

RED ELÉCTRICA

**PALABRAS DEL PRESIDENTE
REUNIÓN CON MEDIOS DE COMUNICACIÓN**

25 de mayo de 2000

SÍNTESIS DE LA INTERVENCIÓN DEL PRESIDENTE

Ante todo, muchas gracias por acudir a esta convocatoria, en la que vamos a comentar brevemente los datos más relevantes de RED ELÉCTRICA en el ejercicio de 1999. Un año, especialmente significativo para nuestra sociedad, puesto que en él ha tenido lugar el inicio de la cotización en Bolsa de la sociedad y un importante cambio de su estructura accionarial. Por lo que respecta a nuestra actividad básica, se han cumplido las previsiones más importantes de la Ley del Sector Eléctrico en relación con la compañía.

Todos ustedes disponen de ejemplares del INFORME ANUAL en el que se detallan nuestras actividades y resultados. Como saben, mañana se celebra nuestra Junta General ordinaria de Accionistas y sin duda para ustedes es más provechoso y más cómodo el que mantuviésemos esta reunión, con el fin de facilitarles los principales datos de RED ELÉCTRICA y responder después a las preguntas que estimen conveniente hacer.

El primer aspecto que deseo destacar es la definición de una nueva estrategia de desarrollo de RED ELÉCTRICA, consecuencia de la necesidad de dar respuesta a las expectativas de nuestros accionistas y de la capacidad de la compañía para utilizar activos, recursos y capacidades importantes de que dispone.

Las líneas básicas de esa estrategia son:

- El mantenimiento del liderazgo en las actividades eléctricas reguladas en España,
- La ampliación de la base de negocio mediante la internacionalización
- El desarrollo de nuevos negocios, la diversificación, y
- La mejora permanente de la eficiencia interna.

Red Eléctrica se encuentra en condiciones óptimas, por su claro liderazgo en costes y en calidad, para aportar valor a empresas de transporte y de gestión de redes eléctricas, tanto en régimen de concesión, en procesos de privatización, adquiriéndolas o mediante contratos de asistencia. En consecuencia, hemos comenzado a invertir en empresas de transporte en otros países y continuamos prestando servicios de consultoría y asistencia a clientes diversos, lo que además constituye una vía magnífica de conocimiento de empresas y de penetración en otros mercados.

Indiscutiblemente, la mayor parte de ese mérito debe atribuirse al excelente equipo humano de RED ELÉCTRICA que, con una media de 41 años y un 60% de titulados superiores y medios, está considerado como uno de los más eficaces, cualificados y eficientes entre nuestras empresas homólogas de todo el mundo y que, por su capacidad y experiencia, constituye el mejor de nuestros activos.

Voy a hacer ahora una breve exposición sobre lo que mañana expondré a nuestros accionistas en la Junta General.

UNA JUNTA ESPECIALMENTE IMPORTANTE

La Junta General de mañana constituye una ocasión singular por ser la primera que celebra RED ELÉCTRICA de España con carácter público, tras la salida a Bolsa que ha permitido la ampliación de su accionariado con mayoría del capital en manos privadas.

ACCIONISTAS

Tras la OPV del pasado año, la composición accionarial de RED ELÉCTRICA se configura en tres grandes grupos: SEPI que mantiene actualmente un 28,5%, las cuatro grandes compañías eléctricas cofundadoras de RED ELÉCTRICA que poseen el 40% y el 31,5% restante que se encuentra en manos de diferentes inversores individuales.

LIBERALIZACIÓN DE LA INDUSTRIA ELÉCTRICA EUROPEA

Actualmente, más del 60% del mercado eléctrico europeo se encuentra ya liberalizado.

El modelo implantado en España mediante la Ley del Sector Eléctrico está considerado como el más avanzado junto con los de Inglaterra y Países Nórdicos.

Es imprescindible contar con unas infraestructuras de transporte suficientes, para que pueda hablarse de un verdadero mercado interior europeo de la electricidad. No habrá verdadera competencia, a escala europea, si no se mejoran las interconexiones.

EL SECTOR ELÉCTRICO ESPAÑOL

En los dos años que lleva funcionando el Mercado eléctrico español, se ha desarrollado la mayor parte de la regulación necesaria. Todos los agentes se han adaptado de una forma rápida y ejemplar y el funcionamiento del mercado ha sido flexible y fluido.

Se ha incrementado el número de clientes que pueden elegir suministrador y pactar precios de suministro, y se han acelerado de forma radical los plazos inicialmente previstos para la incorporación de los distintos grupos de clientes a la libre elección de suministrador. Sin embargo, quedan pendientes de determinar todavía algunos aspectos como la planificación y desarrollo de la red de transporte, la calidad del servicio o la retribución de la operación del sistema.

DEMANDA Y DISPONIBILIDAD

El aumento de la demanda de energía eléctrica ha sido del 6,5 % durante dos años consecutivos. En los primeros meses del año 2000, ese incremento ha sido superior al 8 %, respecto al año anterior.

