

RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Un grupo en crecimiento

Marzo 2001



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Indice

- **RED ELÉCTRICA hoy**
- **Hechos destacados del año**
- **Resultados ejercicio 2000**
- **Estrategia del Grupo**
- **Perspectivas financieras 2001**
- **Compromisos con el accionista**
- **Conclusiones**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Indice

- **RED ELÉCTRICA hoy**
- Hechos destacados del año
- Resultados ejercicio 2000
- Estrategia del Grupo
- Perspectivas financieras 2001
- Compromisos con el accionista
- Conclusiones



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

RED ELÉCTRICA hoy

REE

NEGOCIO ELÉCTRICO



- Transportista
- Operación del sistema
- Contratos de largo plazo

TELECOMUNICACIONES



- Carrier´s carrier
- Infraestructuras de internet

INTERNACIONAL



- Inversión
- Consultoria

RED ELÉCTRICA

un Grupo Empresarial en crecimiento



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA
RED ELÉCTRICA hoy

■ Valor de mercado	1.405 M€
■ Ingresos	584 M€
■ Activos de transporte:	
km de circuito	19.014
Subestaciones	131
■ Activos de telecomunicaciones:	
km de fibra óptica	8.500
Puntos de acceso a red	110
■ Plantilla	981



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Índice

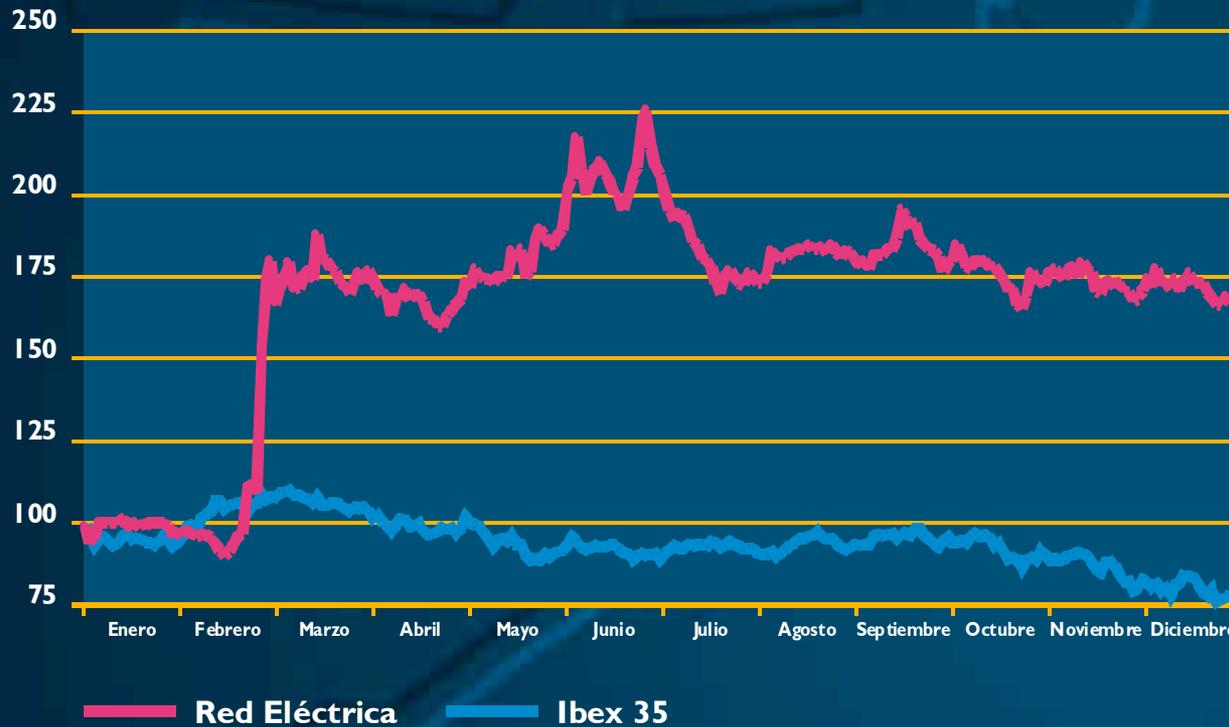
- RED ELÉCTRICA hoy
- **Hechos destacados del año**
- Resultados ejercicio 2000
- Estrategia del Grupo
- Perspectivas financieras 2001
- Compromisos con el accionista
- Conclusiones



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Hechos destacados del año

Segundo mejor comportamiento del IBEX 35



Rentabilidad del 71% para el accionista



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Hechos destacados del año

- **Renegociación contrato NETCO** marzo
- **Entrada en el IBEX 35** julio
- **Entrada en funcionamiento de la Línea Socabaya-Moquegua (Perú)** octubre
- **Constitución de RE TELECOM** noviembre
- **Mejor Rating empresa privada** noviembre
- **Entrada en funcionamiento de cerca de 400 km de línea** durante 2000



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Indice

- RED ELÉCTRICA hoy
- Hechos destacados del año
- **Resultados ejercicio 2000**
- Estrategia del Grupo
- Perspectivas financieras 2001
- Compromisos con el accionista
- Conclusiones





RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Resultados ejercicio 2000

M€	2000	1999	Variación
Cifra de negocio	562,1	543,1	3,5%
Cifra de negocio ajustada (*)	353,2	341,0	3,6%
Gastos explotación ajustados (*)	113,4	113,0	0,3%
Resultado ordinario	132,2	116,7	13,3%
Resultado neto	83,1	75,1	10,6%
ROE	11,2%	10,6%	
Plantilla	981	1.038	-5,5%

