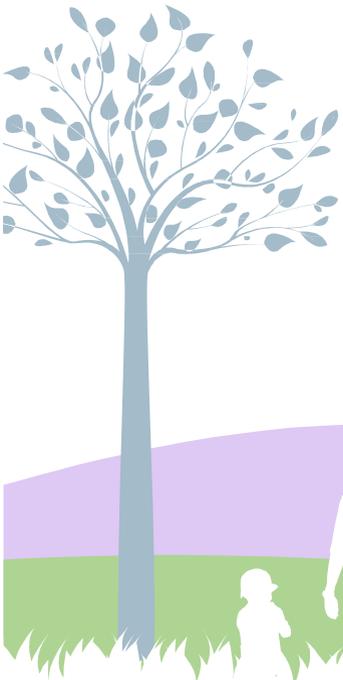


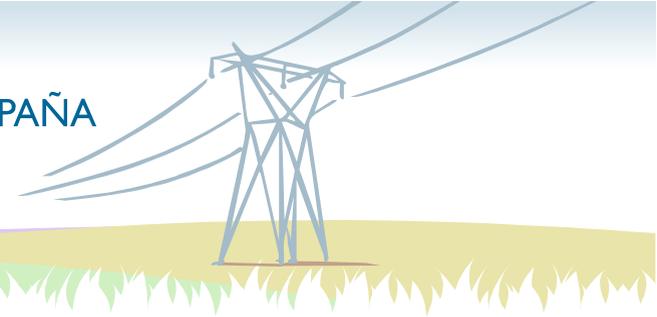
RED ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Junta General de
ACCIONISTAS
2013

Rueda de Prensa

17 de abril de 2013





2012: UN AÑO COMPLEJO

Regulación

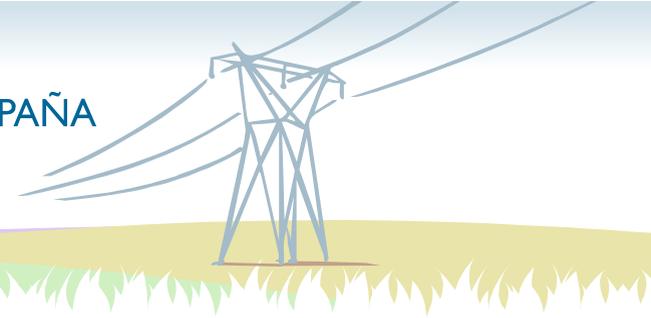
- ◆ Retraso de un año en el cobro de la retribución de las puestas en servicio.
- ◆ Recorte de los ingresos en 45 millones euros.
- ◆ Nuevo índice de actualización de ingresos: IPC subyacente a impuestos constantes.

Inversiones

- ◆ Supresión de la libertad de amortización.
- ◆ Paralización de nuevas autorizaciones de inversión hasta la aprobación del nuevo Plan de Infraestructuras.

Bolivia

- ◆ Nacionalización de Transportadora de Electricidad, S.A. (TDE) en mayo 2012.
- ◆ Reclamación de justa compensación.



PRINCIPALES MAGNITUDES CONSOLIDADAS

Cifra de negocio

(Millones de €)



EBITDA

(Millones de €)

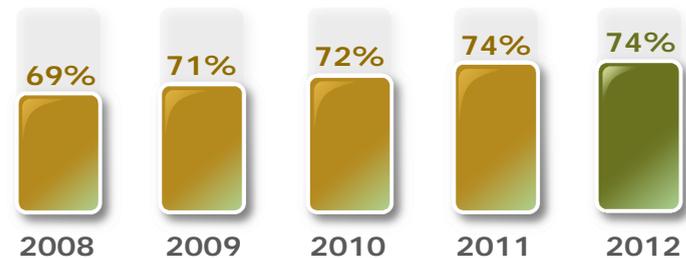


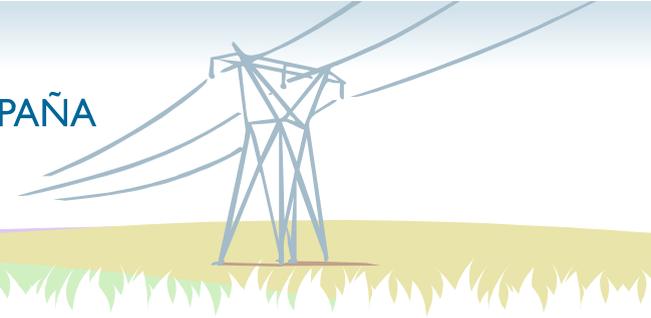
Beneficio neto

(Millones de €)



