

RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

JUNTA GENERAL
DE ACCIONISTAS

15 de abril 2016



José Folgado Blanco

PRESIDENTE

Hitos clave del año 2015



Proporcionan un periodo de certidumbre y crecimiento

1 Cierre del proceso regulatorio y retributivo de nuestra actividad principal



2 Aprobación de la Planificación de infraestructuras eléctricas 2015-2020



3 Culminación de la separación de cargos de presidente del Consejo y consejero delegado



Proceso de separación de poderes



Separación cargos presidente del Consejo y consejero delegado

**Junta General Ordinaria
de Accionistas 2012**

Se crea el compromiso de adoptar medidas de contrapeso a las competencias del cargo unificado de Presidente/CEO

**Junta General Extraordinaria
de Accionistas 2015**

Designación de Juan Lasala Bernad como consejero ejecutivo de la sociedad

**Consejo de Administración,
Julio de 2015**

Nombramiento de Juan Lasala Bernad como consejero delegado

**Junta General Ordinaria
de Accionistas 2016**

Separación plena de las funciones ejecutivas (consejero delegado), de las de supervisión y control (presidente)

**Cumplimiento del compromiso adquirido con los accionistas
y *proxy advisors***

Culminación del marco retributivo



Apertura de un ciclo de estabilidad regulatoria

- Cierre del modelo de retribución para la actividad de transporte:
Aprobación de los valores unitarios de referencia de inversión y operación y mantenimiento, así como la vida residual de los activos anteriores a 1998.
- Modelo retributivo para la actividad de operación del sistema [aun pendiente].

- El nuevo marco retributivo es más restrictivo y exigente.
- Requiere mayores esfuerzos para ganar en eficiencia operativa.

Rentabilidad para el accionista



En un periodo exigente mantenemos nuestros compromisos

BENEFICIO
POR ACCIÓN
2014-2019



5-6 %

DE CRECIMIENTO
[TACC en el periodo]

BENEFICIO NETO
2015



606 M€

[+8,3 %] Respecto
a 2014
En términos homogéneos

DIVIDENDO BRUTO
2015



3,21 €

POR ACCIÓN
[+7 %] Respecto
a 2014

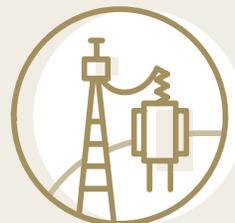
Plan de inversiones



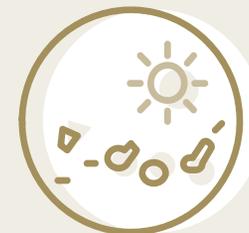
Importante visibilidad de las inversiones en los próximos años



Inversiones recogidas en la Planificación de infraestructuras eléctricas 2015-2020



Inversiones derivadas de la política energética comunitaria [tres nuevas interconexiones con Francia y el resto de Europa]



Inversiones ligadas al nuevo modelo energético canario

Planificación de la red de transporte



Desarrollo de infraestructuras 2015-2020

PRINCIPALES ACTUACIONES

- Refuerzo de las interconexiones internacionales y enlaces entre islas.
- Desarrollo de la red para mejorar la seguridad de suministro y reducir las restricciones técnicas.
- Refuerzo de la red para dar apoyo a las redes de distribución.

LA PLANIFICACIÓN EN CIFRAS

- **4.554** millones de euros de inversión total.
- **2.975** km de red en la península y **959** en las islas.
- **662** posiciones peninsulares y **489** insulares.
- **10** nuevos enlaces entre islas (8 en el periodo 2015-2020).

Las nuevas infraestructuras se acometerán bajo los principios de: seguridad de suministro, eficiencia económica y sostenibilidad ambiental

Interconexiones internacionales



Progresiva integración del mercado interior de la energía

- **Publicación del «Paquete de la Unión de la Energía» con el objetivo de:**
 - Incrementar la capacidad de interconexión entre países.
 - Garantizar la plena integración del mercado energético europeo.
- **«Declaración de Madrid»:** cumbre entre los gobiernos de España, Francia, Portugal y la Comisión Europea para impulsar los proyectos.
- **Constitución del Grupo de Alto Nivel del Suroeste de Europa** para agilizar las interconexiones por los Pirineos.
- **Creación del Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas «Plan Juncker».**