En 1999, el sistema hizo frente a máximos históricos, tanto de demanda de potencia horaria con 31.247 MW, como de energía diaria y mensual. A pesar de estas situaciones excepcionales, la operación del sistema ha garantizado en todo momento la seguridad del suministro.

El índice de disponibilidad total de la red peninsular durante 1999, fue del 97,9%, uno de los más altos del mundo.

ADAPTACIÓN DE RED ELÉCTRICA A LOS NUEVOS RETOS

Hemos tomado, en 1999, diversas iniciativas importantes para adaptarnos a los retos competitivos que tenemos planteados hacia el futuro. Entre ellas destacaríamos las siguientes:

- Renovación del Consejo de Administración; Designación de Consejeros independientes y Creación de dos comisiones, la de Auditoría y Cumplimiento y la de Retribuciones.
-
- RED ELÉCTRICA destinó durante 1999 el 3,2% de los gastos de personal a diversas actividades de formación, que se han traducido en un total de 50.000 horas en las que ha participado el 92% de la plantilla, con una media de 49 horas por empleado. La formación y el desarrollo profesional son prioridades para nosotros.

CONTRIBUCIÓN SOCIAL

RED ELÉCTRICA mantiene diversas actividades de cooperación técnica y formativa dirigidas al mundo universitario, en materias de ingeniería y tecnologías eléctricas, así como en actividades de patrocinio cultural.

INTERNACIONALIZACIÓN

Aunque muchos de ustedes ya lo conocen, deseo reseñar que, como parte del proyecto de internacionalización, RED ELÉCTRICA ha desarrollado las siguientes actuaciones:

- ♦ El año pasado inició RED ELÉCTRICA su proyecto de expansión internacional. La primera inversión internacional, conseguida en competencia en un concurso internacional, ha sido la red de transporte del Sur de Perú. Con ese fin se constituyó la sociedad "RED ELÉCTRICA del Sur, S.A." (REDESUR) en la que RED ELÉCTRICA, como líder del consorcio adjudicatario, ostenta la mayor participación de su capital y la condición de operador estratégico.
- ♦ También se ha continuado con la prestación de servicios de consultoría a clientes públicos y privados, entre los que sólo voy a mencionar el proyecto de renovación de los centros de control del sistema eléctrico de Marruecos, el nuevo sistema de telecontrol de la zona de distribución de Agadir, en el mismo país, la venta de tecnología de mantenimiento de líneas en tensión y de formación de especialistas a una empresa privada italiana, y el desarrollo e implantación de herramientas software para la operación del sistema eléctrico de Siria.
- ♦ Estos servicios suponen una fuente de ingresos, pero sobre todo una base para mantener al día las capacidades técnicas y profesionales de RED ELÉCTRICA, y una vía de penetración en otros mercados.

DIVERSIFICACIÓN

Dentro de las actividades de Diversificación, estamos a punto de anunciar un plan de actuación en el sector de las telecomunicaciones. a partir de nuestros activos de fibra óptica, con una amplia gama de servicios para el sector de las telecomunicaciones, de alta calidad y bajo coste de explotación y mantenimiento.

La construcción, operación y mantenimiento de esta red de fibra óptica se ha hecho con medios propios de RED ELÉCTRICA, lo que le confiere un importante

valor, tanto por la rentabilidad de su explotación, como por la facilidad con que puede atender cualquier necesidad de ampliación.

RESULTADOS

Los resultados después de impuestos del ejercicio 1999 fueron de 12.501 millones de pesetas, un 8,4% superiores a los de 1998.

El Cash-Flow antes de impuestos ascendió a 37.402 millones de pesetas, cifra que supera en un 4,3% a la obtenida en el ejercicio precedente.

Esta generación de fondos ha permitido la financiación de nuestra actividad inversora y reducir el endeudamiento en 14.798 millones de pesetas.

Las inversiones realizadas en 1999 han ascendido a 7.459 millones de pesetas.

Los gastos ordinarios del ejercicio se redujeron a 72.870 millones de pesetas, frente a los 74.360 que se registraron en el ejercicio anterior.

Las reducciones se deben principalmente a la reducción de gastos financieros y a la aplicación rigurosa de planes de reducción de costes operativos y de personal.

Durante el año pasado se pusieron en marcha las reestructuraciones de las actividades operativas principales: mantenimiento, ingeniería y operación. Los resultados de estas reestructuraciones serán: una mayor calidad, menores costes y mayor seguridad para el sistema eléctrico español.

ESTRATEGIA DE FUTURO

La estrategia de futuro de RED ELÉCTRICA se dirige a la creación de valor y rentabilidad para los accionistas a través de cuatro grandes líneas de actuación:

- ♦ El mantenimiento de liderazgo en el mercado español, mediante la mejora de los niveles de calidad, de eficiencia, así como el impulso de la innovación tecnológica.
- ♦ La ampliación de la base de negocio mediante la aplicación de las estrategias de diversificación e internacionalización.
- ♦ La mejora permanente de la eficiencia interna y, finalmente,
- ♦ El desarrollo de un profundo cambio cultural interno, orientado a impulsar la formación y el desarrollo profesional de toda la organización.

