



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

Un Grupo en Crecimiento

Marzo 2002



- **Red Eléctrica Hoy.**
- **Resultados Consolidados 2001.**
- **Estrategia del Grupo.**
- **Conclusiones.**



es ...



Negocio Eléctrico

- Transportista
- Operación del Sistema
- Contratos a largo plazo



Telecomunicaciones

- Carrier's carrier
- Servicios de Infraestructura de Internet



Internacional

- Inversión
- Consultoría

... un grupo en crecimiento.



M€	2001	2000	D (%)
Cifra de Negocio Ajustada (*)	381,0	353,1	7,9%
EBITDA	254,2	249,2	2,0%
EBIT	147,4	147,5	-0,1%
Beneficio Neto	91,1	83,1	9,5%
ROE	11,7%	11,2%	-
Plantilla	1.009	981	2,9%

(*) Neto de compras de energía



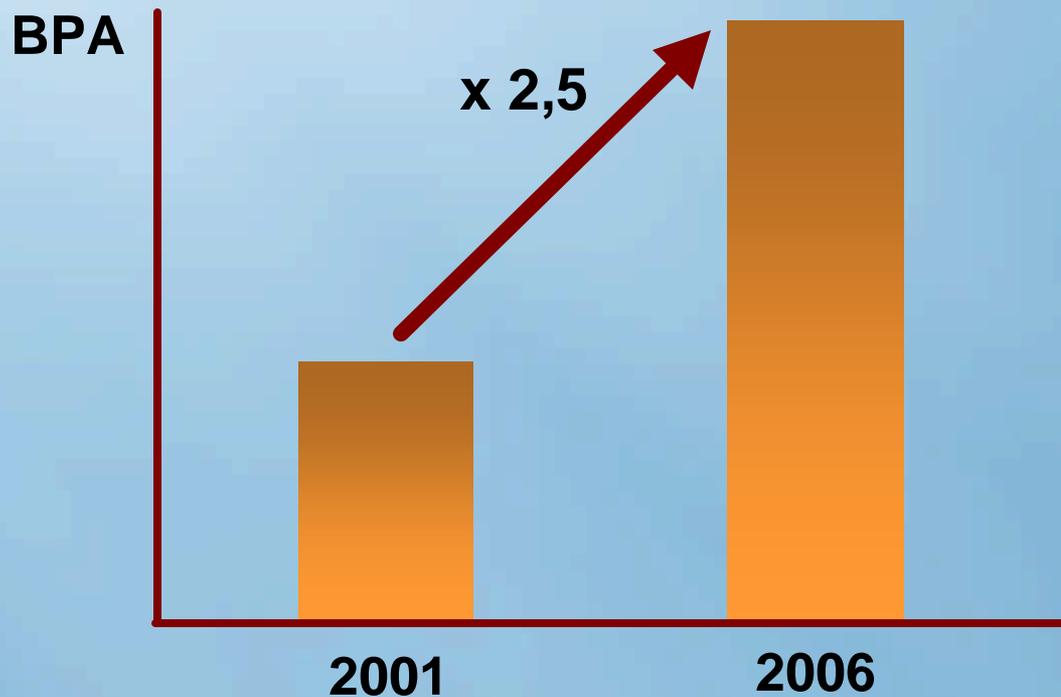
M€	2001	2000	D (%)
Cash Flow después Impuestos	195,0	183,8	6,1%
CAPEX	244,8	89,8	172,6%
Deuda Financiera Neta	390,7	314,4	24,3%
Ratio de Apalancamiento (*)	0,50	0,42	-
Dividendo por Acción	0,455 (e)	0,415	9,6%
Pay-out	67,7% (e)	67,4%	-

(*) Deuda Financiera Neta / Fondos Propios

(e) Estimado



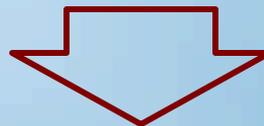
El objetivo de Red Eléctrica es que el BPA crezca un 18% (TACC) en el período 2001-2006



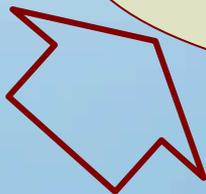


Negocio Eléctrico

Reforzar nuestra posición de liderazgo en el sistema eléctrico español.

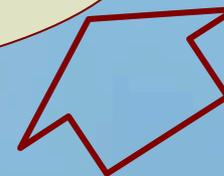


**Maximizar el valor
para el accionista
18% BPA (TACC)**



Internacional

Potenciar el crecimiento aplicando nuestro know-how en redes menos eficientes.

