

RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

**PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 2019
& AVANCE PLAN ESTRATÉGICO 2018-2022**

Febrero 2020

Índice

1. Resultados FY19 & Cumplimiento Plan 2014-2019.

2. Aspectos Regulatorios.

3. Avance Plan Estratégico 2018-2022.

4. Compromiso con la Transición Energética. Horizonte 2030.

Hechos Significativos 2019

Resultados

- **Beneficio Neto** ascendió a 718M€, 1,9 % superior al beneficio del ejercicio 2018, en línea con lo previsto.
- **Dividendo propuesto a la JGA** asciende a €1,05 por acción, cumpliendo nuestro compromiso con el mercado en el Plan 14-19.
- **Inversiones Grupo** 1.870,4 M€

Gestión y Operación de infraestructuras eléctricas - Nacional:

- **Regulador Independiente:** Real Decreto-ley 1/2019, de 11 de enero, de medidas urgentes para adecuar las competencias de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia a las exigencias derivadas del derecho comunitario.
- **Predictibilidad cash-flows próximo periodo regulatorio:** Aprobación Circular 5/2019 que establece metodología de retribución al transporte de electricidad para periodo 2020-2025 y de Circular 4/2019 que establece la metodología de retribución del operador del sistema eléctrico.
- **Hoja de ruta para la Transición Energética:** Remisión a la Comisión Europea del borrador del 'Plan Nacional Integrado de Energía y Clima' (PNIEC) 2021-2030. Recientemente el MITECO ha publicado un nuevo borrador que se encuentra en consulta pública.
- **Inversiones:** Lanzamiento el pasado 1 de marzo de la nueva Planificación de Infraestructuras de la red de transporte de energía eléctrica 2021-2026.
- **Avance Integración mercado eléctrico europeo:** Plataforma multilateral a nivel europeo - 8 operadores - para gestionar el equilibrio entre la generación y la demanda. Avance en estudios ambientales y especificaciones de licitación de la interconexión con Francia a través del Golfo de Vizcaya.

Hechos Significativos 2019

Gestión y operación de infraestructuras eléctricas - Nacional

- **Procedimiento de solicitudes de acceso y conexión a RdT:** 102 GW de generación eólica y solar fotovoltaica, con permiso de acceso.
 - **Integración renovables:** Entrada en funcionamiento de 6.456 nuevos MW 'verdes', 12,9% de la potencia instalada renovable.
 - **Reducción emisiones CO2:** Segundo año consecutivo con tasas del 60% de generación libre de emisiones CO2.
-

Gestión y operación de infraestructuras eléctricas - Internacional

- **Entrada en Brasil:** Adquisición 50% de Argo Energía, propietaria de 3 concesiones de transmisión eléctrica en Brasil por 382M€.
 - **Consolidación actividad en Chile y Perú:** Adquisición CCNCM en norte de Perú valorado en 205M\$, y constitución REDELNOR para dicha adquisición.
-

Gestión y Operación de infraestructuras de telecomunicaciones

- **Posicionamiento como operador global de telecomunicaciones:** Adquisición del 89,68% del capital social de Hispasat por 933M€.
 - **Negocio Fibra Óptica:** 5º año crecimiento consecutivo, aumento cartera clientes.
-

Otras Actividades

- **Creación RETIT:** Contribuir al desarrollo de la transición energética y de las telecomunicaciones mediante la conceptualización, incubación y aceleración de iniciativas con una base tecnológica.