OBJETIVOS DE LA GESTIÓN DE RED ELÉCTRICA

Los objetivos de nuestra gestión están orientados a:

- La mejora continuada de la Red de Transporte
- La mejora de nuestros criterios de calidad y de la eficiencia interna,
- La formación y desarrollo profesional acordes con la nueva cultura empresarial,
- El máximo aprovechamiento y optimización de nuestra red de fibra óptica;
- La ampliación de la presencia internacional de RED ELÉCTRICA, y
- La atención a las nuevas oportunidades de negocio.

PREVISIONES PARA EL PERÍODO 2000 – 2004

Entre las previsiones de RED ELÉCTRICA para el período 2000-2004 deseo destacarles las siguientes:

- ♦ Inversiones por importe de 90.000 millones de pesetas para el desarrollo de la red de transporte y otros proyectos relacionados con las actividades reguladas. Por su parte, las inversiones correspondientes a nuevos negocios están estimadas en 115.000 millones de pesetas dentro de nuestro plan estratégico.
- ♦ Una remuneración adecuada de los accionistas.

COMPORTAMIENTO DE LA ACCION

Durante los primeros seis meses de cotización, la acción de Red Eléctrica se mantuvo claramente infravalorada, llegando a cotizarse en los últimos días de diciembre en torno a los 6 euros, con los que se cerró 1999.

Durante las primeras semanas del año 2000, la corrección experimentada por las bolsas y la recomposición de las carteras atenuó la menor valoración de los sectores tradicionales. Este hecho, unido al anuncio de las favorables perspectivas de desarrollo de negocios con nuestra red de fibra óptica, contribuyó a cambiar radicalmente el comportamiento del valor, que ha experimentado una notable revalorización, situándolo, de forma sostenida, por encima de los 10 euros. Desde la fecha de la OPV, es decir, en un período de unos diez meses y medio, la revalorización de la acción ha sido del orden del 40 por ciento lo que, junto con los dividendos que se propone distribuir, representa una rentabilidad total de cerca del 45 por ciento, hasta la fecha.

El Consejo de Administración ha propuesto destinar algo más de 4.200 millones de pesetas a reservas voluntarias y distribuir un dividendo bruto de 0,365 euros por acción, equivalente a SESENTA Y UNA pesetas, de las que 25 corresponden al dividendo a cuenta, ya satisfecho, y las otras 36 pesetas al dividendo complementario. Este dividendo representa un pay-out del 65,7% y un incremento del dividendo, con respecto al del año anterior del 18,5%.

En definitiva, en los dos últimos años se ha consolidado el negocio básico de RED ELÉCTRICA. Estamos preparados para atender con la debida antelación las futuras necesidades de la demanda, hemos internacionalizado y puesto en rentabilidad nuestros sistemas, y estamos desarrollando –finalmente- un programa de diversificación que permitirá un mayor crecimiento de la compañía y una mayor rentabilidad para nuestros accionistas.