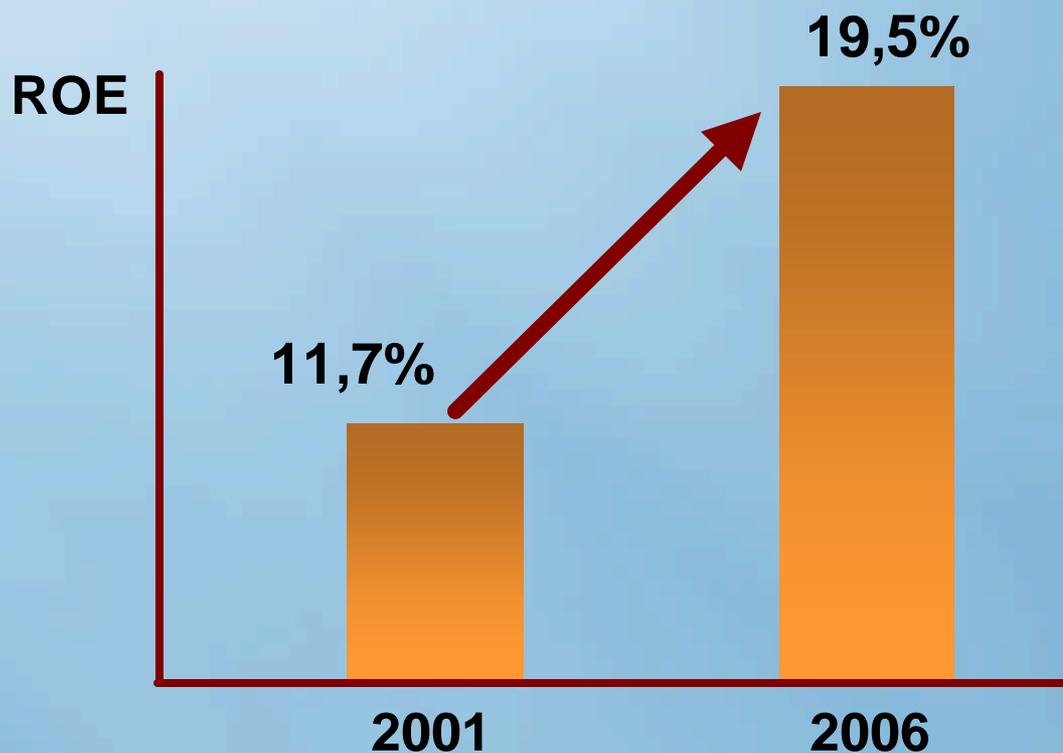


Telecomunicaciones

Asegurar el crecimiento mediante una adecuada combinación de activos y gestión.



La estrategia de la Compañía asegurará un crecimiento continuo del ROE





Negocio Eléctrico

Red Eléctrica ha lanzado un nuevo ciclo inversor

		2001	2000
Inversión (M€)		129,9	78,3
Líneas Comisionadas (Km.)	400 kV	198	380
	220 kV	47	-

Ingresos (M€)	2002	2001	D (%)
Transmisión	370,1	347,3	6,6
Operación del Sistema	12,9	9,0	51,8
Total	383,0	356,3	7,7

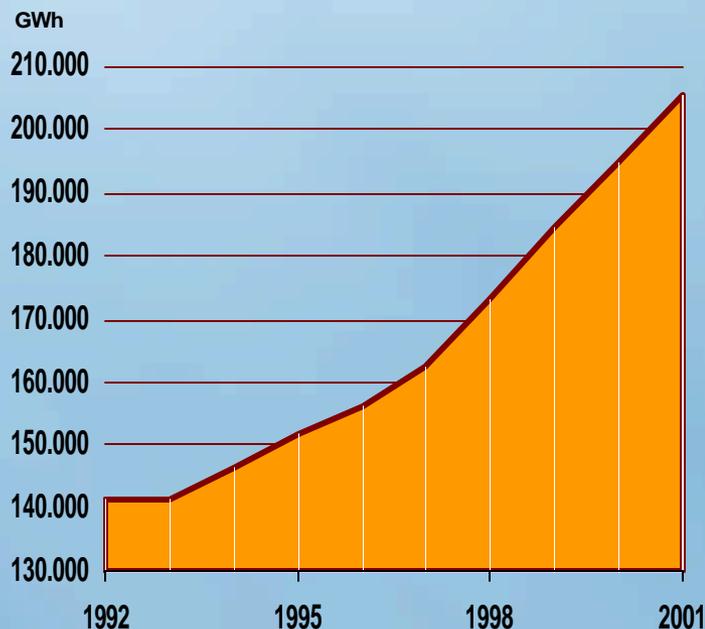


Negocio Eléctrico

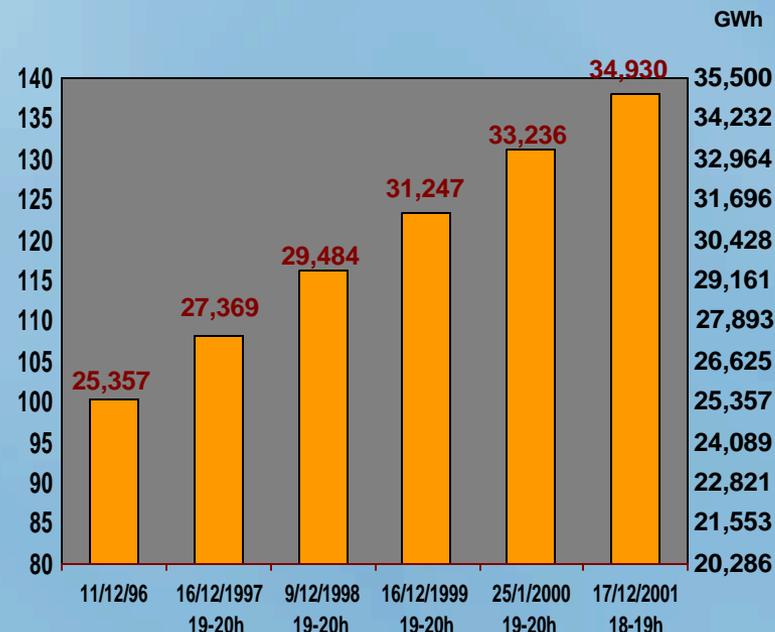
Claves del nuevo ciclo inversor:

El PIB ha crecido un 18% en los últimos 5 años mientras que...

...la demanda de electricidad ha crecido un 32%...



...y la punta de demanda ha crecido un 38%.

