

redeia

El valor de lo esencial



# Resultados del ejercicio 2023

Febrero 2024



1. Construyendo un futuro sostenible.
2. Aspectos destacados y resultados 2023.
3. Visión para 2024.
4. Avance en el Plan Estratégico 2021-2025.



1

## Construyendo un futuro sostenible



# Impulso normativo en materia de energía y clima

## Novedades regulatorias

### Presidencia española. 2º semestre 2023:

- **Reforma del diseño del mercado eléctrico**, con medidas para fomentar la independencia energética; la integración de renovables; y el empoderamiento de los consumidores.
- Otros: Directiva y Reglamento sobre el **hidrógeno y los gases descarbonizados**; Directiva de **Eficiencia Energética**; Reglamento de **Restauración de la Naturaleza**; ....
- MOU - **Plan de Acción para las Interconexiones** entre la península ibérica y el resto de la UE.

### Gobierno de España. Hitos 2023:

- **Nueva propuesta de actualización del PNIEC 2023-30**, con objetivos más ambiciosos. El documento definitivo se publicará en junio de 2024.
- El Ministerio ha iniciado el trámite de audiencia de la **modificación de aspectos puntuales de la Planificación de electricidad** hasta 2026, con una inversión neta adicional de 321M€.
- Inicio tramitación de una **nueva Planificación 2025-2030**.
- Otros: reforma del **PVPC**; despliegue de la **eólica marina**...

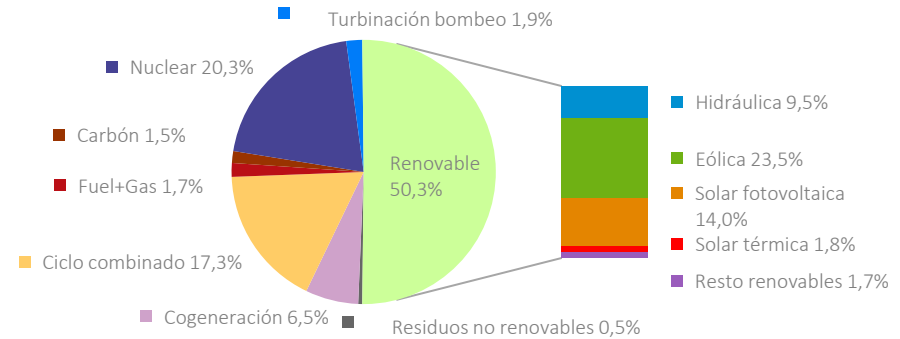


# España, motor renovable de Europa

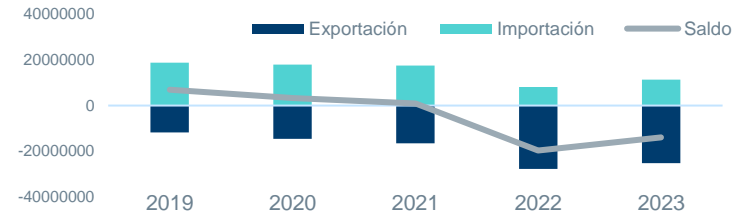
Referente en integración de renovables gracias a la labor de Red Eléctrica

- **2023** ha sido el **año más renovable de la historia** y **con menores emisiones de CO2** equivalente asociadas a la generación eléctrica.
- 5,7 GW de **nueva potencia renovable**.
- **Más de la mitad de la generación eléctrica** en España procede de **energías renovables**, y el 72% de la potencia instalada proviene de fuentes libres de emisiones.
- **2023 se ha cerrado con un saldo exportador** cercano a los 14.000 GWh por sus intercambios internacionales, continuando con el cambio de tendencia del año anterior.

**Cobertura de la demanda eléctrica 2023 (%)**



**Evolución saldo exportador (MWh)**



## Herramientas para la flexibilidad de la operación del sistema

### Claves en un contexto de alta penetración renovable

#### Servicio de respuesta activa de la demanda

- En octubre celebramos la segunda subasta de este **mecanismo de balance** para garantizar el equilibrio necesario entre generación y demanda.





#### Sistema de reducción automática de potencia

- Permite **maximizar la integración de la generación renovable** manteniendo la seguridad y calidad del suministro eléctrico.



# El refuerzo de las redes, pilar estratégico

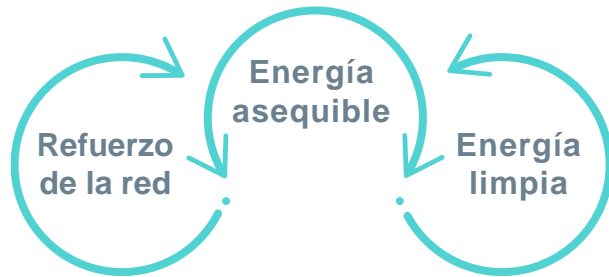
## Plan de Acción de Redes de la Comisión Europea

-  **Crecimiento de la demanda:** el consumo eléctrico crecerá un 60% hasta 2030.
-  **Integración** de gran volumen de **renovables**.
-  **Adaptación** a un sistema eléctrico más descentralizado, digitalizado y flexible.
-  **Interconexiones:** objetivo de duplicar la capacidad europea para 2030 (+23 GW).



**584.000**  
M €

**Inversión estimada en redes para la próxima década**



### Retos sobre los que se basa el plan de acción

- Acelerar la **ejecución de los PICs\*** existentes y desarrollar nuevos proyectos.
- Favorecer la **planificación** de la red a **largo plazo**.
- Introducir un **marco regulatorio favorable** y preparado para el futuro.
- **Mejor uso de las redes existentes** y hacerlas más **inteligentes**.
- Mejorar el **acceso a la financiación**.
- Garantizar procesos de **concesión de permisos más rápidos** y ágiles.
- Reforzar la **cadena de suministro**.

