

redeia

El valor de lo esencial



Resultados del primer semestre de 2024

31 de Julio de 2024

1. Aspectos destacados.
2. Resultados del primer semestre 2024.
3. Visión para 2024.
4. Avance en el Plan Estratégico 2021-2025.
5. Preguntas y respuestas.



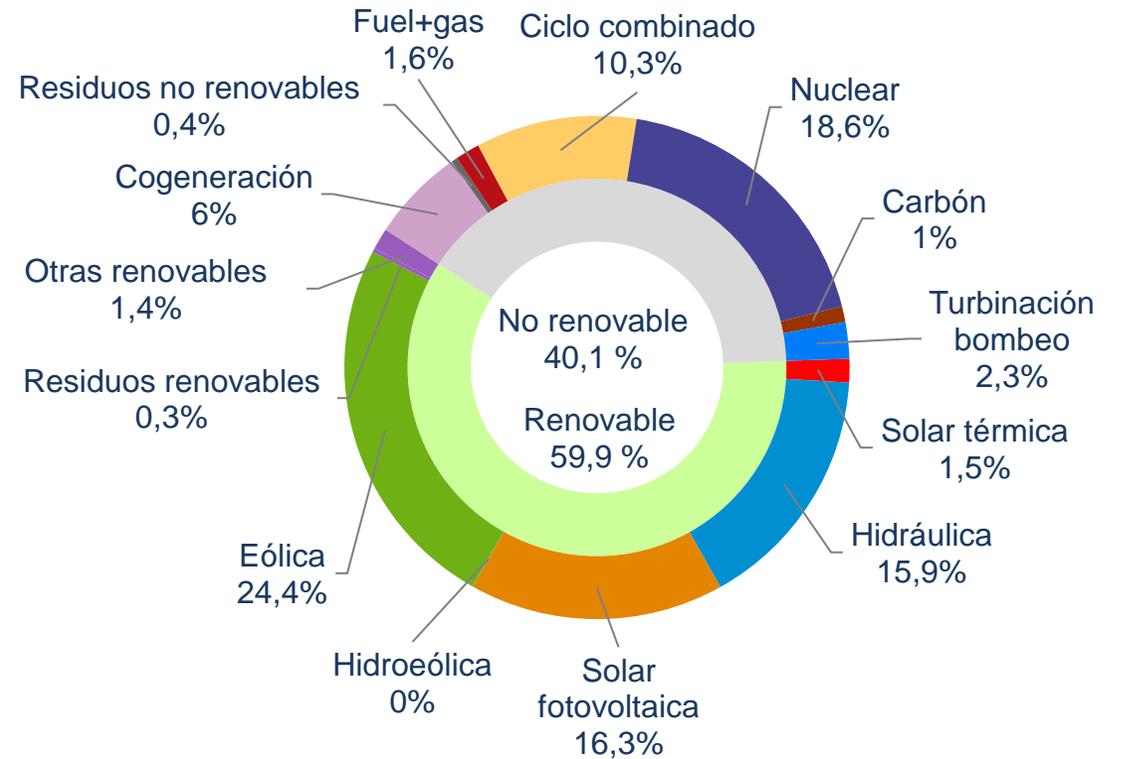
1.

Aspectos destacados

Oportunidad sin precedentes como líder en el despliegue e integración de energía renovable

- El **60 % de la generación** en España procede de **energías renovables**, y el 78,4 % de la potencia instalada proviene de fuentes libres de emisiones, gracias al incremento de electricidad de origen hidráulico y fotovoltaico.
- La **energía eólica** sigue siendo la tecnología renovable más importante en el mix de generación nacional (24,4% del total), registrándose máximos de producción eólica, así como de **solar fotovoltaica** (16,3 % en el mix).
- Crecimiento de la **demanda de electricidad** en España del 0,7 %, alcanzando los 120,8 TWh durante el primer semestre, y corregida por los efectos de temperatura y laboralidad, crece un 1,4 %.
- El **precio medio de la electricidad** en el mercado spot se ha situado en € 39,12 MWh durante el primer semestre de 2024, un 55 % por debajo del precio medio registrado en 2023.

Cobertura de la demanda eléctrica de enero a junio 2024



Publicación del documento definitivo próximamente

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

Objetivo previo

74 %

Cobertura
demanda con
renovables



Nuevo objetivo **2030**

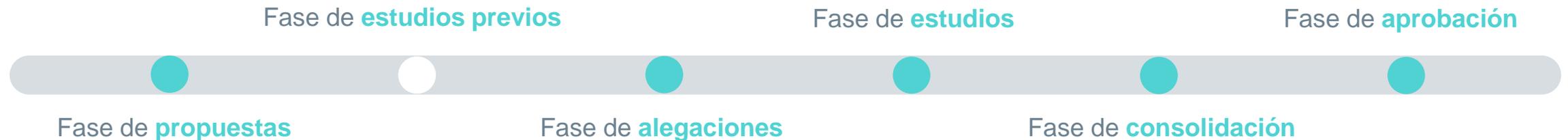
81 %

Cobertura
demanda con
renovables

*Nota: datos de la propuesta del PNIEC publicada en junio 2023

... nueva Planificación 2025-2030 para hacer realidad los objetivos del PNIEC...