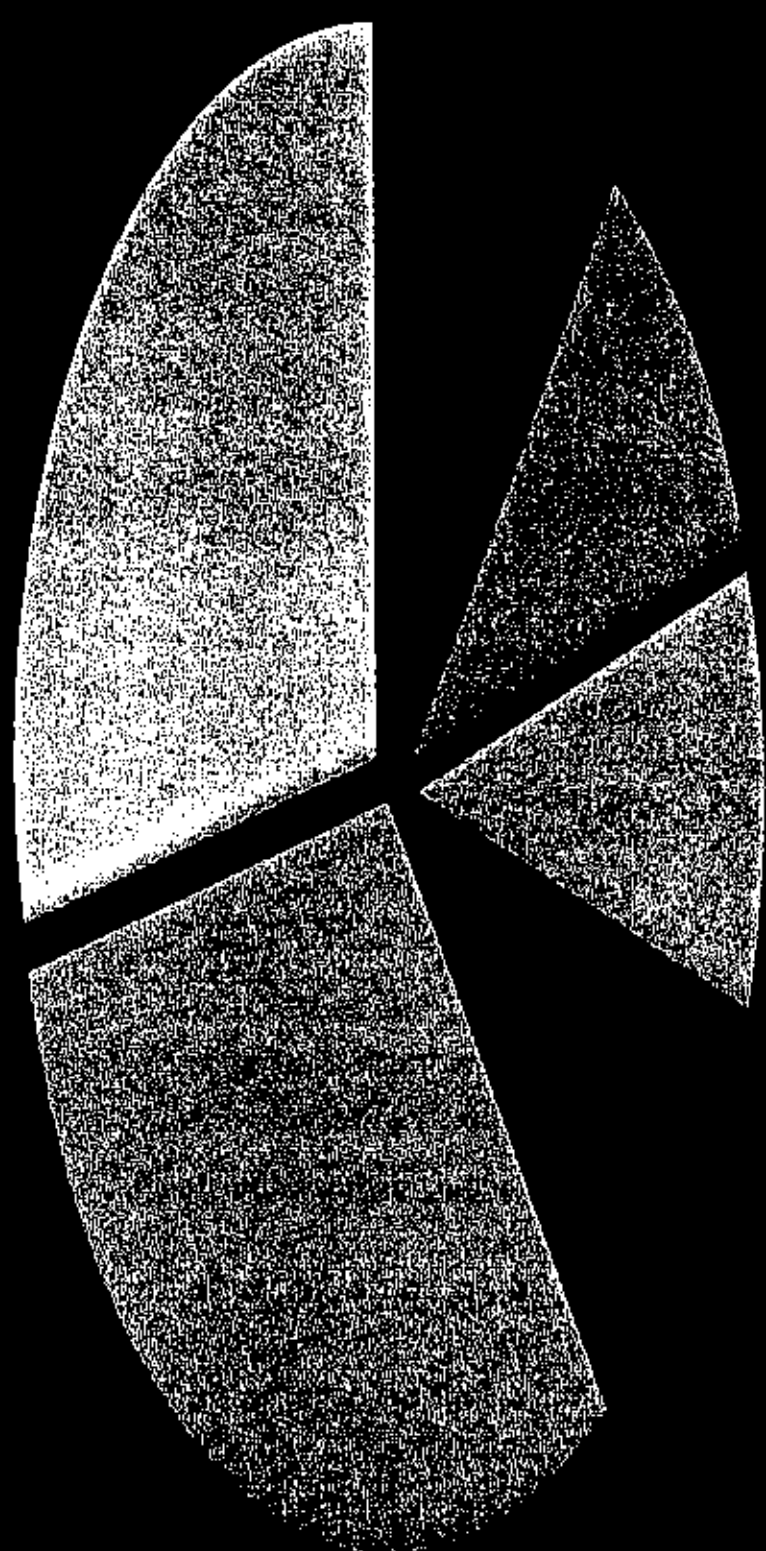
Todo esto que acabo de exponerles constituye el eje de lo que mañana informaremos a nuestros accionistas en el transcurso de la Junta General. No obstante, estaremos encantados de ampliarles cualquier dato o aclarar cualquier duda que puedan tener en relación con RED ELÉCTRICA.

Junta General de Accionistas 2000

OPV- SALIDA A BOLSA

Fecha: 7 de julio de 1999.

Precio de salida: 8 EUROS.



