



RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN

10

años

*de crecimiento
sostenible*

1999 · 2009

Red Eléctrica: 10 años en bolsa

Día del Inversor
8 de octubre

Esther Rituerto

Directora General de Administración y Finanzas

Diez años de evolución en bolsa



RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN

10 años de crecimiento sostenible
1999 · 2009



Volumen

Precio

Mejor OPV desde el año 1999



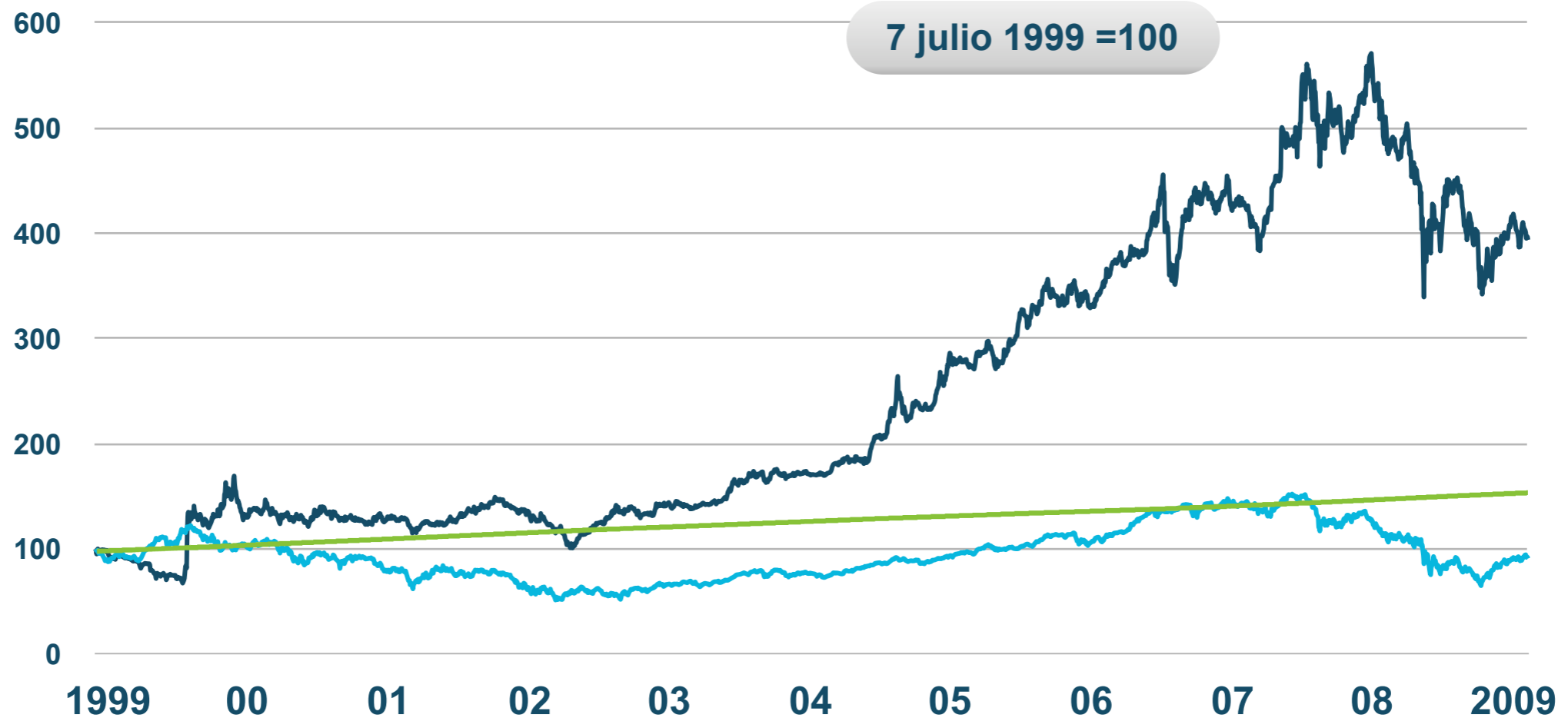
Evolución cotización frente al IBEX 35 y al bono



RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN

10 años

de crecimiento sostenible
1999 · 2009



7 julio 1999 = 100

Rentabilidad media anual del 19% vs 4% del bono

Red Eléctrica

IBEX 35

Deuda Pública 10 años



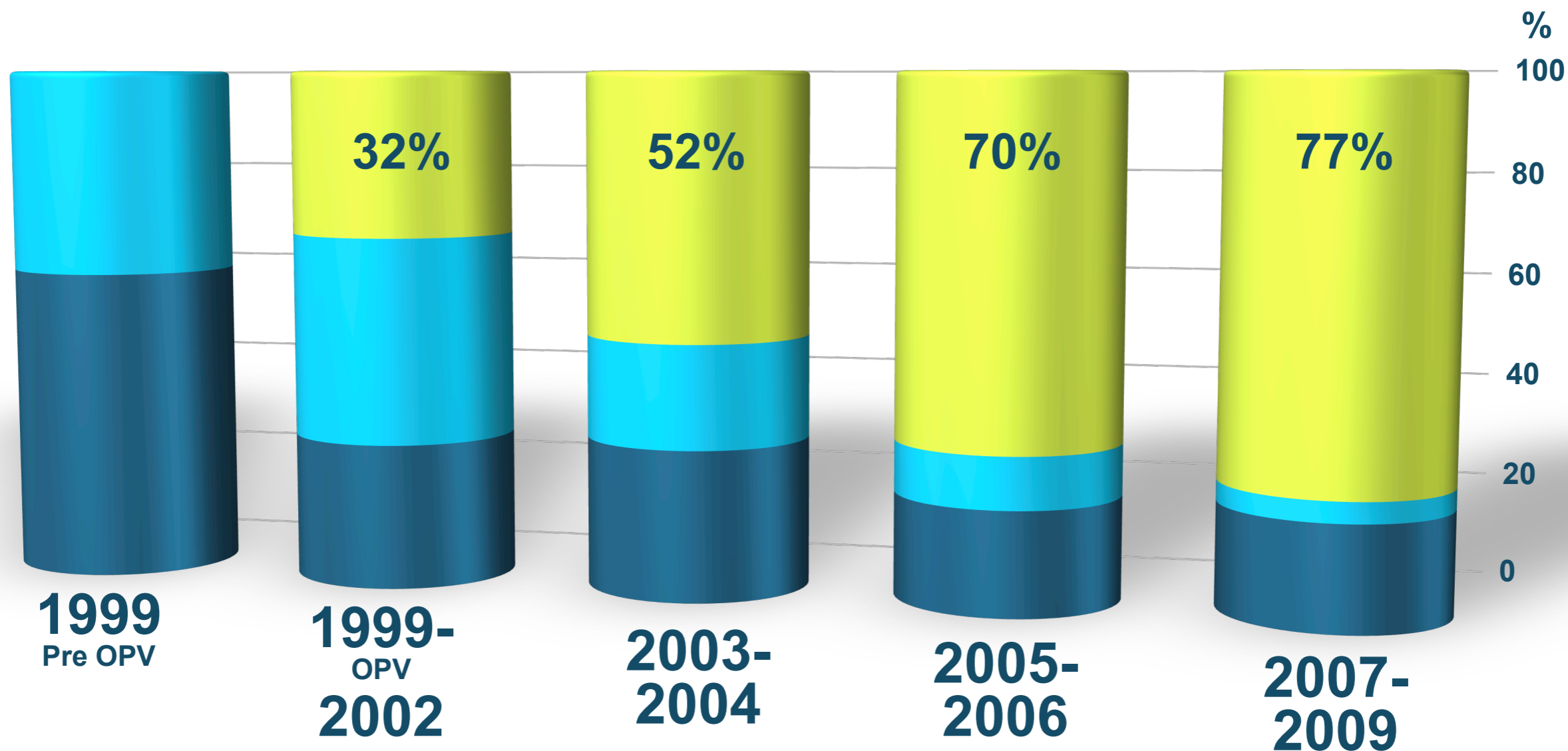
Evolución estructura accionarial



RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN

10 años

de crecimiento sostenible
1999 · 2009



SEPI

Empresas eléctricas*

Free float

Nota : De 2000 a 2008, datos correspondientes a 31 de diciembre.