- El Ministerio inició en enero la tramitación de una **nueva Planificación eléctrica** en la que se define cómo será el sistema eléctrico a medio y largo plazo, en términos de generación, demanda y red de transporte de electricidad.
- **Red Eléctrica, en su papel como Transportista único del sistema eléctrico español**, ejecutará los proyectos de construcción de nuevas infraestructuras o adecuación de las ya existentes una vez autorizados.
- El proceso está estructurado en 6 fases. Actualmente nos encontramos en la **fase de estudios previos** (desde el 1 de abril de 2024 al 1 de octubre de 2024): Red Eléctrica lleva a cabo los estudios técnicos y elabora la Propuesta inicial de desarrollo, remitiéndola al MITERD.
- Se espera la publicación del primer borrador en octubre de este año y la **aprobación definitiva** en **2025**.



... en este contexto, la ejecución de nuevas inversiones es clave para España

Red Eléctrica responde y alcanzará la mayor inversión de su historia en 2024

- Avances en el desarrollo de **interconexiones** internacionales, nuevos **enlaces** entre islas y **almacenamiento energético**.
- El **100 % de las inversiones del TSO** son elegibles de acuerdo con la **Taxonomía Europea**.

Modificación Aspectos Puntuales de la Planificación 2021-2026

- Aprobada en abril con una **inversión adicional** de **489 M€**.
- Aumento del **importe total de inversión** hasta **7.453 M€**.
- Incluye **73 actuaciones** para atender nuevas demandas de elevada potencia, almacenamiento y generación renovable, así como necesidades de operación.
- Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (**fondos REPowerEU**) incluye **931 M€** para financiar actuaciones incluidas en la Planificación.

Incremento de inversiones en el TSO hasta 421 M€

+19 %
vs
1^{er} semestre de 2023

La incorporación de mejoras en el nuevo modelo retributivo

... fundamental para la obtención de una rentabilidad razonable en nuestras inversiones

Novedades regulatorias 1S 2024

- **Aprobación calendario CNMC**, que incluye la modificación de la Circular 2/2019, para realizar ajustes en la **metodología de cálculo de la TRF** para adaptarla a los retos de la transición energética, y posibilitar la inversión eficiente en redes. Trámite de audiencia previsto diciembre 2024.
- **Consulta pública sobre la TRF** para transporte de energía eléctrica y regasificación de gas natural para el período regulatorio 2026-2031.
- **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.
- **Consulta pública** sobre la **modificación del límite de inversiones** en redes.
- Anteproyecto de Ley de **restablecimiento de la CNE**.



Próximos hitos relevantes para el TSO en el segundo semestre de 2024

Fechas estimadas



Continuamos consolidando nuestros negocios de diversificación

... que apoyan el crecimiento del Grupo

Redinter

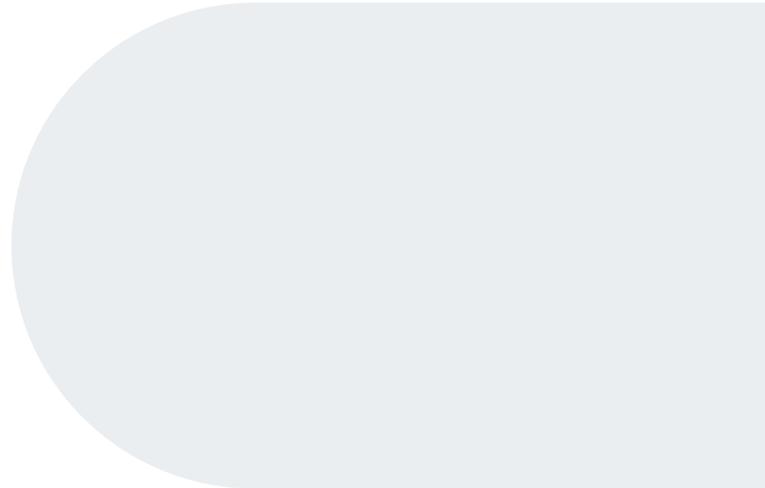
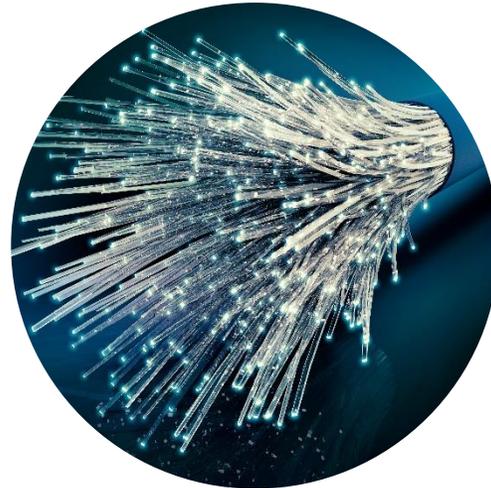
- Consolidando nuestra plataforma en Latinoamérica para seguir impulsando el desarrollo sostenible.

Reintel

- Más red de fibra óptica para lograr la conectividad universal.

Hispasat

- Impulso a la transformación digital a través de la conectividad satelital.
- Despliegue comercial del programa Único Rural, que permite reducir la brecha digital en España.