EBITDA/Cifra de negocio

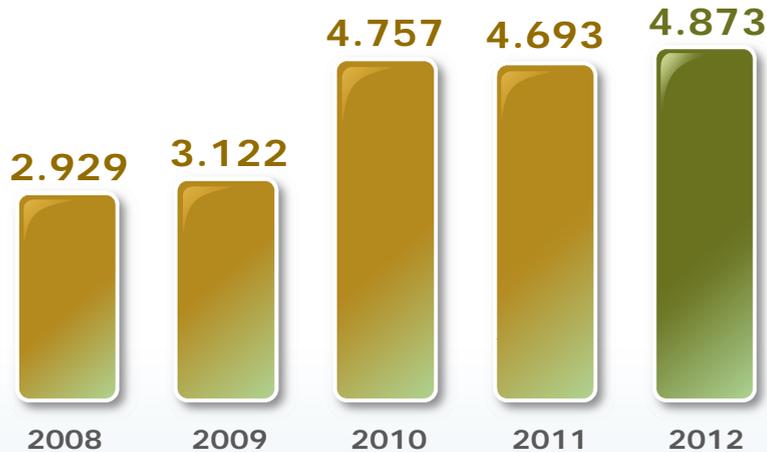




FORTALEZA FINANCIERA

Deuda neta

(Millones de €)



	2011	2012
Apalancamiento	72 %	71 %
Coste medio	3,7 %	3,8 %
Deuda neta/EBITDA	3,9 x	3,8 x

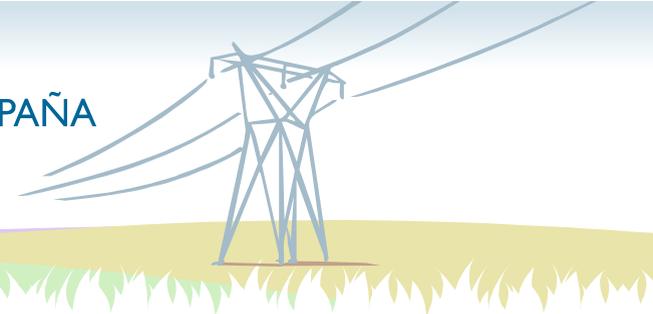
Calificación crediticia:

Un nivel por encima del rating del país.

BBB Standard & Poor´s

Baa2 Moody´s

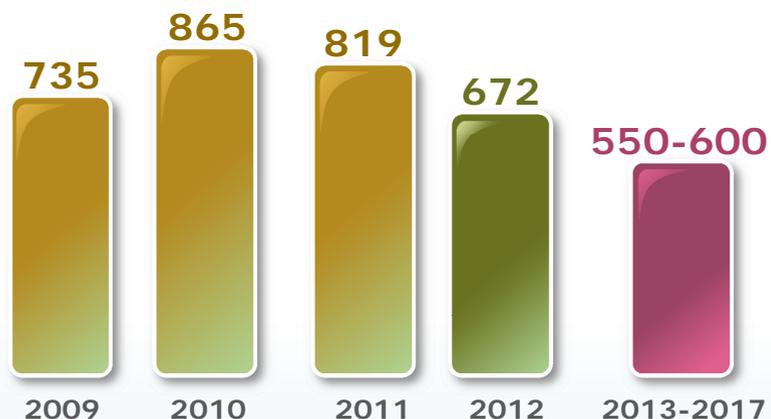
Nuestra fortaleza financiera, punto de partida sólido para el desarrollo de los objetivos empresariales futuros.



MEJORA DE LA RED DE TRANSPORTE

Inversión anual

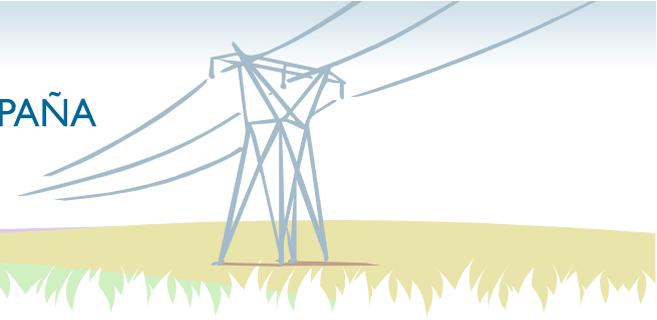
(Millones de €)



Más red en servicio en 2012

- ◆ 860 km de nuevas líneas.
- ◆ 188 nuevas posiciones.
- ◆ 4.820 MVA más de capacidad de transformación.
- ◆ **Enlace** Península-Baleares.