ENTRADA EN
OPERACIÓN COMERCIAL
2015



INTERCONEXIÓN
ESPAÑA-FRANCIA

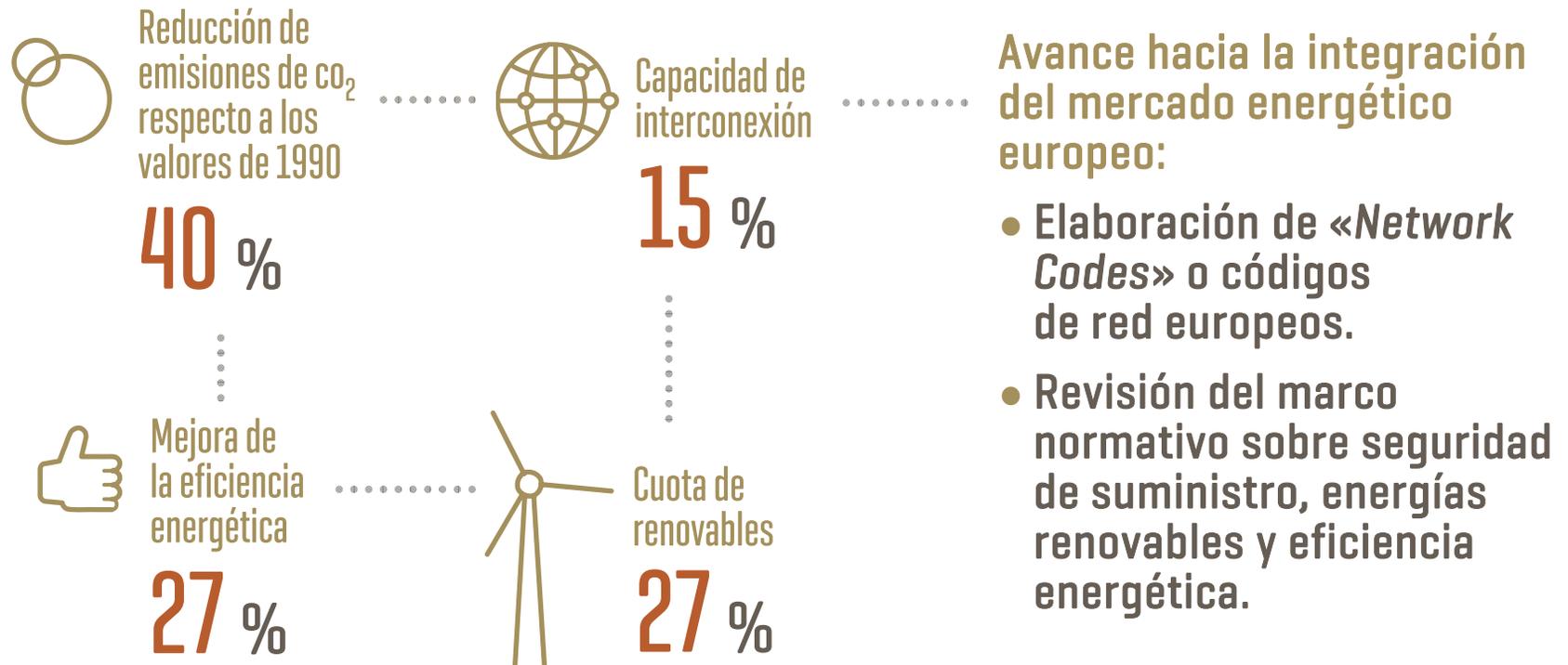
2.800 MW
de capacidad
de interconexión



Interconexiones internacionales

Progresiva integración del mercado interior de la energía

OBJETIVOS DE SOSTENIBILIDAD EUROPEOS PARA 2030



Nuevo modelo energético canario

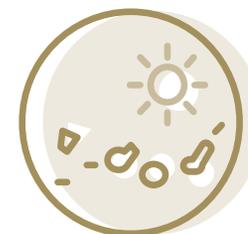


Más seguro, eficiente y sostenible

ACTUACIONES PRIORITARIAS

- Avanzar hacia sistemas eléctricos más seguros y robustos:
 - Mejorar el mallado de la red.
 - Resolver carencias estructurales de la red.
 - Desarrollar interconexiones entre islas.
- Impulsar el cambio de modelo energético:
 - Facilitar la evacuación e integración de las energías renovables.
 - Implantar sistemas de almacenamiento energético como herramientas de operación del sistema (central de bombeo Chira-Soria)
 - Garantizar un suministro más eficiente y sostenible.