Hechos Significativos 2019

ESG

- Nombramiento de Dña. Beatriz Corredor Sierra, como **Presidenta no ejecutiva** del Consejo de Administración y de la Compañía, tras dimisión D. Jordi Sevilla Segura de su cargo.
- **Nombramiento** D. Roberto Garcia Merino como Consejero Delegado del Grupo, para reforzar respuesta a retos de la transición energética e impulsar área de telecomunicaciones, y expansión internacional del Grupo.
- **Cambio Consejo de Hispasat:** Reducción del número de consejeros (13 vs 23 miembros previamente) y nombramiento de Miguel Ángel Panduro como nuevo Consejero Delegado.
- Red Eléctrica ha elaborado **su marco verde de financiación** a través del cual pretende emitir instrumentos financieros “verdes” para financiar y/o refinanciar proyectos que promuevan el progreso ambiental.
- **Emisión** Bono en el euromercado por importe de 700 M€, para financiar y/o refinanciar Proyectos Elegibles dentro del Marco Verde de Financiación.
- La compañía ha **adaptado su modelo de gestión de riesgos a las recomendaciones de la TCFD** (Task Force on Climate-related Financial Disclosures).

Resultados FY2019

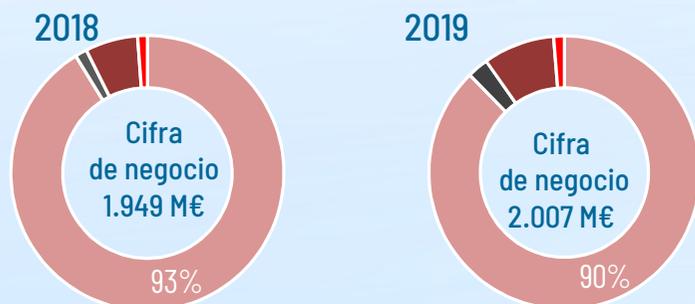
Principales magnitudes económicas vs 2018

2.007,2 M€ Cifra de negocio +3,0%	1.582,4 M€ EBITDA +2,8%	718,0 M€ Beneficio Neto +1,9%
6.025,6 M€ Deuda Financiera Neta +28,7%	1.870,4 M€ Inversión Total +242,2%	396,4 M€ Inversión RdTen España +4,8%
2,29 % Coste de deuda 2,42 % en FY18	3,8 x DN/EBITDA 3,0x en FY18	20,8 % FFO/Deuda 26,0% en FY18

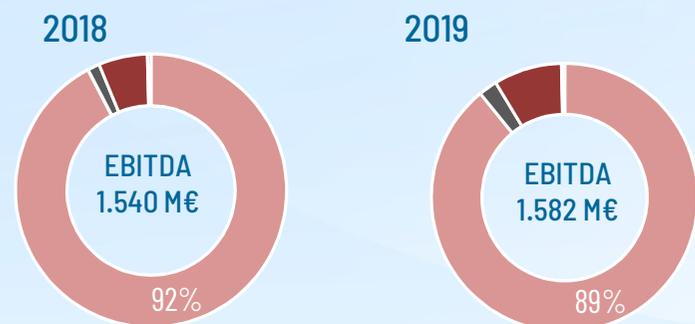
El resultado del ejercicio se ha incrementado un 1,9 %.

Resultados FY2019. Desglose por negocios

Cifra de negocio



EBITDA



- Gestión & Operación infraestructuras eléctricas Nacional
- Telecomunicaciones (fibra+satélites)
- Gestión & Operación infraestructuras eléctricas Internacional
- Otros negocios, Corporación & Ajustes

