
vs
1S22

Incremento de inversiones en el TSO superando los 350 M€

Creamos redes sostenibles, inteligentes y resilientes



... alcanzamos nuevos hitos en nuestros negocios de diversificación...



Redinter

- Continúa el avance en la ampliación de la **subestación Centinela en Redenor 2**.
- Adelanto de la puesta en operación comercial de **Tesur 4** en enero.
- Sólida contribución de los activos adquiridos en **Brasil** a finales de 2022.



Hispasat

- **Amazonas Nexus** alcanza el 15 de julio su posición orbital 61W, e inicia su operación comercial. La capacidad comprometida alcanza el 80 %.
- 18 de junio lanzamiento comercial del programa **ÚNICO Demanda Rural**.
- Integrante del consorcio europeo para la licitación de la futura **constelación IRIS²**.

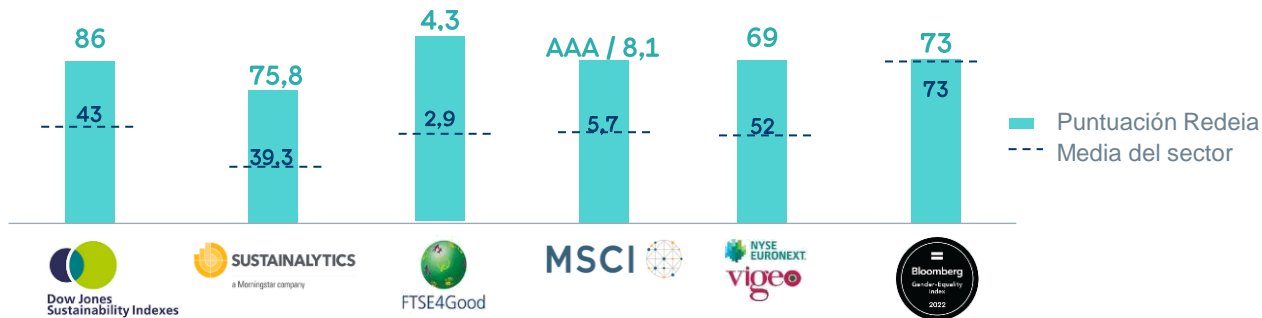


Reintel

- **Acuerdos** alcanzados con **operadores locales y regionales** para el despliegue de red a nivel nacional, enmarcados dentro del plan orgánico de crecimiento de la compañía.

IRIS²: Infraestructura para la Resiliencia, Interconectividad y Seguridad por Satélite.

...y con una posición destacada en los principales índices de sostenibilidad.

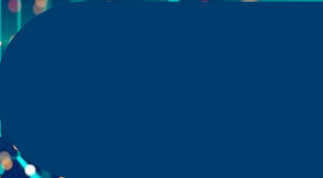
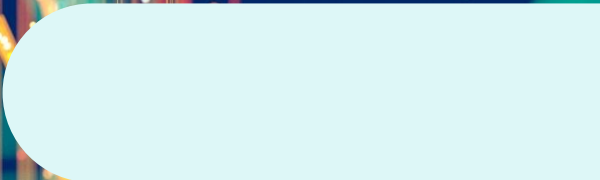


- **CDP** : A
- **ISS ESG** : B+
- Adicionalmente **S&P ESG** ha evaluado a Redeia con **82 puntos** sobre 100.
- Redeia, **entre las 10 empresas de su sector** más sostenibles del mundo, según el **Sustainability Yearbook 2023**.

	DJSI	Sustainalytics	FTSE 4 Good	MSCI	Vigeo Eiris	Bloomberg GEI
Industria	Utilities eléctricas	Utilities eléctricas	Eléctricas convencionales	Sector Utilities	Utilities de gas y electricidad	Utilities
Escala	0-100	0-100	0-5	CCC-AAA	0-100	0-100

2.

Primer semestre 2023 Resultados



Avanzando en la consecución de nuestros objetivos...