... asumiendo un papel catalizador de la transición energética

Inversiones  
Red  
Eléctrica  
+ 55 %

Redoblando nuestros  
esfuerzos: 825 M€ de  
inversión en 2023

### Avances estratégicos:

- **Ibiza – Formentera**: puesto en servicio 6 meses antes de lo previsto.
- Primeros trabajos en **Interconexión con Francia** y también con **Portugal**.
- Avances en las obras del enlace **Tenerife – La Gomera**.
- **Subestación Cerdá** para la electrificación del Puerto de Barcelona en servicio.





# Consolidación de nuestros negocios de diversificación...

... que apoyan el crecimiento del Grupo

## redinter

- **Consolidando** nuestra presencia en **Latinoamérica**.
- Centramos nuestro crecimiento en **países de bajo riesgo** donde contamos con **ventajas competitivas**.

## reintel

- Focalizados en **reducir la brecha digital**, ofreciendo una conectividad universal e inclusiva.

## elewit

- Nuevas **soluciones innovadoras** a las transformaciones energética y digital y siendo apoyo clave para el **ecosistema emprendedor**.

## hispasat

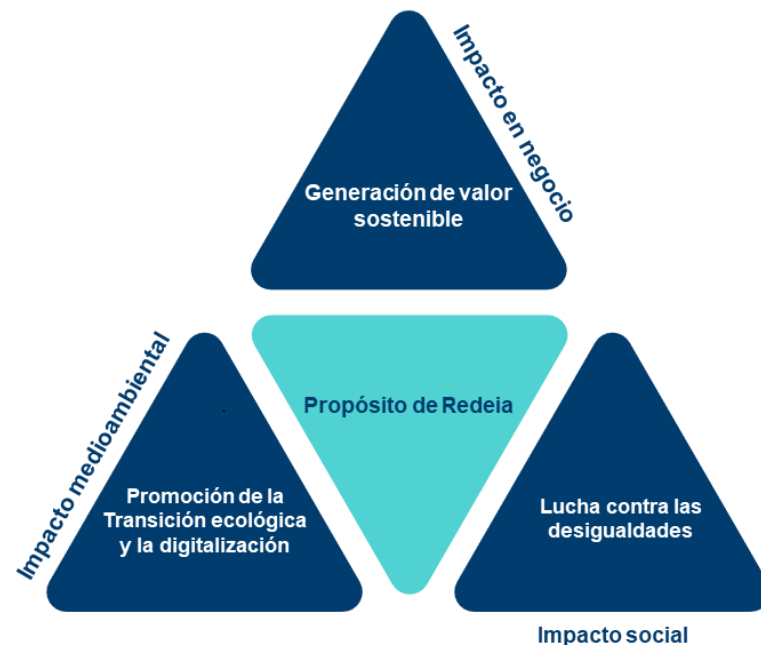
- Exitoso lanzamiento del Amazonas Nexus, que nos permite **capturar las oportunidades que se presentan en cuanto a conectividad global y movilidad**.
- Refuerzo de la estructura de la compañía orientado a dotar a Hispasat de un **posicionamiento estratégico óptimo en ámbitos que presentan un gran potencial de crecimiento** en las comunicaciones por satélite: América Latina y el mercado de soluciones B2B.
- Lanzamiento comercial del **programa ÚNICO Demanda Rural**, financiado con fondos europeos 'Next Generation', que permite cerrar la brecha digital en España.

● ● Aceleramos nuestros esfuerzos en todas las dimensiones de la sostenibilidad para una mayor creación de valor a futuro

Modelo de negocio sostenible para lograr una transformación social

### Hitos 2023

- Despliegue de una **Estrategia de Impacto Integral** que multiplicará nuestra contribución social y medioambiental en todas las geografías y áreas de negocio del Grupo.
- Redeia es **pionera en medir el impacto que su actividad causa en sociedad**. En el último ejercicio analizado ha generado un impacto positivo equivalente a 14,5 veces su beneficio neto.
- Durante el año 2023 se ha **avanzado en el Plan de Sostenibilidad 2023-25** con un cumplimiento acumulado del 52 % de los objetivos incluidos en todo el Plan.



# Excelencia ESG reconocida por instituciones de primer nivel

Redeia entre las 10 empresas de su sector más sostenibles del mundo, según el Sustainability Yearbook 2024 y nos han incluido en el “2024 ESG Top-Rated Companies List” de Sustainalytics



	DJSI	Sustainalytics	FTSE 4 Good	MSCI	Moody's Analytics	ISS ESG	Bloomberg GEI	CDP
<b>Industria</b>	Utilities eléctricas	Utilities eléctricas	Eléctricas convencionales	Sector Utilities	Utilities de gas y electricidad	Utilities de gas y electricidad	Utilities	-
<b>Escala</b>	0 – 100	0 – 100	0 – 5	CCC – AAA	0 – 100	“D-” – “A+”	0 – 100	“D-” – “A”

2

## Aspectos destacados y resultados 2023



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

## TSO:

- **Desarrollo sostenible de la red de transporte:** 157 km de circuito y 143 posiciones.
- **Elevados niveles de calidad de servicio:** índice de disponibilidad de la red de transporte nacional superior al 97,6 %.
- **Integración en el sistema eléctrico** de una cifra récord de energía eólica y fotovoltaica.
- **Significativo saldo neto exportador** (13.938 GWh) que ha generado unos ingresos de 511 M€ para el sistema eléctrico.