En 1999 participaban en el capital de Red Eléctrica, con un 10% cada una ,Endesa, Hidrocantábrico, Iberdrola y Unión Fenosa. En 2009 participan, con el 1% cada uno ,Endesa, Viesgo y la sociedad portuguesa REN.

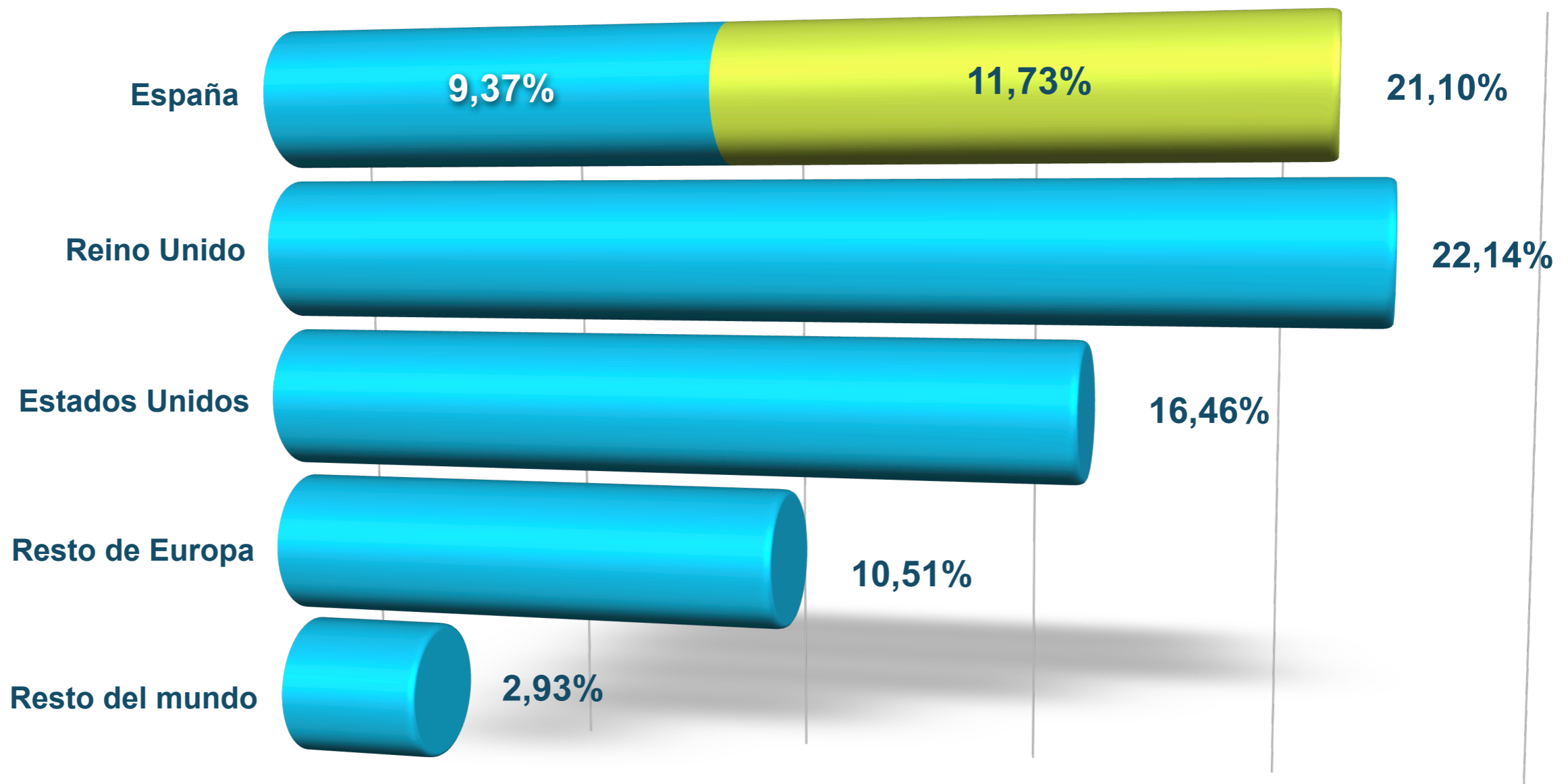


Distribución geográfica Free Float*



RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN

10
años de crecimiento
sostenible
1999 · 2009



Institucional

Minorista

* Datos a 2009



¿Cómo nos veía el mercado y cómo nos ve ahora?



RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN

10 años
de crecimiento sostenible
1999 · 2009

1999

- Percepción como un bono
- Alta rentabilidad por dividendo

- Limitado potencial de crecimiento
- Limitación en la gestión por composición accionariado
- Reducido tamaño compañía
- Baja liquidez: free float 32,5%
- Solidez Financiera

• Valoración media analistas: 9,4€/acción

Hoy

- Valor de crecimiento

- Crecimiento seguro en el negocio principal: 4.000 M€ inversión en 5 años
- Entre las mejores empresas por practicas de buen gobierno
- Tamaño multiplicado c. 4x mediante adquisiciones de activos e inversiones
- Valor liquido: free-float 77%
- Sólida calidad crediticia

• Valoración media analistas: 41,7€/acción





Principales magnitudes 1998-2008

(M€)

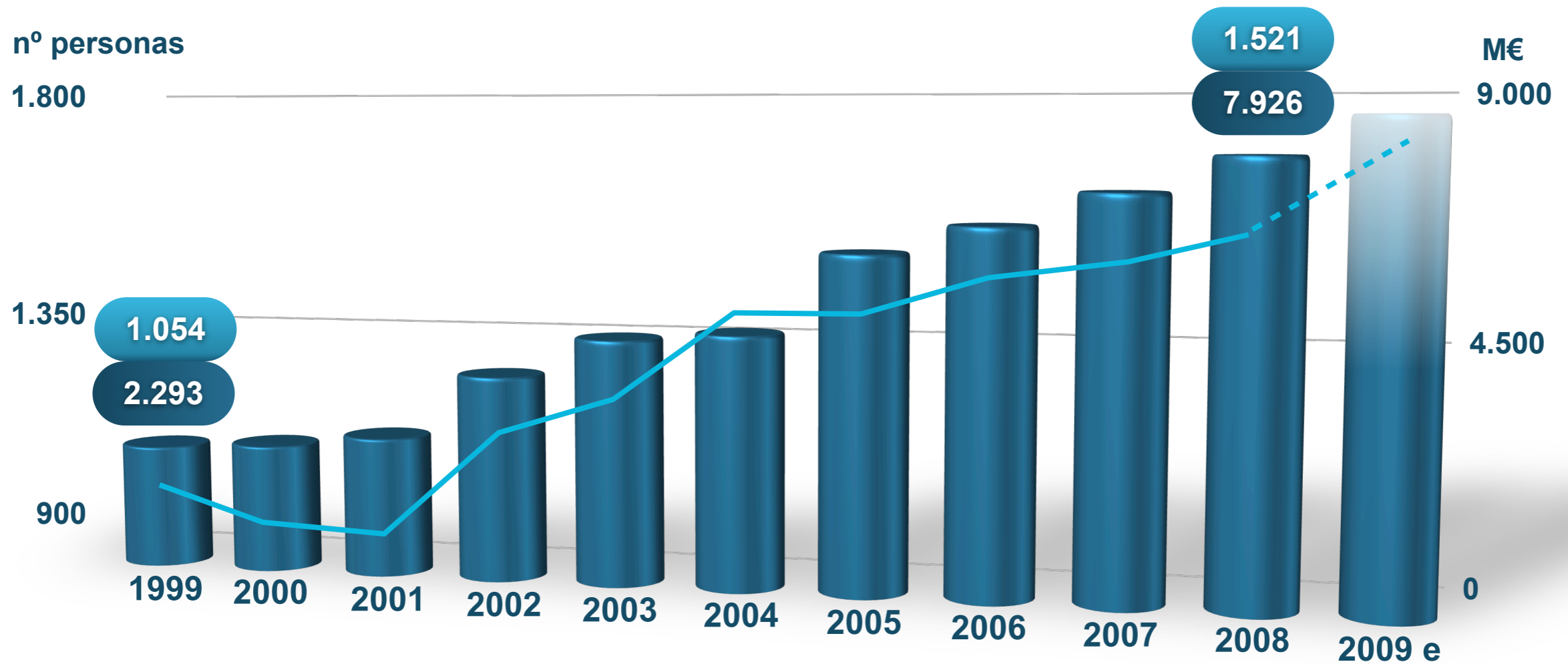
	1998	2008	TACC
Cifra de negocio	336	1.126	12,9%
Beneficio neto	75	286	14,3%
Activo fijo	1.376	5.364	14,6%