Pago del dividendo complementario de 0,7273 € el pasado 3 de julio, alcanzando 1 € por acción

1.064 M€

Ingresos*

1.031 M€ en 1S22

789 M€

EBITDA

785 M€ en 1S22

354 M€

Beneficio Neto

363 M€ en 1S22

414 M€

Inversiones

273 M€ en 1S22

4.313 M€

Deuda financiera neta

4.634 M€ en Dic. 22

632 M€

FFO

621 M€ en 1S22

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

...con una evolución favorable del EBITDA e impacto de los mayores minoritarios en Beneficio Neto

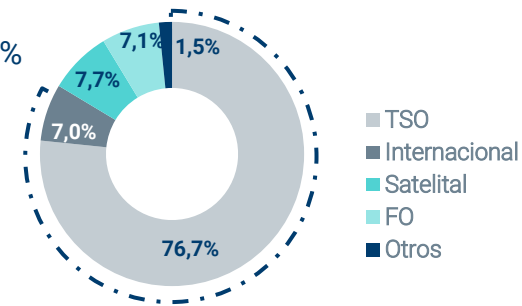
P&G	1S23	1S22	ΔM€	Δ%
Ingresos*	1.063,9	1.031,0	+32,9	+3,2
Otros ingresos y TREI**	55,1	33,3	+21,8	+65,4
Gastos operativos	-329,8	-279,8	-50,0	+17,9
Resultado bruto explotación (EBITDA)	789,3	784,6	+4,7	+0,6
Amortizaciones y otros	-261,7	-260,5	-1,2	+0,5
Resultado neto explotación (EBIT)	527,6	524,1	+3,5	+0,7
Resultado financiero	-39,5	-44,4	+4,8	-10,9
Resultado antes de impuestos	488,1	479,7	+8,4	+1,7
Impuesto sociedades	-120,2	-115,5	-4,7	+4,1
Intereses minoritarios	-13,6	-1,2	-12,4	-
Resultado del ejercicio	354,3	363,0	-8,7	-2,4

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

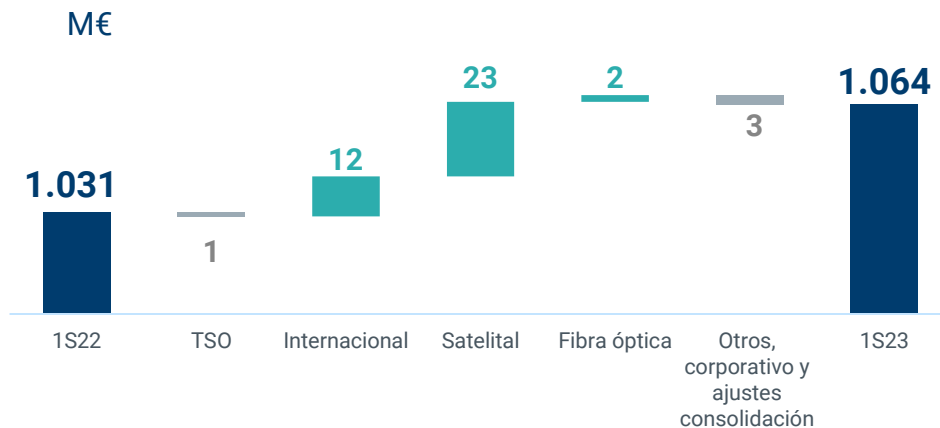
** TREI: Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado.

EBITDA	1S23	1S22	ΔM€	Δ%
TSO	605,8	602,1	+3,7	+0,6
Internacional	54,9	47,5	+7,4	+15,7
Satelital	60,8	69,8	-9,0	-12,9
Fibra óptica	55,8	56,7	-0,9	-1,6
Otros y ajustes de consolidación	12,1	8,6	+3,6	+41,5
Total	789,3	784,6	+4,7	+0,6