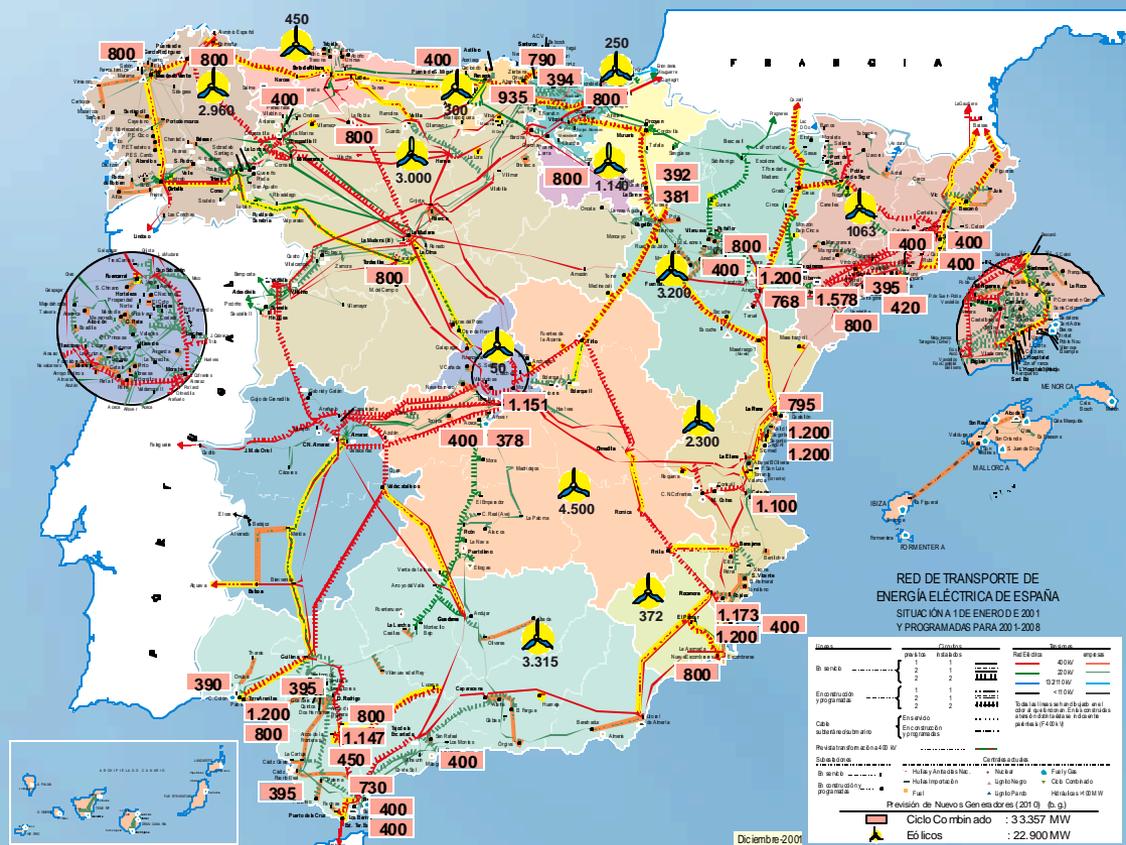




Negocio Eléctrico

Claves del nuevo ciclo inversor:

2.000-3.000 MW de Ciclo Combinado por año y 8.000-12.000 MW de Generación Eólica hasta el 2010.