Activos gestionados se multiplican c. 4x





Productividad: Plantilla media e Inmovilizado bruto



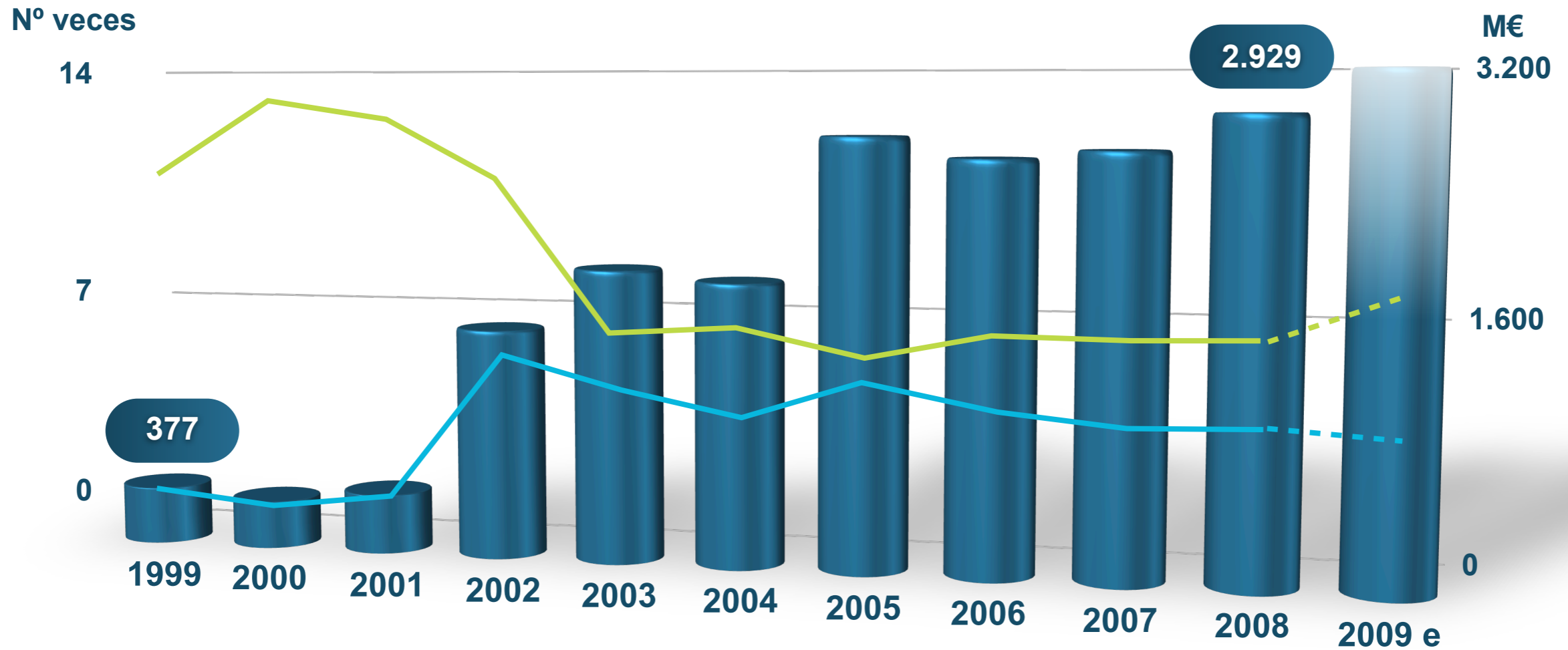
Inmovilizado bruto

Plantilla media





Solidez financiera



Deuda

EBITDA/ Gasto financiero

Deuda/ EBITDA





Estructura de la deuda financiera

Evolución por tipo

1998

29%

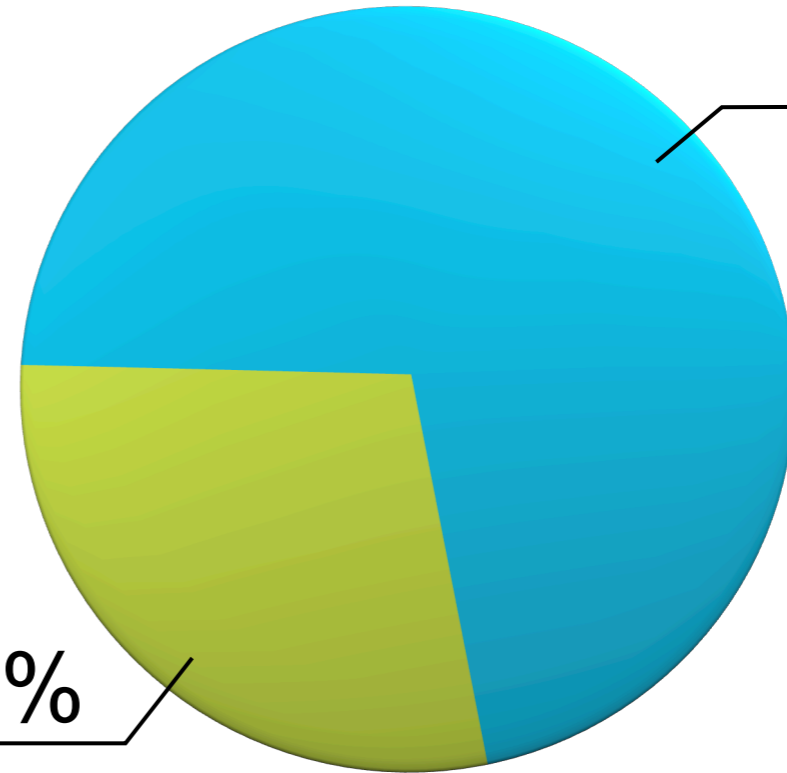
71%



2008

72%

28%



Coste medio de la deuda

6,4%

4,4%

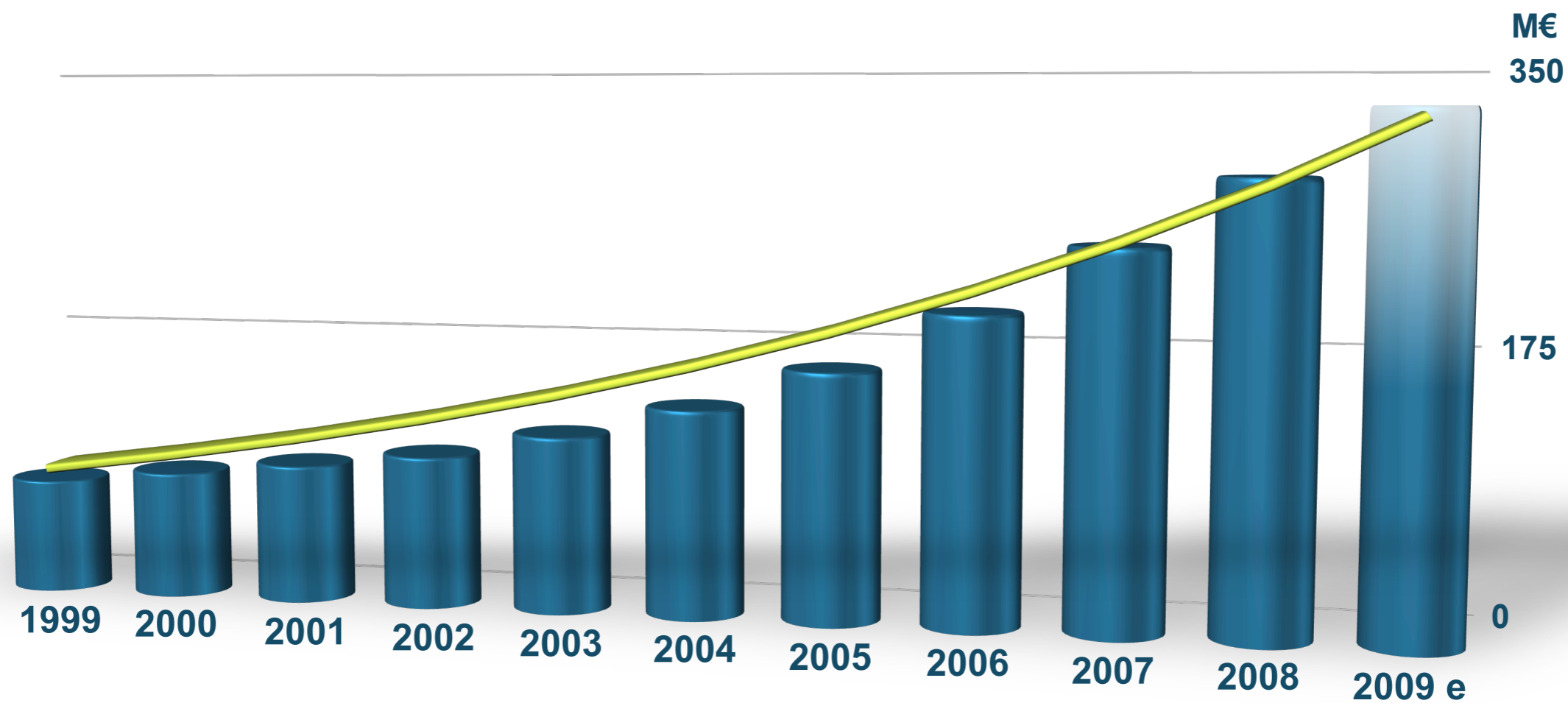
Tipo fijo

Tipo variable





Evolución del beneficio neto



Beneficio Neto

Senda crecimiento +15%









Compromisos con el mercado tras la salida a Bolsa

Objetivos 1999 - 2004

- Media estimada anual de inversión de 104 M€
- Mantener un pay – out superior al 65%