Más del 83 % vinculado a negocio regulado



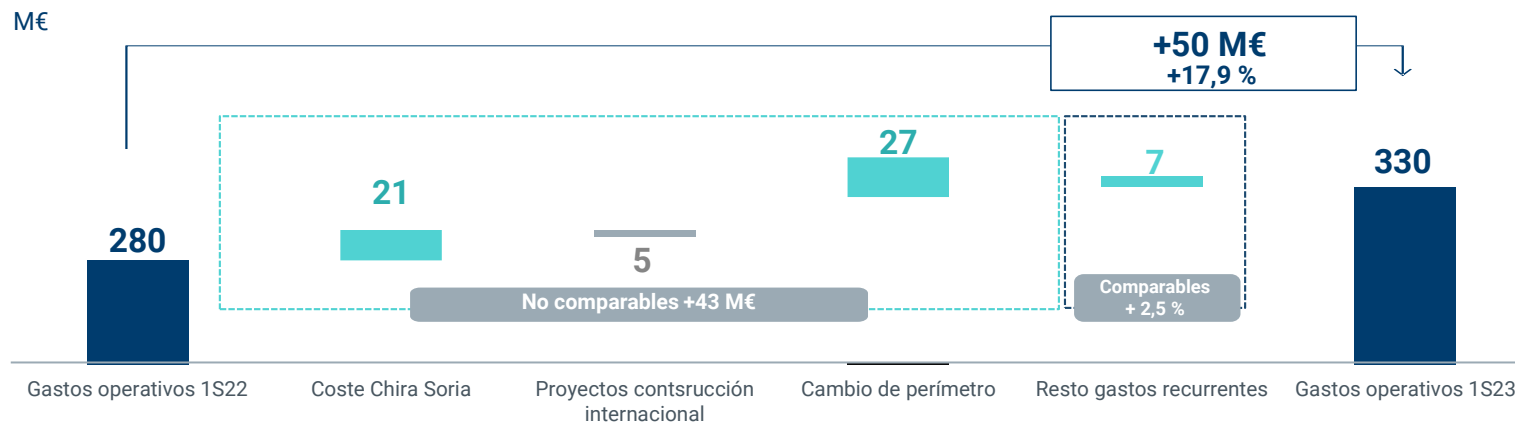
Los ingresos aumentan un 3,2 %, gracias al crecimiento en los negocios de diversificación



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

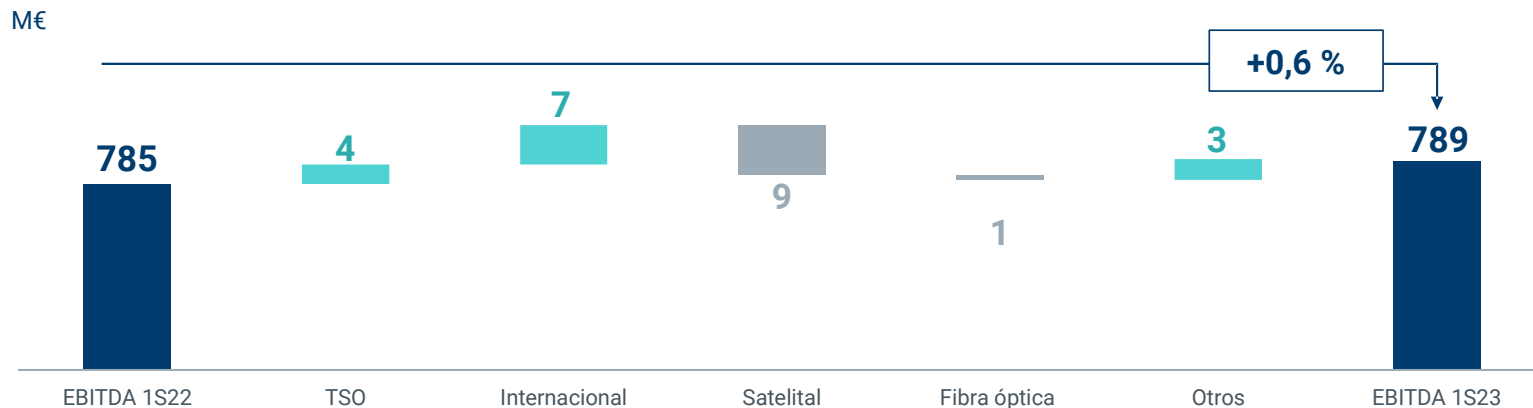
- **Negocio regulado España (-0,2 %):** mayores ingresos de operación tras revisión de parámetros retributivos para 2023-2025 y mayores proyectos para terceros, compensados con una caída de la actividad de transporte tras las órdenes definitivas de tarifas de 2016 a 2019.
- **Internacional (+21,2 %):** puestas en servicio de Redenor (Chile) y Tesur 4 (Perú), junto con aportación positiva de las 5 nuevas líneas de concesión de Brasil y el buen resultado de TEN en Chile.
- **Negocio satelital (+23,6 %):** evolución positiva tras 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 (+2,9 %):** evolución positiva de los contratos asociados a la inflación.

Contención de los costes operativos comparables, que se incrementan un 2,5 %



- Costes de la **construcción de Chira-Soria** de 20,6 M€ no contemplados en 1S22. Paralelamente se han registrado ingresos de 24,2 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 mayor gasto de personal, compensados con menor gasto de mantenimiento.

El EBITDA mejora un 0,6 % gracias a la evolución de las actividades reguladas



- Crecimiento del **TSO** gracias a la contención de costes operativos que compensa la reducción de ingresos regulados.
- 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** muestra un ligero descenso por el aumento de costes ligado al precio de la electricidad.