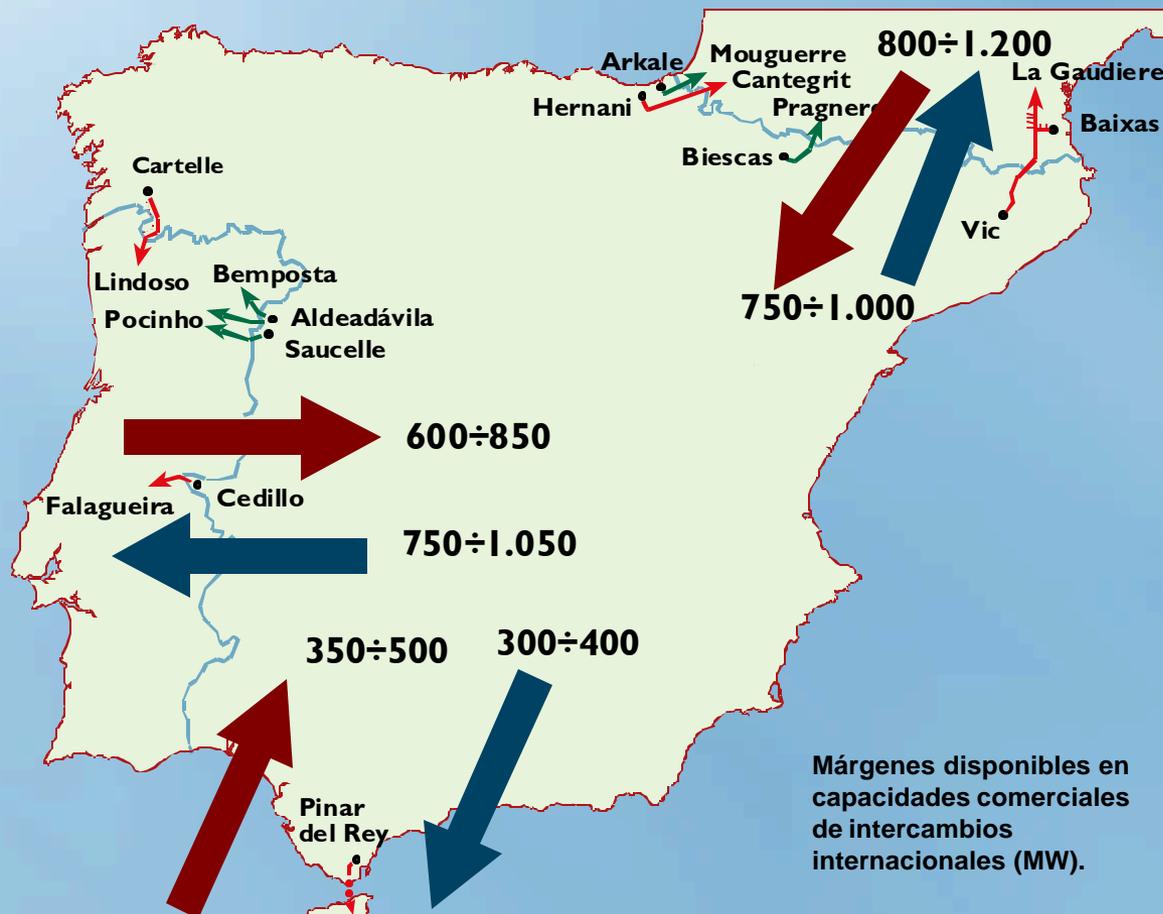




Negocio Eléctrico

Claves del nuevo ciclo inversor:

Programa de expansión de las conexiones internacionales.





Interconexión España-Francia



Corto plazo (< 3 años)
Medio plazo (+ 3 años)



+ 500 Mw.
+ 1,500 / + 2,300 Mw.



Negocio Eléctrico

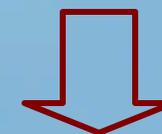
Interconexión España-Portugal

Corto plazo (< 3 años)

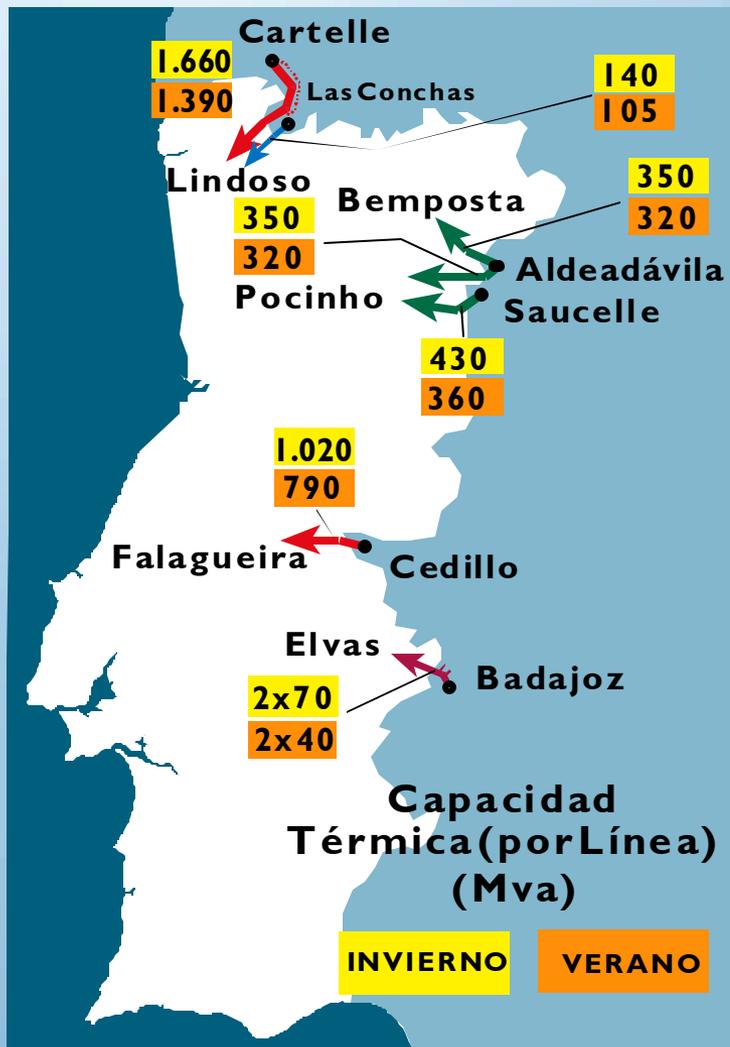
+ 300 / + 700 MW

Medio plazo (+ 3 años)