2.

Resultados del primer semestre 2024

Resultados en línea con lo esperado...

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

948 M€
Ingresos*

1.064 M€ en 1S23

681 M€
EBITDA

789 M€ en 1S23

269 M€
Beneficio Neto

354 M€ en 1S23

457 M€
Inversiones

414 M€ en 1S23

5.111 M€
Deuda Neta

4.975 M€ en Dic.2023

693 M€
FFO

632 M€ en 1S23

* 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€)	1S24	1S23	ΔM€	Δ%
Ingresos*	948,3	1.063,9	-115,6	-10,9
Otros ingresos y TREI**	76,2	55,2	+21,0	+38,1
Gastos operativos	-343,3	-329,8	-13,5	+4,1
Opex Neto	-267,1	-274,6	+7,5	-2,7
Resultado bruto explotación (EBITDA)	681,3	789,3	-108,0	-13,7
Amortizaciones y otros	-267,6	-261,7	-5,9	+2,3
Resultado neto explotación (EBIT)	413,7	527,6	-113,9	-21,6
Resultado financiero	-44,0	-39,5	-4,5	+11,3
Resultado antes de impuestos	369,6	488,1	-118,5	-24,3
Impuesto sociedades	-84,9	-120,2	+35,3	-29,4
Intereses minoritarios	-15,4	-13,6	-1,8	+13,7
Resultado del periodo	269,3	354,3	-85,0	-24,0

* 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

925 M€

Ingresos

910 M€ en 1S23

+1,6 %

658 M€

EBITDA

636 M€ en 1S23

+3,5 %

252 M€

Beneficio Neto

239 M€ en 1S23

+5,2 %

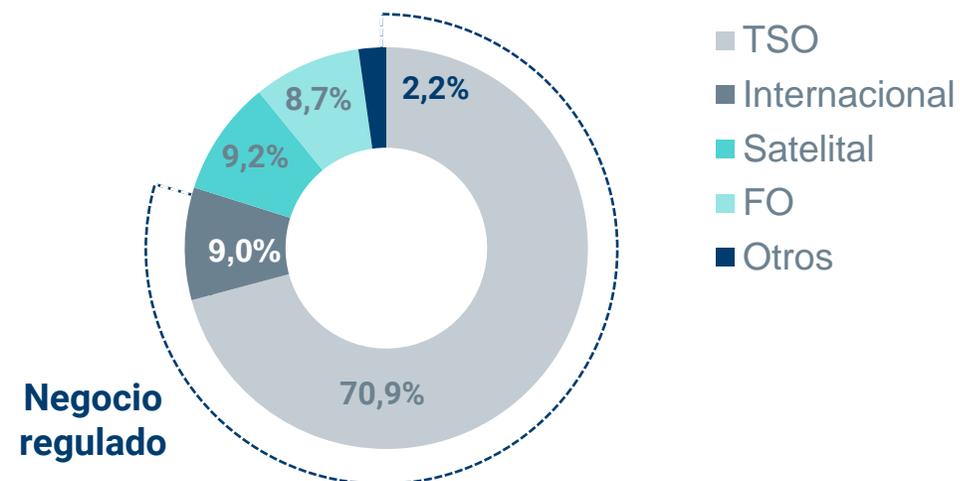
Nota: Cifras excluyendo en 2023 la remuneración financiera asociada a los activos pre-98 (154 M€ brutos y 115 M€ netos), y en 2024 los ingresos asociados al incentivo de extensión de vida útil (REVU) (24 M€ brutos y 17 M€ netos). Impactos estimados a junio de 2024.

... con evolución positiva del resto de los negocios

Destacando la contribución al EBITDA de la actividad internacional

EBITDA (M€)	1S24	1S23	ΔM€	Δ%
TSO	483,1	605,8	-122,7	-20,3
Internacional	61,6	54,9	+6,7	+12,2
Satelital	62,9	60,8	+2,1	+3,5
Fibra óptica	58,9	55,8	+3,1	+5,7
Otros y ajustes de consolidación	14,7	12,1	+2,6	+21,6
Total	681,3	789,3	-108,0	-13,7