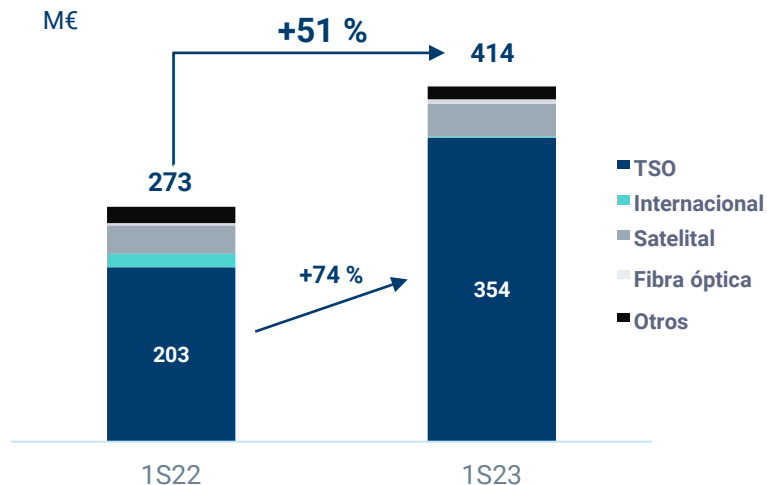
El Beneficio Neto desciende un 2,4 % por mayores minoritarios tras la venta de Reintel

El resultado consolidado antes de minoritarios crece un 1,0 % hasta 368 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 (2,11 % en 1S23 vs 1,46 % en 1S22).
- **Impuesto de sociedades** aumenta, con mayor tasa efectiva debido fundamentalmente a la tributación asociada a los dividendos recibidos de empresas del grupo.
- Aumento de **intereses minoritarios** tras la venta del 49 % de Reintel en junio de 2022.

Las inversiones del TSO se incrementan un 74 %, superando los 350 M€



Más del 85 % de las inversiones del grupo son elegibles según la Taxonomía Europea

TSO: 354 M€ (+74 %)

- Desarrollo de la red de transporte asciende a 320,5 M€, debido fundamentalmente a la nueva interconexión con Francia.
- Almacenamiento en Canarias 24,2 M€.

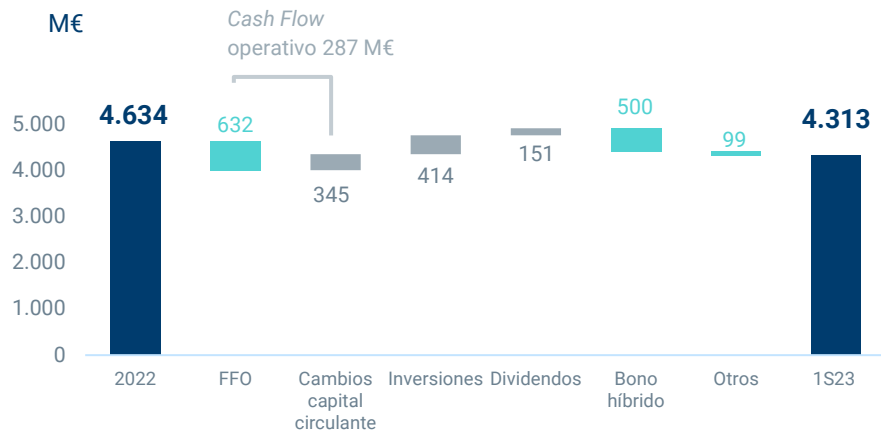
Internacional: 1,5 M€

- Finalización del proyecto Tesur 4 en Perú, con puesta en servicio el pasado mes de enero.
- Avances en la ampliación de la subestación Centinela en Redenor 2 (Chile).

Telecomunicaciones: 44 M€

- Fundamentalmente lanzamiento del satélite Amazonas Nexus en febrero, con entrada en explotación comercial el 15 de julio.
- Continúa la ejecución del plan de renovación de fibra óptica ferroviaria.

Disminución de la Deuda Neta un 7 % hasta los 4.313 M€



2,9 x
Deuda Neta/EBITDA
2,9 x en 1S22

'A-'
Perspectiva estable
Fitch y S&P

23,3 %
FFO/Deuda Neta*
26,7 % en 1S22

- Evolución positiva del **FFO** que crece un 1,9 %.
- La **variación del circulante** supone una salida de fondos por devolución de parte de los excesos de cobro de las tarifas de 2016 a 2019.
- Fondos procedentes del **bono híbrido verde** emitido en enero.