ALMACENAMIENTO ENERGÉTICO EN CANARIAS



200 MW
DE POTENCIA

En la central hidroeléctrica de bombeo de Chira-Soria

Responsabilidad corporativa



Nuestra contribución al reto de lograr una energía sostenible

ACTUACIONES

Gestión neutral, independiente y eficiente del sistema eléctrico para garantizar la fiabilidad y seguridad del suministro

Desarrollo de una red transporte sostenible e integrada en el entorno ambiental y social

Integración de la máxima cuota de energías renovables

Desarrollo de un plan de acción en la lucha contra el cambio climático

RESULTADOS 2015

- Alta calidad de servicio de las instalaciones: 98 % disponibilidad de la red de transporte.
- Proyectos de gestión de la demanda, eficiencia energética e innovación.
- Convenios de colaboración con el 56 % de los municipios afectados en 2015.
- 94 % de acuerdos amistosos con los propietarios de los terrenos.
- Proyectos de conservación de la biodiversidad y de desarrollo socioeconómico del territorio.
- 40 % de la demanda peninsular cubierta con renovables, de media en los últimos tres años.
- Reducción o compensación del 21 % de las emisiones para 2020 respecto a 2010.

Responsabilidad corporativa



Pilares de la gestión empresarial: Ética, integridad y transparencia



AVANCES 2015

- Aprobación de la Guía de prevención de la corrupción.
- Aprobación de la Estrategia fiscal del Grupo y la adhesión al Código de Buenas Prácticas Tributarias.
- Nuevo sistema de Cumplimiento normativo *-Compliance-*.

Responsabilidad corporativa



Adoptamos las mejores prácticas de gobierno corporativo

ACTUACIONES

**Diversidad de género
en el Consejo de Administración**

**Retribución variable
del consejero delegado
y equipo directivo**

**Autoevaluación anual
del Consejo de Administración**

**Código de Buen Gobierno
de empresas cotizadas**

RESULTADOS 2015

- 42 % de consejeras [50 % de consejeras externas].
- Primera posición entre las empresas del Ibex 35.
- Vinculada al cumplimiento del plan plurianual de responsabilidad corporativa.
- Realizada con asesoramiento de profesionales externos independientes.
- Cumplimiento de la práctica totalidad de las recomendaciones:
 - No se cumplen las recomendaciones nº. 48, 61 y 62.

Responsabilidad corporativa



Conectados con el talento, la igualdad y el bienestar de las personas

ACTUACIONES

Apuesta por la promoción interna y la igualdad de oportunidades

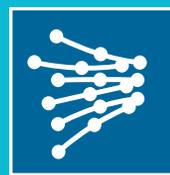
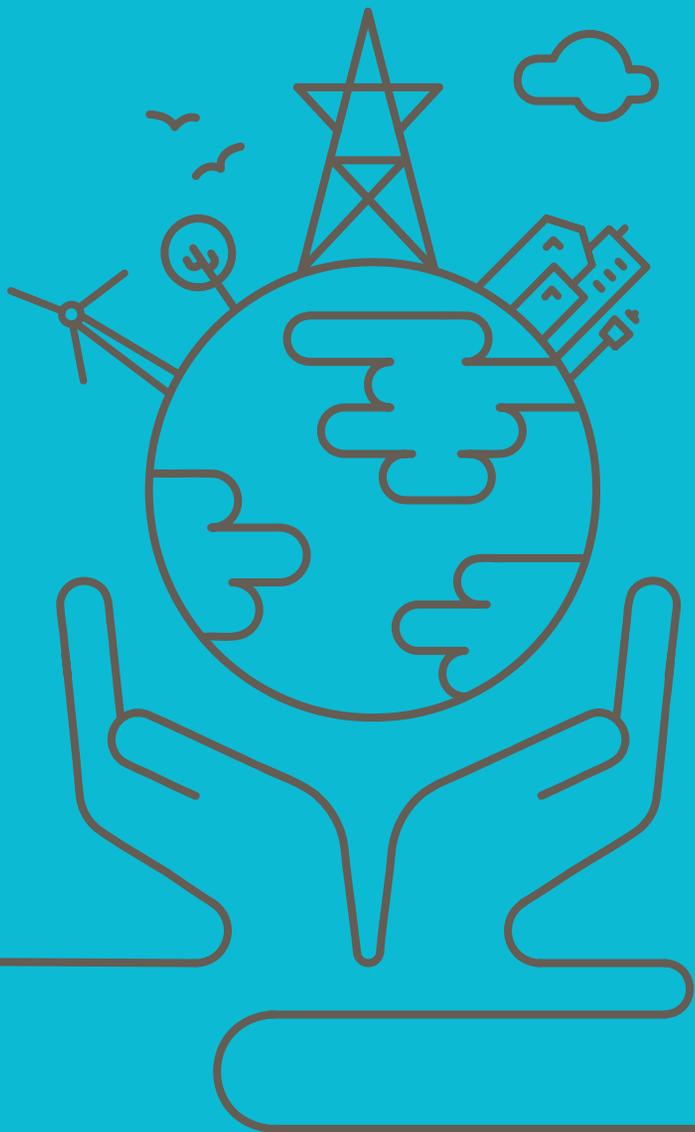
Implantación del modelo de empresa saludable