## Novedades regulatorias:

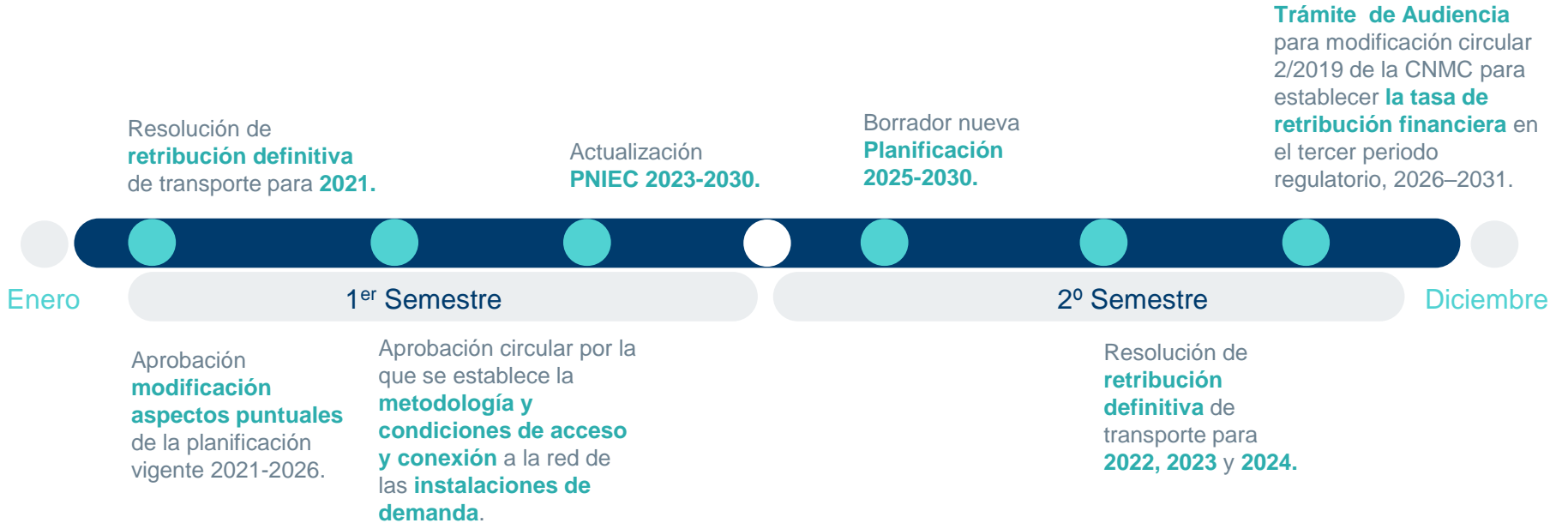
- Resolución de **retribución definitiva de transporte** para el año **2020**.
- **Aprobada la modificación de parámetros de la resolución de singularidad** del Proyecto Golfo de Vizcaya.
- **Plan de Recuperación de la UE (Fondos Next Generation EU):** 900M€ para financiar actuaciones de la Planificación Eléctrica.
- **Aprobación calendario CNMC**, que incluye la modificación de la Circular 2/2019, para realizar determinados **ajustes en la metodología de cálculo de la tasa de retribución financiera** para adaptarla a los retos de la transición energética, y posibilitar la inversión eficiente en redes.
- La Comisión Europea avala a Red Eléctrica como titular de la **central de Salto de Chira**.

**+55 %**  
VS  
FY22

**Incremento de inversiones en el TSO superando los 800 M€**

# Próximos hitos relevantes para el TSO en 2024

Fechas estimadas



## Alcanzamos nuevos hitos en nuestros negocios de diversificación

### redinter

- Adelanto de la puesta en operación comercial de **Tesur 4** en enero.
- Entrada en operación de la segunda etapa del proyecto **Redenor en Chile**.
- Desarrollo de un nuevo **centro de control eléctrico** junto con Engie, en Chile.

### reintel

- Modelo de **negocio estable** con cobertura natural ante el actual entorno macro.

### hispasat

- Lanzamiento y entrada en operación comercial del **Amazonas Nexus**. Se amplía el **acuerdo estratégico entre Hispasat e Intelsat** para dar conexión en los aviones.
- Hispasat resulta adjudicataria de las ayudas del **Programa UNICO Demanda Rural** por 76 M€.
- Integrante del consorcio europeo para la licitación de la futura **constelación IRIS<sup>2</sup>**.



## Crecimiento del Beneficio Neto por encima de nuestras estimaciones...

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

**2.129** M€  
Ingresos\*

2.065 M€ en 2022

**1.508** M€  
EBITDA

1.491 M€ en 2022

**690** M€  
Beneficio Neto

665 M€ en 2022

**996** M€  
Inversiones

1.032 M€ en 2022

**4.975** M€  
Deuda Neta

4.634 M€ en 2022

**0,2727** € por acción  
Reparto dividendo a cuenta

5 de enero de 2024

**1.156** M€  
FFO

1.147 M€ en 2022

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



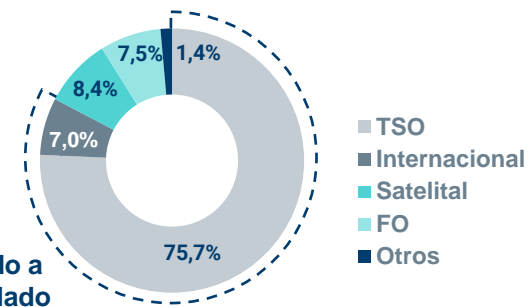
## ... con evolución favorable del Ebitda y significativa aportación de los resultados financieros

