

RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Invirtiendo en desarrollo sostenible

Resultados 2008 y Plan Estratégico 2009-2013

27 de febrero del 2009





Índice

Resultados 2008

Plan Estratégico 2009-2013

Resultados 2008

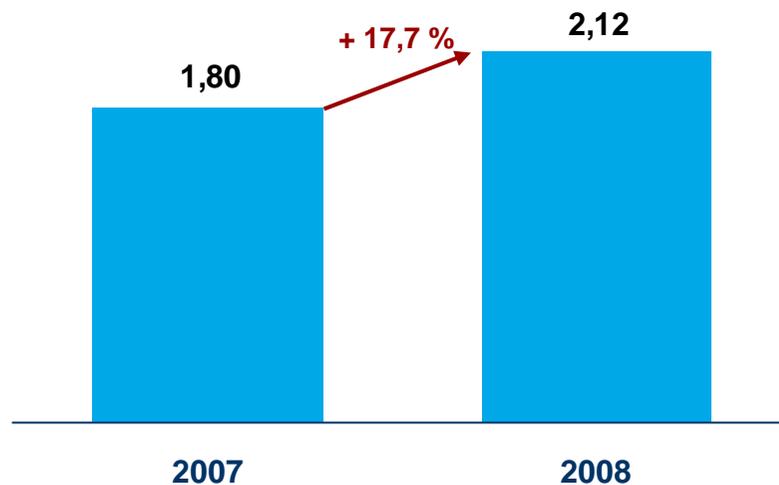




Cumpliendo los compromisos con el mercado

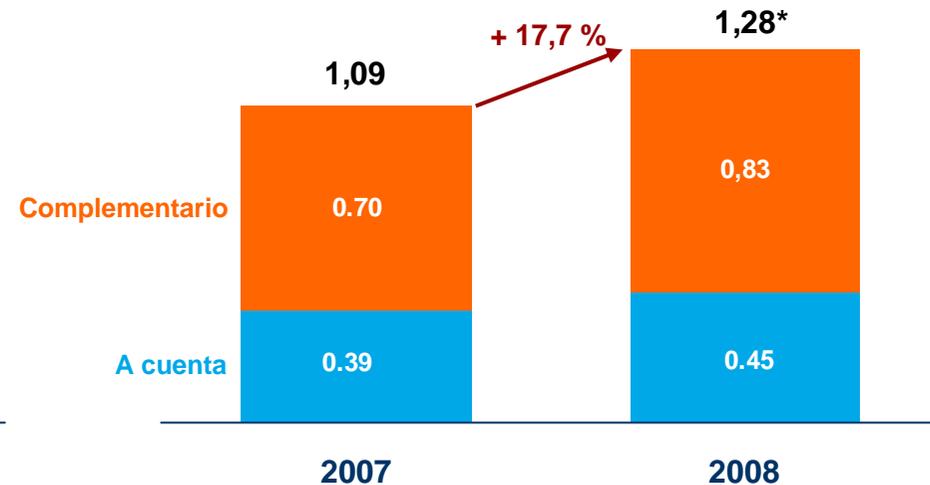
Beneficio por acción

€/ acción



Dividendo por acción

€/ acción



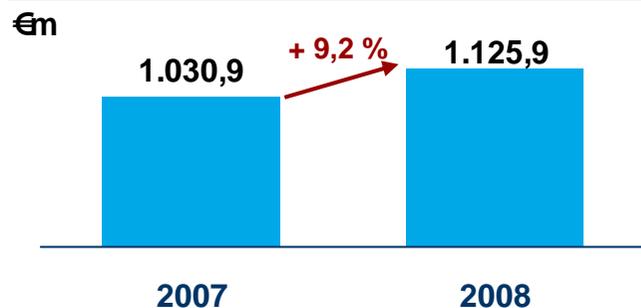
Superando el objetivo de 15 % de crecimiento anual y cumpliendo el compromiso de dividendo

* Dividendo 2008 propuesto por Consejo de Administración, sujeto a aprobación en Junta General de Accionistas.

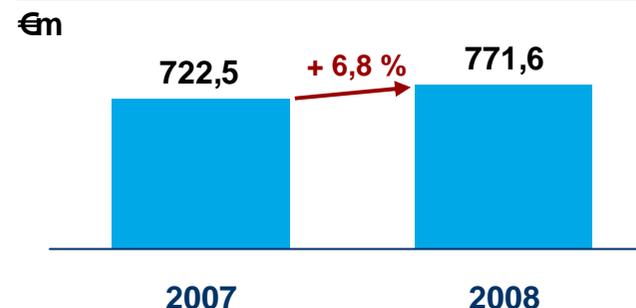


Resultados consolidados

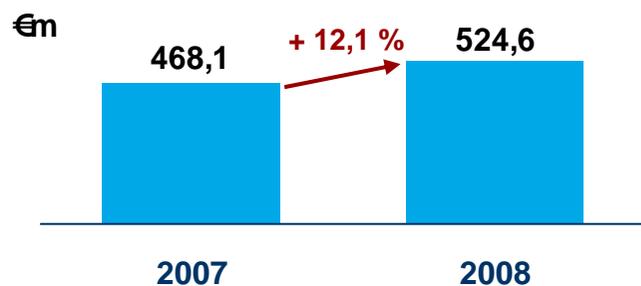
Cifra de negocio



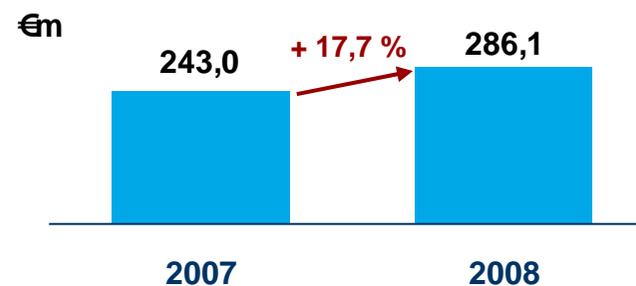
Resultado bruto de explotación (EBITDA)