(*) Neto de compras de energía



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Resultados ejercicio 2000

M€	2000	1999	Variación
Cash flow neto	184,3	185,2	-0,5%
Inversión	108,2	44,8	141,4%
Deuda financiera neta	328,8	377,2	-12,8%
Ratio apalancamiento (*)	0,44	0,53	
Beneficio por acción en €	0,61	0,56	10,6%
Dividendo por acción en €	0,415 (e)	0,365	13,7%
Pay-out	67,5% (e)	65,7%	

(*) Deuda financiera neta / Fondos propios

(e) Esperado



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Índice

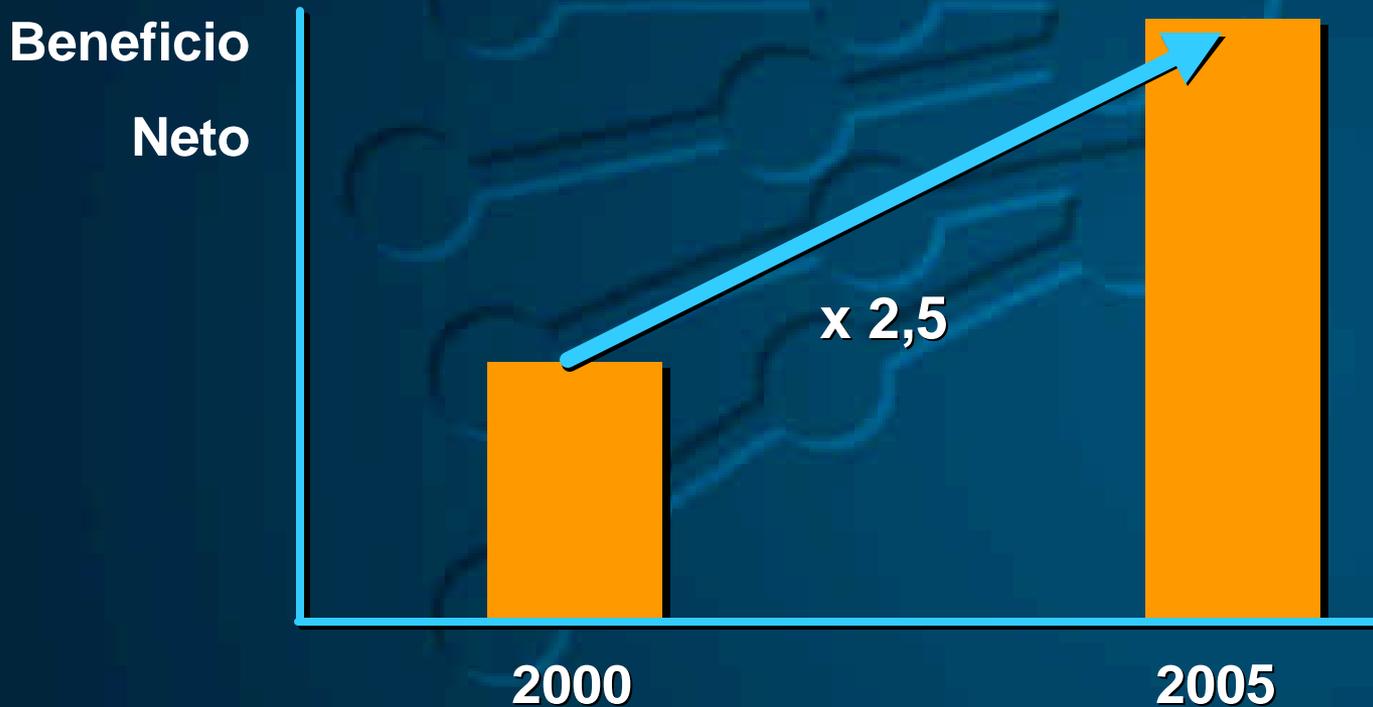
- RED ELÉCTRICA hoy
- Hechos destacados del año
- Resultados ejercicio 2000
- **Estrategia del Grupo**
- Perspectivas financieras 2001
- Compromisos con el accionista
- Conclusiones



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

El objetivo de RED ELÉCTRICA es que el BPA crezca por encima del 18% en el periodo 2000-2005





RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

Negocio Eléctrico Reforzar nuestra posición central en el mercado eléctrico Español



Maximizar el valor para el Accionista

18% BPA (TACC)