P&G (M€)	FY23	FY22	ΔM€	Δ%
Ingresos*	2.129,2	2.065,4	+63,8	+3,1
Otros ingresos y TREI**	126,2	140,6	-14,3	-10,2
Gastos operativos	-747,6	-714,8	-32,8	+4,6
<b>Resultado bruto explotación (EBITDA)</b>	<b>1.507,8</b>	<b>1.491,3</b>	<b>+16,5</b>	<b>+1,1</b>
Amortizaciones y otros	-518,1	-529,7	+11,6	-2,2
<b>Resultado neto explotación (EBIT)</b>	<b>989,7</b>	<b>961,6</b>	<b>+28,1</b>	<b>+2,9</b>
Resultado financiero	-79,5	-92,0	+12,5	-13,6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>910,1</b>	<b>869,5</b>	<b>+40,6</b>	<b>+4,7</b>
Impuesto sociedades	-190,5	-188,3	-2,2	+1,1
Intereses minoritarios	-30,0	-16,5	-13,5	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>689,6</b>	<b>664,7</b>	<b>+24,9</b>	<b>+3,7</b>

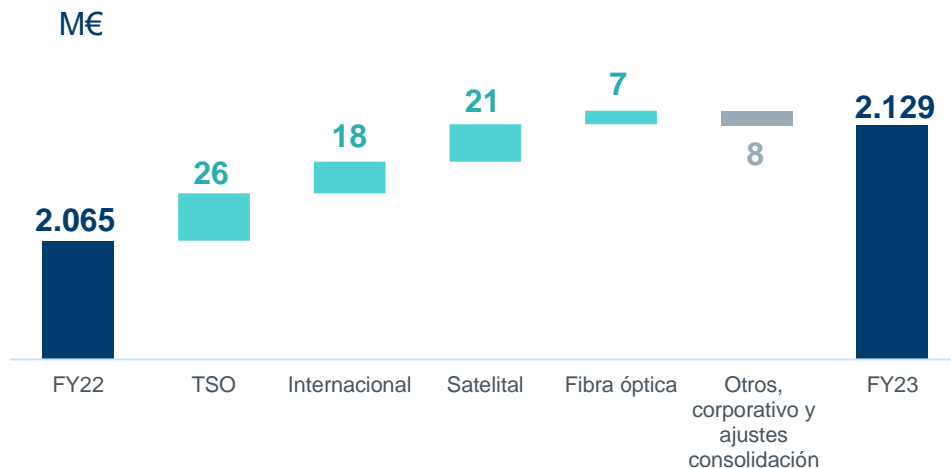
\* Recoge cifra de negocio y participación en beneficios de sociedades valoradas por el método de la participación (TEN, Argo e Hisdesat).

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

EBITDA	FY23	FY22	ΔM€	Δ%
TSO	1.141,7	1.132,9	+8,8	+0,8
Internacional	105,0	90,4	+14,6	+16,1
Satelital	126,0	147,7	-21,7	-14,7
Fibra óptica	113,7	105,7	+8,0	+7,6
Otros y ajustes de consolidación	21,5	14,6	+6,9	+47,2
<b>Total</b>	<b>1.507,8</b>	<b>1.491,3</b>	<b>+16,5</b>	<b>+1,1</b>