Resultado neto de explotación (EBIT)



Resultado del ejercicio

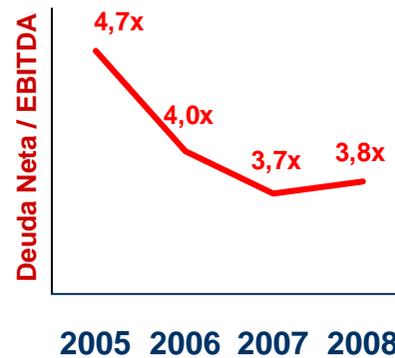
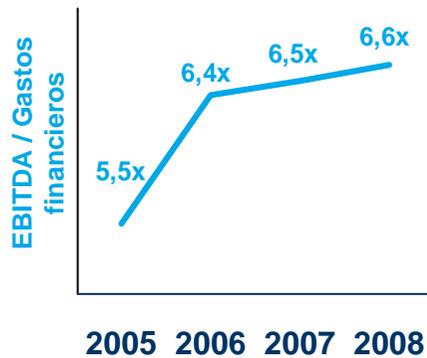


€614M de inversión en transporte en 2008 vs. €608M en 2007



Solidez financiera

Evolución ratios financieros

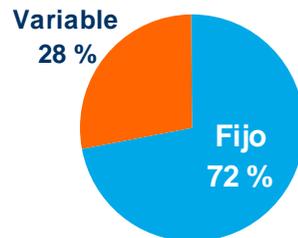


Evolución endeudamiento

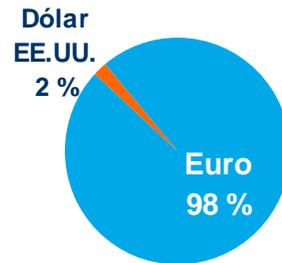
Millones €	2007	2008
Deuda neta	2.697,0	2.928,5
Apalancamiento (D/D+FF.PP.)	69 %	69 %
Calificación crediticia	AA-/A2	AA-/A2