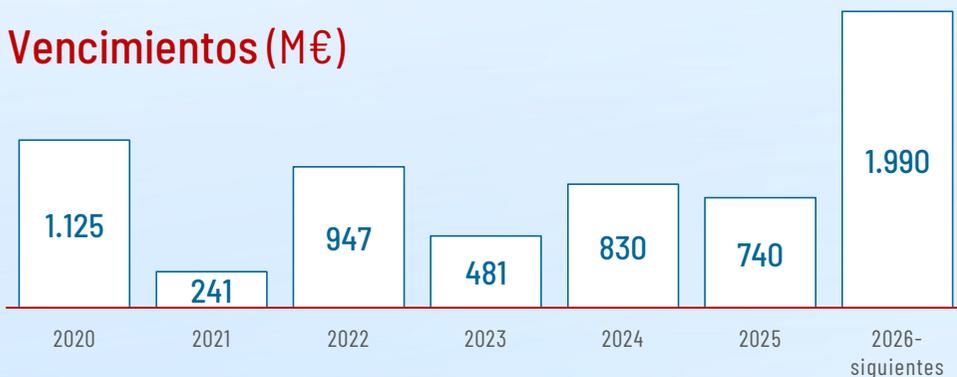
- Negocio Infraestructuras Eléctricas representa el 91% del EBITDA en 2019:
 - 89% Nacional y 2% Internacional.
- 9% Negocio Infraestructuras Telecomunicaciones.
- El segmento de gestión y operación de infraestructuras eléctricas Internacional recoge las actividades desarrolladas actualmente en Perú y Chile.
- Telecomunicaciones, recoge el alquiler de la red troncal de fibra óptica oscura, así como la operación de infraestructuras satelitales.

Diversificación en resultados en línea con el Plan Estratégico

Resultados FY2019. Deuda corporativa

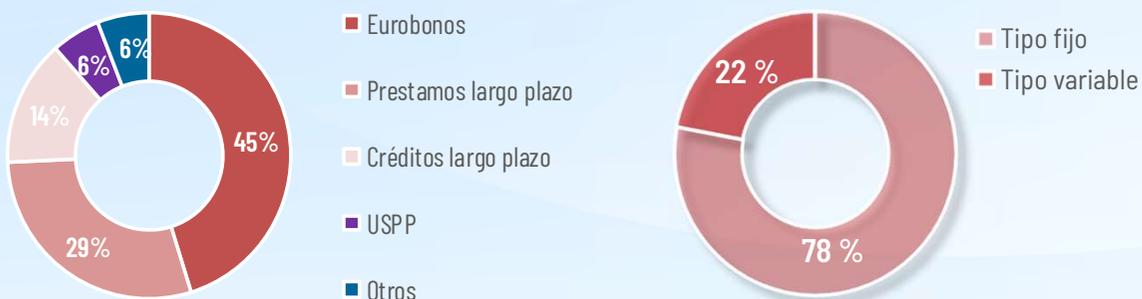
Fortaleza del balance

Vencimientos (M€)



Estructura de la deuda

Deuda bruta: 6.354 M€ a 31/12/2019



- Vida media de la deuda 5,2 años.
- Fuentes de liquidez 2.096,7M€.
- Rating: 'A-' Standard & Poor's y 'A-' Fitch, perspectiva estable.
- Financiación sostenible REE. Crédito sindicado 800 M€ y créditos bilaterales 375 M€ vinculados a criterios ESG.
- Primer crédito sindicado multidivisa 150 M€ basado en blockchain.
- REC ha formalizado un contrato de línea de crédito por 500 M€ a 5+1+1 años, para financiar la adquisición de Hispasat.
- Emisión Bono en el euromercado por importe de 700 M€, para financiar y/o refinanciar Proyectos Elegibles dentro del Marco Verde de Financiación.

Deuda diversificada por mercados e instrumentos financieros.

Gestión proactiva de vencimientos y riesgos de mercado.

Cumplimiento Plan Estratégico 2014-2019

Compromisos con el mercado

	Compromisos mercado	Cumplimiento Plan 2014-2019
Inversiones	> 4.500 M€	4.861 M€ ✓
Mejora margen EBITDA en 2019	≥ 200 p.b.	479 p.b. ✓
Promedio deuda neta / EBITDA	3,5 x	3,4 x ✓
Δ BPA (TACC 2019/13)	5 - 6 %	5,2 % ✓
Δ DPA 7 % (TACC desde 2014)	7,0 %	7,0 % ✓

Consecución con éxito de todos los objetivos del Plan 2014-2019



Índice

1. Resultados FY19 & Cumplimiento Plan 2014-2019.

2. Aspectos Regulatorios.

3. Avance Plan Estratégico 2018-2022.

4. Compromiso con la Transición Energética. Horizonte 2030.

Periodo regulatorio 2020-2025

Circular 5/2019 Metodología de retribución al transporte de electricidad



Se establece el modelo de coste medio ponderado del capital –WACC– para cálculo de tasa de retribución de actividades reguladas del sector energético.