SEPI 28,5%

BOLSA 31,5%

IBERDROLA 10%

UNIÓN FENOSA 10%

HIDROCANTÁBRICO 10%

GRUPO ENDESA 10%

Más de 139.000 nuevos accionistas

ATENCIÓN AL ACCIONISTA

Consultas telefónicas: 3.100

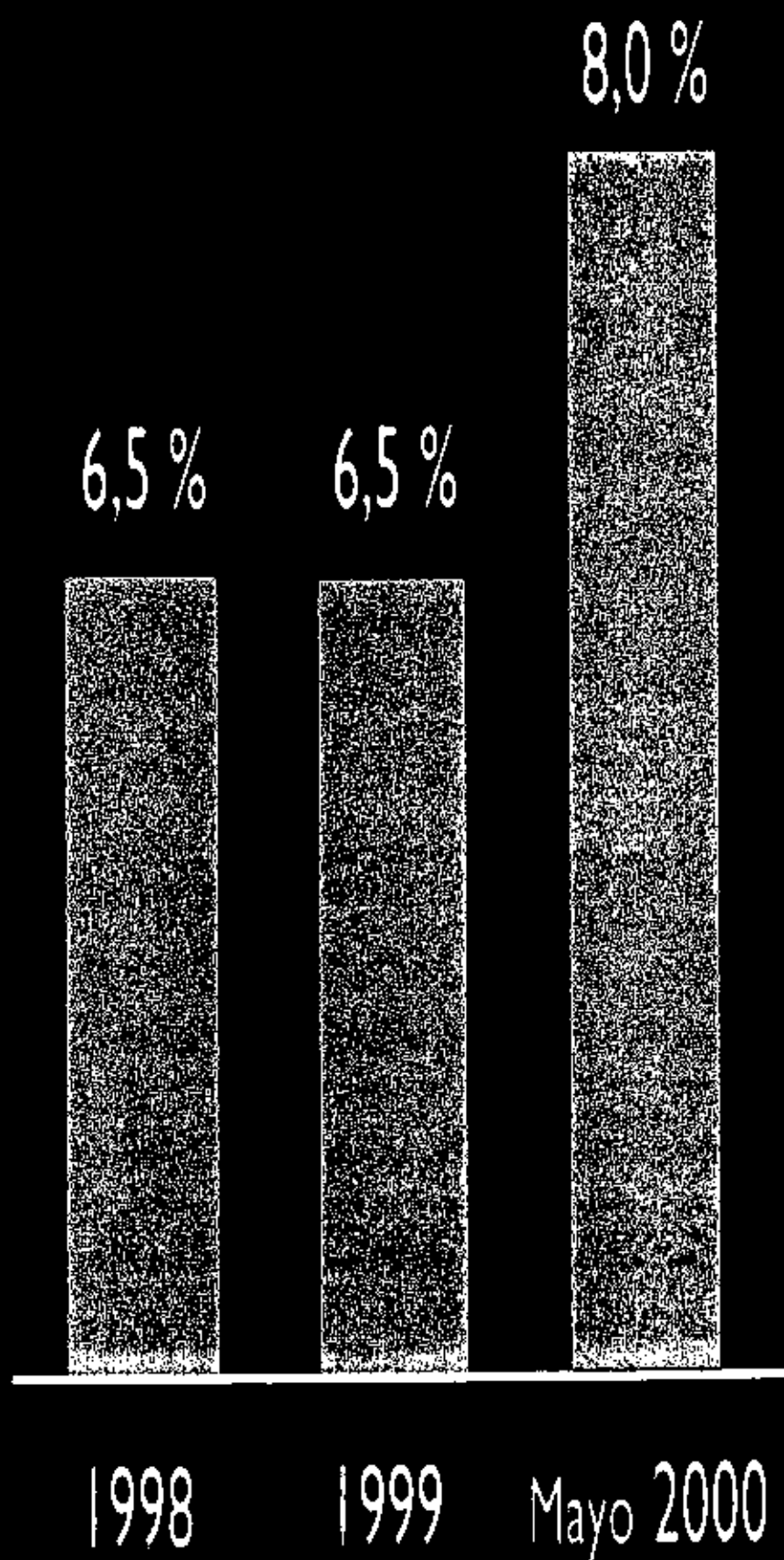
Envíos de información: 2.600

Visitas a la página web: 71.500

(mayo 1999 - mayo 2000)

Duración media de la consulta: 20 minutos

CRECIMIENTO DE LA DEMANDA DE ENERGÍA ELÉCTRICA



- El crecimiento de la demanda en España es el 2º más alto de Europa

RED ELÉCTRICA: Líder en Calidad

Tiempo de interrupción
medio en minutos

Disponibilidad
de instalaciones (%)



RED ELÉCTRICA
MEDIA EUROPEA

FORMACIÓN

Clave de Nuestro Éxito

- Participación:
 - 92% de la plantilla.
- Recursos destinados:
 - 3,2% de los gastos de personal.
 - 50.000 horas en cursos de formación.

CONTRIBUCIÓN SOCIAL (1999)

Impuesto de sociedades: 6.586 MPTA

Seguridad Social: 1.612 MPTA

Otros tributos: 208 MPTA

- Cooperación y patrocinio:

Seis convenios de cooperación científica con Universidades.

Publicaciones, jornadas y formación medioambiental.

Cooperación cultural con diversos organismos y Universidades.

EXPANSIÓN INTERNACIONAL

- Inversión internacional

- REDESUR (Perú):