Estructura de la deuda

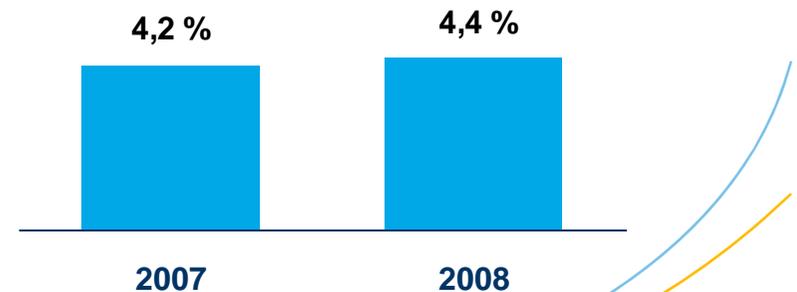
Tipos



Moneda



Coste medio de la deuda

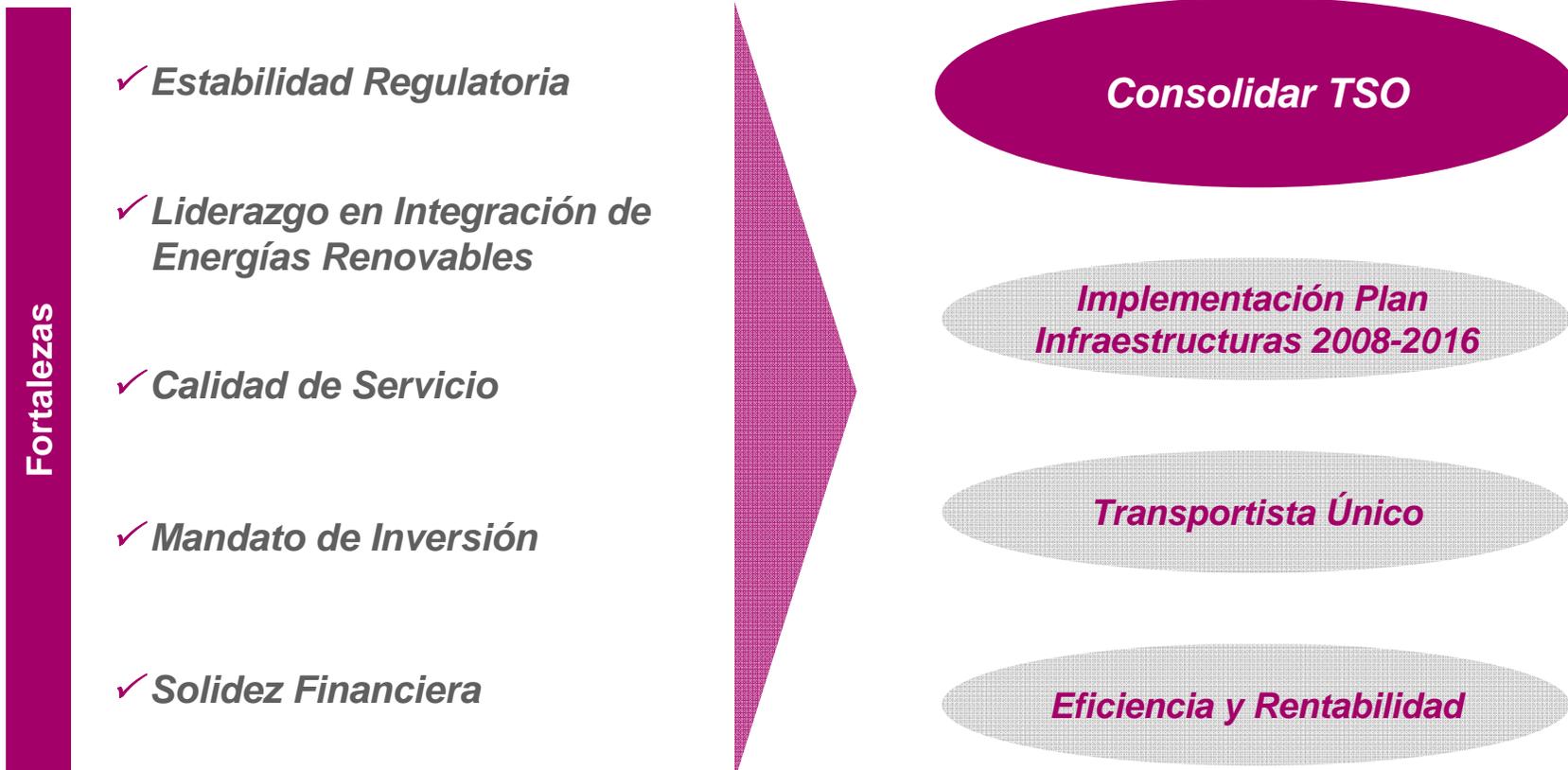


Plan Estratégico 2009-2013





Estrategia consecuente con nuestras fortalezas





Estabilidad del marco retributivo

1998-2007

- ❑ Reconocimiento ingresos anteriores a 1998.
- ❑ Establecimiento metodología para nuevas inversiones.
- ❑ Establecimiento de estándares de Capex y Opex.

Mejora de los factores de remuneración en 2003

Desde 2008

- ❑ Mismo marco retributivo para activos anteriores a 2008.
- ❑ Nueva metodología para futuras inversiones.
- ❑ Revisión estándares Capex y Opex.

Estabilidad y rentabilidad para el Plan de Infraestructuras 2008 - 2016



Liderazgo en integración de energías renovables

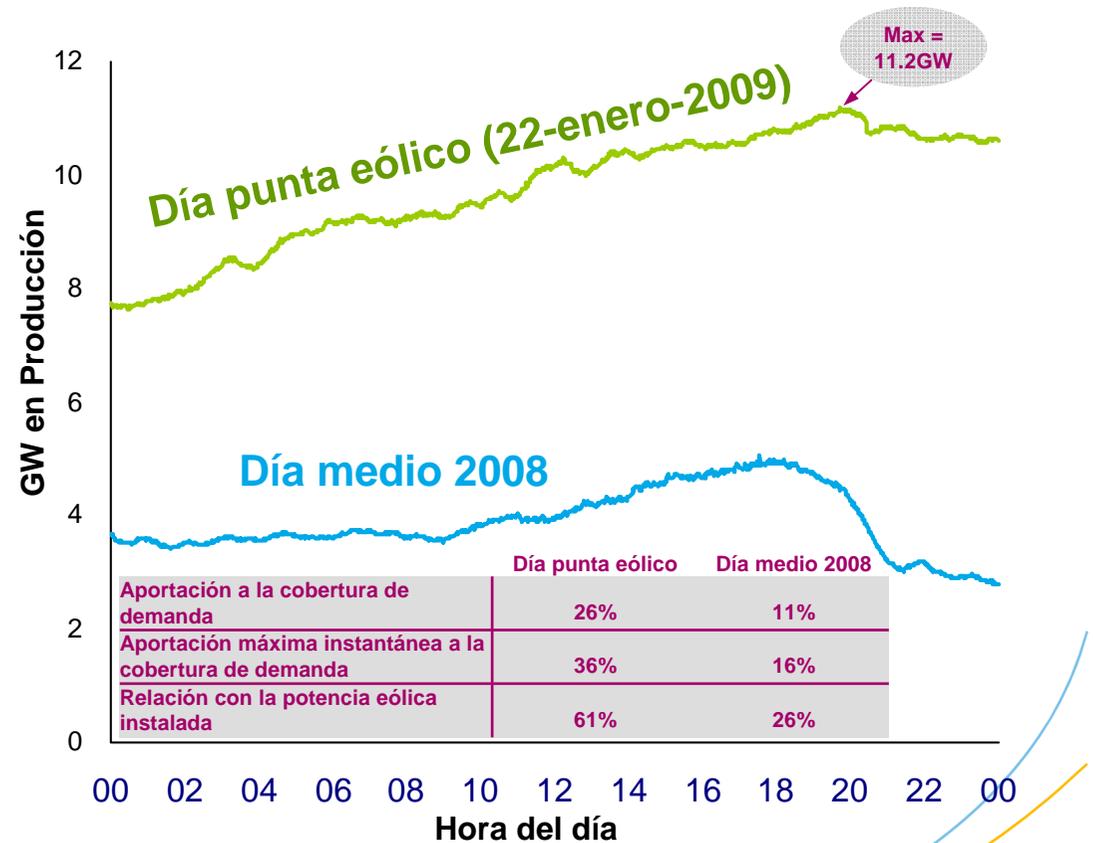
Evolución potencia eólica instalada

MW



REE ha creado el primer centro de control del mundo de integración de renovables

Producción eólica en tiempo real





Calidad de Servicio. Alto nivel de respuesta

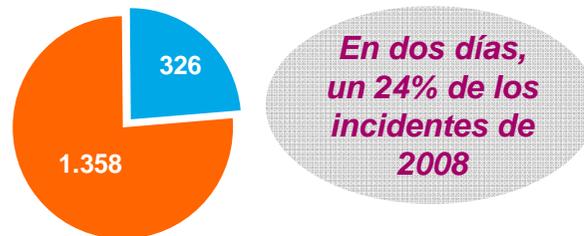
Condiciones extraordinarias

Vientos de
> 190 kms/h



Fuente: AEMET.