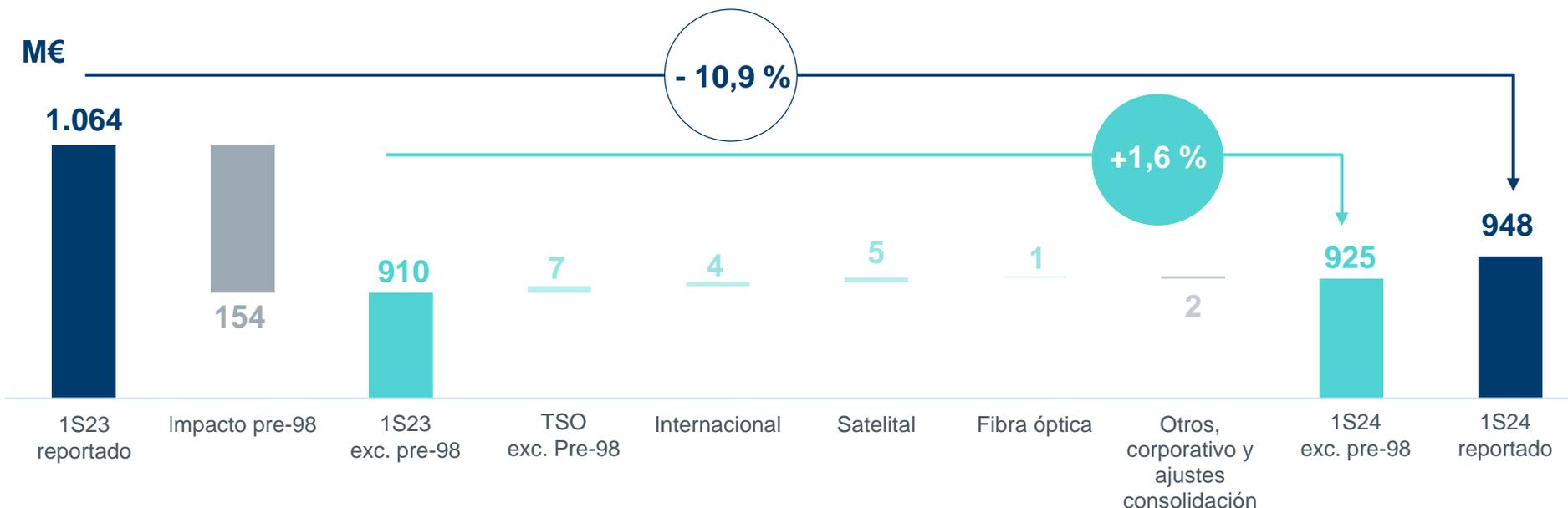
Desglose EBITDA 1S24



El negocio regulado representa el 80 % del EBITDA del primer semestre de 2024

Los ingresos caen un 10,9 % por el impacto de los activos pre-98, con una contribución positiva del resto de negocios

Excluyendo el efecto pre-98 crecen un 1,6 %

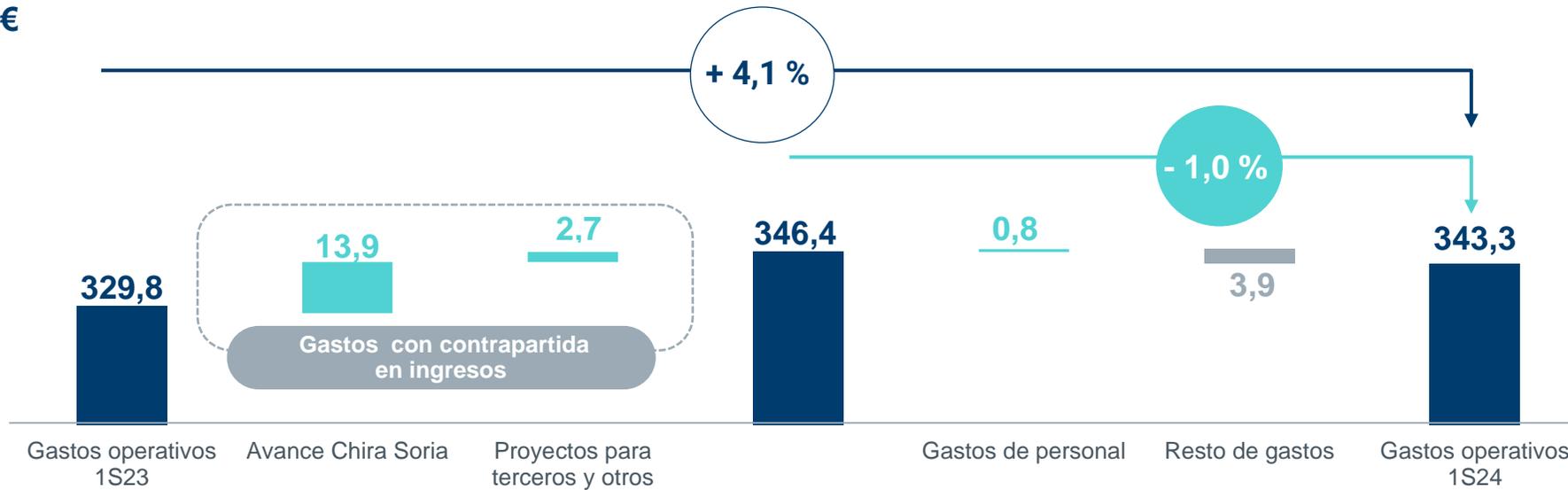


- **Negocio regulado España (-15,1 %)**: menores ingresos de transporte por la finalización de la vida útil retributiva de los activos pre-98. Excluyendo este efecto los ingresos crecen un 1,1 %.
- **Internacional (+5,1 %)** por mejor resultado derivado en lo fundamental de Brasil.
- **Negocio satelital (+4,4 %)**: gracias a la contribución del Amazonas Nexus.
- **Negocio fibra óptica (+1,4 %)**: evolución positiva por la vinculación de contratos 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).