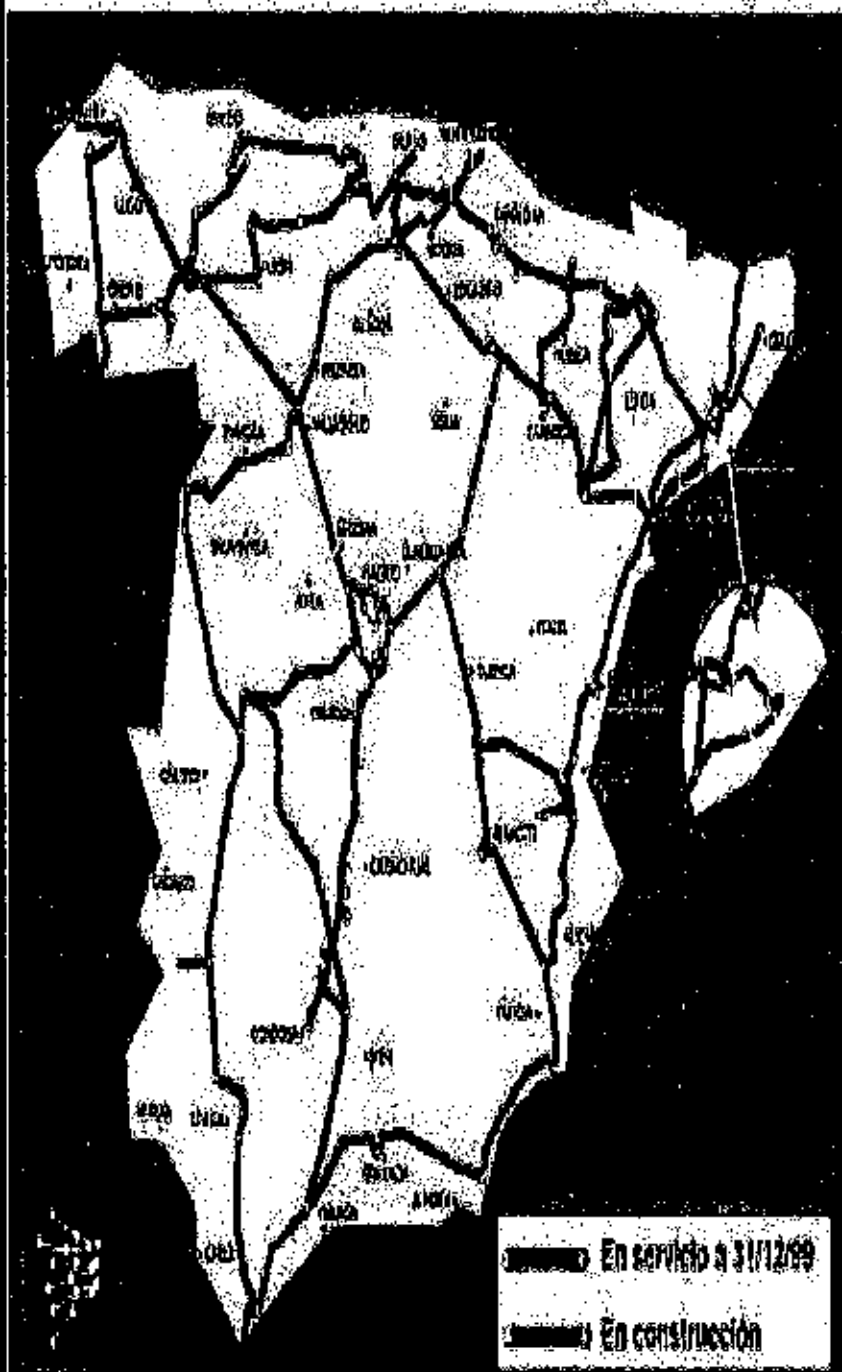
- 74 millones de US \$ de inversión

- Red Eléctrica lidera el proyecto y es responsable de la operación

- 4 Ofertas previstas en el año 2000

DESARROLLO DE NUEVOS NEGOCIOS

Red de fibra óptica de RED ELÉCTRICA (a 31/12/99)



Oportunidades de explotación de la red de fibra óptica.

- Transmisión de datos.
- Servicios de infraestructura en Internet.