Alto nivel
de
incidentes
(23-24
Enero)



Apoyo al
Sureste
Francés



Respuesta de la red de transporte

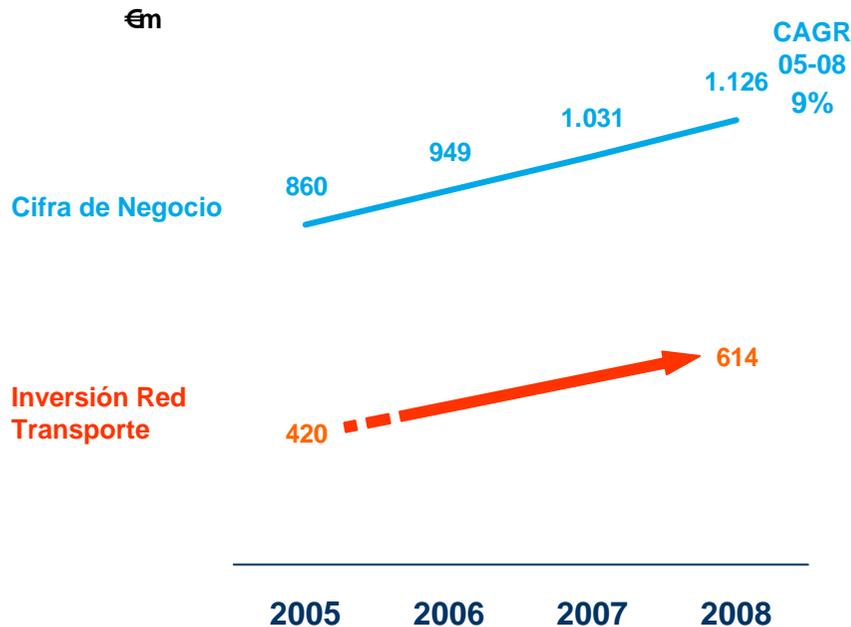
- ❑ Sólo un 2,6 % de la demanda afectada en el peor momento (TIM* enero 5,4 minutos).
- ❑ Alto nivel de calidad y mantenimiento de nuestros activos.
- ❑ Dinámica respuesta en la operación del sistema eléctrico y en la reposición de red.

*Tiempo de Interrupción Medio estimado correspondiente a una energía no suministrada. Pendiente revisiones.

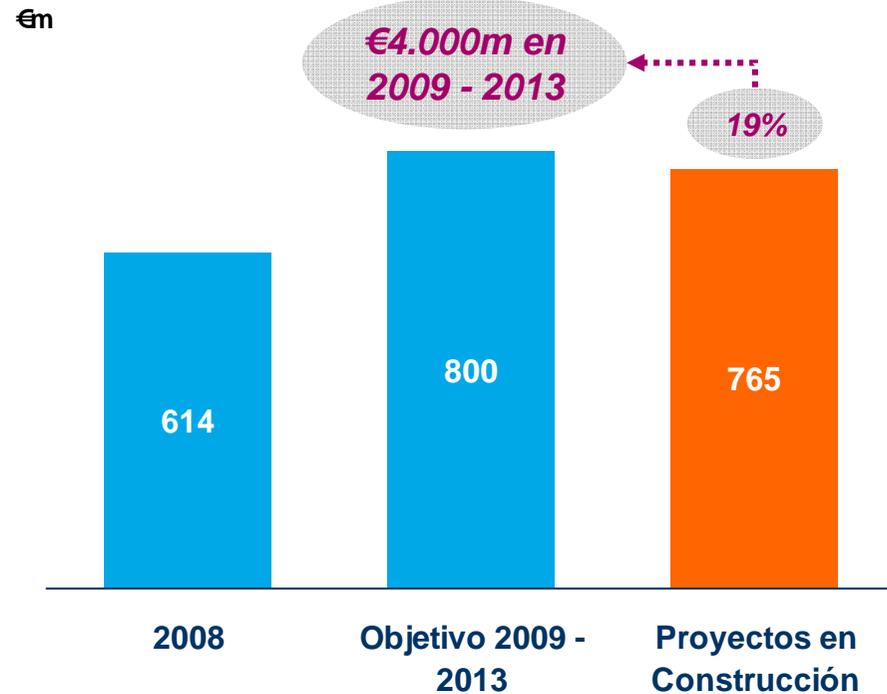


Plan de Inversiones 2009-2013 Crecimiento basado en mandato de inversión

Evolución de la cifra de negocio



Inversiones en transporte

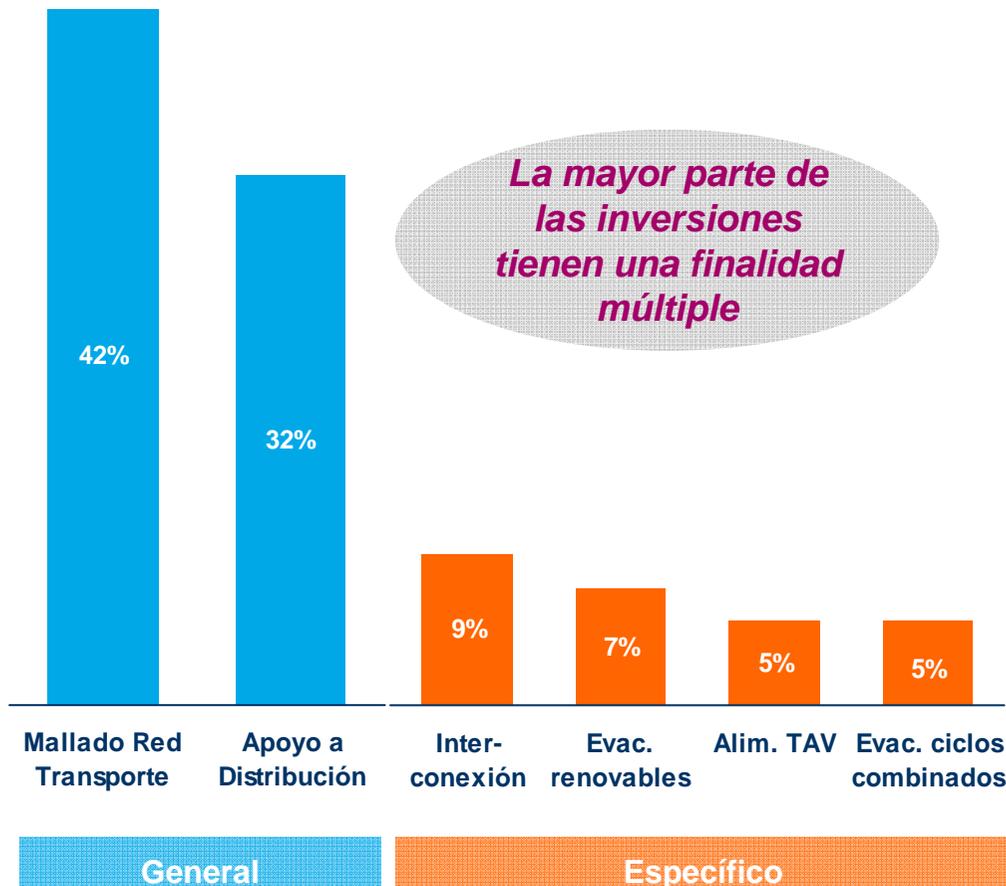


Plan de Infraestructuras 2008-2016 de más de €8.500M aprobado en mayo de 2008 por el Consejo de Ministros