## Los ingresos aumentan un 3,1 %, gracias al crecimiento en todas las líneas de negocio

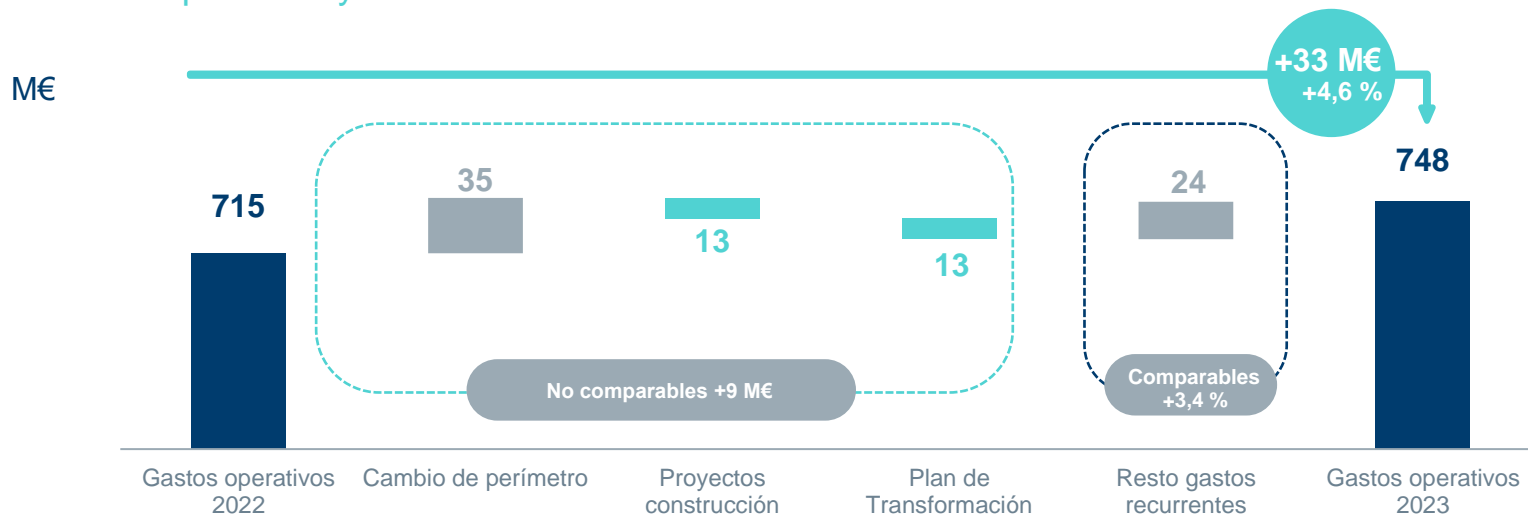


- **Negocio regulado España (+1,6%):** mayores ingresos de transporte e incremento de ingresos de operación tras la revisión de parámetros retributivos 2023-2025, junto con mayores proyectos para terceros.
- **Internacional (+14,8%):** puestas en servicio de Redenor (Chile) y Tesur 4 (Perú), junto con nuevos activos en el perímetro de Argo (Brasi) y el mejor resultado de TEN en Chile.
- **Negocio satelital (+9,1%):** gracias a la nueva contribución del Amazonas Nexus (+22 M€) y la incorporación de Axess, a pesar de la finalización ya prevista de ciertos servicios de vídeo en Brasil.
- **Negocio fibra óptica (+5,2%):** evolución positiva de los contratos asociados a la inflación.

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

# Los gastos operativos comparables crecen un 3,4 %

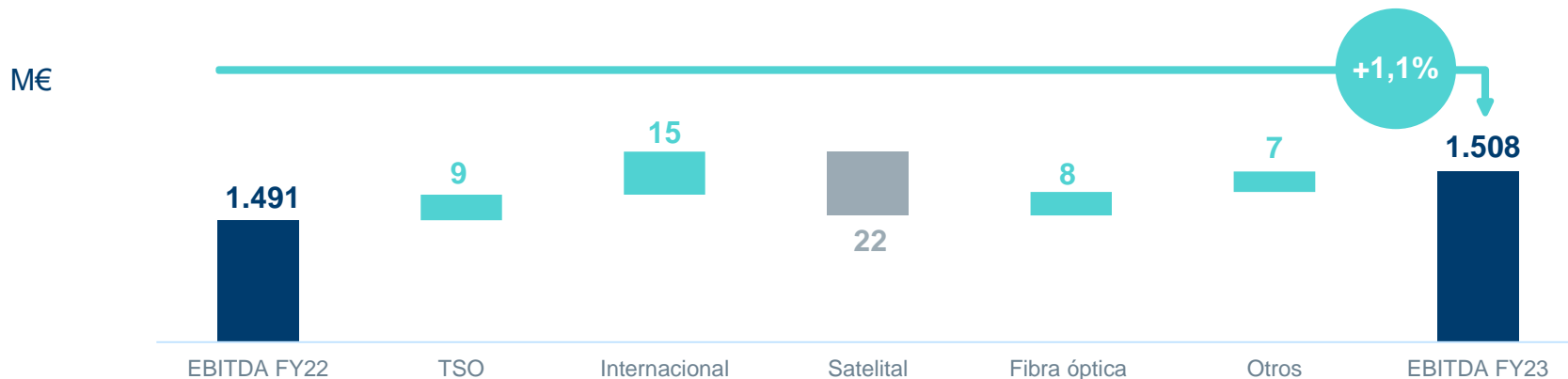
Afectados por el mayor volumen de actividad



## Evolución de **gastos no comparables**:

- Mayores costes en 2023 asociados a **cambio de perímetro**, fundamentalmente por la incorporación de Axess en agosto de 2022.
- Menores costes en 2023 relativos a **proyectos de construcción** fundamentalmente del área internacional.
- Contabilización en 2022 de un gasto extraordinario de personal asociado principalmente al **Plan de Salidas Incentivadas**.

## El Ebitda aumenta un 1,1% gracias a los negocios regulados y la fibra óptica



- Crecimiento del **TSO** con mayores ingresos de transporte y OS, compensados parcialmente por incremento del gasto operativo.
- 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, que ha sido compensado parcialmente por la comercialización del Amazonas Nexus a mitad del ejercicio.
- El negocio de **fibra óptica** crece reflejando el impacto de la inflación en los contratos y la contención de costes operativos.

## Una sólida evolución operativa y gestión financiera impulsan el Beneficio Neto



- Menores **amortizaciones y otros**, por la finalización de la vida útil del satélite Amz-2 (reemplazado por el Nexus) y los mayores ingresos por subvenciones recibidos por Hispasat, asociados al programa Único.
- Mejor **resultado financiero** derivado de una eficiente gestión de colocación de la liquidez existente, que ha logrado un incremento de los ingresos financieros, y una menor deuda bruta media, compensados en parte por mayor coste de deuda (2,14% vs 1,62% en 2022).
- **Impuesto de sociedades** aumenta ligeramente, con tasa efectiva del 21%.
- Aumento de **intereses minoritarios** tras la venta del 49 % de Reintel en junio de 2022.