Encuesta de clima laboral

Principales reconocimientos en materia de sostenibilidad

RESULTADOS 2015

- 80 % de nombramientos de nuevos directivos por promoción interna.
- 31 % de estas promociones han sido mujeres.
- Nuevas iniciativas en la promoción de la salud, la conciliación de la vida laboral y personal, y la prevención de riesgos laborales.
- 9,4 sobre 10 de satisfacción de los empleados, con un 91 % de participación.
- Incorporación a los índices de sostenibilidad mundial y europeo del *Dow Jones*.
- Renovación del sello excelencia europea EFQM 500+, consiguiendo más de 700 puntos.



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

JUNTA GENERAL
DE ACCIONISTAS

15 de abril 2016



Juan Lasala Bernad

CONSEJERO DELEGADO



Principales hechos del año 2015

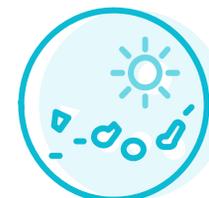


Impulso a las actividades de diversificación de negocio

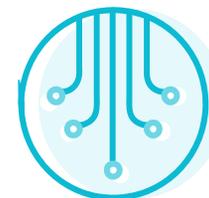
1 Avance significativo en el negocio internacional con nuevos proyectos



2 Desarrollo de sistemas de almacenamiento energético en Canarias



3 Consolidación definitiva de la actividad de telecomunicaciones



Principales hechos del año 2015



Actividad de transporte: red más mallada y mejor interconectada

PRINCIPALES ACTUACIONES

- **414** kilómetros de circuito de nuevas líneas.
- **136** nuevas posiciones de subestación.
- **605** MVA de aumento de la capacidad de transformación.
- **98 %** de disponibilidad de la red de transporte.

43.000 km de circuitos de líneas en servicio

RED DE
TRANSPORTE



INVERSIÓN 2015

410,7 M€

Objetivos del Plan estratégico



PLAN ESTRATÉGICO 2014-2019



OBJETIVOS

SÓLIDO CRECIMIENTO
EN ACTIVIDADES
CONSOLIDADAS

3.100 M€

Inversión en
la red de transporte

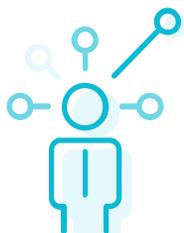


475 M€

Inversión red
de fibra oscura

CRECIMIENTO
ADICIONAL EN
NUEVAS ACTIVIDADES

1.000 M€



MEJORA
MARGEN
EBITDA
en 2019

≥200
P.B.

RATIO
DEUDA
NETA/EBITDA
media

3,5 x

CRECIMIENTO
DEL BPA
[TACC en
el periodo]

5-6 %

CRECIMIENTO
DEL DPA
[TACC en
el periodo]

7 %

Principales hechos del año 2015



Interconexiones entre sistemas eléctricos

ACTUACIONES EN 2015

- Entrada en explotación de la interconexión con Francia.
- Instalación del primer cable del enlace Mallorca-Ibiza (el 2º circuito actualmente está en fase de pruebas).