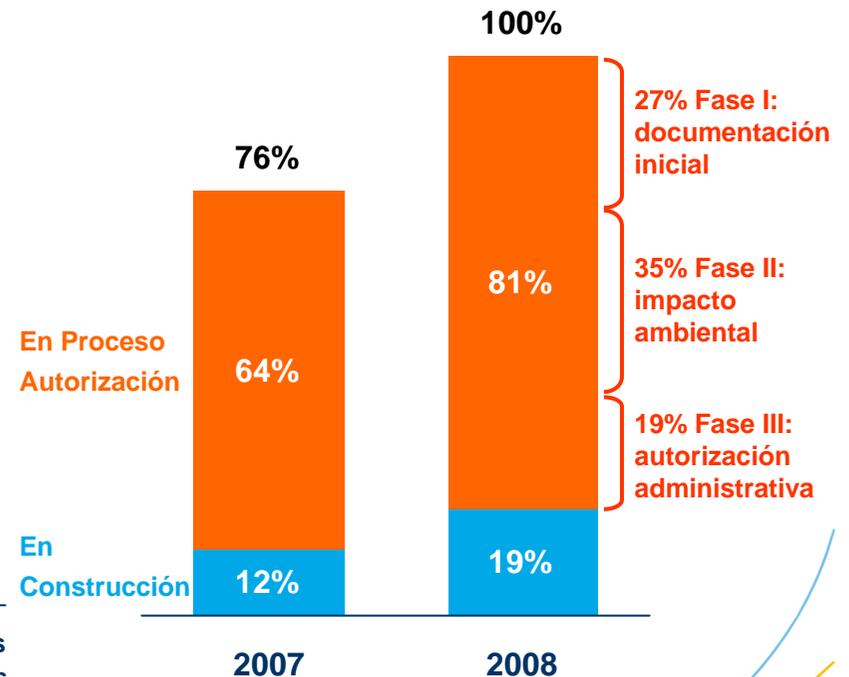
Plan de Inversiones 2009-2013 Avanzando en el cumplimiento

Inversiones por finalidad



Avance plan a 5 Años

(% sobre inversión total)





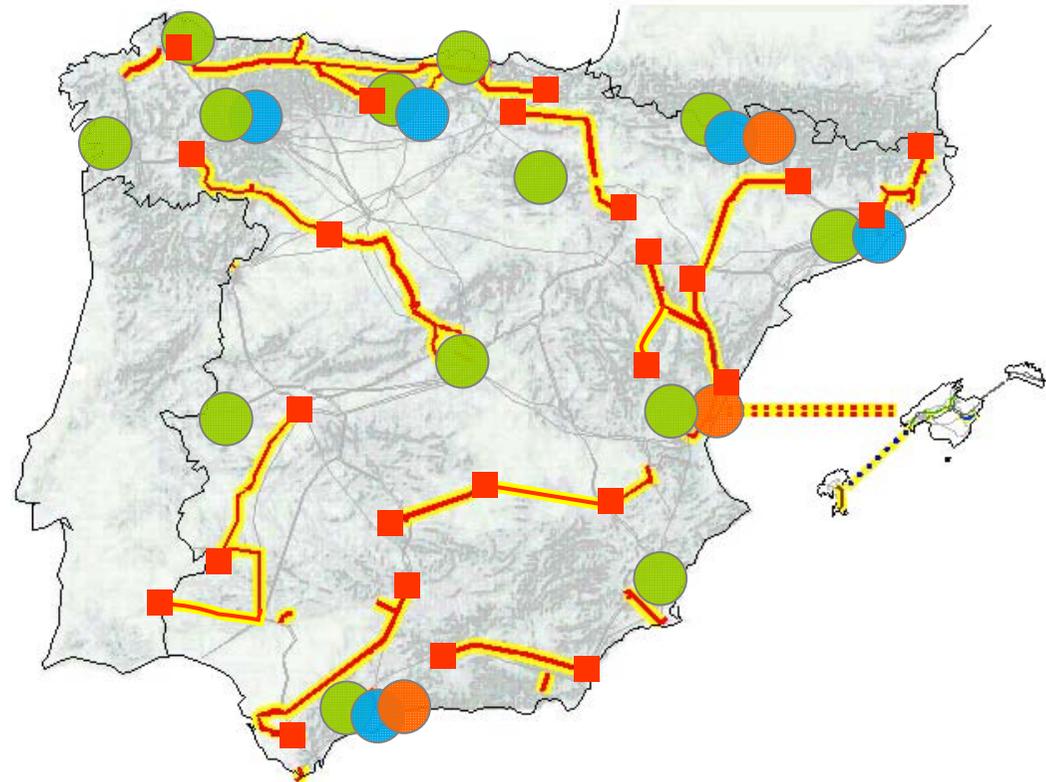
Plan de Inversiones 2009-2013 Inversiones en mejora y desarrollo de la red de transporte...

Mejora red de transporte

- Nudos insuficientemente mallados. 
- Necesidad de refuerzos estructurales. 
- Líneas transporte. 
- Subestaciones. 