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 el 1S 2023.
- Reducción del **resto de gastos de aprovisionamientos y otros gastos de explotación** por el menor mantenimiento de activos en el TSO (-6 M€), 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

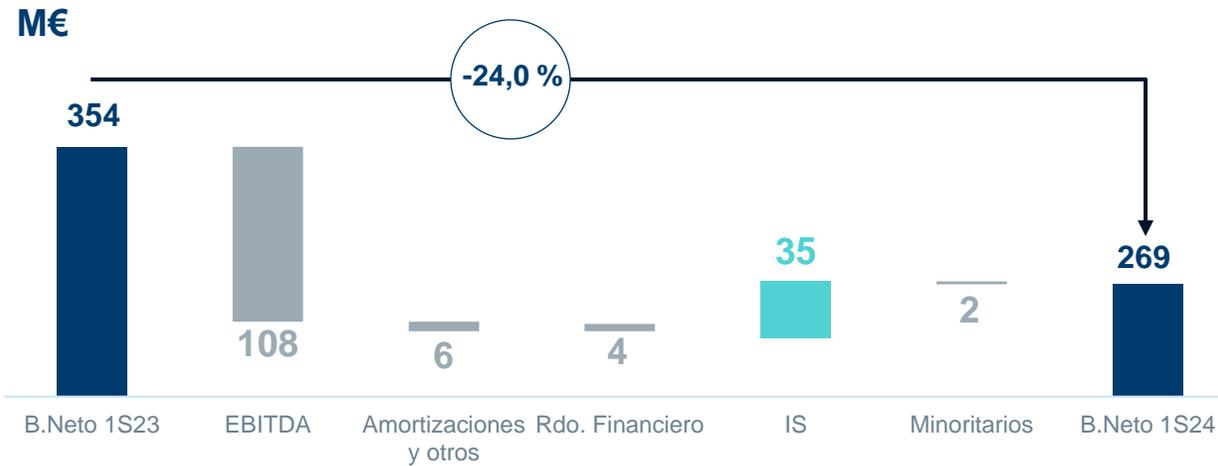
Excluyendo el efecto pre-98 crece un 3,5 %



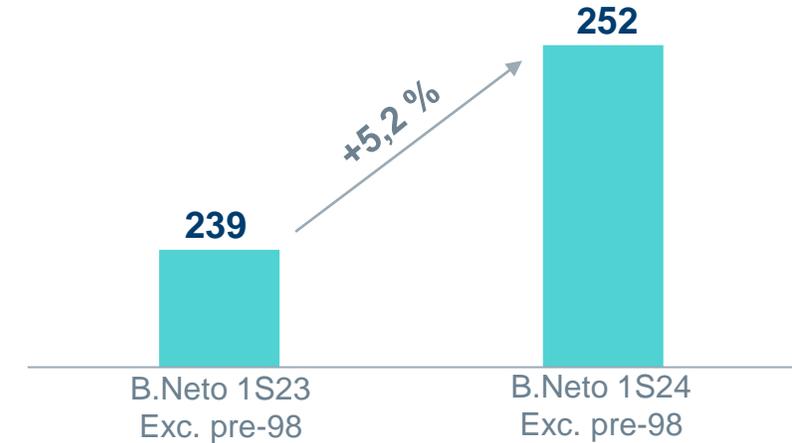
- Menor contribución del **TSO** por el impacto de los activos pre-98, sin este efecto aumenta en 7 M€ (+1,6 %).
- El **negocio internacional** aumenta por la buena evolución de Perú y Argo (Brasil).
- Crecimiento del **negocio satelital** gracias a la contribución del Amazonas Nexus y los ingresos por la entrada del programa Único, compensado parcialmente por mayor gasto operativo.
- 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 5,2 %



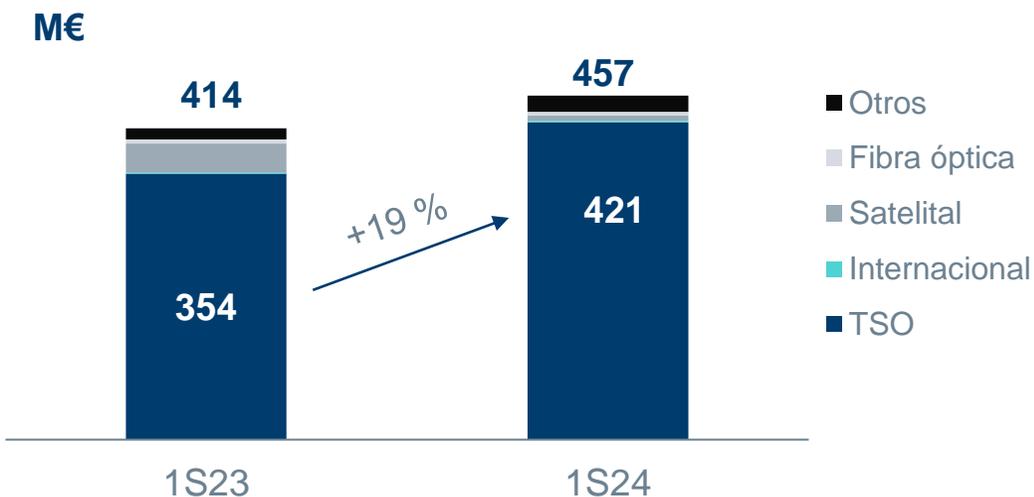
Excluyendo efecto pre-98



- 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 (2,22 % vs 2,11 % en 1S23) 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 19 %

Más interconexiones y almacenamiento para avanzar en la transición energética



Avances proyectos estratégicos TSO

- Avances en **Interconexión con Francia** (75 M€ 1S24).
- Autorización Administrativa que habilita los trabajos de obra civil de la **Interconexión Península-Ceuta**.
- **Interconexión Galicia-Portugal**. Puesta en servicio de la subestación de Beariz y la línea de entrada-salida Beariz.
- Puesta en servicio de la **línea Güeñes-Itxaso**, 147 km de circuito.
- **Central de bombeo de Chira-Soria**, continúan los trabajos de obra civil relativos a la conducción hidráulica (39,7 M€ 1S24).

