

RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Resultados 2016
Sólido avance en objetivos
2014-2019

23 de febrero de 2017



Índice

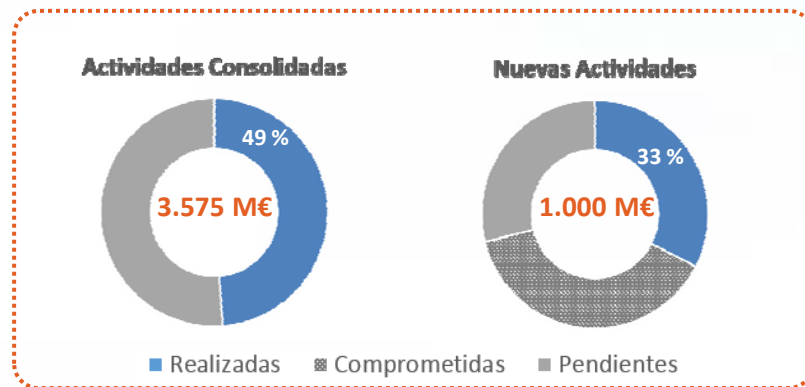
Logros 2014-2016	3
Resultados 2016	5
Horizonte 2014-2019	11



Logros 2014-2016

Logros 2014-2016

Inversión 2014-19: 4.575 M€

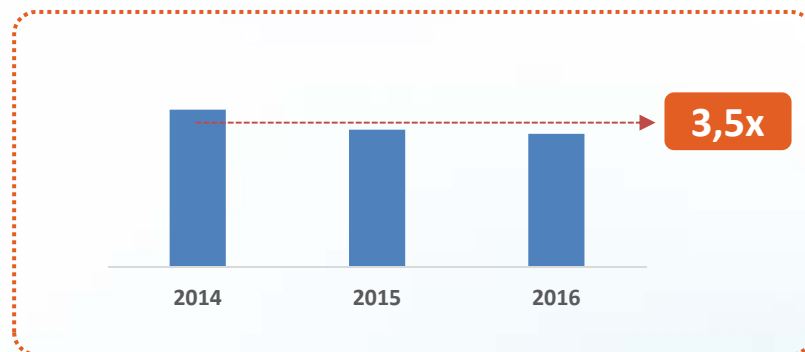


Eficiencia 2014-19: margen EBITDA \geq 200p.b.

Margen EBITDA 2016: 76,9 %

Control de costes operativos

Estructura financiera 2014-19: DN/EBITDA 3,5x



Crecimiento 2014-19: BPA 5-6 % & DPA 7 % TACC

Crecimiento BPA 6,4 % TACC 14-16^(*)

DPA 7 % TACC 14-16

(*) Calculado sobre base 2013

Avance del Plan Estratégico según lo previsto



Resultados 2016

Hechos significativos

Ejercicio 2016

Inversión

- Inversiones Grupo 643 M€.
- Interconexión Mallorca-Ibiza.
- Adquisición 50 % Transmisora Eléctrica del Norte (TEN).
- Adquisición 45 % Redesur^(*).

() Adquisición realizada el 19 de enero de 2017.*

Estructura financiera

- Emisión 300 M€, vencimiento 10 años y coste 1,042 %.
- Cierre Project Finance Chile.
- Disposición a 25 años de un tramo BEI de 200M€.
- Rating Fitch 'A'. Standard & Poor's 'A-' Ambos con perspectiva estable.

Eficiencia

- Margen EBITDA 76,9 %.
- Revisión políticas O&M, construcción y aprovisionamientos.

Crecimiento

- Beneficio neto 637M€, 5,1 % superior a 2015.
- Dividendo propuesto a la JGA asciende a € 0,8587 por acción, 7 % superior al año anterior.

Hechos significativos

Ejercicio 2016

Gobierno corporativo

- Culminación proceso separación de poderes.
- Aprobación JGA desdoblamiento número de acciones de REC.
- The Ethical Boardroom Corporate Governance Awards.



Sostenibilidad

- Distinción “RobecoSam Silver Class 2017”.
- Consolidación índices Dow Jones de sostenibilidad mundial y europeo.
- Incorporación en la "A list" de Carbon Disclosure Project.

Regulación

- Política de REPEX para incrementar vida útil.
- Propuesta europea para garantizar la transición hacia una energía limpia.
- Plan de desarrollo de la red ENTSOE (TYNDP2016).

Operación del sistema

- Simulacro internacional sobre reposición del servicio liderado por Red Eléctrica.
- 40,8 % de cobertura de la demanda mediante energías renovables.
- 18 % reducción emisiones CO₂ por mayor aportación de renovables.