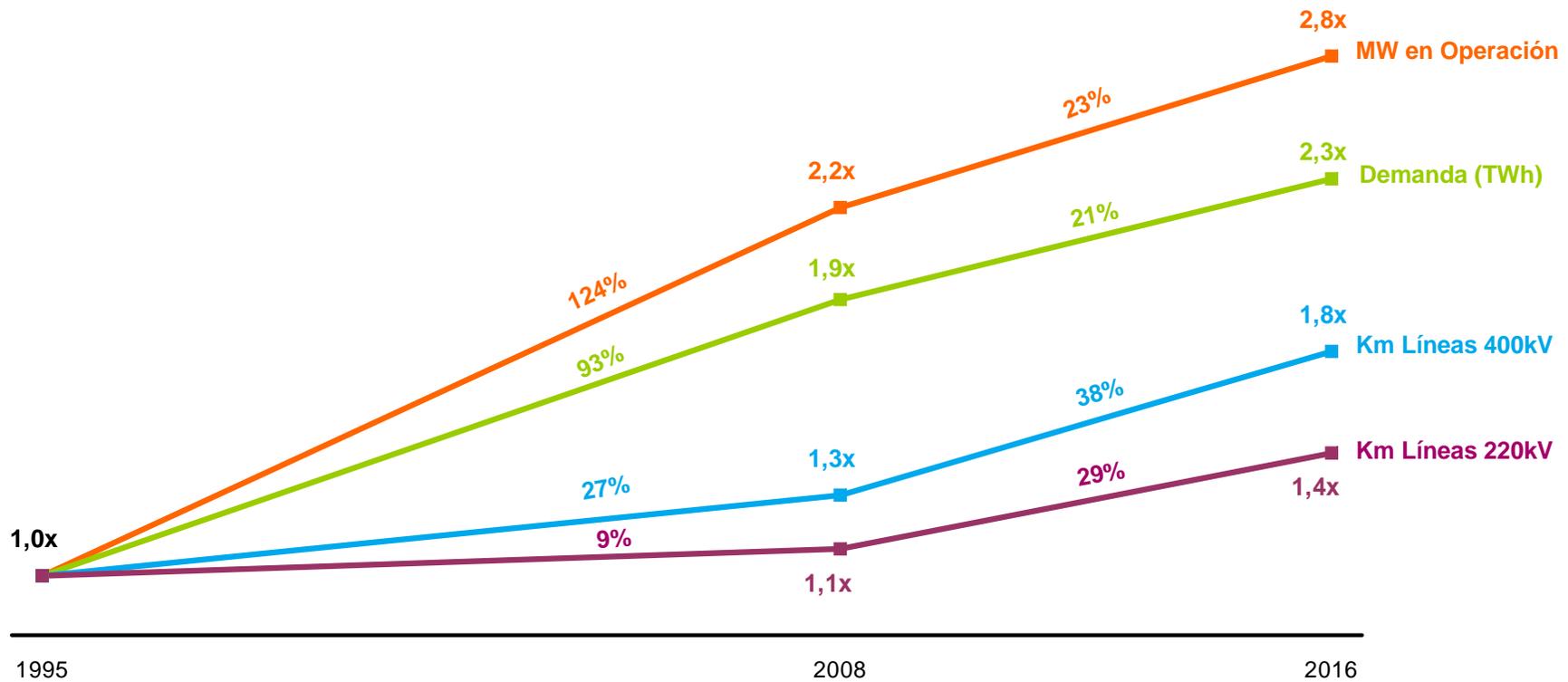
Desarrollo red de transporte

- Principales ejes de desarrollo. 





Plan de Inversiones 2009-2013 ... y en garantizar suministro de demanda



Inversiones compensan aumento de demanda en la última década

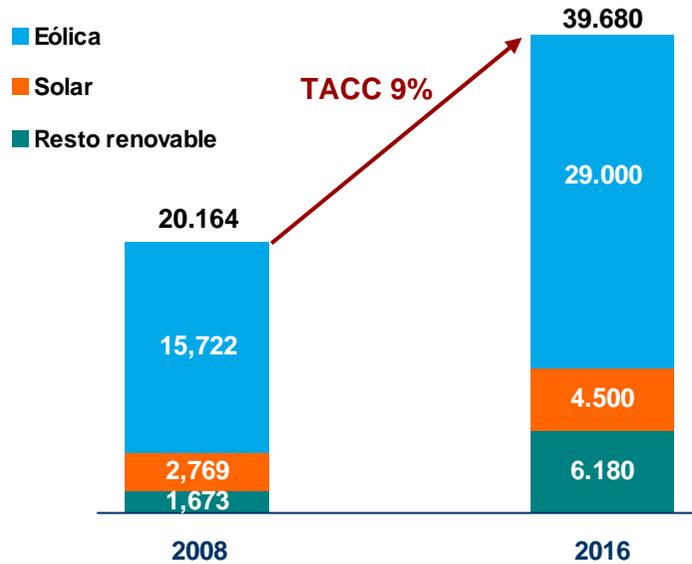
Nota: MWs en operación y demanda en 2016 basados en escenario de eficiencia del Plan de Infraestructuras.