Internacional

Potenciar el crecimiento aplicando nuestro know-how a redes menos eficientes



Telecomunicaciones

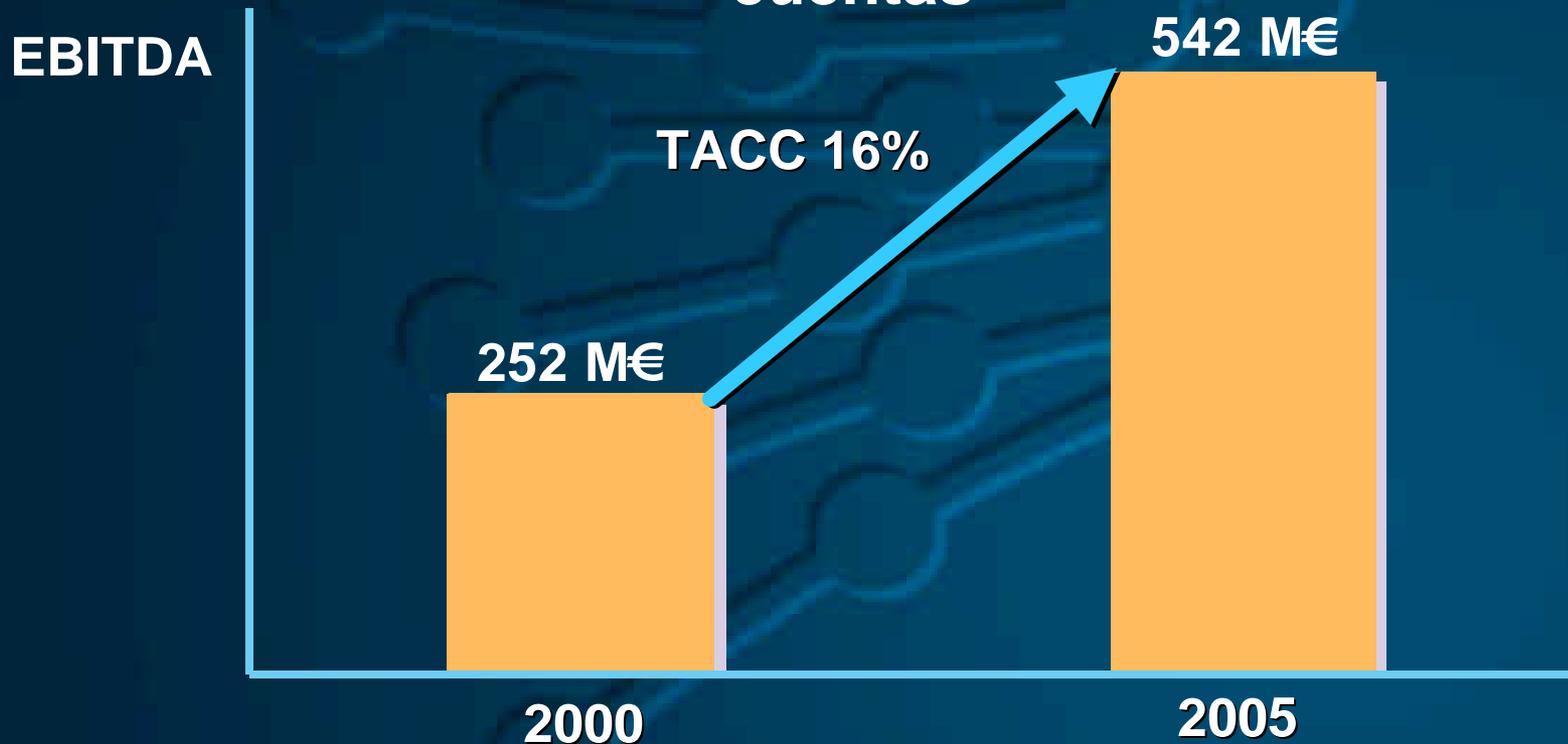
La combinación correcta de activos, gestión y tamaño de mercado, permitirá cambiar el tamaño de la compañía



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

Esta estrategia se reflejará en nuestras cuentas



Prevedemos que el ROE pase de un 11,2% a un 19% en el periodo 2000-2005



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

Negocio eléctrico

RED ELÉCTRICA es el transportista principal del sistema eléctrico español

Propiedad a 31/12/2000	REE	Resto empresas eléctricas	% REE s/total
Instalaciones de 400 kV			
■ Líneas (km)	14.644	260	98%
■ Subestaciones (posiciones)	484	127	79%
■ Cables submarinos y subterráneos (km)	15	--	100%
Instalaciones de 220 kV			
■ Líneas (km)	4.355	11.723	27%
■ Subestaciones (posiciones)	188	1.241	13%
■ Cables subterráneos (km)	--	68	0%