La planificación de infraestructuras 2015-2020 concede una especial relevancia a las interconexiones entre sistemas eléctricos

ACTUACIONES FUTURAS*

- Horizonte 2015-2020
 - Desfasador en la línea 220 kV Arkale-Argía.
 - Interconexión con Portugal por Galicia (Beraiz-Fonfría/Ponte de Lima).
- Posterior a 2020 (8.000 MW más de capacidad de interconexión):
 - Interconexión submarina por el Golfo de Vizcaya.
 - Dos interconexiones más a través de Navarra y Aragón.

* Catalogados como proyectos de interés común por la Unión Europea.

Principales hechos del año 2015



Negocio internacional

PRIMER PROYECTO EN CHILE

- Adquisición del 50 % del capital social de Transmisora Eléctrica del Norte (TEN), que tiene por objeto:
 - La construcción y explotación de la línea Mejillones-Cardones.
 - Una inversión de 780 millones de dólares.
 - En torno a 90 millones de dólares de ingresos regulados.

Extendemos nuestra presencia a un país de bajo riesgo y entorno regulatorio estable

LÍNEA DE 500 kV
MEJILLONES-CARDONES
CHILE



600 km

Primera interconexión
de los sistemas eléctricos
norte y central
de Chile

Principales hechos del año 2015



Negocio internacional

DOS NUEVOS PROYECTOS EN PERÚ

- Líneas de 220 kV Azángaro-Juliaca-Puno y Montalvo-Los Héroes.
 - 110 millones de dólares de inversión.
 - 1.200 km de nueva red.
 - Puesta en servicio 2018/2019.
 - 30 años de plazo de concesión.

Consolidamos nuestra posición como principal gestor de redes de transmisión en el sur de Perú

EXCELENTE
CALIDAD DE SERVICIO
DE LAS INSTALACIONES
PERÚ



99,79 %

Disponibilidad media
de las instalaciones
en los últimos 5 años

Principales hechos del año 2015

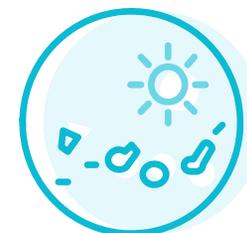


Almacenamiento energético en Canarias

CENTRAL DE BOMBEO DE CHIRA-SORIA

- Constitución de la filial REINCAN para la ejecución del proyecto.
- El proyecto constituye una herramienta de operación del sistema para:
 - Garantizar el suministro.
 - Mejorar la seguridad del sistema.
 - Optimizar la integración de energías renovables.

ALMACENAMIENTO ENERGÉTICO EN CANARIAS



320 M€
DE INVERSIÓN

En la central
de bombeo
de Chira-Soria

Principales hechos del año 2015

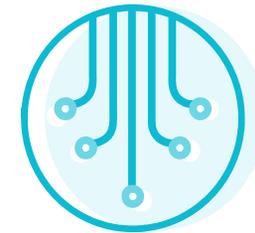


Negocio de telecomunicaciones

CREACIÓN DE REINTEL

- Explotación de una única red troncal de fibra óptica sustentada en dos infraestructuras básicas.
 - La red eléctrica de alta tensión.
 - La red ferroviaria.
- El negocio de telecomunicaciones ha supuesto más del 50 % del crecimiento del EBITDA del Grupo en 2015.

NEGOCIO DE TELECOMUNICACIONES



33.000 km
DE FIBRA ÓPTICA OSCURA

Más de 800
emplazamientos
y espacios técnicos

Primer operador neutral de telecomunicaciones en España

Resultados 2015: principales magnitudes



Millones de euros	2015	2014	Δ%
Cifra de negocio	1.939	1.847	5,0
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.458	1.385	5,3
Resultado antes de impuestos	830	854	[2,8]
Resultado del ejercicio	606	718	[15,6]
Resultado del ejercicio recurrente*	606	560	8,3

* Eliminadas las partidas no recurrentes de los resultados de 2014: indemnización TDE por 52,3 M€ y la aplicación de la reforma fiscal por 106,1 M€.