Plan de Inversiones 2009-2013 Inversión en renovables e interconexiones

Evolución capacidad renovables

MW



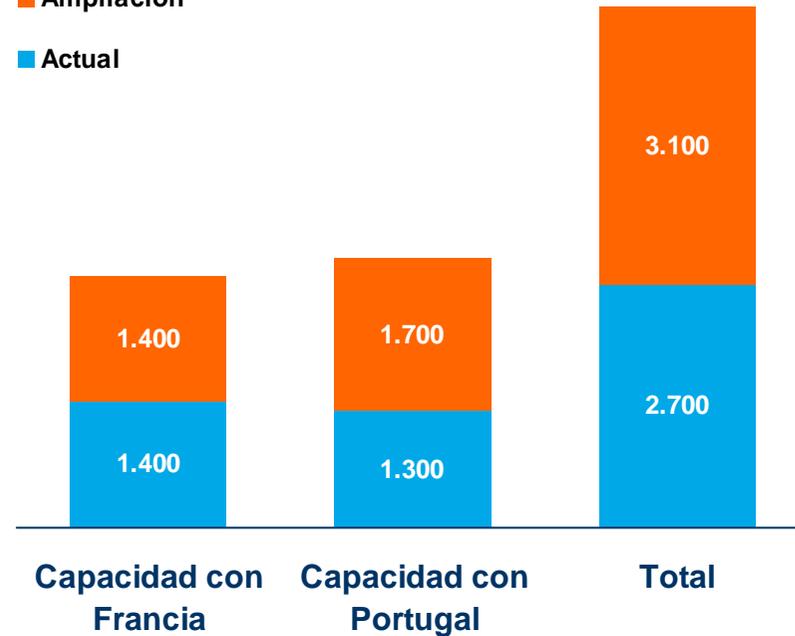
11 % 17 %

Eólico vs producción total en GWh

Aumento de las interconexiones

MW

Ampliación
Actual

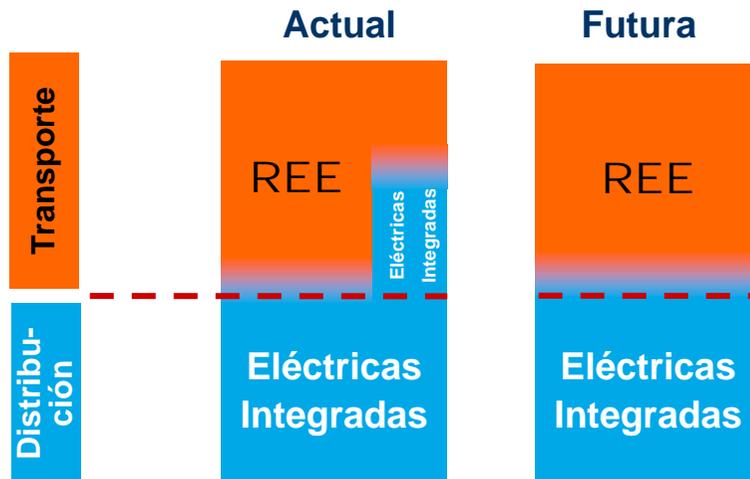


Fuente: Compañía, 2008-2016 Plan de Infraestructuras.

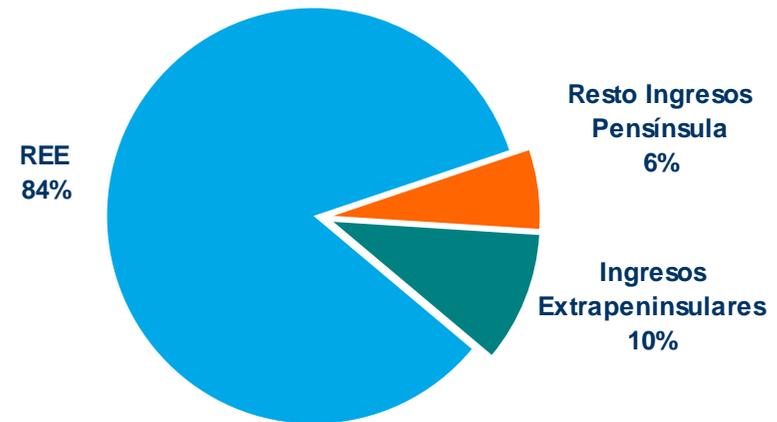


Transportista único: Ley 17 / 2007

Implicaciones en la propiedad de los activos



Ingresos transporte 2009*



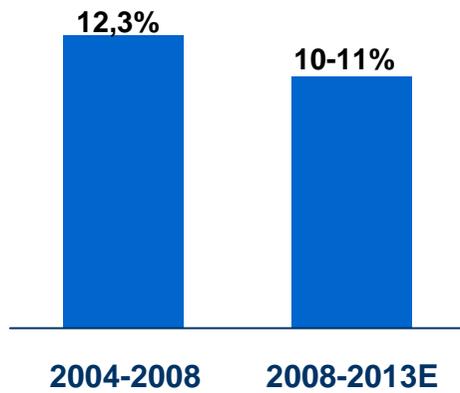
- ❑ Adquisición resto activos transporte, en cumplimiento ley 17/2007.
- ❑ Todos los activos de transporte se transferirán a REE, salvo excepciones a definir por el Ministerio de Industria.

*Fuente: Orden ministerial 3801/2008 de 26 de Diciembre de 2008.