# Fuerte crecimiento de las inversiones del TSO, que superan los 800 M€

Más del 83% de las inversiones del grupo son elegibles según la taxonomía europea

## TSO: 825 M€ (+55 %)

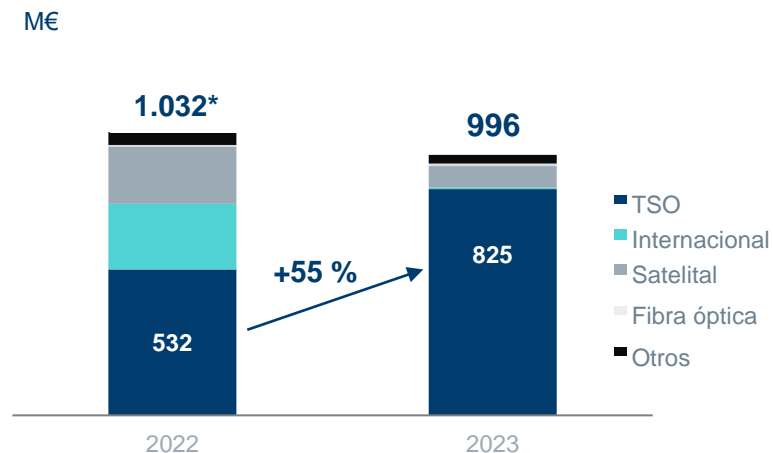
- Desarrollo de **nuevos ejes eléctricos** (Hospitalet–Cerdá–Zona Franca).
- **Interconexiones entre islas** (Ibiza-Formentera).
- **Interconexión con Francia** asociada a los contratos con proveedores de cables y convertoras (170 M€).
- Avance en tramitaciones en **Interconexión Galicia – Portugal**.
- **Almacenamiento energético** con la central de bombeo de Chira-Soria (58 M€).

## Internacional: 6 M€

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

## Telecomunicaciones: 128 M€

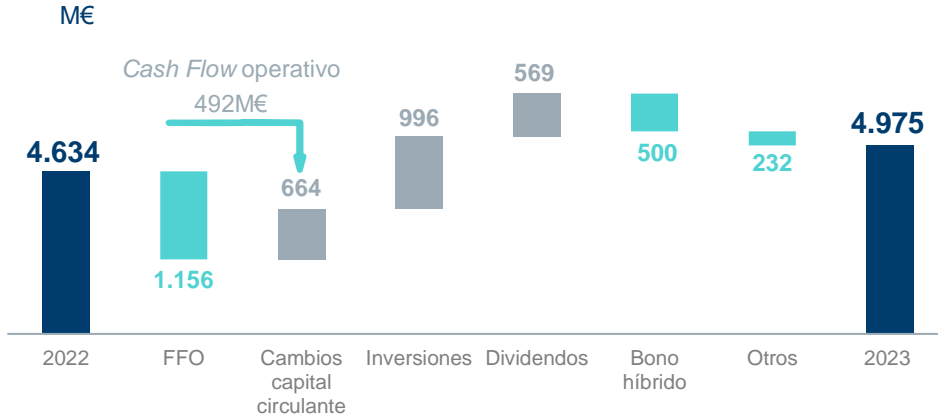
- Lanzamiento del **Amazonas Nexus**, en operación comercial desde julio.
- Continúa la ejecución del **plan de renovación de fibra óptica ferroviaria**.



\* Año 2022 incluye inversiones inorgánicas en negocio Internacional por 200 M€ y en negocio Satelital por 120 M€.

# Énfasis en la solidez del balance

La Deuda Neta aumenta un 7%



**3,3 x**  
DN/EBITDA

**23,2 %**  
FFO/DN

**‘A-’**  
Perspectiva estable  
Fitch y S&P

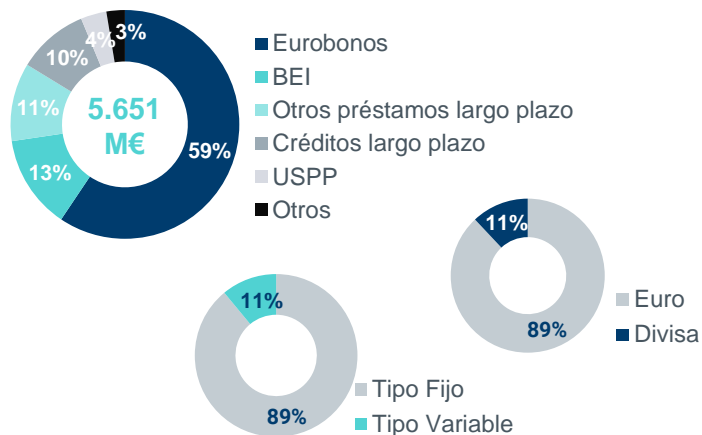
- El **FFO** aumenta un 0,8 % con respecto al ejercicio anterior.
- La **variación del circulante** supone una salida de fondos principalmente por devolución de parte de los excesos de cobro de tarifas de años anteriores.
- Fondos procedentes del **bono híbrido verde** emitido en enero 2023.

*Nota: Siguiendo la metodología de las agencias de rating (incluyendo como deuda financiera el 50% del bono híbrido) el ratio FFO/Deuda neta se sitúa 22,1% y el ratio Deuda Neta/Ebitda alcanzarían en 2023 un 3,5x.*

# Sólida estructura financiera y holgada posición de liquidez

Fuentes de financiación diversificadas a costes competitivos, con el apoyo de organismos públicos

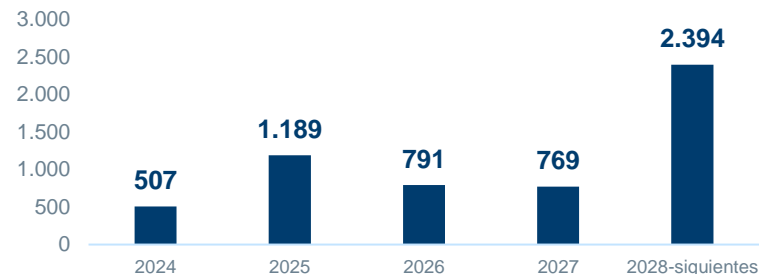
## Estructura de la deuda bruta



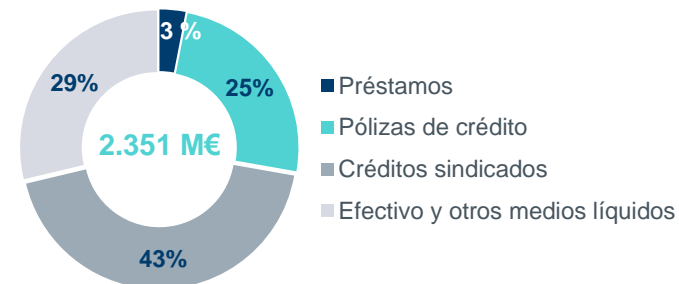
**2,14 %**  
Coste deuda  
1,62 % en FY22