Más del 92 % de las inversiones del grupo elegibles según la Taxonomía Europea

Énfasis en la solidez del balance

La Deuda Neta aumenta un 2,7 %

M€



3,9 x
DN/EBITDA

20,3 %
FFO/DN

'A-'
Perspectiva estable
Fitch y S&P

- El **FFO** aumenta un 9,6 % 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 230 M€, con una devolución de excesos de tarifa cobrados en ejercicios anteriores por 122 M€.

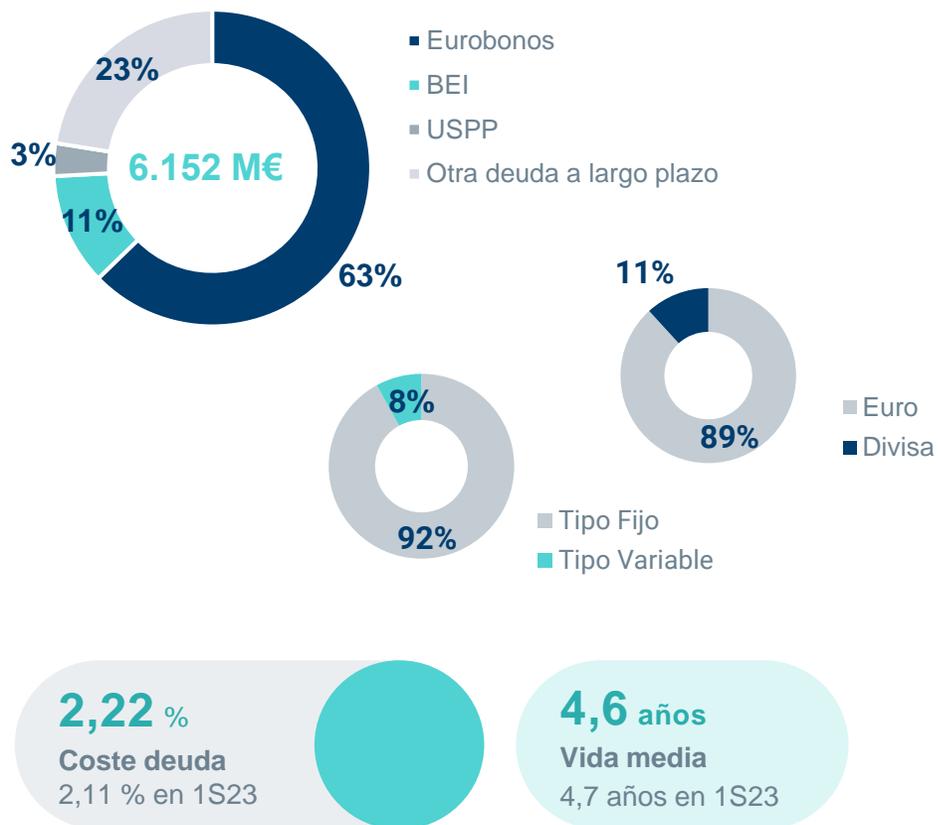
Nota: los ratios se han calculado teniendo en cuenta el EBITDA y FFO de los últimos 12 meses.

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

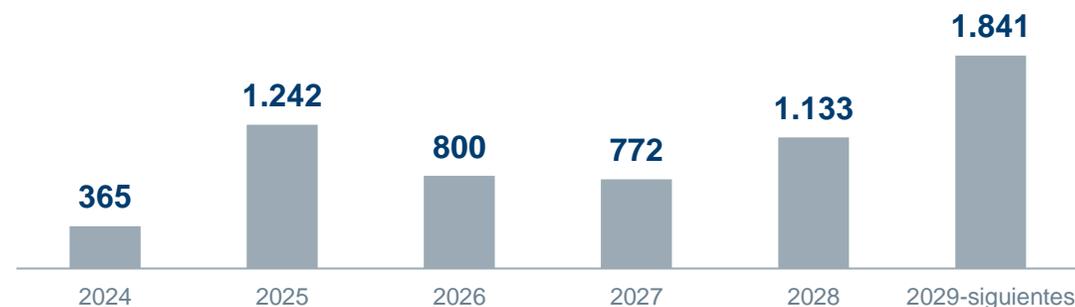
Reforzamos nuestra financiación sostenible con una nueva emisión de bonos verdes, alcanzando un 66 % de la financiación vinculada a criterios ESG