Extensión vida útil:

- 30 % adicional a la anualidad de mantenimiento en los primeros 5 años. Incentivo incrementado año a año en 1 %, 2 % o 3 % según proceda, pudiendo llegar a un máximo del 100 %.
- Planes de renovación y mejora de instalaciones que hayan agotado su vida útil, habiéndose establecido un mecanismo de retribución de los mismos.

Incentivos a la disponibilidad y a la eficiencia.

Ajuste de la retribución O&M.

Estabilidad regulatoria. Metodología continuista con la aplicada en el primer periodo regulatorio.

Periodo regulatorio 2020-2025

Circular 4/2019 Metodología de retribución del operador del sistema eléctrico

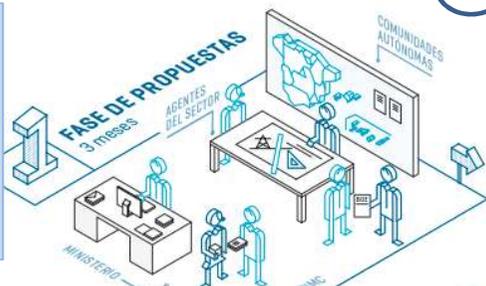
- Primera vez que se establece una metodología para la retribución del Operador del sistema Eléctrico.
- Se incorpora un sistema de reconocimiento de costes más un margen adicional, una retribución de las inversiones en base a un término de amortización y otro de retribución financiera (5,58 %) y un término de retribución por incentivos.
- Se establecen los parámetros regulatorios por periodos de 3 años, siendo el primer periodo el 2020-2022.
- La aplicación del nuevo modelo de retribución de la actividad de la operación del sistema supone unos ingresos durante el primer periodo regulatorio de 74,7 M€.

Se establece por primera vez una metodología de retribución clara y transparente.

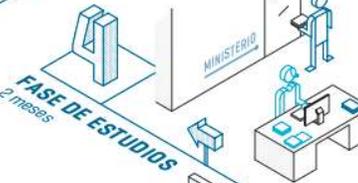
Planificación Energética 2021-2026

UN PROCESO PARTICIPATIVO

1 Ministerio de Transición Ecológica publica en BOE inicio proceso. C. Autónomas, y sujetos sector elaboran propuestas desarrollo de la red y envían a Ministerio y REE. En paralelo, CNMC elabora informe de recomendaciones sobre sostenibilidad económico-financiera.



4 Ministerio traslada consideraciones recibidas a REE, quien analiza y elabora "Propuesta de desarrollo" que remite al Ministerio.



5 Una vez recibida y revisada valoración de la CNMC sobre cumplimiento de criterios iniciales de sostenibilidad económico-financiera, el Mtº elabora el "Plan de desarrollo de la red de transporte de energía eléctrica" que incluirá la Declaración Ambiental Estratégica. En el periodo de información pública de la "Evaluación Ambiental Estratégica" cualquier persona puede presentar alegaciones.

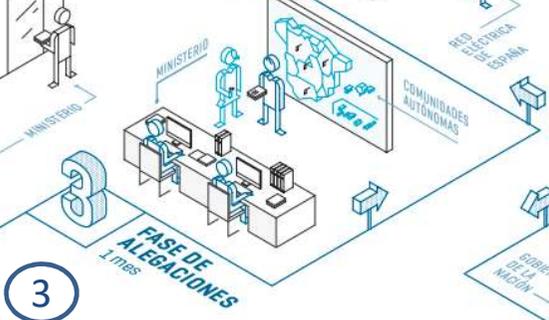


Finalizada Fase de Estudios (fase 2)

REE, con la información recibida y los criterios fijados por el Ministerio, lleva a cabo estudios técnicos y elabora "Propuesta Inicial de Desarrollo" que remite al Ministerio.