+ 500 / + 1.000 MW



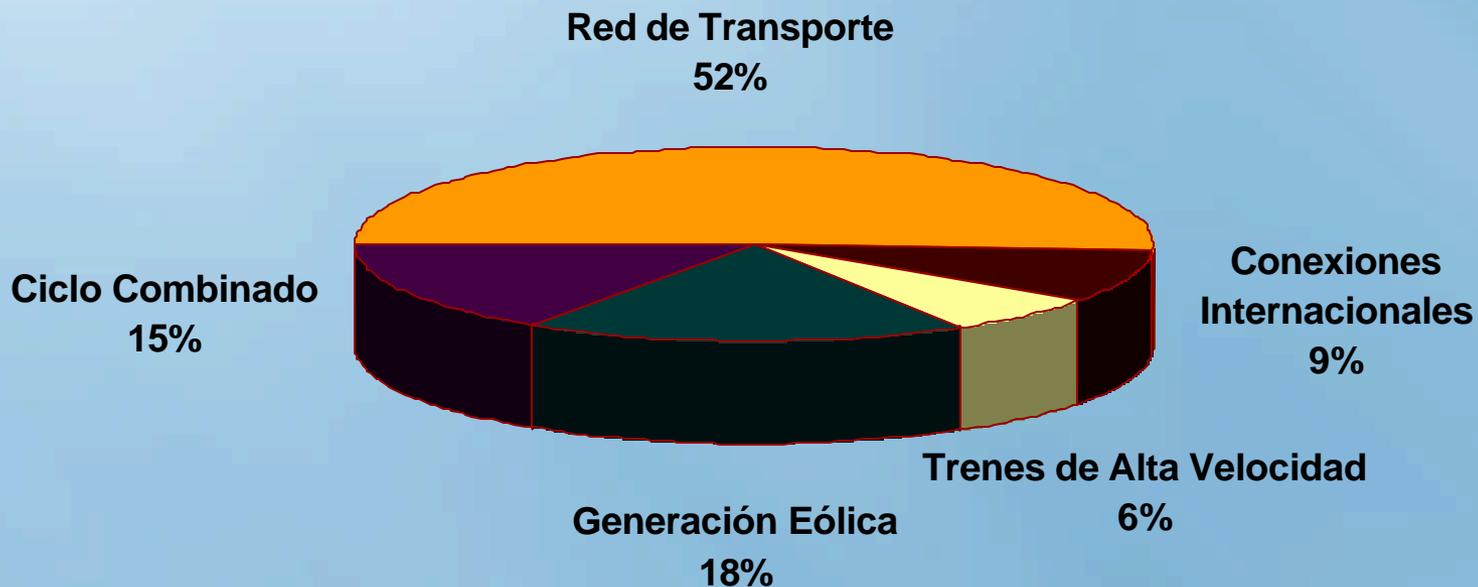
Mayor Eficiencia
Base del mercado Ibérico





Negocio Eléctrico

**Red Eléctrica planea
invertir 760 M€ en los próximos 5 años**

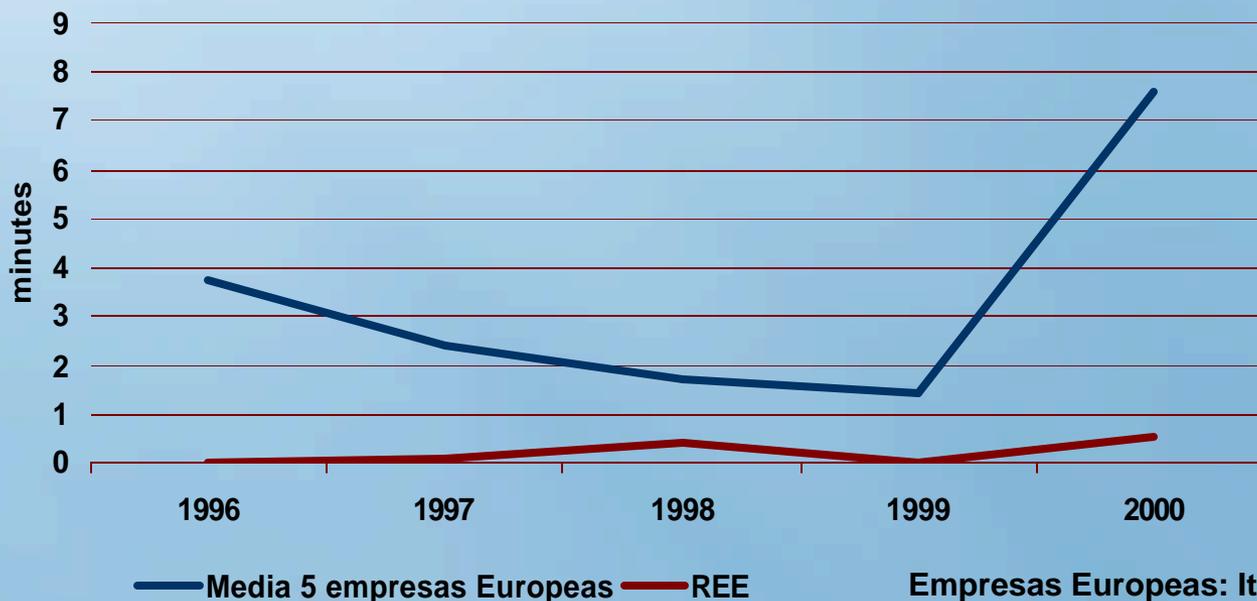




Negocio Eléctrico

**Para fortalecer la Red de Transporte
y mantener nuestro liderazgo en calidad en Europa**

Tiempo de Interrupción Medio (TIM)