Estructura de la deuda bruta

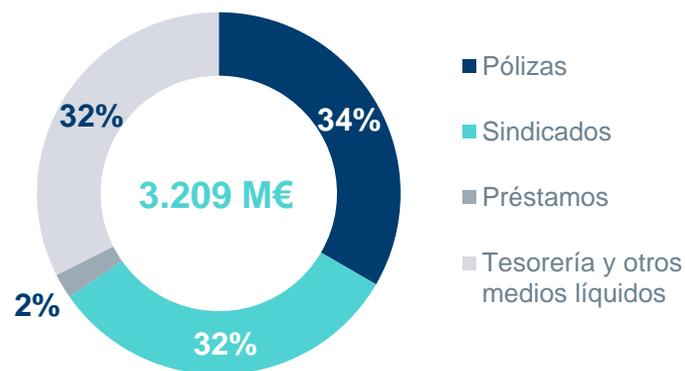


Vencimientos

M€



Liquidez



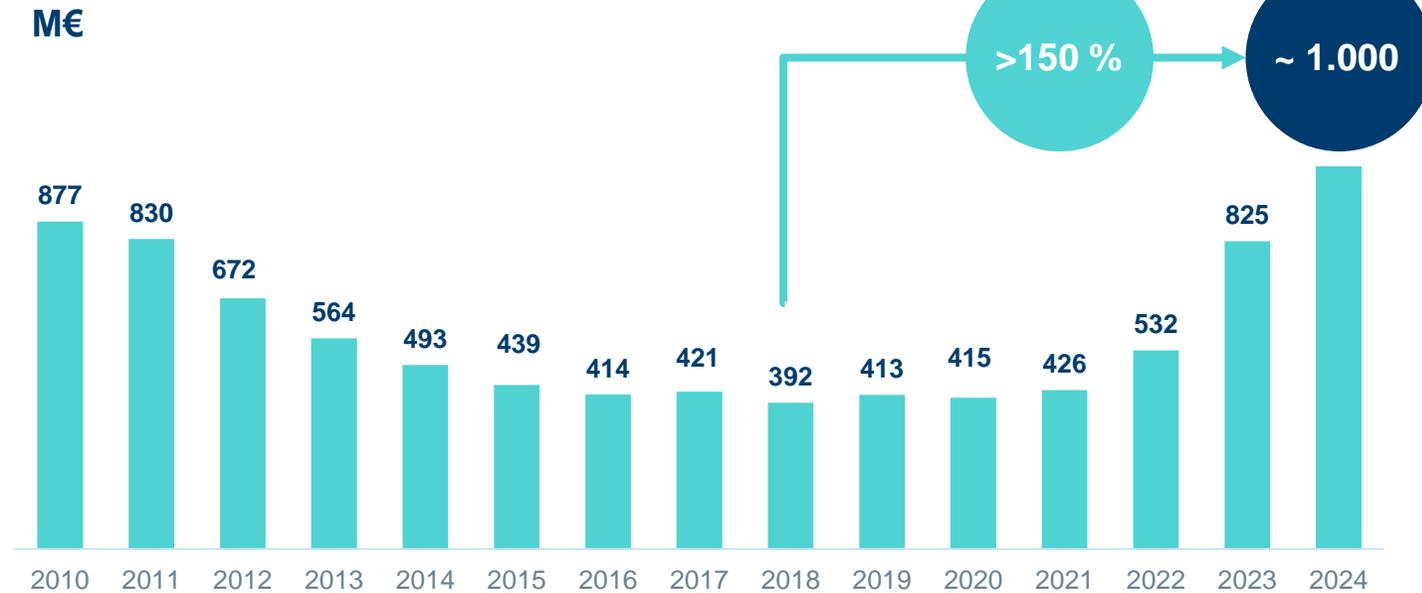
3.

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

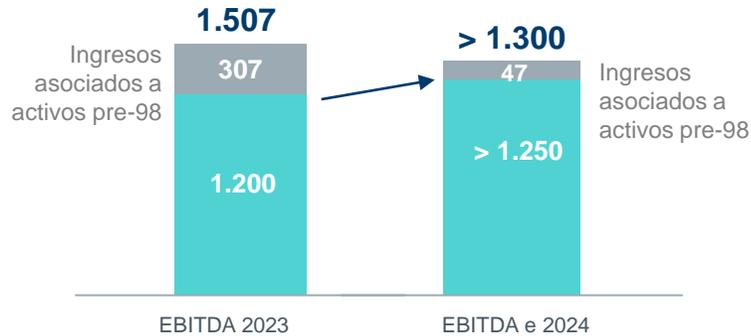


>1.000 M€/año inversión bruta estimada en los próximos años

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.