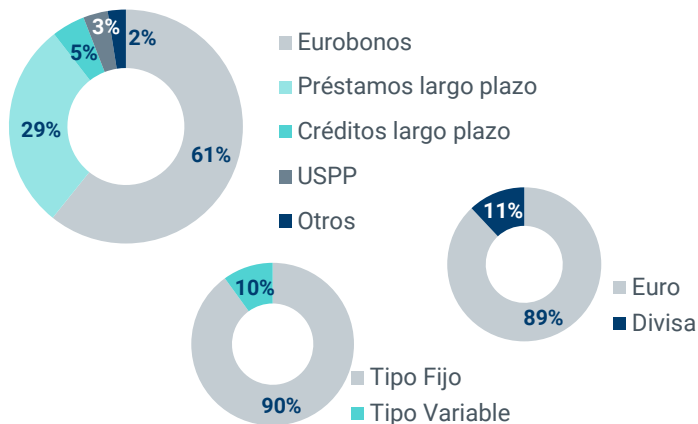
Nota: Siguiendo la metodología de las agencias de rating si se incluye como DFN el 50 % del bono híbrido, el ratio DN/EBITDA sería 3,0x y el ratio FFO/DN sería 22,0 %.

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 26,9 %.

Comprometidos con una sólida y equilibrada estructura de capital

Estructura de la deuda bruta



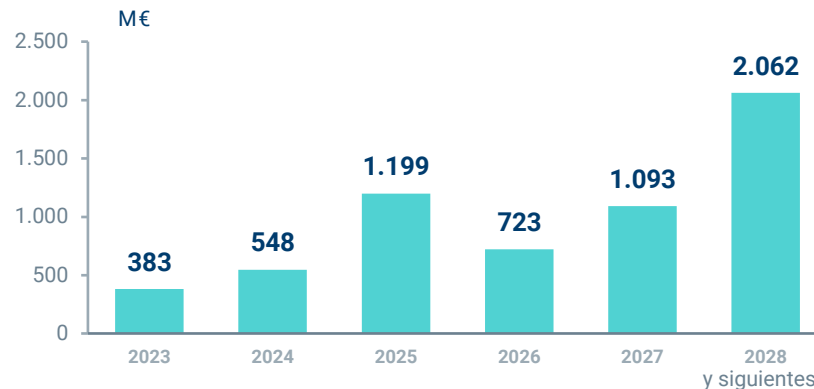
2,11 %

Coste deuda
1,46 % en 1S22

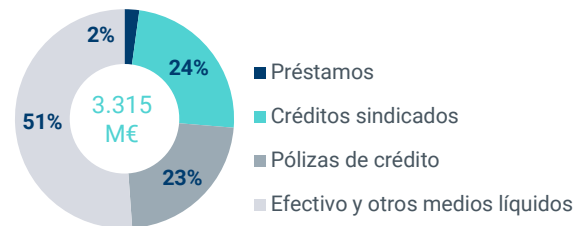
4,7 años

Vida media
5,3 años en 1S22

Vencimientos



Liquidez



Financiación ligada a criterios sostenibles

Alineada con la Taxonomía Europea

Emisión de **bonos híbridos verdes** por 500 M€ que refuerzan la solidez de la estructura de capital, fortalecen la solvencia del Grupo y diversifican su base inversora.

Premio OFISO 2023 a la Financiación Sostenible, reconociendo el compromiso y liderazgo en financiación sostenible, y el esfuerzo de Redeia por impulsar el uso de recursos financieros hacia proyectos y actividades verdes, sociales y sostenibles.

57 % de la financiación vinculada a criterios ESG

45 % del accionariado institucional es inversión socialmente responsable



Taxonomía de la Unión Europea

El 100 % de la actividad de Red Eléctrica es medioambientalmente sostenible y contribuye a la mitigación del cambio climático y a la adaptación al mismo.



3.

Primer semestre 2023

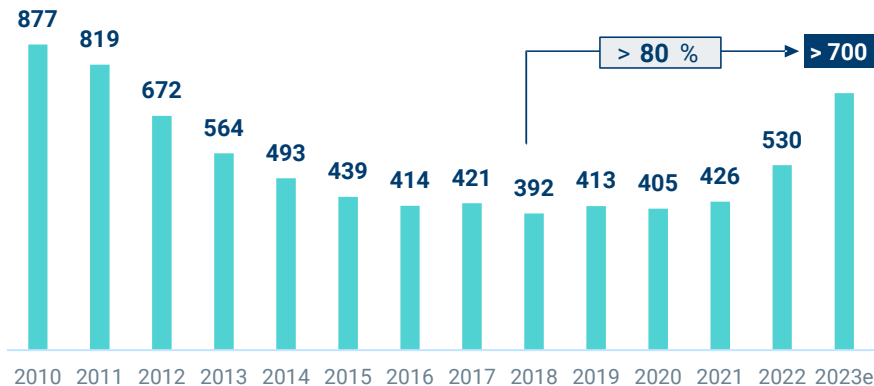
Visión para 2023

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.