8.500 km de red mallada

RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS

Millones de pesetas

	11.536	12.501
9.540		

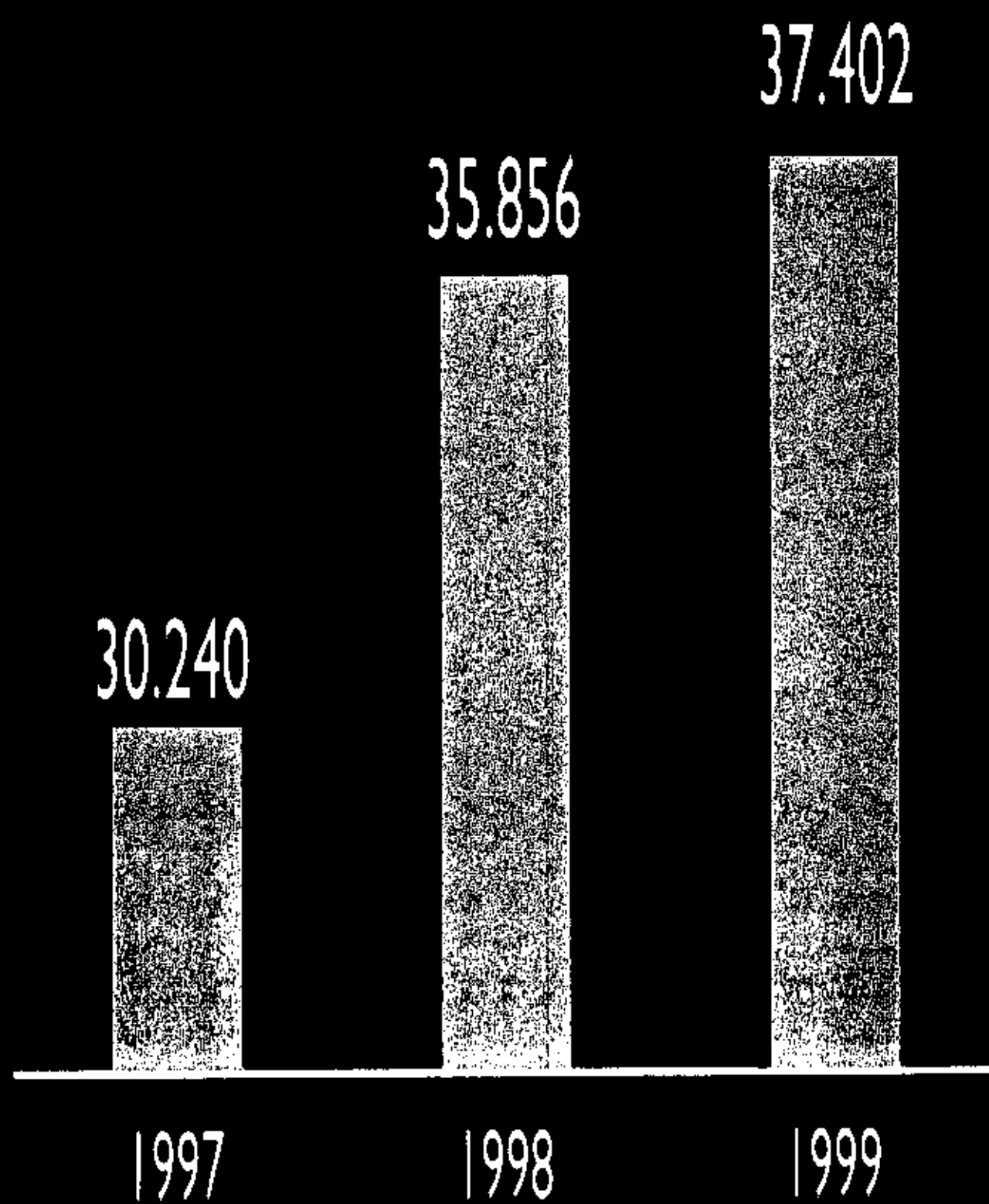
1997

1998

1999

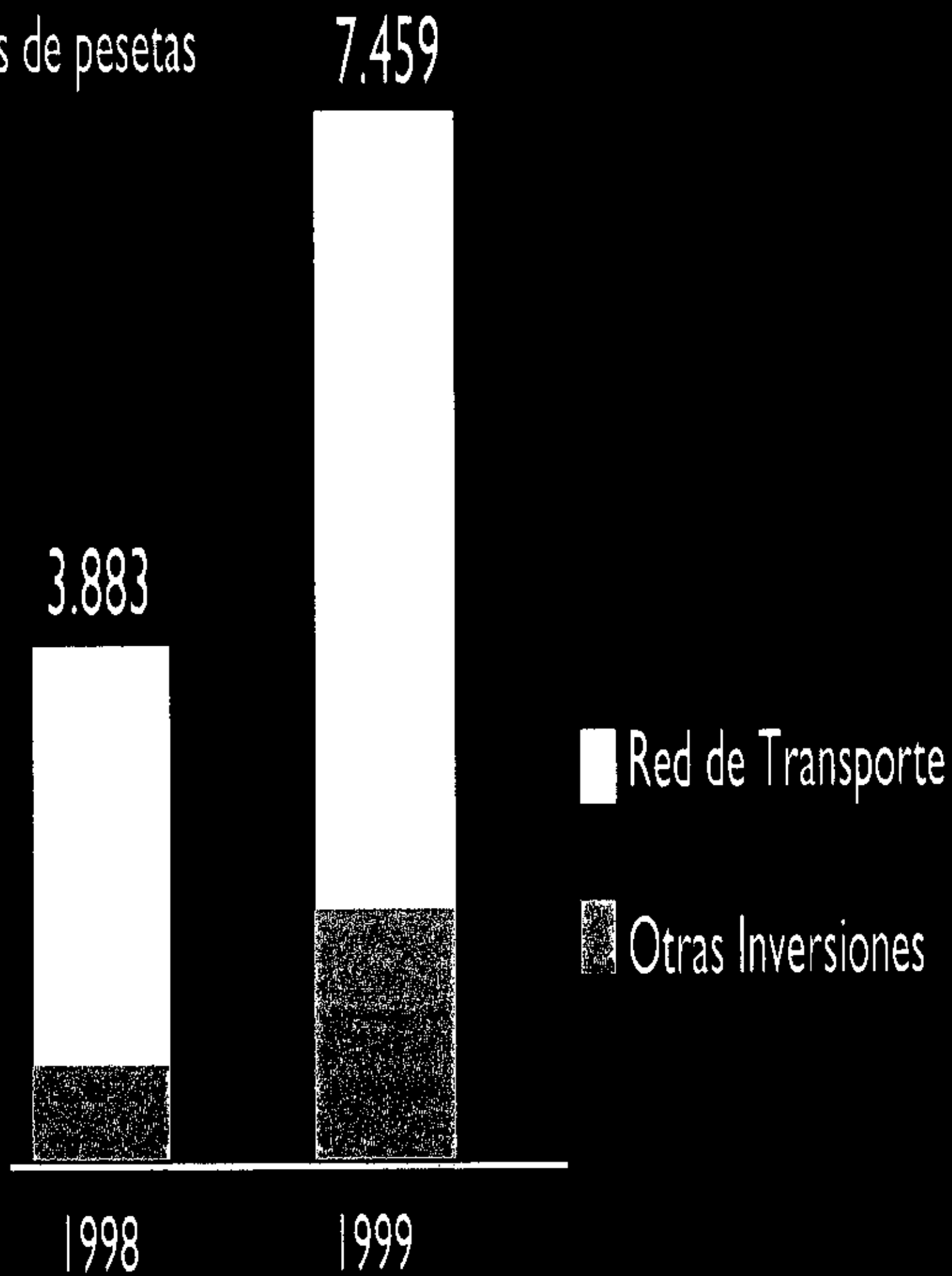
CASH-FLOW (Antes de impuestos)

Millones de pesetas



INVERSIONES

Millones de pesetas



DIVIDENDO POR ACCIÓN

(Pesetas por acción)

40

51

61

- Dividendo total:
61 Pesetas (0,365 Euros)

- Incremento 99/98: 18,7 %

1997

1998

1999

- Pay-out: 65,7 %

Datos homogeneizados teniendo en cuenta el split 3x1

ESTRATEGIA

- Objetivo:

- Creación de valor y mejora de la rentabilidad para el accionista.