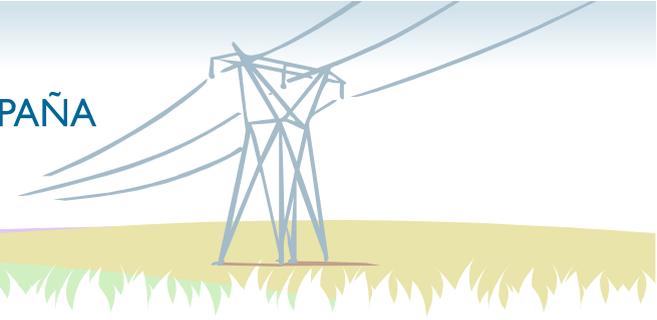
Red de transporte más mallada, mejor interconectada y con mayor calidad de servicio.



OBJETIVOS FINANCIEROS 2013-2017

- ◆ **Beneficio:** ritmo de crecimiento 6-8 % en tasa acumulativa media a lo largo del periodo.
- ◆ **Dividendo:** incremento en línea con el beneficio (Pay-out 65 %).
- ◆ **Inversiones:** 550-600 millones de euros al año.

Seguiremos centrados en la creación de valor y en ofrecer a la sociedad un suministro eléctrico seguro, eficiente y sostenible.

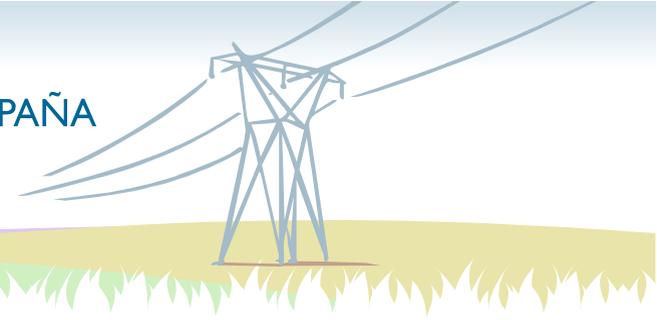


OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

Principales retos de futuro

- ◆ Lograr un nivel óptimo de electrificación en el país.
- ◆ Continuar el desarrollo del mallado de redes (Península e islas).
- ◆ Seguir fortaleciendo las interconexiones internacionales.
- ◆ Fomentar el almacenamiento de energía en el sector eléctrico.
- ◆ Impulsar el desarrollo de redes inteligentes y supergrid.
- ◆ Fomentar medidas de eficiencia energética.

Factores clave para un futuro energético más eficiente y sostenible.



RECUPERACIÓN ECONÓMICA

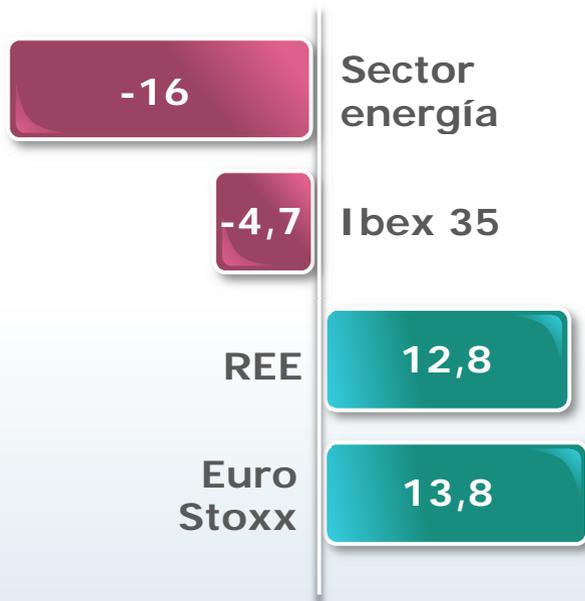
Pilares básicos de un crecimiento sostenible

- 1** Positivo saneamiento de las empresas: Aumento de la competitividad.
- 2** Reequilibrio de la balanza por cuenta corriente.
- 3** Reformas estructurales: laboral, financiera y del sector público.
- 4** Excelente red de infraestructuras y equipamientos básicos.