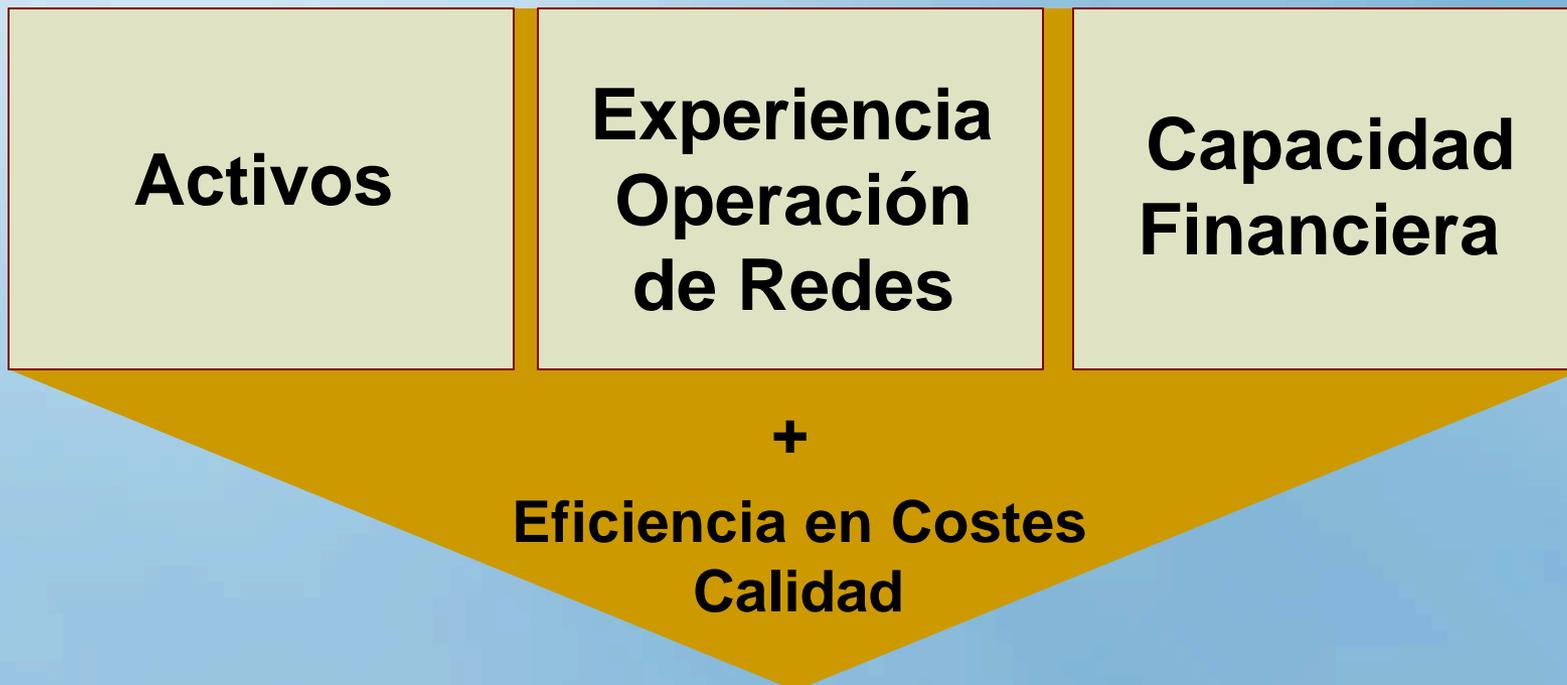
Empresas Europeas: Italia, Reino Unido, Portugal, Suiza y Francia.

En el 2002 el incentivo a la calidad de servicio es de 4,3 M€



Telecomunicaciones

Una adecuada combinación de activos y gestión...



...garantizará crecimiento y rentabilidad.



Telecomunicaciones

Visión: Maximizar nuestras ventajas competitivas



Fuente: Analysis



Telecomunicaciones

Punto de Partida

- 8.500 Km. de red mallada.
- 110 puntos de acceso a red.
- Conexiones con Francia, Maruecos y Portugal.

Hoy

- Red Óptica Inteligente DWDM y Red IP/MPLS.
- 50 PdP's metropolitanos y conexiones con todos los centros de "carrier house" en España.
- Acuerdos estratégicos con proveedores y operadores.
- Oferta nacional de ADSL.
- Primer IDC en servicio.



**Inicio de la actividad comercial en 2001:
Contratos firmados con 18 operadores principales**



Telecomunicaciones

Entorno de mercado

- El operador dominante mantiene cuotas del 87,5% en telefonía y del 61,0% en servicios IP.
- Incremento del 16,7% en servicios tradicionales y del 98,0% en servicios IP.
- Dificultades en el desarrollo de mercados horizontales por integración vertical de operadores.
- Dificultades financieras de muchos operadores liberando cuotas y activos.