Principales magnitudes

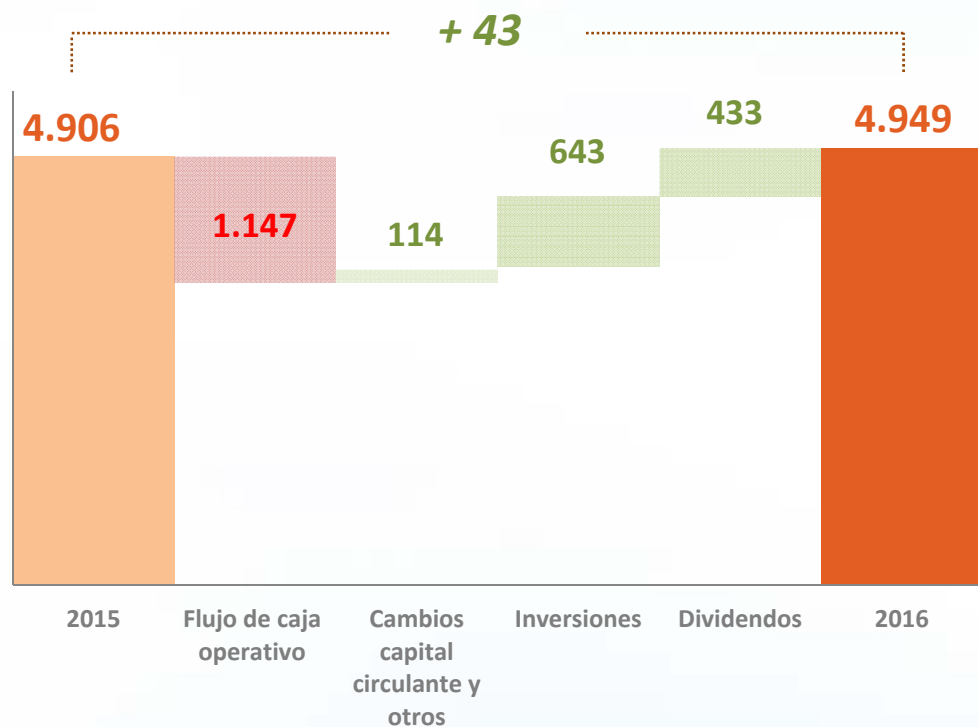
M€	2015	2016	2015-16
Cifra de negocio	1.939	1.932	-0,3 %
EBITDA	1.458	1.486	1,9 %
Resultado antes de impuestos	830	851	2,5 %
Resultado del ejercicio	606	637	5,1 %
Inversión total	448	643	

El resultado del ejercicio se ha incrementado un 5,1 %
TACC BPA 2014-2016=6,4 %

Estructura financiera

Evolución deuda financiera neta

M€



Vida media de la deuda
5,5 años
2,94 % coste de la deuda 2016
vs. 3,20 % en 2015
84 % de la deuda a tipo fijo

Estructura financiera

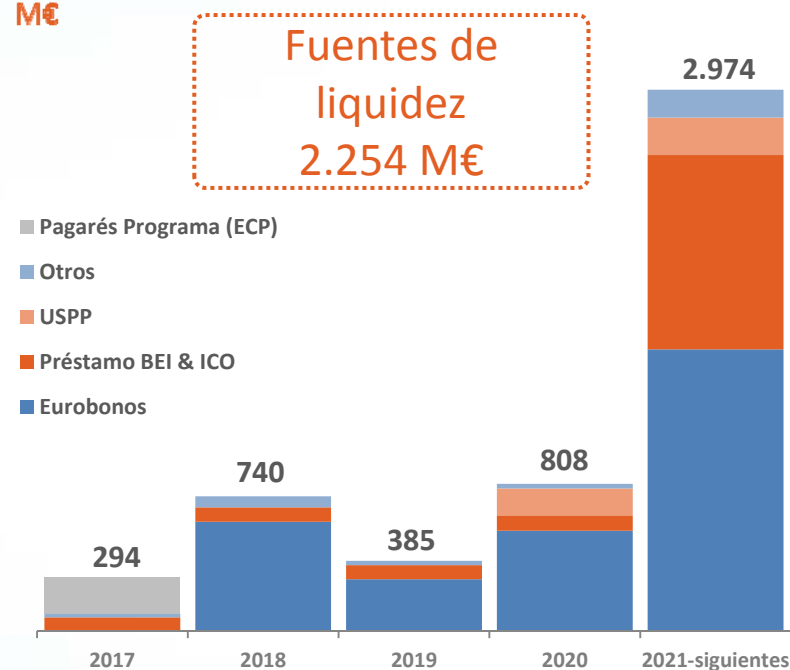
Ratios de solvencia

M€	2015	2016
EBITDA / Intereses (*)	8,5x	9,4x
FFO / Deuda	23,1 %	23,2 %
Deuda / EBITDA	3,4x	3,3x