Fuente: RED ELÉCTRICA



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

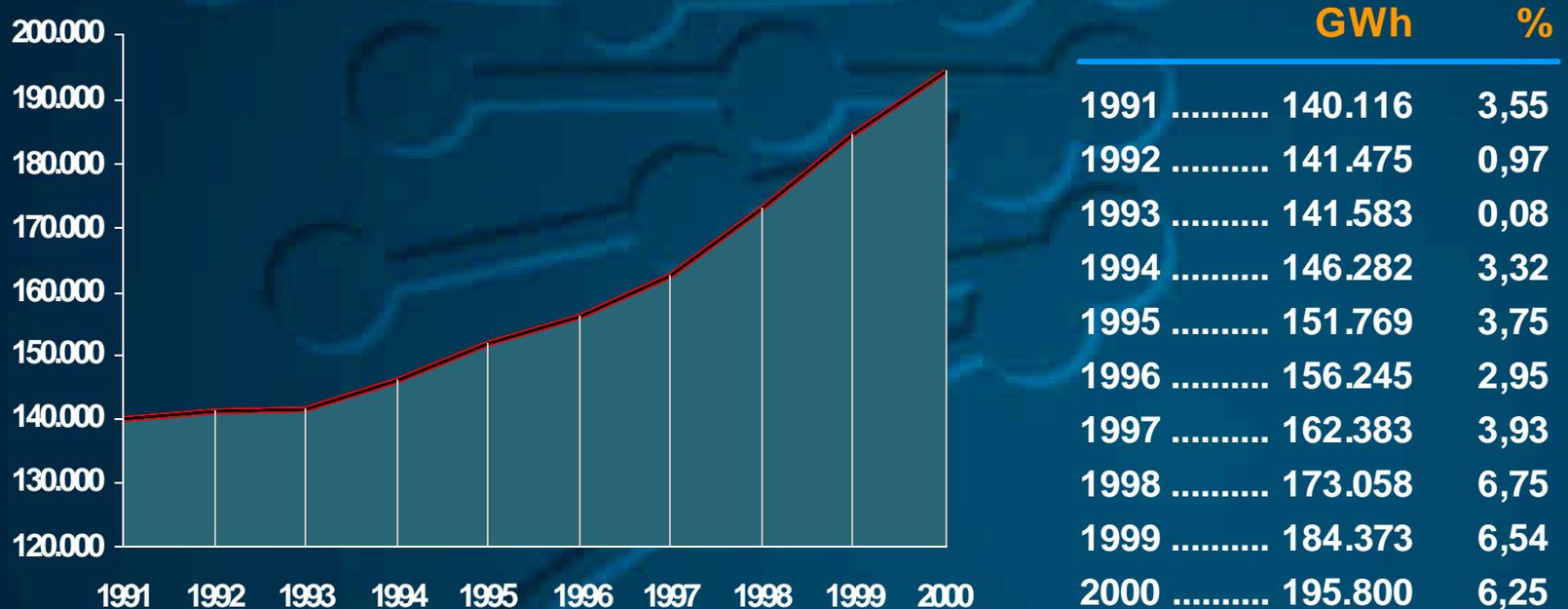
Negocio eléctrico

En el año 2000 se han invertido 79 M€ y se han puesto en servicio alrededor de 400 km de circuito de 400 kV

<i>M€</i>	<i>2000</i>	<i>2001</i>	<i>D (%)</i>
Retribución de instalaciones	324,41	342,70	5,6
Incentivo disponibilidad	2,75	4,55	65,6
Operación del sistema	6,38	9,02	41,2
Total RED ELÉCTRICA	333,54	356,27	6,8



La demanda de electricidad ha crecido un 25% en los cuatro últimos años



RED ELÉCTRICA reforzará su posición en este escenario para garantizar la calidad y seguridad del suministro



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

Negocio eléctrico

Inversiones prevista en 2001-2005 de 528 M€

- Completar la red de transporte
- Conexiones nueva generación
- Interconexiones internacionales
- Reforzamiento líneas AVE



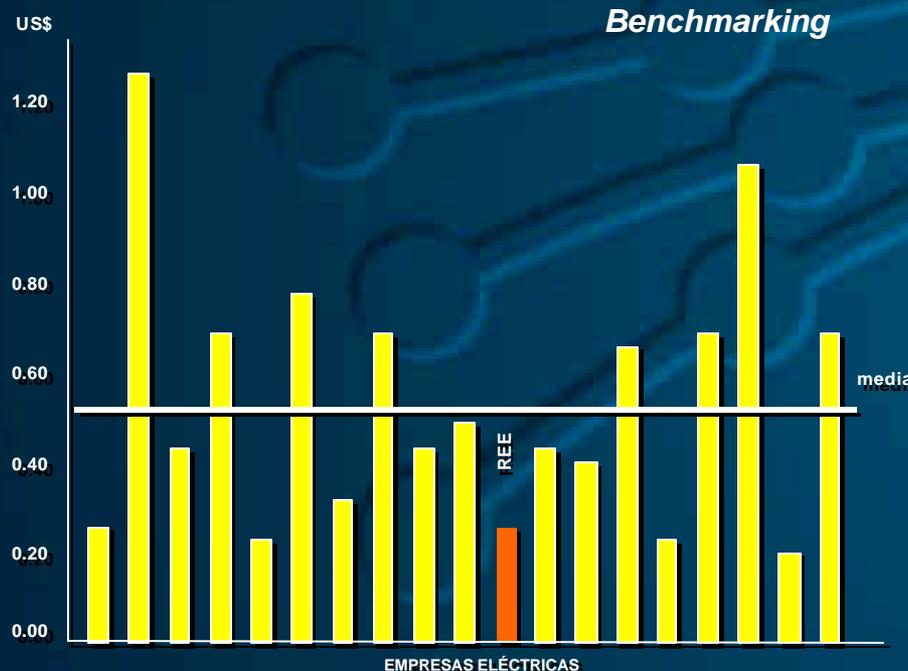


Mejora de la eficiencia

- **Aplicación de las mejores prácticas internacionales**
- **Reestructuración de las actividades de operación y mantenimiento**

Internacional de operación y mantenimiento (1)

Gastos de operación y mantenimiento porMWh suministrado (1997)



Muestra de Compañías

Duke Power	REN
ESB Nat. Grid	Scottish Power
Hydro-Electric. Corp.	Statnett
Landsvirkjun	Svenska Kraftnat
National Grid	Tennessee Valley
Ontario Hydro	Transgrid
Powerlink	Transmission Serv.
Powernet	Transpower New Z.
RED ELÉCTRICA	Western Power