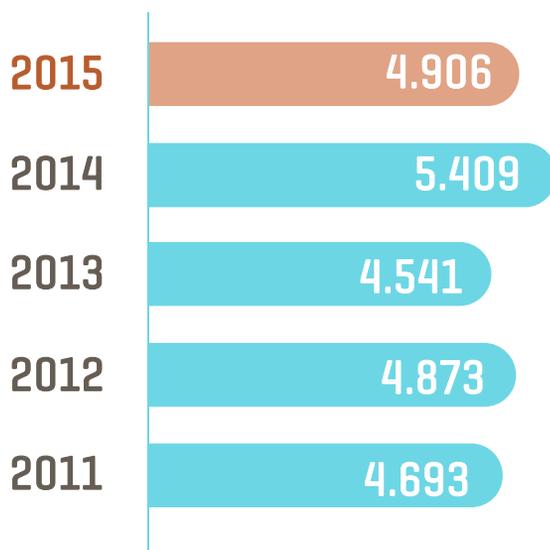
El resultado por la actividad ordinaria en 2015 se incrementa un 8,3 %, respecto al ejercicio precedente

Fortaleza y solvencia financiera



DEUDA FINANCIERA NETA

(Millones de €)



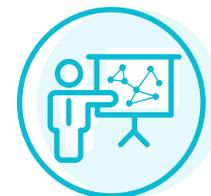
RATIOS DE SOLVENCIA

	2014	2015
EBITDA/Intereses ¹	8,1x	8,5x
FFO/Deuda ²	18,7%	23,1%
Deuda neta/EBITDA ²	3,8x	3,4x

- Vida media de 5,9 años.
- 3,20 % coste medio de la deuda.
- El 85 % de la deuda a tipo fijo.

1. EBITDA/Gastos financieros netos eliminando el efecto de las activaciones.
2. Incluye el contrato de cesión de la red de fibra óptica de ADIF formalizado el 20/11/2014.

Plan estratégico 2014-2019



ESTRATEGIAS BÁSICAS



DESARROLLO
DEL TSO



EFICIENCIA



AMPLIACIÓN
DE LA BASE
DE NEGOCIO

ESTRATEGIAS TRANSVERSALES



INNOVACIÓN

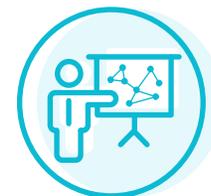


EXCELENCIA



PERSONAS

Plan estratégico 2014-2019



Ejecución del Plan en 2015

DESARROLLO DEL TSO



- Aprobación de la Planificación 2015-2020.
- Cierre de la reforma regulatoria.
- Entrada en operación de la interconexión con Francia.
- Puesta en servicio del primer cable del enlace Mallorca-Ibiza.

AMPLIACIÓN DE LA BASE DE NEGOCIO



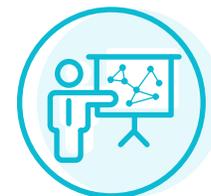
- Creación de Red Eléctrica Infraestructuras de Telecomunicaciones (REINTEL).
- Constitución de Red Eléctrica Infraestructuras en Canarias (REINCAN).
- Adjudicación de dos nuevas líneas en Perú.
- Adquisición del 50 % del capital social de Transmisora Eléctrica del Norte (TEN), en Chile.

EFICIENCIA



- Mejora del margen de EBITDA: del 74 % en 2013 al 75,2 % en 2015.
- Optimización de la financiación mediante la recompra de bonos.
- Refinanciación de REDESUR mediante una emisión de bonos en Perú.

Plan estratégico 2014-2019



Ejecución del Plan en 2015

INNOVACIÓN



- Desarrollo de 76 proyectos de innovación tecnológica para mejorar la eficiencia del sistema y la integración de renovables.
- Nuevo Plan de innovación y desarrollo tecnológico 2016-2019.

PERSONAS



- Implantación del modelo de empresa saludable.
- Desarrollo de nuevas medidas de conciliación relacionadas con la salud y el bienestar.
- Desarrollo de nuevos programas de gestión del conocimiento y de modelo de liderazgo.
- Potenciación de la promoción interna.

EXCELENCIA



- Incorporación a los índices mundial y europeo de sostenibilidad *Dow Jones*.
- Renovación del Sello de Excelencia EFQM 500+, consiguiendo más de 700 puntos.
- Aprobación del Plan de acción de cambio climático 2015-2020.
- Puesta en marcha del Plan de movilidad sostenible.