- ROCE 2004: 9% vs 7,5% 1998
- Devolver a los accionistas el exceso de fondos si no se encontraban inversiones alternativas que cumplieran criterios de rentabilidad

1999 - 2004

- 430 M€ media anual, incluye adquisiciones 
- 65% - 68% pay -out 
- 8,7% ROCE en 2004 
- Compra de activos de transporte en la península optimizando la estructura de capital y cumpliendo criterios de rentabilidad 











Compromisos con el mercado tras compra de activos Endesa, Fenosa e Iberdrola

Objetivos 2005 -2009

- Establecer las bases del TSO
- 380 M€ media estimada anual de inversión
- Crecimiento BPA > 15 %
- Crecimiento DPA > 12%
- Mantener un sólida estructura financiera
- Telecoms EBITDA >0 en 2005

2005 -2009

- Ley 17/ 2007 : REE TSO 
- 600 M€ media anual de inversión 
- Crecimiento BPA 20% 
- Crecimiento DPA 19% 
- Ebitda / Gasto Financiero > 6,5x 
- Venta Albura Junio 2005 





Confirmamos los objetivos 2009-2013

2009-2013

Inversiones

4.000 M€

Crecimiento medio BPA

15%

Política de dividendos

Crecimiento del DPA en línea
con aumento BPA

Cumplimos nuestros compromisos con el mercado





RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN

10
años *de crecimiento
sostenible*
1999 · 2009

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.





RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN

10

años

*de crecimiento
sostenible*

1999 · 2009

Red Eléctrica diez años en bolsa

relacioninversores@ree.es

www.ree.es