(1) Incluye todos los gastos directos e indirectos de operación y mantenimiento

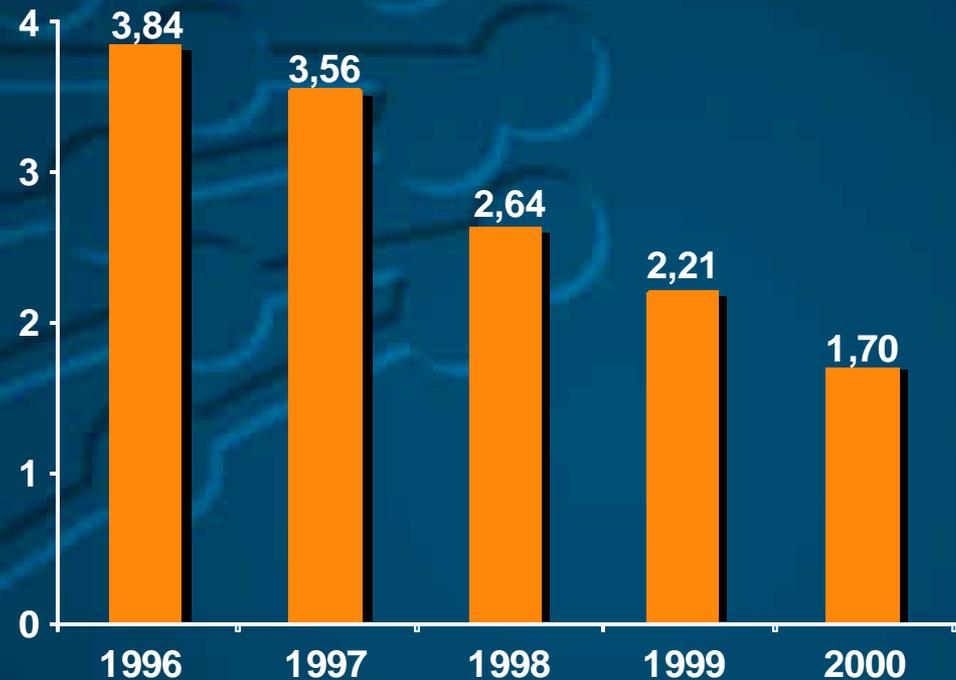
Fuente: UMS Group



Calidad

- **Lider Europeo en calidad de servicio**
- **Incremento de un 66% del incentivo a la calidad de servicio**

Tasa de Indisponibilidad

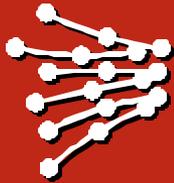




RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

Telecomunicaciones



RED ELÉCTRICA
TELECOMUNICACIONES

- **Firma del nuevo Contrato NETCO** marzo 2000
- **Anuncio estrategia y plan de negocios** junio 2000
- **Obtenida licencia C1** julio 2000
- **Se constituye
RED ELÉCTRICA TELECOMUNICACIONES
con un capital social de 60 M€** nov. 2000



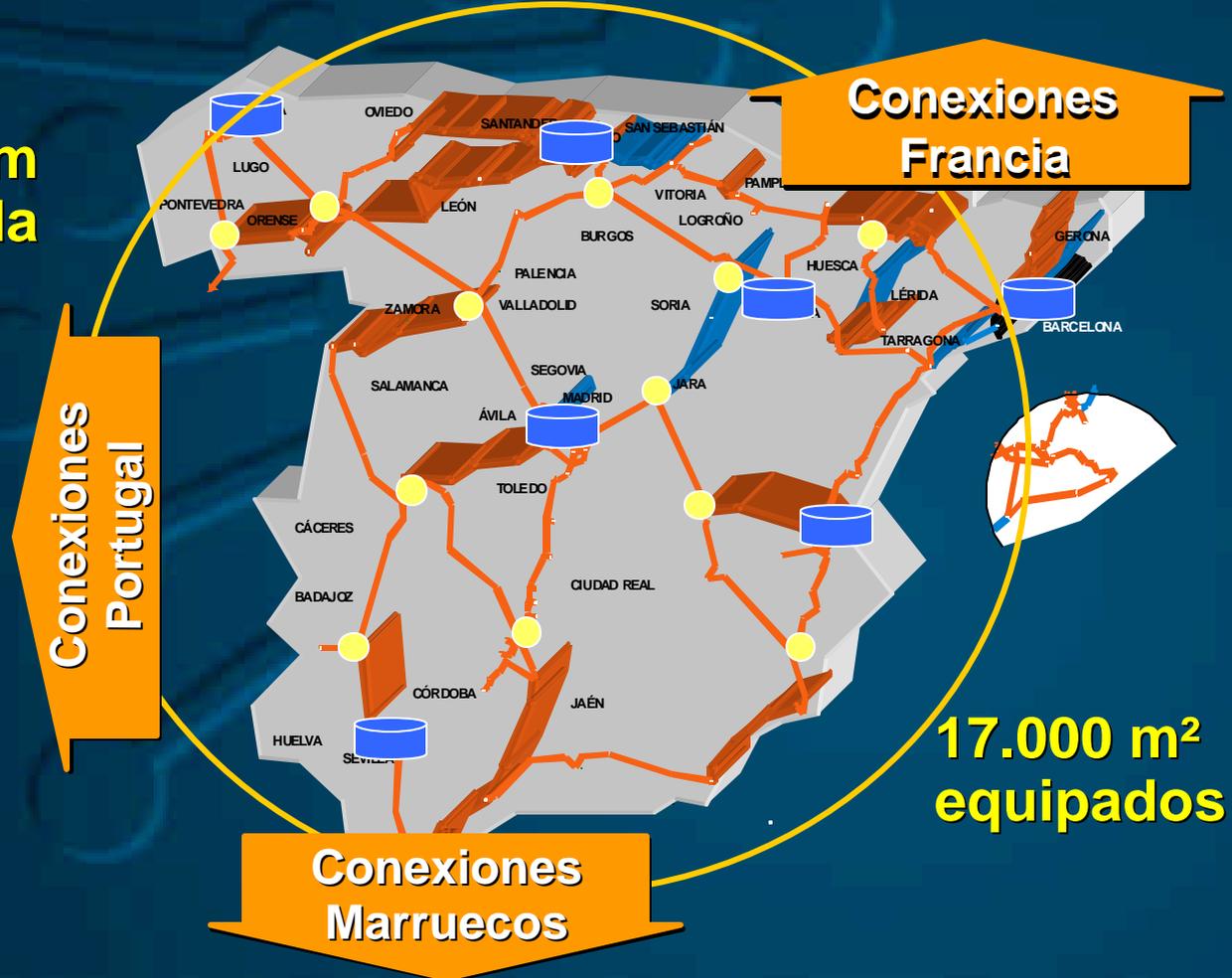
RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