Fuente: CMT 2001 - Primer semestre



Telecomunicaciones

Nos hemos adaptado a los cambios del entorno

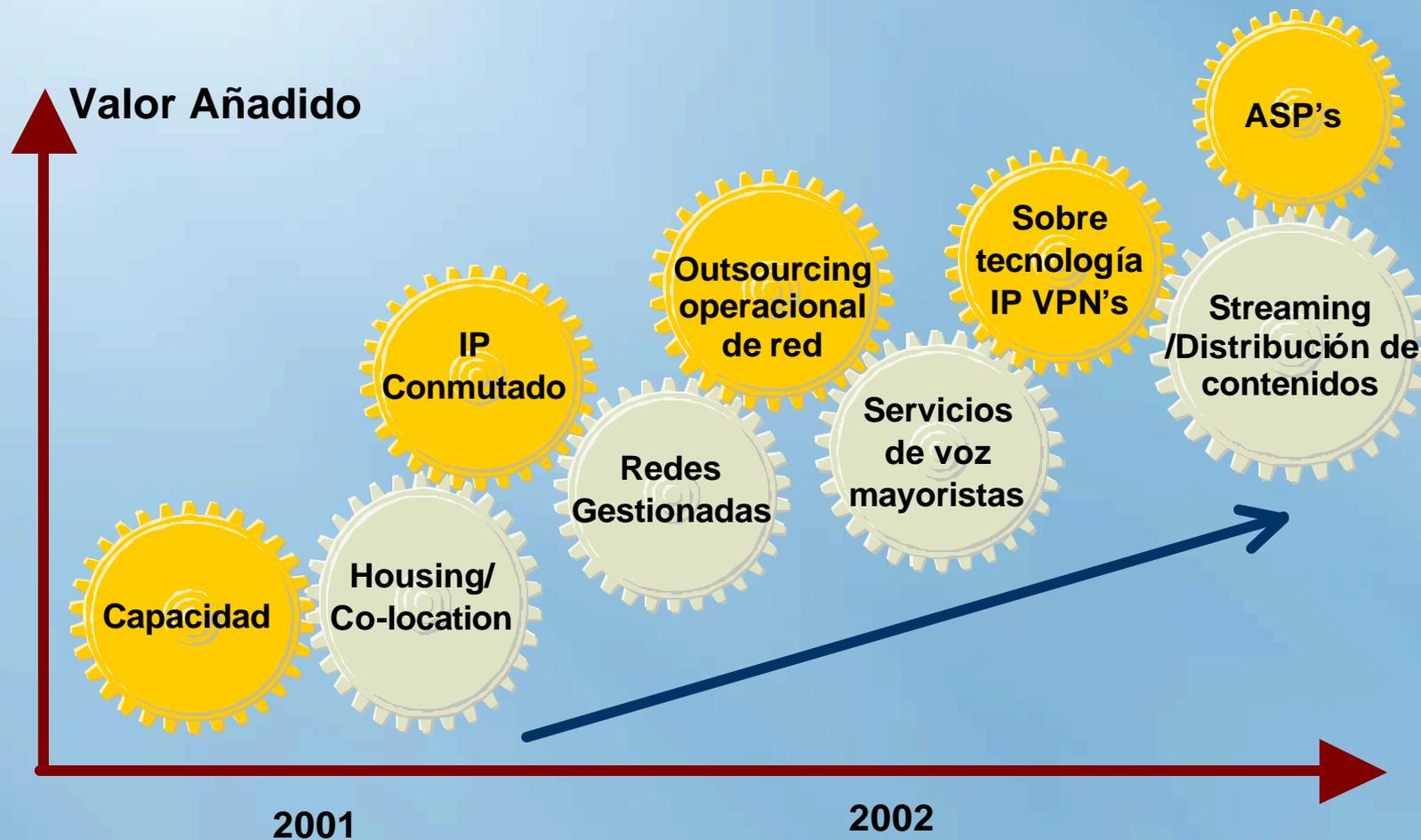


- **Acelerando los servicios de infraestructura de Internet.**
- **Incorporando nuevas tecnologías.**
- **Lanzamiento de ConeXalia: servicio flexible de banda ancha.**
- **Lanzamiento de servicios tipo IDC (hosting, CDN, etc.).**
- **Alcanzado acuerdos estratégicos.**
- **Aprovechando oportunidades para comprar activos.**
- **Fortaleciendo la relación con los revendedores.**



Telecomunicaciones

Cartera de Productos





Telecomunicaciones

Mercado Objetivo

I **Proveedores de Servicios**

- Operadores de Telecomunicaciones.
- Revendedores.
- Proveedores de Contenido.
- Operadores de TV.
- ISPs + ASPs.

II **Mercado Corporativo**

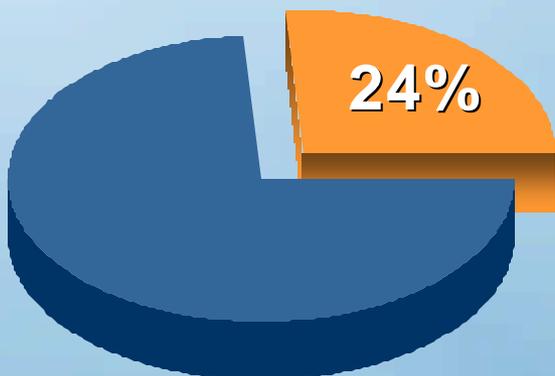
- Administración Pública.
- Grandes empresas.
- Corporaciones de tamaño medio (canal indirecto).



Telecomunicaciones

Cuota de Mercado en el 2009

Carrier's Carrier (*)



Servicios Infraestructura IP



La previsión de ingresos representa una cuota del 1,3% del gasto total previsto en telecomunicaciones para el 2009.

(*) Excluye la cuota de mercado del operador dominante.



Telecomunicaciones

Perspectivas Financieras

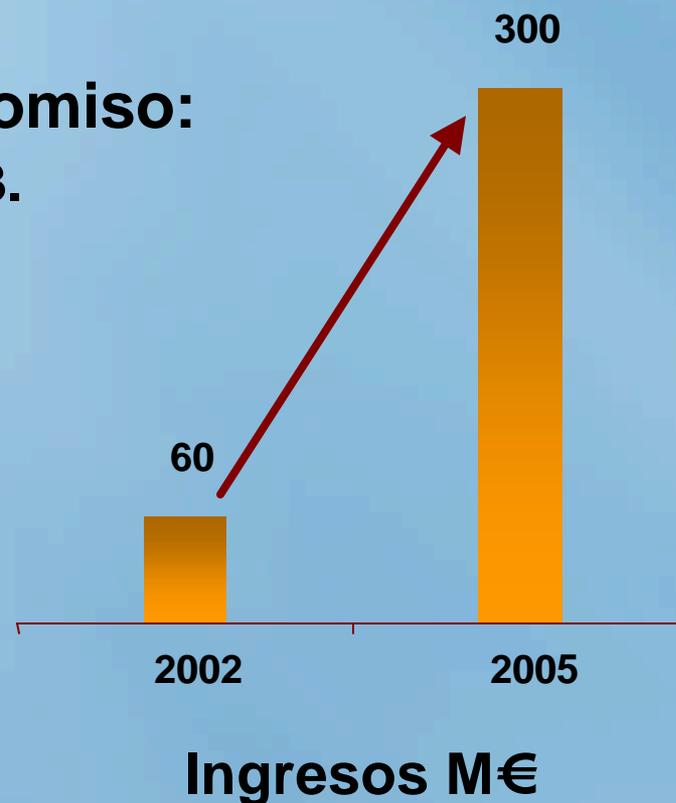
Mantenemos nuestro compromiso:

EBITDA / EBIT > 0 en 2002-2003.

Beneficio Neto > 0 en 2003.