- Líneas de actuación:

- Liderazgo en el mercado español.
- Ampliación de la base de negocio:
 - *Internacionalización.*
 - *Diversificación.*
- Mejora permanente de la eficiencia interna.
- Cambio cultural interno.

PLAN ESTRATÉGICO

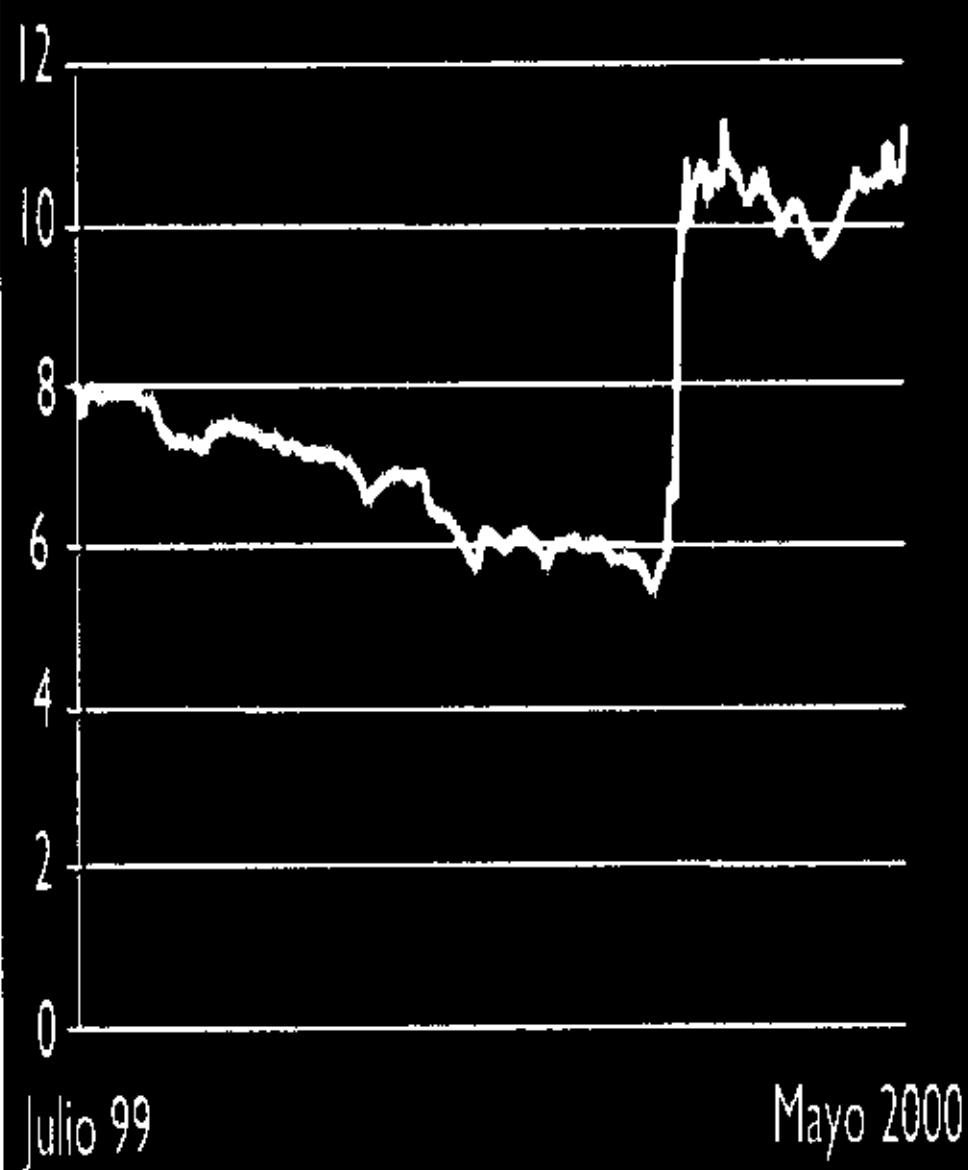
- Inversiones previstas 2000-2004:

- Transporte y Operación: 90.000 MPTA.

- Nuevos negocios: 115.000 MPTA.

EVOLUCIÓN BURSÁTIL

Desde la salida a bolsa



- Revalorización del 40 %
- Rentabilidad por dividendo del 4,56 %
- Rentabilidad total para el accionista del 44,56 %