RENTABILIDAD PARA EL ACCIONISTA

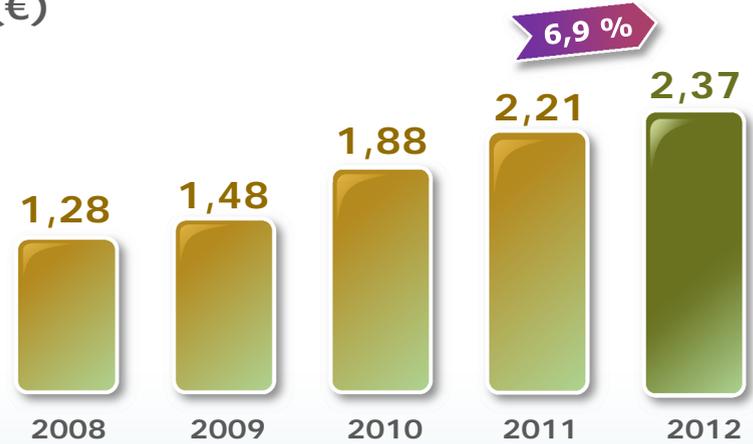
Evolución bursátil 2012

(%)

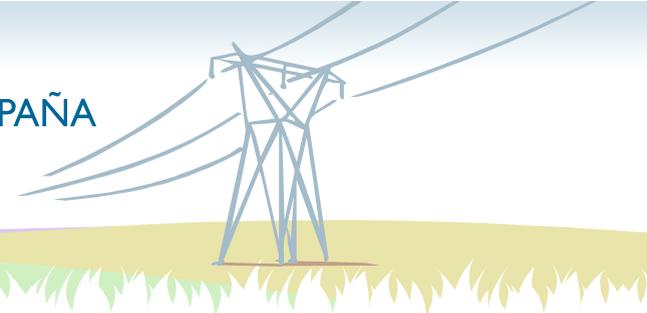


Dividendo por acción

(€)



Pay-out: 65 %



INTEGRACIÓN DE ENERGÍAS RENOVABLES

Generación eólica/Demanda (%)



Otros datos de energías renovables

- ◆ Por **4º año consecutivo** casi un tercio de la demanda (32 % en 2012) cubierta con renovables.
- ◆ **64 %** récord de cobertura de la demanda instantánea con energía eólica (24/09/2012).
- ◆ **17.056 MW** récord de producción eólica instantánea (06/02/2013).

CECRE

Centro de referencia mundial en la integración de renovables.

MEJORA DE LA RED EN LAS ISLAS

Plan de mejora de activos

- ◆ Programa de renovación y mejora de instalaciones (proyecto MAR).
- ◆ Equiparación a los estándares de calidad de la compañía.
- ◆ Incremento de la calidad de servicio en 2011 y 2012.

Alto nivel de inversiones

- ◆ Necesidad de desarrollo estructural de la red.
- ◆ 125-150 millones de euros anuales de inversión (2013-2017).
- ◆ Proyecto más destacado: Interconexión Mallorca-Ibiza.

INTERCONEXIONES INTERNACIONALES

Capacidad de intercambio España-Francia (MW)



* 10 % de la capacidad instalada.

Nueva interconexión con Francia

- ◆ Duplica la actual capacidad de intercambio.
- ◆ Refuerza la seguridad del sistema ibérico.
- ◆ Mayor apoyo para la integración de renovables.

Horizonte 2020: En estudio nueva interconexión desde el País Vasco por el Golfo de Vizcaya.



RESPONSABILIDAD CORPORATIVA Y BUEN GOBIERNO

Nuevas prácticas de gobierno corporativo implantadas

Medidas de contrapeso/separación cargos de primer ejecutivo y presidente del Consejo.

- ◆ Creación del Consejero Independiente Coordinador.

Refuerzo de la independencia en las comisiones del Consejo.

- ◆ Comisiones compuestas por consejeros externos (mayoría de independientes).
- ◆ Presididas por consejeros independientes.

Mayor transparencia en las retribuciones del Consejo.

- ◆ Nuevo esquema de retribución para 2013.
- ◆ 5 % de reducción en la retribución de 2012. Congelada desde 2007.

100 % de cumplimiento del Código Unificado de Buen Gobierno.