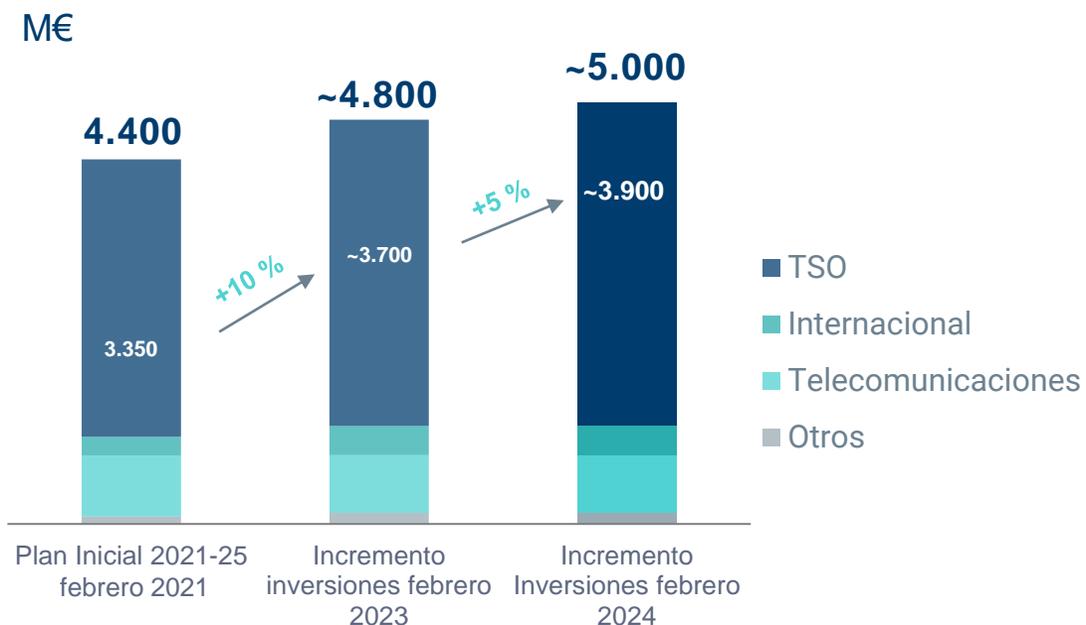
4.

Avance Plan Estratégico 2021-2025

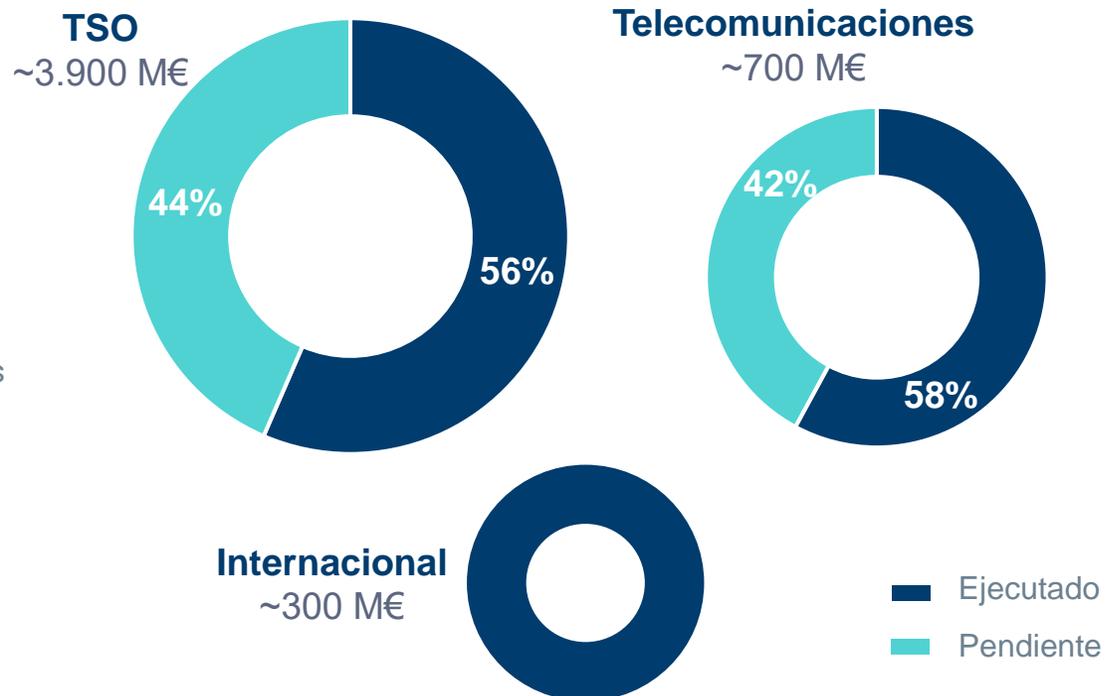
Inversiones del TSO de 3.900 M€ tras la modificación de la Planificación vigente

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

Inversiones 2021-2025



Avances 2021-1S24



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

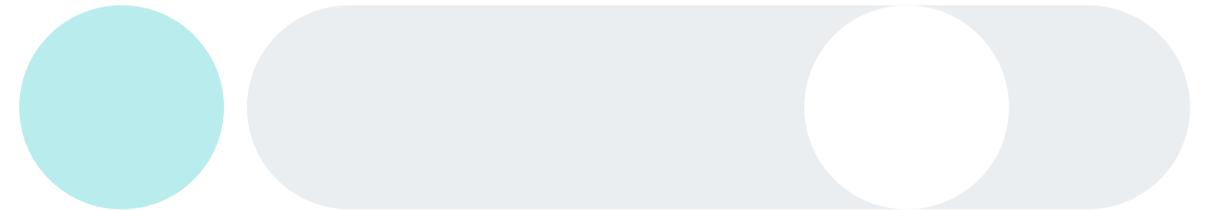
Deuda Neta/EBITDA <5 x



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>).