Reducimos:

**CAPEX en 35%, a 400 M€
para el período 2002-2006.**





Internacional

**Rentabilidad objetivo: entorno al 15%,
en función del país, riesgos y garantías**

Se han identificados más de 10 proyectos de inversión para los próximos años.

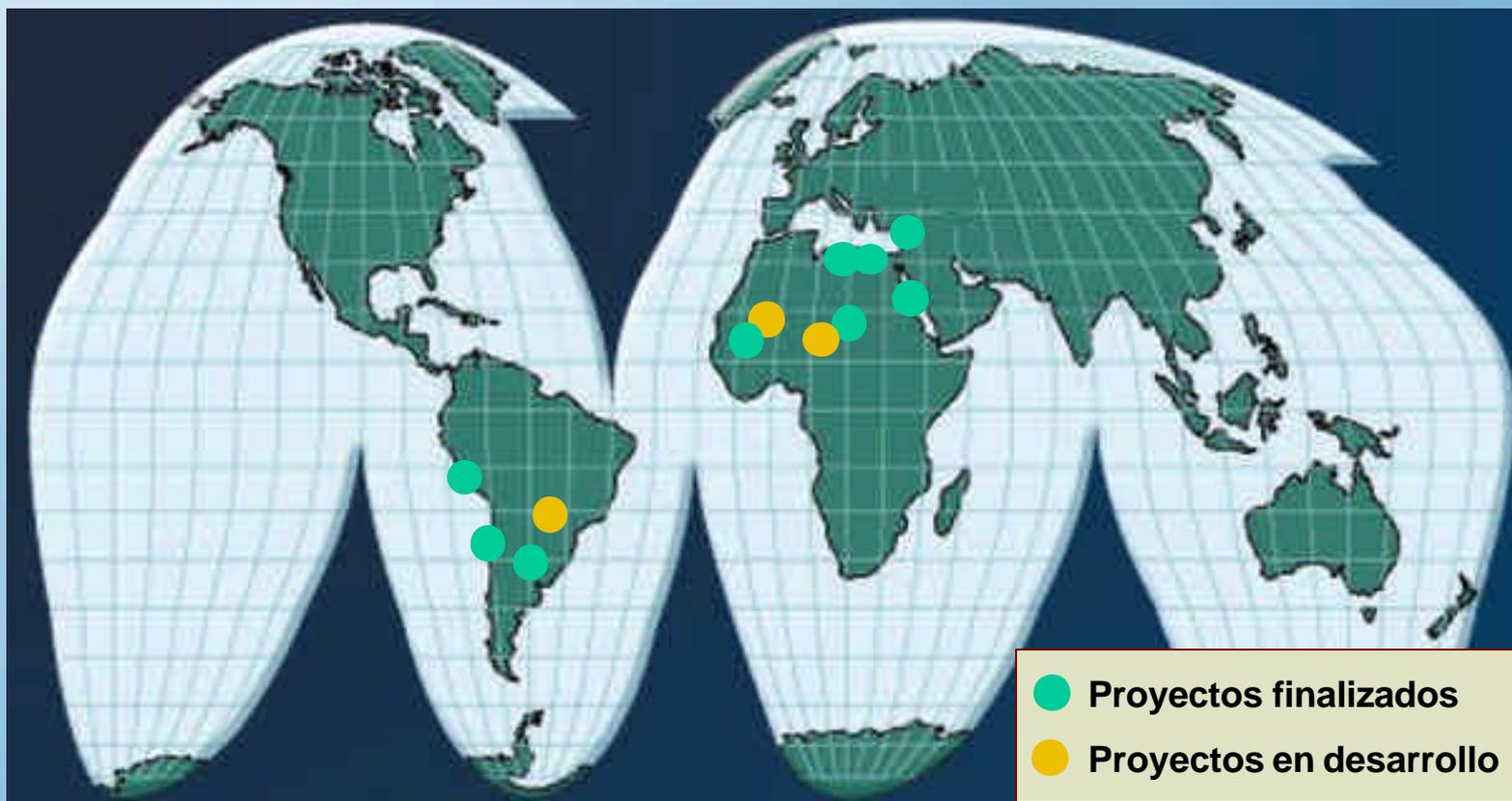
País	Empresa
Perú	Privatización ETECEN / ETESUR (2T 2002).
Filipinas	Privatización de TRANSCO (mid 2002).
Ecuador	Transelectric.
Chile	Sistema Interconectado Norte Grande.
Europa	Varios (Rumania, Eslovaquia,...).

Red Eléctrica está actualmente en proceso de “due diligence” para adquirir la compañía boliviana de transporte, TDE.



Internacional

**Red Eléctrica proporciona
asesoramiento con alto valor añadido**



Puerta de entrada para inversiones en capital.



Red Eléctrica reforzará su liderazgo en el transporte y la operación del sistema en España.

Red Eléctrica posee los activos, capacidades y recursos para afrontar el desarrollo de nuevos negocios.

Red Eléctrica jugará un papel relevante en el mercado de las telecomunicaciones.

Red Eléctrica reitera su compromiso de creación de valor para el accionistas.



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

www.ree.es



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse, como una oferta de venta o de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La información contenida en esta comunicación no puede ser considerada definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella, dado que la misma esta sujeta a cambios y modificaciones.

Este documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de Red Eléctrica de España, S.A. o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos. Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectas en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con ellas y Red Eléctrica de España, S.A. no se obliga a revisarlas públicamente en el caso de que se produzcan cambios de estrategia, de intenciones o de acontecimientos no previstos que pudieran afectar a las mismas.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por Red Eléctrica de España y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV).