

J U N T A G E N E R A L
 D E A C C I O N I S T A S
 2 2 M A R Z O 2 0 1 9

C O M P R O M E T I D O S

C O N
 L A

E N E R G Í A

I N T E L I G E N T E



RED
 ELÉCTRICA
 CORPORACIÓN

Afrontamos un periodo cambiante, retador... ... y con oportunidades

NUESTRAS FORTALEZAS

1. Desempeñamos un rol esencial para abordar con éxito la transición energética de nuestro país.
2. Nos hemos convertido en un operador global de infraestructuras de carácter estratégico tanto en España como en el ámbito internacional.
3. Disponemos de una buena situación de solvencia y rentabilidad.

Red de transporte más mallada y más interconectada

PRINCIPALES ACTUACIONES EN CIFRAS

277 kilómetros de circuito de nuevas líneas.

109 nuevas posiciones de subestación.

2.592 MVA de aumento de la capacidad de transformación.

98,11 % de índice de disponibilidad de la red nacional.

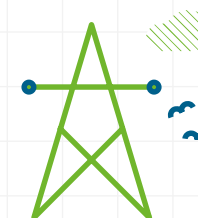
Destino de las inversiones

Refuerzo del mallado de la red de transporte.

Mejora de la seguridad de suministro y fiabilidad de la red.

Refuerzo de las interconexiones entre sistemas.

Inversión
EN LA RED DE
TRANSPORTE



378
M€

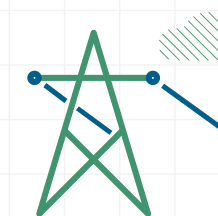
de inversión
en el 2018

Actuaciones más destacadas en la red de transporte

POR GRANDES EJES

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Eje Gran Tarajal-Matas Blancas (Fuerteventura) • Eje Arinaga (Gran Canaria) • Ejes Abona y El Poris (Tenerife) • Ejes Son Moix y Arenal-Llucmajor (Mallorca) | <p>Refuerzo del mallado de la red y evacuación de renovables en las islas.</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • Línea Cañuelo-Pinar del Rey. • Eje San Miguel de Salinas-Torre vieja. | <p>Mejora de la seguridad de suministro.</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • Eje alimentación a Gerona norte. • Avance del enlace submarino con Francia. | <p>Refuerzo de interconexiones con el sistema eléctrico europeo.</p> |

PROYECTO DESTACADO

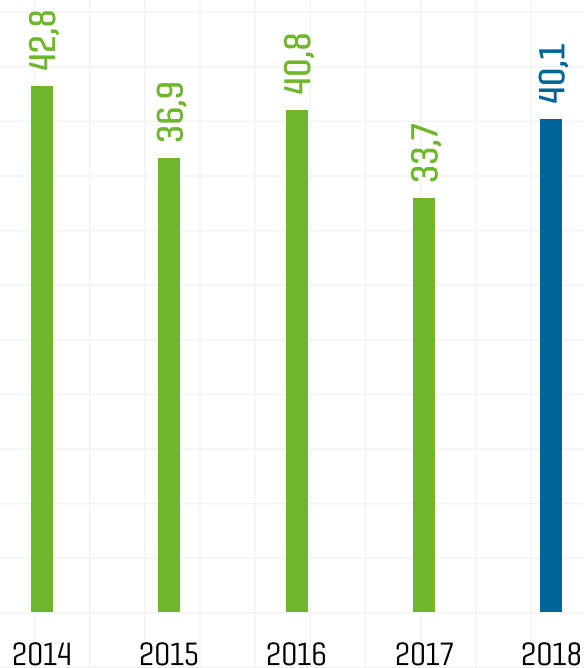


Avance de la interconexión eléctrica
España-Francia
 por el Golfo de Vizcaya

578 M€
 de subvención
 [Comisión Europea]

44.069 km de circuitos de líneas en servicio en el 2018.

Integración de energías renovables



Nuevo récord de generación eólica [23 de enero del 2019]

43,2 % de la generación eléctrica peninsular

GENERACIÓN EÓLICA



19,8 %

de participación en la generación eléctrica peninsular en el 2018

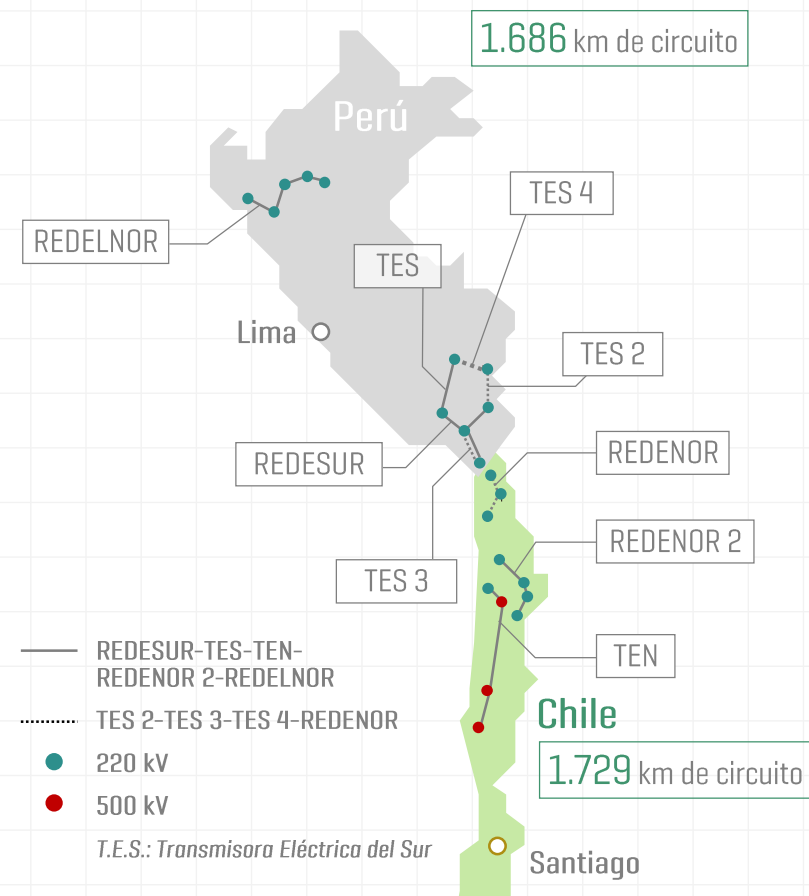
Negocio internacional: nuevas inversiones

CHILE

- Adquisición de la compañía Centinela Transmisión por importe de 101 millones de euros (REDENOR 2).
- Adjudicación del proyecto para la construcción de 258 kilómetros de líneas de 220 kV (REDENOR).

PERÚ

- Acuerdo para la adquisición de CCNCM en la zona norte de Perú por 181 millones de euros (REDELNOR).
- Puesta en servicio L/Azángaro-Juliaca-Puno, proyecto ejecutado por Transmisora Eléctrica del Sur 2.



Almacenamiento energético en Canarias

CENTRAL HIDROELÉCTRICA DE BOMBEO CHIRA-SORIA

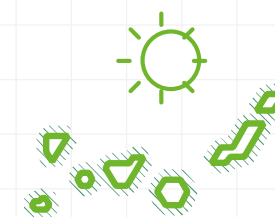
- En el 2018 ha finalizado la campaña de geotecnia del emplazamiento y se ha adjudicado el diseño y la ingeniería del proyecto de construcción.
- El proyecto se encuentra en la fase final del proceso de evaluación ambiental.

POSIBLE PROYECTO DE BOMBEO EN TENERIFE

- En el 2018 se han elaborado los proyectos básicos de las mejores opciones identificadas.

OBJETIVO: Mejorar la seguridad de suministro en los sistemas aislados, maximizando la integración de renovables.

CENTRAL
CHIRA-SORIA
en Gran Canaria



**200
MW**

de potencia
de turbinación
y 220 MW
de bombeo

Buena evolución del negocio de telecomunicaciones

DATOS CLAVE

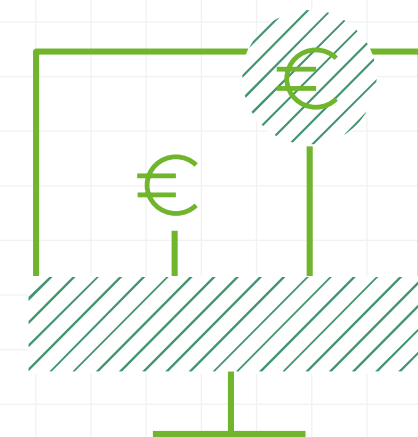
- Red de fibra óptica oscura de más de 33.000 km y 232 emplazamientos para equipos técnicos.
- Red troncal integrada por la fibra óptica excedentaria de la red de transporte eléctrico y la dedicada al servicio ferroviario.
- Crecimiento impulsado por el desarrollo de la base de clientes y la interconexión de redes.

Somos el operador neutral de referencia en España en la gestión de redes de fibra óptica oscura.



RESULTADOS: / PRINCIPALES / MAGNITUDES

Millones de euros	2017	2018	Δ%
Cifra de negocio	1.941	1.949	0,4
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.519	1.540	1,3
Resultado antes de impuestos	890	936	5,2
Resultado del ejercicio	670	705	5,2
Inversiones	510	547	7,1



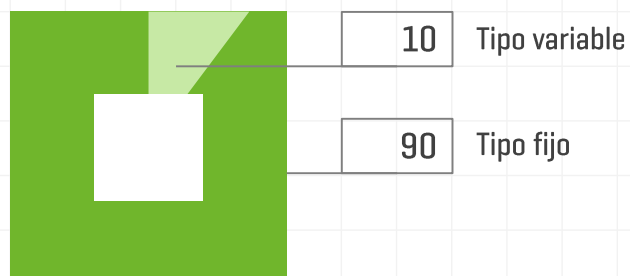
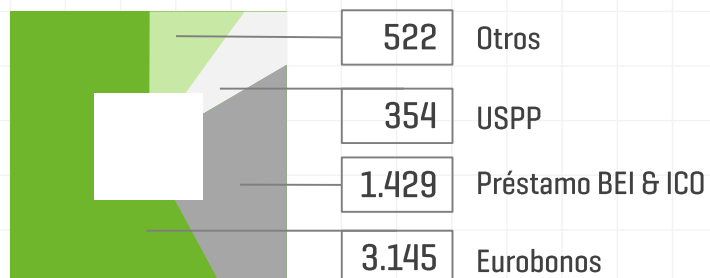
Incremento del beneficio: **5,2 %**
 Margen de EBITDA: **79 %**

Dividendo 2018: **0,9831 €/acción**
7 % de incremento

Crecimiento estable y sólidos resultados

Deuda financiera neta

4.683 millones de euros [-2,3 % respecto al 2017]



Vida media deuda	5,3 años
Coste de la deuda	2,4 % [2,8% en el 2017]
FFO/Deuda	26,0 % [24,8 % en el 2017]
Deuda neta/EBITDA	3,0 x [3,2x en el 2017]

Red Eléctrica ha firmado la primera financiación sindicada multidivisa que se realiza en el mundo con tecnología *blockchain*.

Logros 2014-2018

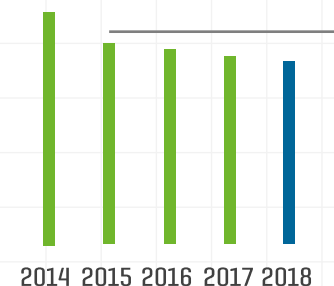
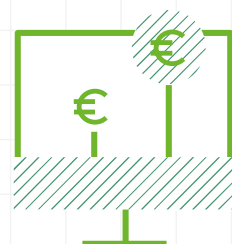
Inversión 2014-19: 4.575 M€



Inversiones ejecutadas
3.456 M€

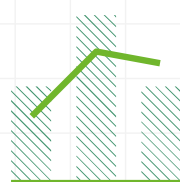
Inversiones comprometidas
1.462 M€

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



3,4x
Media del periodo

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



Margen EBITDA 2018
79 %
[429 p.b. > Margen 2013]

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



Crecimiento BPA — 5,9 % TACC 2014-2018*
Crecimiento DPA — 7 % TACC 2014-2018*

* Calculado sobre la base del 2013.

NEGOCIO / DE / INFRAESTRUCTURAS / SATÉLITES

Negocio mayorista

Tecnología eficiente

Ingresos estables

Intensivo en capital con márgenes elevados

Negocio complementario a fibra óptica oscura



Retransmisión de vídeo

Retransmisión de datos

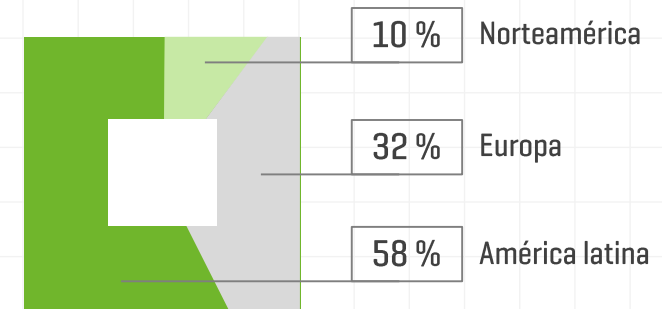
Servicios de movilidad

HISPASAT

- Dispone de 7 satélites en operación que proporcionan cobertura a Europa y el continente americano.
- Principal distribuidor de contenidos en español y portugués vía satélite.

- 8º operador mundial de satélites.
- 4º operador satelital en Latinoamérica.
- Base estable de clientes estratégicos consolidada.
- Líder en distribución de contenidos en España y Portugal.

Ingresos por zona geográfica



Ejercicio 2018	M€	31/12/2018	
Ingresos	204	Margen EBITDA	79 %
EBITDA	161	Activos	1.242 M€
BDI	42	Deuda neta/EBITDA	1,8x

Financiación de la inversión:
100 % con deuda financiera.

Inversiones totales del Grupo (2018-2022): ≈ 6.000 M€

INVERSIONES PARA IMPULSAR LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA:

- Inversiones en la red de transporte:
 - Integración de renovables.
 - Fiabilidad y seguridad del suministro.
 - Digitalización de red y tecnología.
- Incremento capacidad interconexión:
 - Hacer frente a la variabilidad de generación renovable.
 - Reducir la necesidad de generación de respaldo.
- Almacenamiento:
 - Facilitar la integración masiva de renovables.
 - Estabilizar y optimizar la capacidad de las redes.

Total de inversiones: ≈ **3.200 M€**

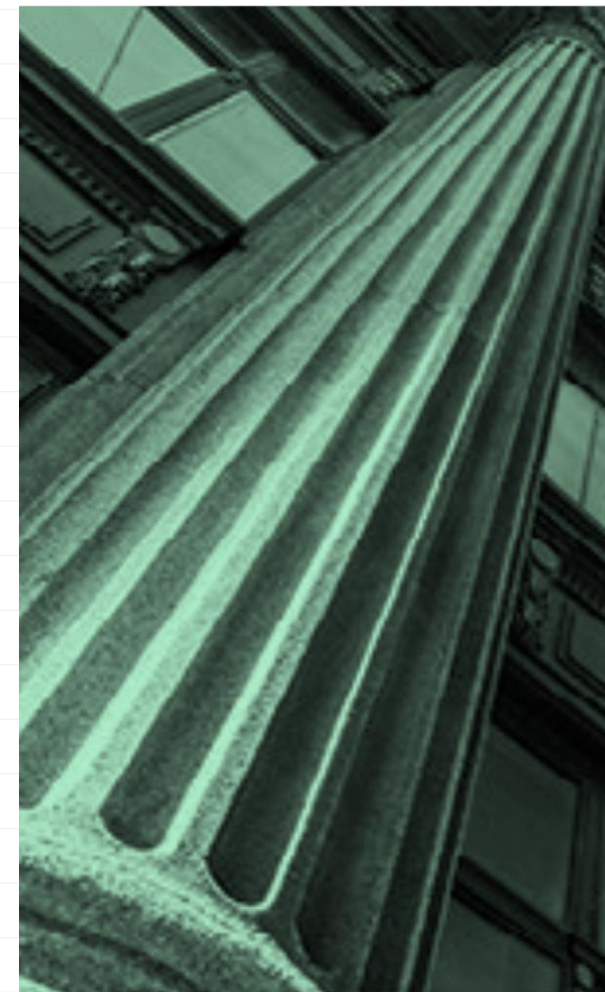
- ≈ **2.900 M€**
[red de transporte].
- ≈ **200 M€**
[almacenamiento en Canarias].
- ≈ **50 M€**
[operación del sistema].

Inversión media estimada en la red de transporte: **575 M€** anuales en el periodo 2018-2022

Visibilidad y estabilidad regulatoria

- Próximo periodo regulatorio 2020-2025.
- Tasa de retribución financiera propuesta: 5,58 % nominal antes de impuestos.
- La tasa no podrá sufrir variaciones anuales de más de 50 pp.bb., tanto al alza como a la baja.
- Se establecen incentivos a la eficiencia y a la disponibilidad de la red de transporte.
- Incentivos extensión vida útil. Una vez finalizada, se retribuirá su extensión adicionalmente a la retribución del O&M.
- Modelo retributivo suficiente y adecuado del operador del sistema para afrontar los retos de la transición energética.

Modelo retributivo que permita ejecutar y financiar las inversiones que requiere la transición energética con una rentabilidad razonable.



Negocio satelital y alquiler de fibra óptica oscura

Incremento cartera de clientes

Acceso a nuevos segmentos de mercado en el negocio de fibra óptica y a nueva base de clientes a través de la adquisición de HISPASAT.

Extensión a otros mercados

- Extender el negocio de telecomunicaciones a nuevos sectores (*utilities*, transporte...) y entornos geográficos.
- Búsqueda de socios estratégicos, manteniendo, en lo posible, una posición mayoritaria.

Análisis de oportunidades

Analizar sinergias de los activos disponibles en España con el despliegue de las nuevas tecnologías de telecomunicaciones.

Nuevas infraestructuras

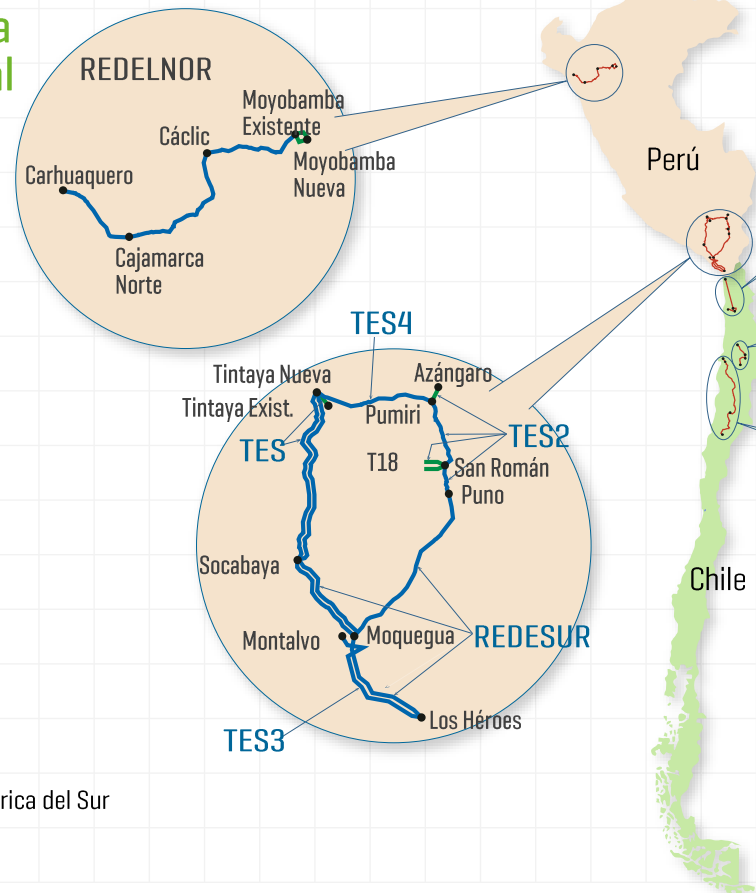
Adquirir infraestructuras de telecomunicaciones que se puedan explotar de un modo neutral, garantizando un acceso transparente y en igualdad de condiciones a todos los agentes del sector.