3 Ministerio envía "Propuesta Inicial" a Comunidades Autónomas para recabar comentarios.



Finalmente, el "Plan de Desarrollo de la RdT" es aprobado por el Gobierno, tras ser sometido al Congreso de los Diputados.

Índice

1. Resultados FY19 & Cumplimiento Plan 2014-2019.
2. Aspectos Regulatorios.
- 3. Avance Plan Estratégico 2018-2022.**
4. Compromiso con la Transición Energética. Horizonte 2030.

Avance Plan Estratégico 2018-2022

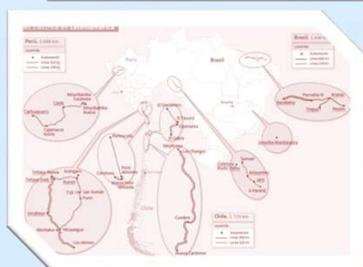
Significativo avance en Inversiones Estratégicas periodo 2018-2019



Inversiones RdT en España: 774,6 M€ hasta 2019.

Interconexión Mallorca-Menorca: tendido submarino del enlace eléctrico.

Interconexión Occidental con Francia: estudios marinos para determinar la mejor ubicación del trazado del cable submarino.



Brasil. Adquisición del 50% de Argo Energía, 382 M€: 3 concesiones eléctricas con 1.430 km de circuito de alta tensión (500 kV y 230 kV) y 11 subestaciones y un plazo de 30 años.

Perú. 219 M€ inversión:

- P.E.S de **TES 2**.
- Concluida construcción de **TES 3** con P.E.S. en 2020.
- Estudio Impacto Ambiental de **TES 4**.
- Adquisición del 100% de **CCNCM****

Chile. 145 M€ inversión:

- **Redenor:** buen ritmo en la construcción de la línea y subestaciones.
- **Redenor 2:** Adquisición del 100% de Centinela Transmisión S.A., 3 líneas y 265 km.



Adquisición Hispasat (933 M€): 1^{er} operador infraestructuras satelitales de España y Portugal, 4^o operador en Latinoamérica y 9^o a nivel mundial.

Puesta en marcha fabricación **nuevo satélite Amazonas-Nexus** con tecnología HTS*** para prestar servicios de movilidad (*In Flight Connectivity* y marítimo) y datos con cobertura sobre continente americano, corredor del Atlántico Norte y Groenlandia.

Objetivo total inversiones 2018-2022: 6.000 M€. 46% Grado de avance 2018-19*

TES: Transmisora Eléctrica del Sur



Resultados 2019 & Avance Plan Estratégico 2018-2022.
Febrero 2020

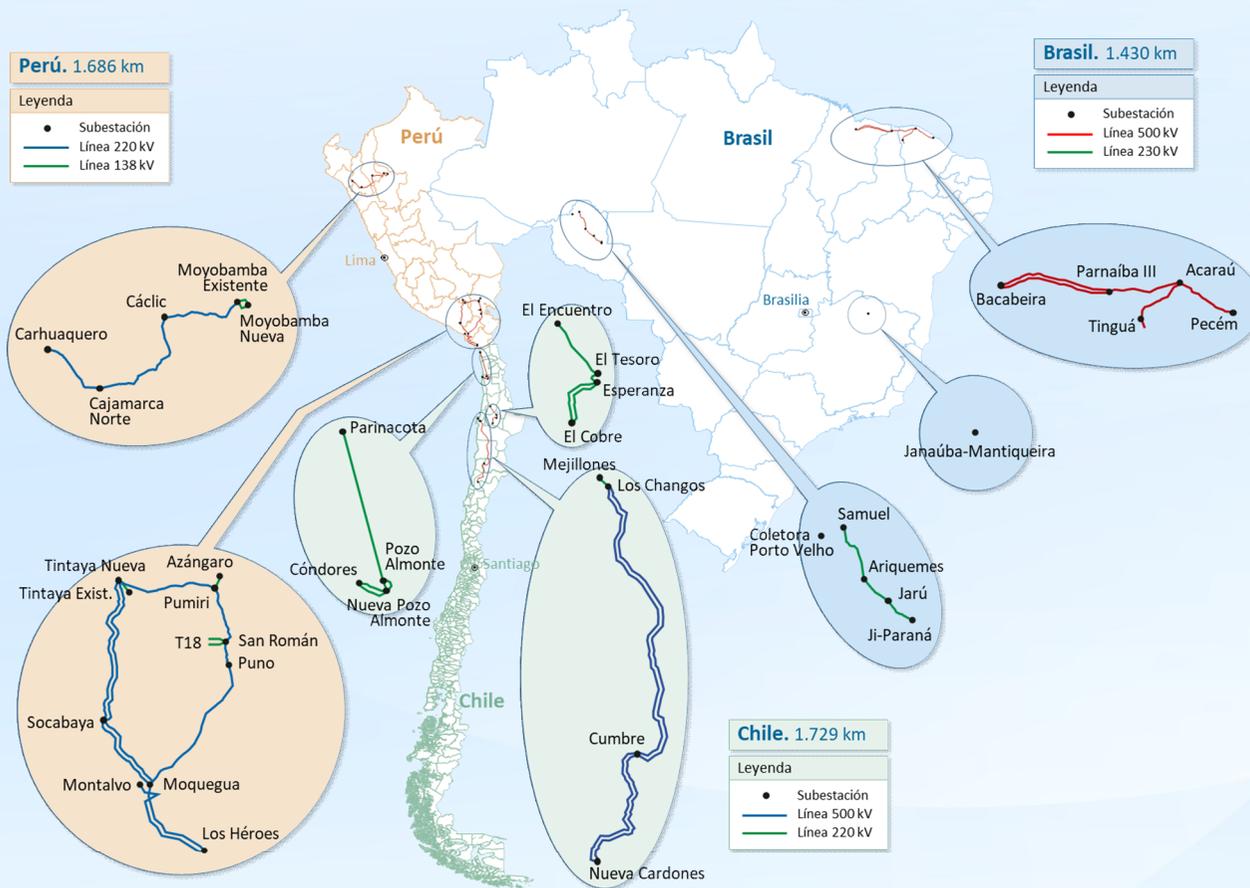
*Incluye adquisición Argo Energía.

**CCNCM: línea Carhuaquero - Cajamarca Norte - Cállic - Moyobamba. 372 km de circuito de 220 kV y 138 kV y 4 subestaciones.

***HTS: High Throughput Satellite.

Avance Plan Estratégico 2018-2022

Desarrollo de una cartera de inversiones en países con una regulación estable y una economía favorable