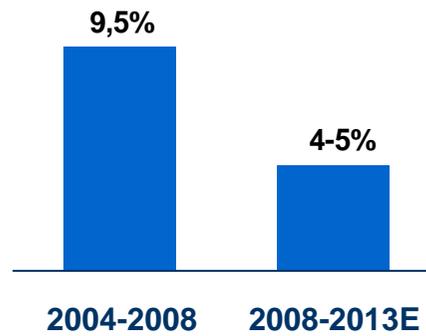


Enfoque en eficiencia y rentabilidad

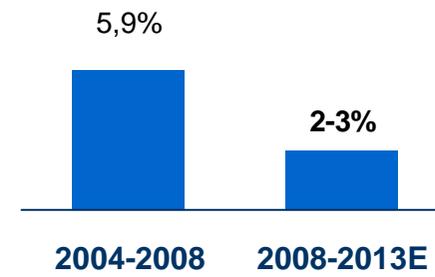
Activos en servicio



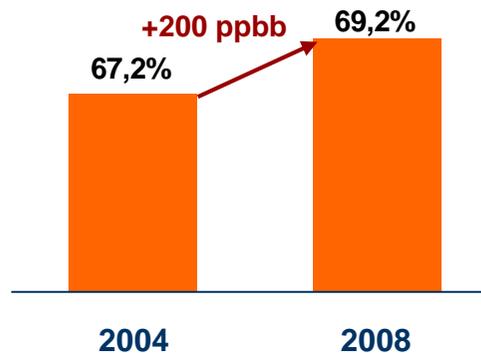
Gastos operativos



Evolución de la plantilla



Margen EBITDA

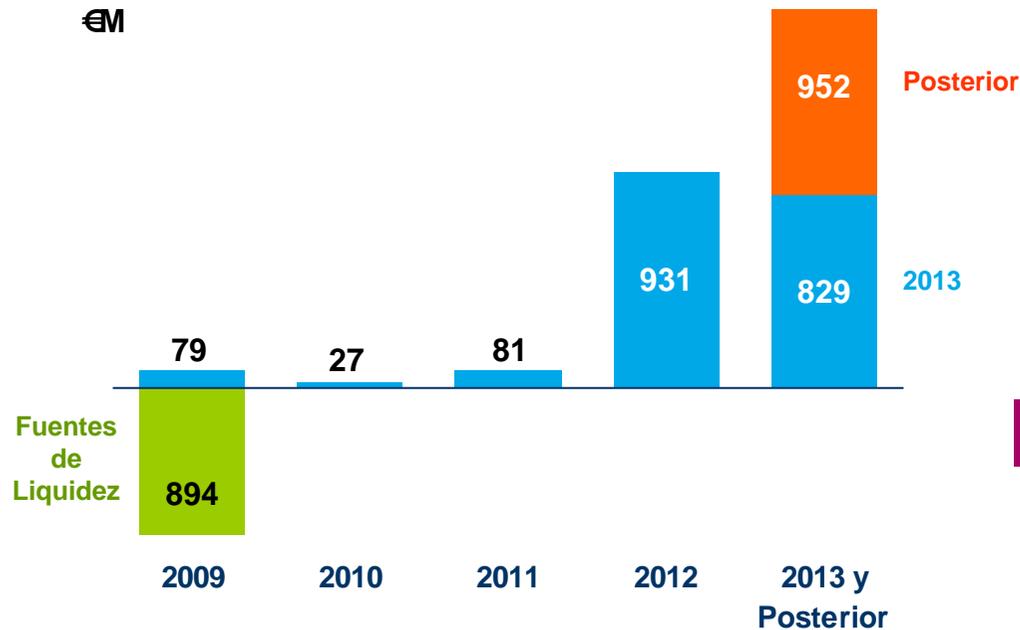


*Superando mejora
margen EBITDA en
2009-2013*



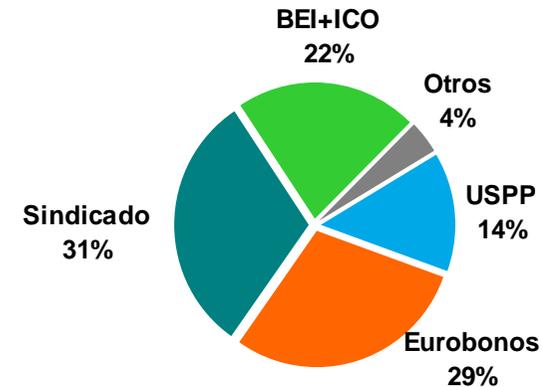
Fuerte posición de liquidez

Detalle vencimiento de deuda

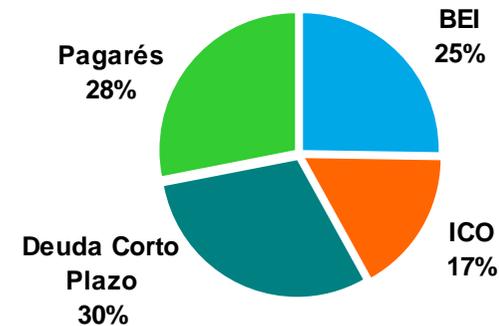


- Vencimiento medio de 6,8 años.
- Solo 2,7 % de la deuda total vence en 2009.

Estructura deuda



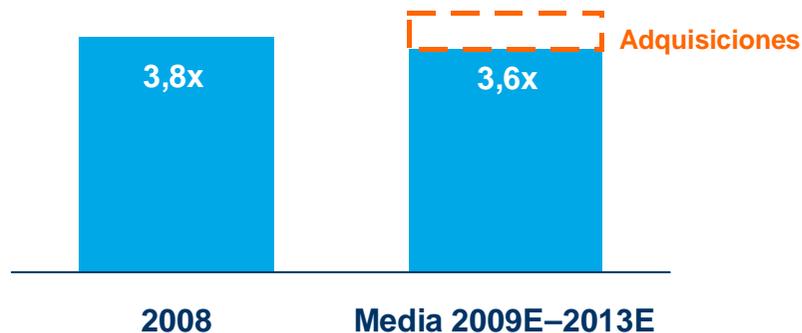
Fuentes de liquidez





Sólida estructura de capital

Evolución Deuda Neta / EBITDA



- Aumento absoluto del endeudamiento, manteniendo ratios a un nivel similar.
- Estructura de capital en línea con calidad crediticia sólida (estable en AA-/A2 desde 2003).
- La fortaleza financiera aporta flexibilidad para realizar las inversiones y adquisiciones del Plan.



Confirmamos nuestros objetivos financieros

- ❑ **€4.000M de inversiones 2009-2013.**
- ❑ **Mantenimiento compromiso de crecimiento del BPA.**
- ❑ **Crecimiento de dividendo en línea con aumento BPA.**

*Enfoque en la seguridad de suministro,
sostenibilidad y rentabilidad*



RED ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

relacioninversores@ree.es

www.ree.es



RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN



El presente documento ha sido elaborado por Red Eléctrica Corporación, S.A. 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 Red Eléctrica Corporación, S.A.

Su contenido tiene un carácter meramente informativo y provisional, y las manifestaciones que en él se contienen responden a intenciones, expectativas y previsiones de Red Eléctrica Corporación, S.A. 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 Red Eléctrica Corporación, S.A. ni ninguno de sus administradores, directivos, empleados, consultores o asesores de la misma o de sociedades pertenecientes a su grupo (todos ellos denominados en su conjunto "los Representantes") será responsable de la exactitud, corrección o integridad 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 Red Eléctrica Corporación, S.A. o los Representantes. Asimismo, ni Red Eléctrica Corporación, S.A. 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, Red Eléctrica Corporación, S.A. 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 Red Eléctrica Corporación, S.A. 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 Red Eléctrica Corporación, S.A. recomienda.