Telecomunicaciones

Nuestra red cubre el 75% de población y todos los núcleos empresariales más importantes de España

8.500 km
red mallada



Conexiones
Francia

Conexiones
Portugal

Conexiones
Marruecos

17.000 m²
equipados

-  PUNTOS DE PRESENCIA
-  CENTRO DE DATOS
-  EN SERVICIO A 31/12/99
-  EN CONSTRUCCIÓN



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

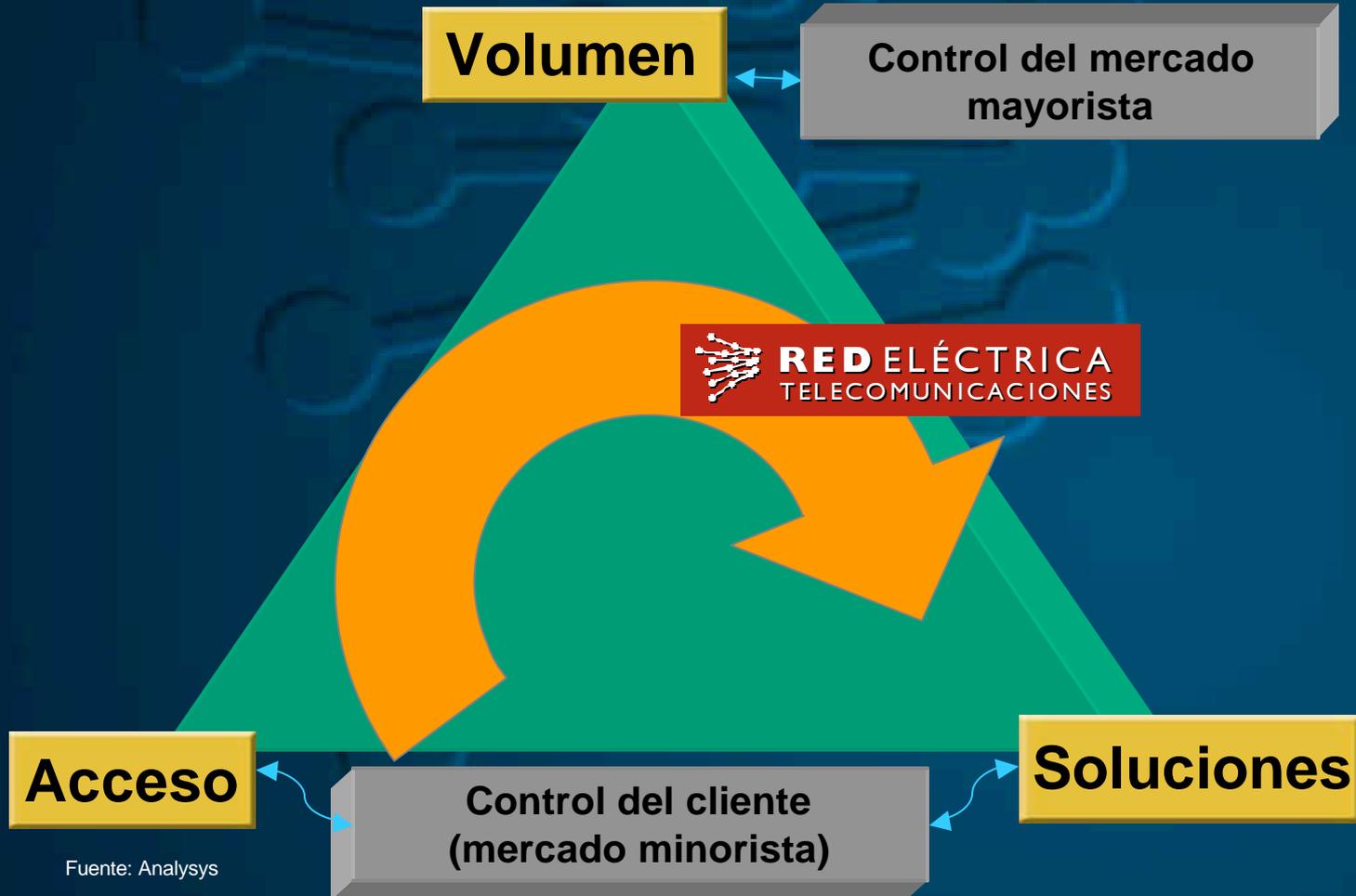
Telecomunicaciones

El equipo directivo esta formado por profesionales que combinan experiencia y capacidad de innovación