(*) EBITDA / Gastos financieros netos eliminando el efecto de las activaciones

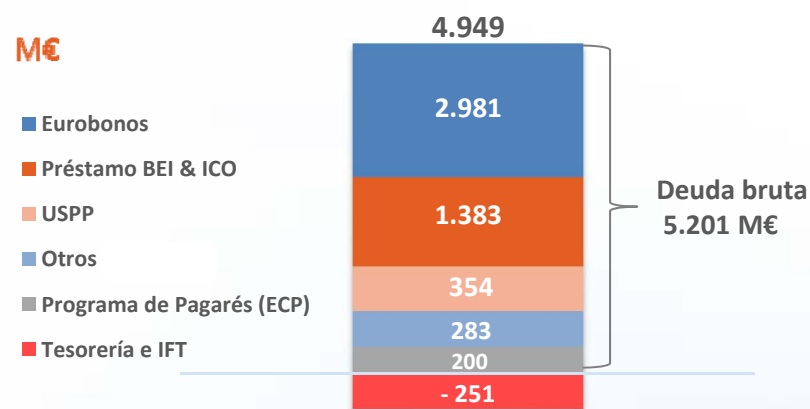
Vencimientos

M€



Estructura deuda por instrumento. 2016

M€



Emisión Euromercado 300 M€ a 10 años con coste 1,042 %
Cierre financiación proyecto en Chile
Premio a la financiación de TEN "Latam Power Deal of the Year"





Horizonte 2014-2019

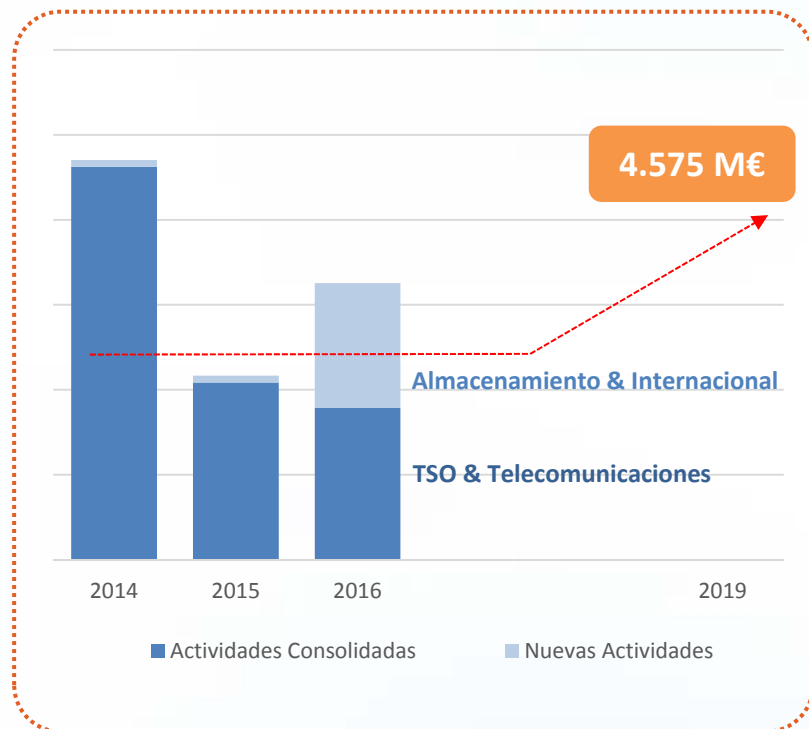
Sólido avance en el primer trienio en los objetivos 2014-2019

- Avance Plan Estratégico según lo previsto.
- Cierre de la metodología para el cálculo de la retribución de la actividad de transporte.
- Se contempla la extensión de la vida útil de las instalaciones por renovación y mejora.
- Aprobación de la planificación energética para el desarrollo de la red de transporte de energía eléctrica 2015-2020.
- En el anexo de la planificación energética se incluyen instalaciones a desarrollar en el segundo periodo regulatorio.
- Obtención de la explotación comercial de la red de fibra óptica de Adif.
- Inicio inversión en almacenamiento energético en las Islas Canarias.
- Ampliación de la base de negocio en Chile y Perú.