PERÚ: concesiones a 30 años

1.558 km en operación comercial
128 km en construcción
Ingresos 2020: 53 MUSD

CHILE: activos a perpetuidad

1.471 km en operación comercial
258 km en construcción
Ingresos 2020: 86 MUSD*

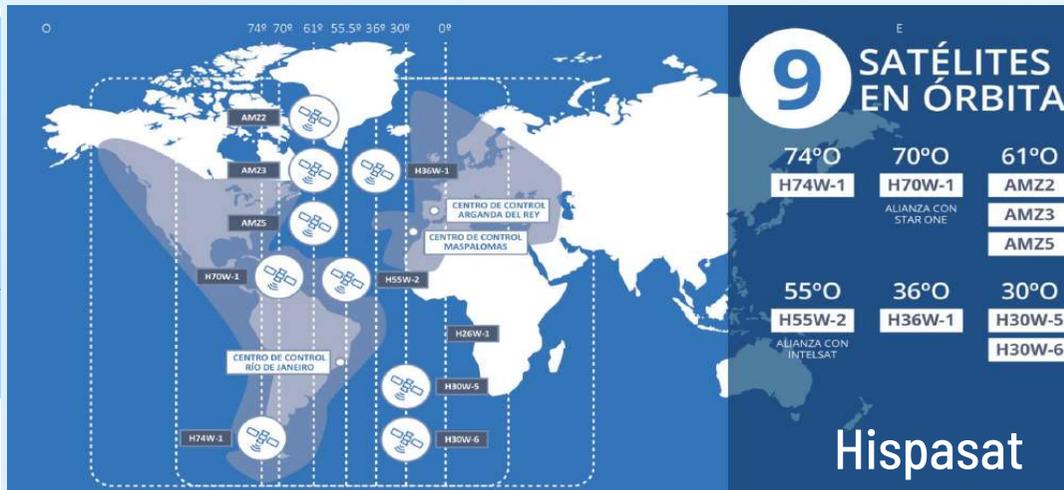
BRASIL: concesiones a 30 años

1.110 km en operación comercial
320 km en construcción

* Se incluye la totalidad de los ingresos procedentes de TEN (Chile), empresa participadas al 50%, que consolida por el método de participación.

Avance Plan Estratégico 2018-2022

Telecomunicaciones



Fibra + satélites 2019
Cifra de Negocio:
 306,8 M€
EBITDA: 234,7 M€

Nota: dato proforma, incluyendo totalidad año 2019 Hispasat.

- Reintel se posiciona como el mayor operador de fibra óptica oscura de España y garantiza un acceso transparente y neutral.
- Generación de crecimiento orgánico en el negocio de fibra mediante una mayor penetración en los clientes existentes y el desarrollo de nuevos segmentos de mercado.
- Posicionamiento único para proveer de infraestructuras de fibra óptica, torres y nodos a la tecnología 5G.
- Hispasat: 9º operador mundial, y 4º operador satelital por ingresos en América Latina con 30 años de experiencia
- Flota de 9 satélites a la que se sumará en 2022 el Amazonas-Nexus con tecnología HTS.
- Líder en la distribución de contenidos y de servicios de conectividad en mercados en español y en portugués.
- Cobertura de nuevas demanda de movilidad y conectividad.

Avance Plan Estratégico 2018-2022

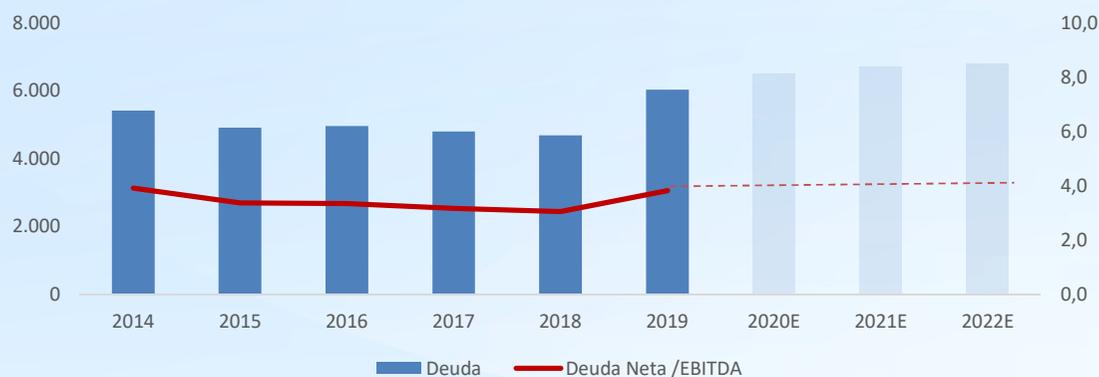
Margen EBITDA > 76 % promedio en el periodo

- Eficiencia y captación de nuevas necesidades.
- Reducción de gastos operativos externos de manera progresiva para alcanzar márgenes de EBITDA objetivo.

**78,9 % Margen EBITDA
2018-19**

-
- Adaptación de las políticas de amortización al nuevo marco retributivo.