4.

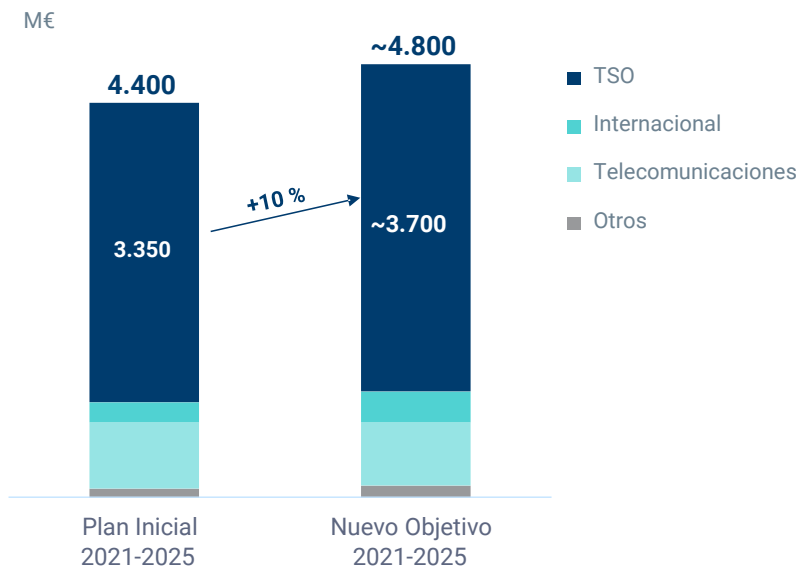
Primer semestre 2023

Avance Plan
Estratégico
2021-2025

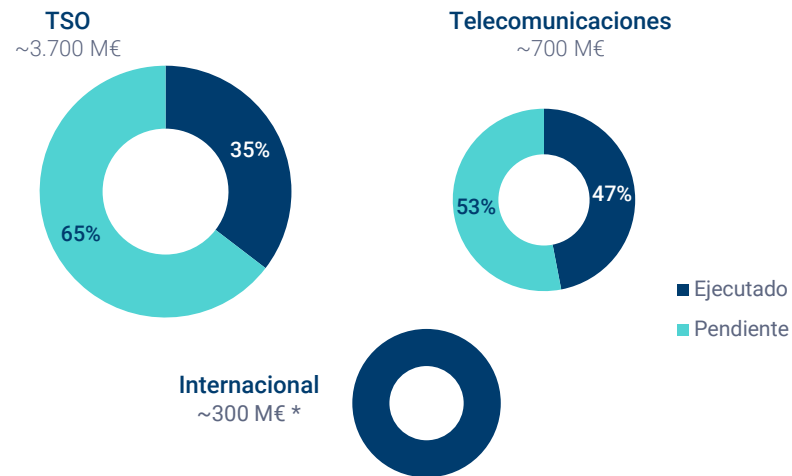
Aumento en las inversiones del TSO en el periodo 21-25

3.700 M€ destinados al impulso de la transición energética

Inversiones 2021-2025



Avances del periodo







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

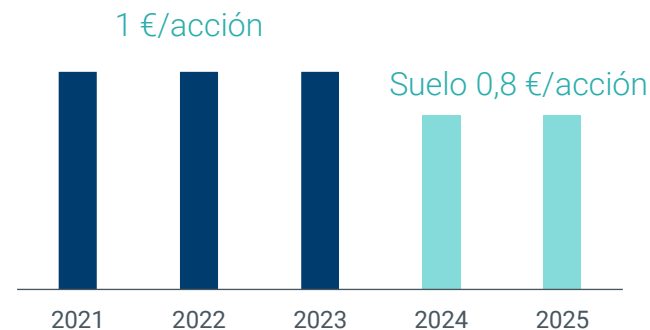
Reafirmando objetivos financieros 2021-2025

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





5.

Sesión de preguntas y respuestas

0

redea

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>).