En el primer trienio se han asentado las bases para alcanzar nuestro compromiso con el mercado en 2019 y avanzar en el segundo periodo regulatorio

Crecimiento mediante un equilibrado plan de inversiones

2014-2019 Inversiones

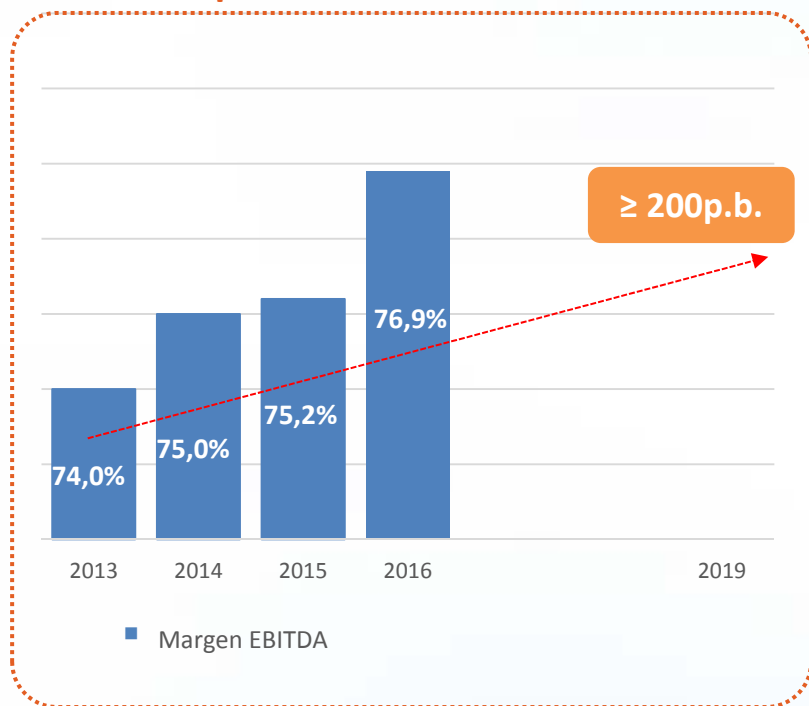


II Periodo Plan Estratégico

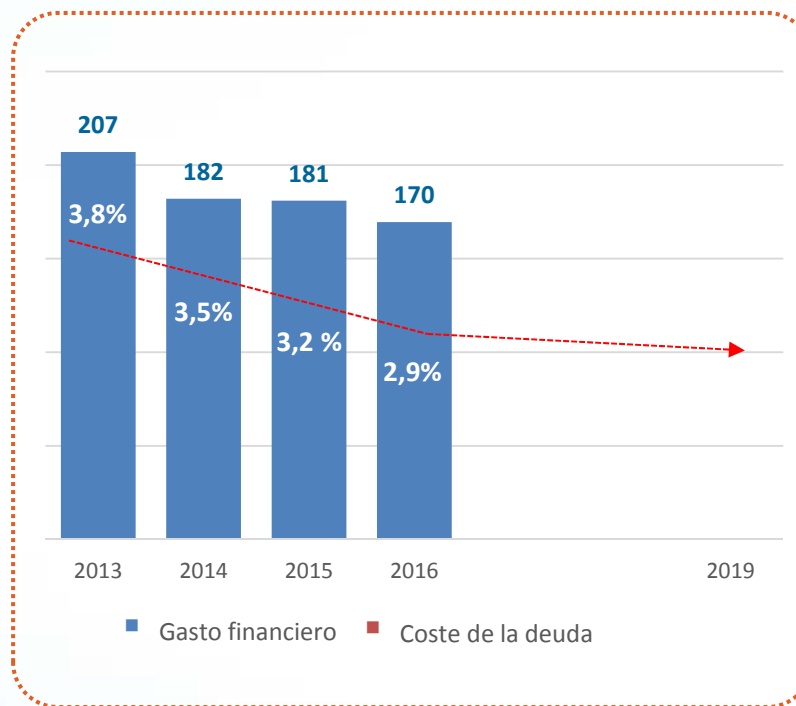
- Desarrollo Plan Nacional de Infraestructuras 2015-2020.
- Incremento capacidad interconexión España-Portugal.
- Avance proyecto Soria-Chira.
- Licitaciones Chile, Plan de Expansión del Sistema de Transmisión Troncal.
- Licitaciones Perú, proyectos del Plan de Transmisión.