**4,5 años**  
Vida media  
5 años en FY22

## Vencimientos



## Liquidez





# Financiación ligada a criterios sostenibles

## Alineada con la Taxonomía Europea

- Enero 2023 emisión **instrumento híbrido verde de 500 M€**, con cupón del 4,625% y alineada con el Marco Verde de Financiación de Redeia.
- Enero 2024 emisión de **bonos verdes por importe de 500 M€** con vencimiento a 10 años y una rentabilidad del 3,070%.
- 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**.

**59 %** 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.

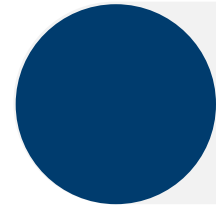
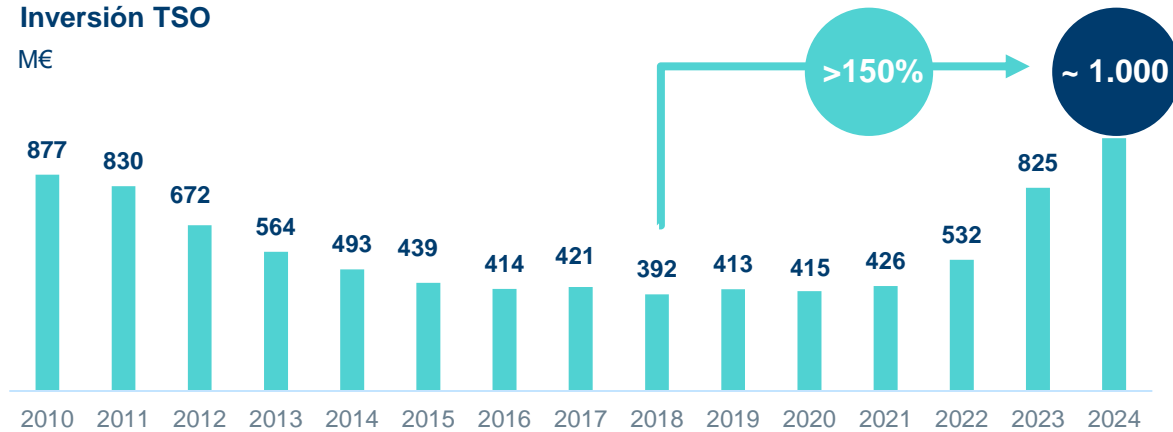
3

## Visión para 2024



## 2024: año base del crecimiento futuro

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



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

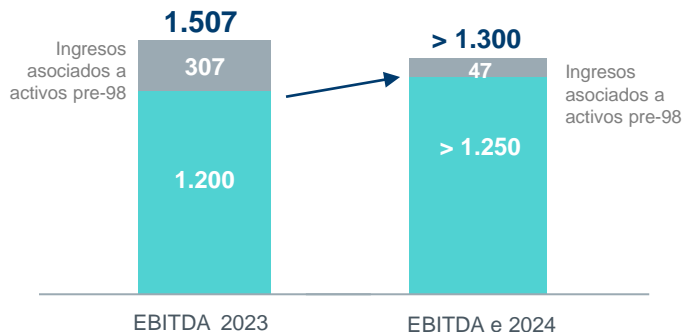
# 2024: año base del crecimiento futuro

## Resultados afectados por finalización de los activos pre-98

### Resultados estimados 2024

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

### Crecimiento del EBITDA 2024 en términos comparables



### TSO

- Finalización retribución activos pre-98 por el fin de su vida útil regulatoria (-307 M€) y comienzo reconocimiento REVU<sup>2</sup> para dichas instalaciones (+47 M€)

### Internacional

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

### Satelital

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

### Fibra óptica

- Buen comportamiento, con ingresos protegidos contractualmente por inflación.

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

2) REVU: retribución extensión vida útil.