Nuestra visión del negocio



Fuente: Analysys



La estrategia de negocio supone el desarrollo de dos líneas de negocio principales

Carrier's Carrier

- **Fibra coloreada**
- **Ancho de banda estructurada**
- **IP conmutado**
- **Coubicación**
- **Fibra oscura**

Infraestructuras de internet

- **Intranet gestionada**
- **Servicio de provisión de aplicaciones**
- **Hospedaje WEB**
- **Hospedaje servidores**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

Telecomunicaciones

Nuestra cartera de servicios cubre todas las necesidades de los clientes

	Carrier's Carrier	Infraestructura internet
■ Operadores Internacionales	■	
■ Operadores de bucle local	■	
■ Operadores de Cable	■	
■ Operadores TV	■	
■ ISPs		■
■ ASPs		■
■ Web-centric		■
■ Grandes Corporaciones		■



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

Telecomunicaciones

Nuestras previsiones de cuotas de mercado son coherentes con las condiciones de competencia en cada negocio

Cuotas de mercado en 2009 (*)



La previsión de ingresos representa una cuota del 2,1% del total de gasto total en telecomunicaciones previsto para 2009

(*) No incluye el mercado del operador dominante



Prevedemos invertir más de 700 M€ en el periodo 2001-2005

- **Nuevas instalaciones de cables de fibra**
- **Iluminación fibra existente (DWDM)**
- **Reforzar presencia física en áreas de negocio**
- **Poner en marcha centros de datos**





Hemos comenzado a dar servicios en el 2000
y tenemos una cartera de pedidos por valor de 238 M€

Carrier's Carrier

Facilities

- Fibra oscura
- Housing

Transporte

- Líneas Privadas
- Fibra Coloreada
- Ancho de banda estructurado
- IP conmutado

Infraestructura internet

Servicios

Data Center

- Hosting
- Soporte
- Conectividad

Soluciones IP

- Acceso a Internet
- VISIP
- VPNs

2001

2000



Se han alcanzado acuerdos estratégicos :

- **Objetivo:** Conseguir la mayor capacidad de transmisión actual y futura
 - Suministrador:** Nortel Networks
 - Medio:** Iluminar la FO con DWDM
- **Objetivo:** Llegar al centro de las ciudades
 - Suministradores:** Eléctricas y operadores de cable
 - Medio:** Cubrir el bucle local
- **Objetivo:** Desarrollo de Negocios Complem.
 - Contratantes:** Otros operadores
 - Medio:** Prestación de Servicios

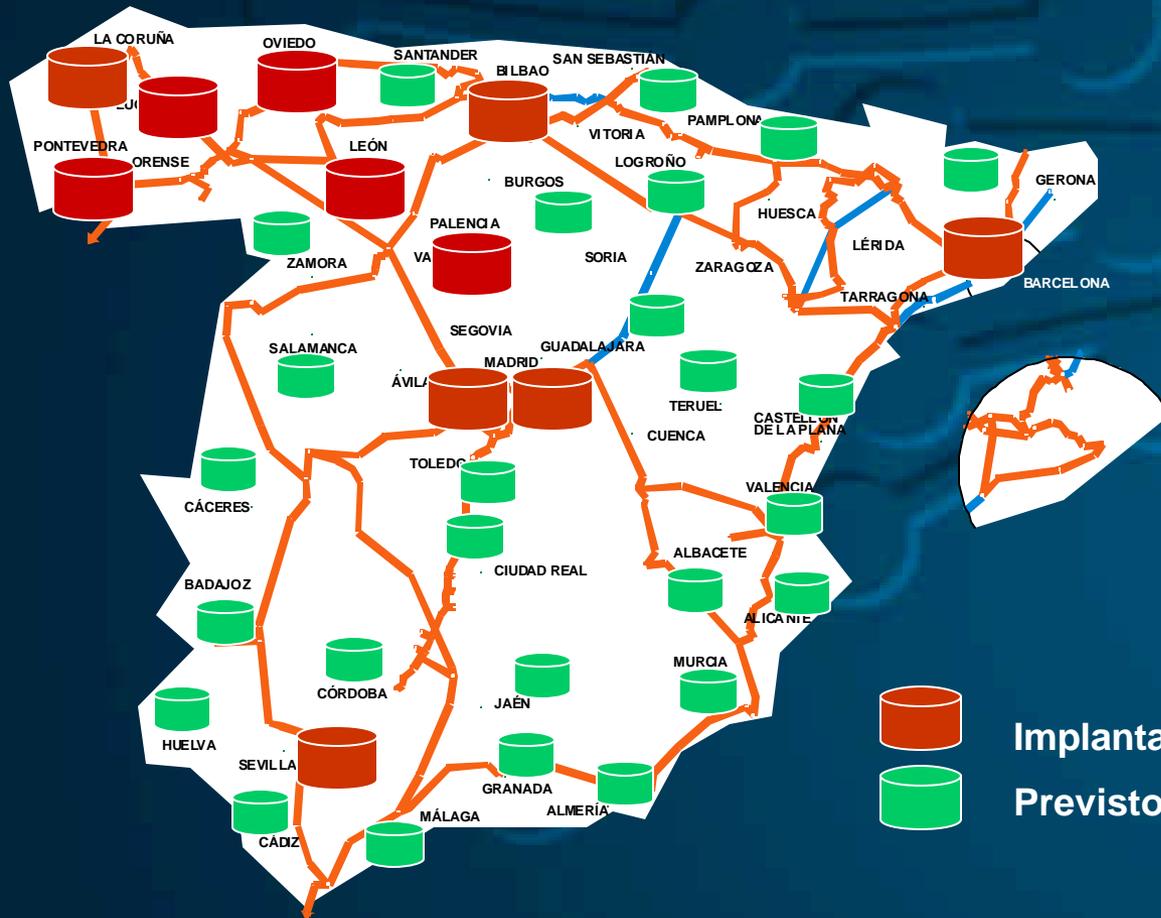


RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

Telecomunicaciones

Tenemos 110 puntos de acceso a red
y hemos Implantado 11 centros de Housing/hosting