Eficiencias

Eficiencia operativa



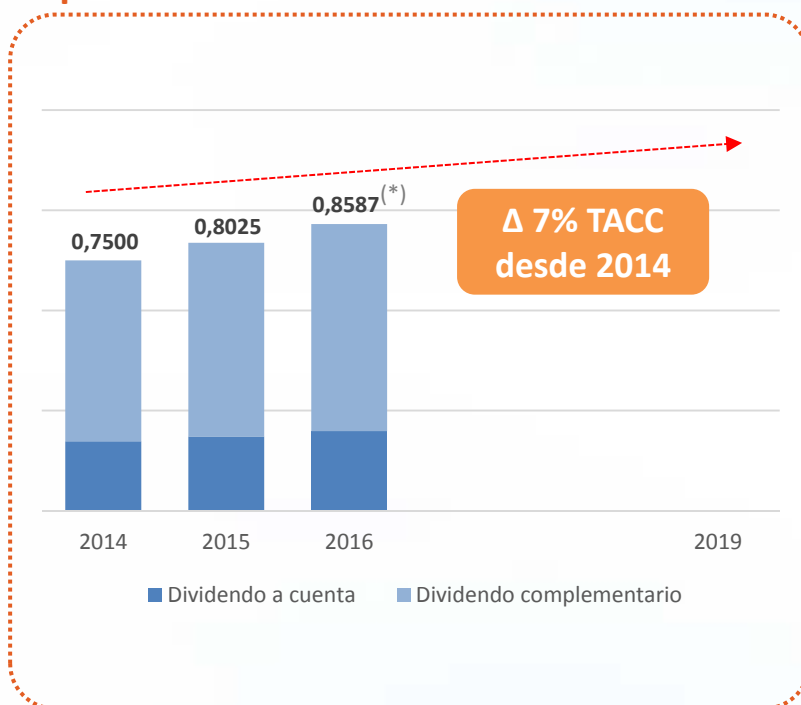
Eficiencia financiera



Nuestros objetivos de eficiencia soportan el crecimiento en el periodo

Atractivos retornos para el accionista

Reparto de dividendos



(*) Dividendo propuesto a la aprobación de la JGA

Nota: Dividendo calculado atendiendo al desdoblamiento de acciones efectivo el 11 de julio 2016

Política de remuneración al accionista

- Crecimiento DPA 7% (TACC 2014-19).
- Pago dividendo a cuenta en enero y dividendo complementario en julio, a todas las acciones con derecho a dividendo.

Alta visibilidad en la remuneración del accionista

Futuro sostenible

- Descarbonización de la economía
- Interconexiones
- Vehículo eléctrico
- Digitalización del sector
- Estabilidad financiera del sector eléctrico

Interconexiones

- Interconexiones Golfo de Vizcaya y Transpirenaicas.
- Enlace entre islas: Baleares-Península y Gran Canaria-Fuerteventura.

Seguridad de suministro

- Aumento renovables en mix de generación (55-60%).
- Renovación y mejora activos anteriores al 98.
- Almacenamiento Islas Canarias.

Telecomunicaciones, digitalización & Internacional

- Avance Plan de Integración de redes de fibra óptica.
- Neutralidad en la gestión de medidas del sector eléctrico.
- Oportunidades en mercados estables y rentabilidad adecuada.
- Países con riesgo país bajo y entorno regulatorio estable.

Nuestras inversiones como palanca hacia la descarbonización al coste más eficiente

Plan Estratégico 2014-2019

Crecimiento: BPA 5-6 % & DPA 7 % TACC 2014-19

Alta visibilidad del crecimiento del BPA
& DPA de la Compañía

Equilibrado plan de inversiones: 4.575 M€

78% Actividades consolidadas
(TSO & Telecomunicaciones)

22 % Nuevas actividades
(Almacenamiento & Internacional)



Optimización del desempeño:

margen EBITDA \geq 200p.b.

En un entorno muy exigente permite mantener nuestro compromiso con el mercado

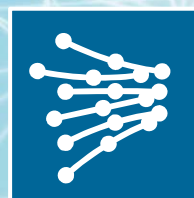
Sólida estructura financiera:

Deuda Neta / EBITDA estimado medio de 3,5x
en el periodo

Nota: Objetivos con base de cálculo 2013 a excepción del incremento del DPA, con base en 2014



Resultados 2016 y sólido avance objetivos 2014-2019
23 Febrero 2017



RED **ELÉCTRICA** CORPORACIÓN

relacioninversores@ree.es

Presentación disponible en:

www.ree.es

Accionistas e inversores



FTSE4Good

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.