Disciplina financiera: Deuda Neta / EBITDA ~4x promedio



**3,4x Deuda Neta/
EBITDA 2018-19**

Avance Plan Estratégico 2018-2022

Nuestro compromiso: Sostenibilidad del Beneficio Neto & del Dividendo

- BDI > 1 % TACC 2018-2022.*
- Política de Dividendo:
 - 2018: 0,98 € por acción.
 - 2019: 1,05 € por acción.
 - 2020-2022: al menos 1 € por acción



Compromiso con la rentabilidad del accionista. Rentabilidad por dividendo superior al 5% en el año 2019.

* Año base 2017

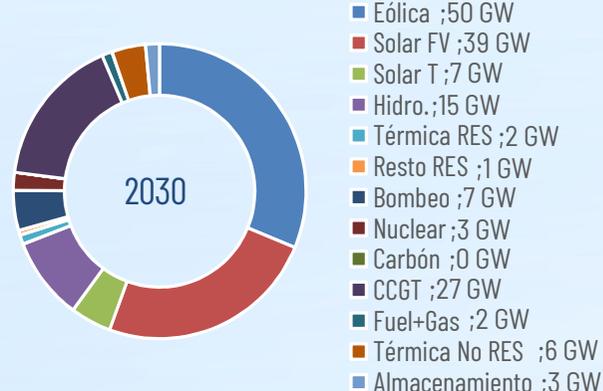
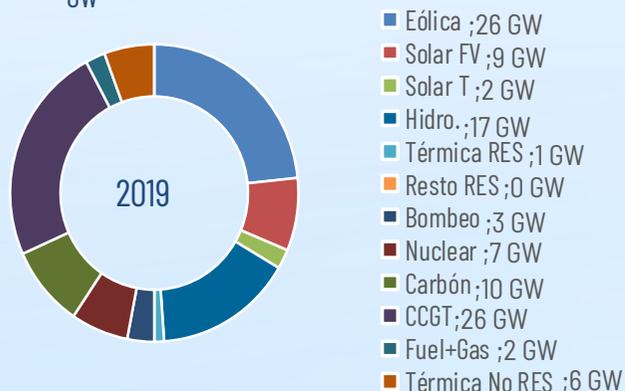
Índice

1. Resultados FY19 & Cumplimiento Plan 2014-2019.
2. Aspectos Regulatorios.
3. Avance Plan Estratégico 2018-2022.
- 4. Compromiso con la Transición Energética. Horizonte 2030.**

Compromiso con la Transición Energética. Horizonte 2030

Plan nacional Integrado de Energía y Clima

Evolución Potencia Instalada de energía eléctrica
GW



- Reducción potencia térmica: nuclear y desaparición del carbón.
- Almacenamiento.
- Instalación renovable > 5GW anuales.

Medidas para integración de renovables en el sector eléctrico

- Desarrollo de la red: Desarrollo y refuerzo de redes acompañado con el desarrollo de nueva capacidad renovable.
- Acceso y conexión a la red: Optimización de la capacidad de conexión a la red y transparencia para dar señales para ubicación de proyectos
- Interconexiones Nacionales e Internacionales.
- Herramientas de flexibilidad: Almacenamiento.
- Promover la gestión de la demanda y su flexibilidad.

Compromiso con la Transición Energética. Horizonte 2030

Proyectos más significativos para la descarbonización del sector eléctrico

Integración mercado europeo

➤ Interconexión submarina por el golfo de Bizkaia

- 370 km longitud interconexión.
- Capacidad de transporte 2x 1000: Aumento capacidad de intercambio hasta 5.000 MW.

➤ Interconexiones Transpirenaicas

- Proyectos de Interés común europeo.
- Proyectos incluidos en el PNIEC

Descarbonización sistemas insulares

- Segundo enlace Península- Baleares.
- Almacenamiento energético.
- Desarrollo de la RdT en los sistemas aislados.

Ratio de Interconexión de España





RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Comprometidos con la energía inteligente

Gracias por su atención

www.ree.es