Preveemos implantar
en el 2001, 40 centros
de Housing/hosting
y 6 centros de datos



Implantados en el 2000

Previstos en el 2001



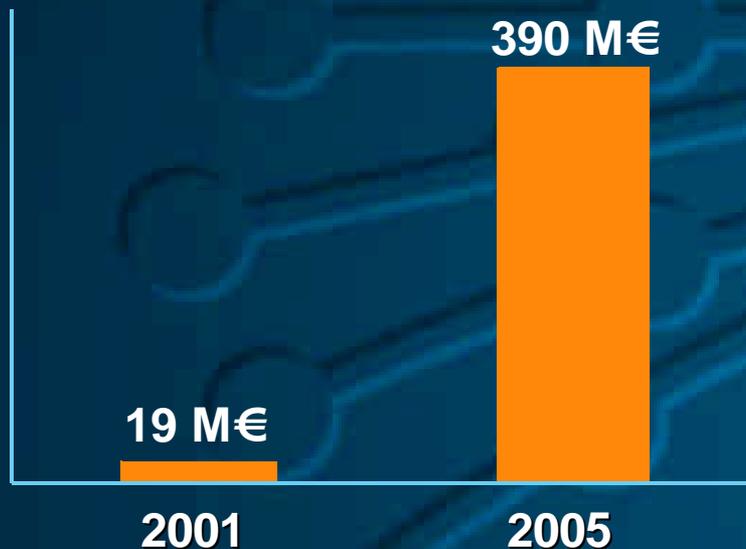
RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

Telecomunicaciones

Sólido enfoque financiero con EBITDA, EBIT >0 durante el periodo 2002-2003

Ingresos



Ingresos:

■ 2005: > 390 M€

■ 2009: > 640 M€

Los servicio portadores representan casi todos los ingresos en 2001, reduciéndose al 70% en 2004 y a alrededor del 50% en 2009



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia de negocio

Internacional

Rentabilidad objetivo para REE del 15-20%
en función de los países, riesgos y garantías

**Se han identificado más de 20 proyectos de inversión
en los próximos 5 años**

País	Empresa
Europa	Varias (Rumanía, Eslovaquia,...)
Perú	ETECEN / ETESUR/Concesiones BOOT
Rep. Dominicana	Sistema Transporte
Argentina	Plan Federal de Expansión del transporte
Ecuador	Transelectric
Chile	Sistema Interconectado Norte Grande
Brasil	Chesf-Electronorte / Electrosul-Furnas
Panamá	ETESA
Colombia	ISA



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Estrategia del Grupo

Internacional

**RED ELÉCTRICA proporciona
asesoramiento con alto valor añadido**



Siendo puerta de entrada para inversiones en capital



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Indice

- RED ELÉCTRICA hoy
- Hechos destacados del año
- Resultados ejercicio 2000
- Estrategia del Grupo
- **Perspectivas financieras 2001**
- Compromisos con el accionista
- Conclusiones



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Perspectivas financieras 2001

Magnitudes significativas	2001 (e)
Resultado neto	Absorción pérdidas telecom sin dilución
ROE	> 11%
Cash flow neto	> 200 M€
Ratio de apalancamiento (*)	0,5

(*) Deuda financiera neta / Fondos propios



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Indice

- RED ELÉCTRICA hoy
- Hechos destacados del año
- Resultados ejercicio 2000
- Estrategia del Grupo
- Perspectivas financieras 2001
- **Compromisos con el accionista**
- Conclusiones



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Compromisos con los accionistas

- **Gestión orientada a la creación del valor:**
 - **Retribución de directivos y empleados vinculada a la cotización**
 - **Crecimiento a través de inversiones seleccionadas con estrictos criterios de rentabilidad**
 - **Filialización de actividades**
- **Poner en valor los activos de telecomunicaciones, contemplando la posibilidad de salida a Bolsa**
- **Política de pay-out por encima del 65%, en función de las inversiones en nuevos negocios**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Indice

- RED ELÉCTRICA hoy
- Hechos destacados del año
- Resultados ejercicio 2000
- Estrategia del Grupo
- Perspectivas financieras 2001
- Compromisos con el accionista
- **Conclusiones**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Conclusiones

- **RED ELÉCTRICA reforzará su liderazgo en el transporte y en la operación del sistema en España**
- **RED ELÉCTRICA posee los activos, las capacidades y los recursos necesarios para afrontar el desarrollo de nuevos negocios**
- **RED ELÉCTRICA jugará un papel relevante en el mercado de las telecomunicaciones**
- **RED ELÉCTRICA renueva su compromiso de creación de valor para el accionista**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

www.ree.es