4

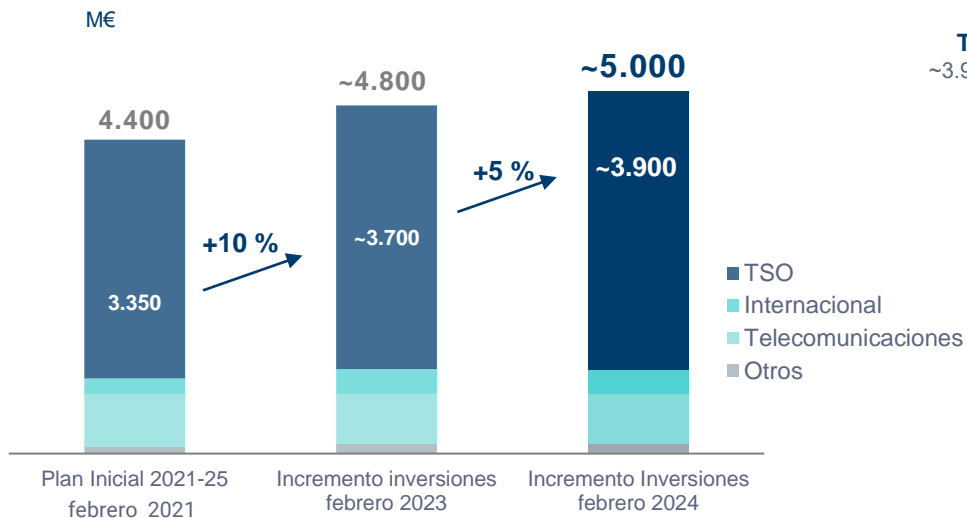
# Avance Plan Estratégico 2021-2025



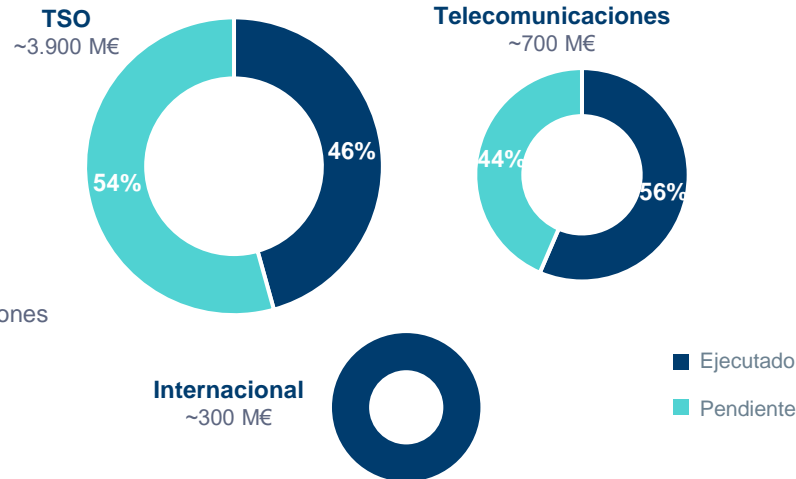
# Nuevo incremento de las inversiones del TSO, alcanzando 3.900 M€ **redeia** tras la modificación de la Planificación vigente

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

## Inversiones 2021-2025



## Avances 2021-2023



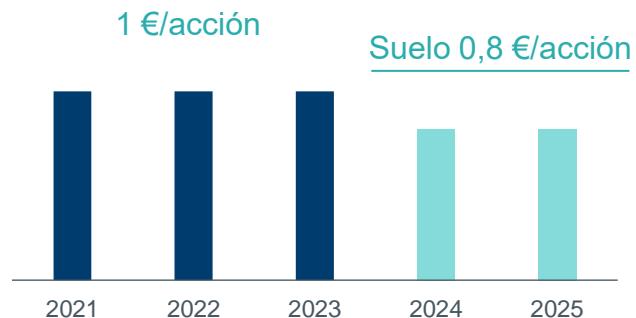
# Reafirmando objetivos financieros 2021-2025

Sólida estructura financiera y atractiva remuneración al accionista

## Eficiencia financiera 2025

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

## Política de dividendo sostenible



# redeia

El valor de lo esencial

---

red eléctrica

reintel

hispasat

redinter

elewit



El presente documento ha sido elaborado por Redeia Corporación, S.A. (en adelante, Redeia) con el exclusivo propósito que en el mismo se expone. No puede, en ningún caso, ser interpretado como una oferta de venta, canje o adquisición, ni como una invitación a formular ningún tipo de oferta, y en concreto, de compra sobre valores emitidos por Redeia.

Su contenido tiene un carácter meramente informativo y provisional, y las manifestaciones que en él se contienen responden a intenciones, expectativas y previsiones de Redeia o de su dirección. Dicho contenido no ha sido necesariamente contrastado con terceros independientes y queda, en todo caso, sujeto a negociación, cambios y modificaciones.

A este respecto, ni Redeia ni ninguno de sus administradores, directivos, empleados, consultores o asesores de la misma o de sociedades pertenecientes a Redeia (todos ellos denominados en su conjunto "los Representantes") será responsable de la exactitud, certeza, integridad y/o actualización de la información o manifestaciones incluidas en el presente documento, sin que, en ningún caso, pueda extraerse de su contenido ningún tipo de declaración o garantía explícita ni implícita por parte de Redeia o los Representantes. Asimismo, ni Redeia ni ninguno de los Representantes será responsable en forma alguna (incluyendo negligencia) por ningún daño o perjuicio que pueda derivarse del uso del presente documento o de cualquier información contenida en el mismo.

Asimismo, Redeia no asume ningún compromiso de publicar las posibles modificaciones o revisiones de la información, datos o manifestaciones contenidos en este documento, en el caso que se produzcan cambios de estrategia o de intenciones, u ocurrieren hechos o acontecimientos no previstos que pudiesen afectarles.

Esta declaración deberá tenerse en cuenta por todas aquellas personas o entidades a las que el presente documento se dirige, así como por aquéllas que consideren que han de adoptar decisiones o emitir o difundir opiniones relativas a valores emitidos por Redeia y, especialmente, por los analistas que lo manejen, todo ello sin perjuicio de la posibilidad de consulta de la documentación e información pública comunicada o registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, consulta que Redeia recomienda.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs"), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la *European Securities and Markets Authority* el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es).

Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero de Redeia pero deben considerarse únicamente como una información adicional y, en ningún caso, sustituyen a la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que Redeia define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Para mayor información sobre estas cuestiones, incluyendo su definición o la reconciliación entre los correspondientes indicadores de gestión y la información financiera consolidada elaborada de acuerdo con las NIIF, véase la información incluida al respecto en esta presentación y la información disponible en la página web corporativa (<https://www.redeia.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-financiera/medidas-alternativas-rendimiento>).