Inversiones en torno a 1.700 M€, incluyendo la adquisición de HISPASAT.

Desarrollo internacional

Red Eléctrica Internacional en Perú

1.686 km



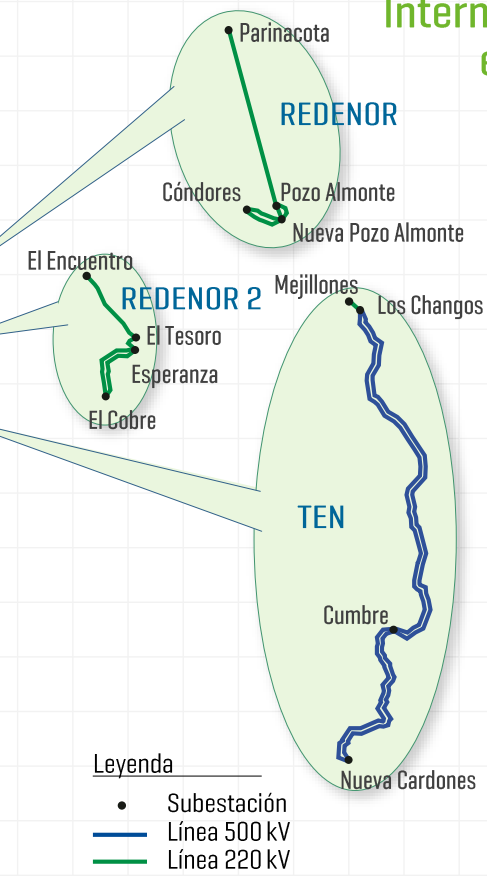
Leyenda

- Subestación
- Línea 220 kV
- Línea 138 kV

T.E.S: Transmisora Eléctrica del Sur (filiales de REDESUR)

Red Eléctrica Internacional en Chile

1.729 km



Leyenda

- Subestación
- Línea 500 kV
- Línea 220 kV

Inversiones en torno a 1.000 M€, en países con riesgo país bajo y entornos regulatorios estables.

EFICIENCIA OPERATIVA

- La digitalización como palanca para mejorar procesos de negocio.
- Tecnologías para optimizar un mantenimiento predictivo.
- Tecnologías Big-Data, inteligencia artificial y robotización de tareas.

EFICIENCIA FINANCIERA

- Optimización de los costes de financiación.
- Avance en la integración de criterios de sostenibilidad en la financiación: 100 % financiación con criterios ESG 2030.
- Deuda Financiera Neta / EBITDA promedio: en entornos de 4x.
- Fondos de las operaciones (FFO)/deuda: por encima del 17 % a lo largo del periodo.

Gestión financiera que optimice el coste de financiación e integre criterios de sostenibilidad en la financiación de las actividades.

PLAN / ESTRATÉGICO / 2018 - 2022

Inversión total ≈6.000 M€

En torno al 50 % de las inversiones para la transición energética.

Margen EBITDA

Mayor del 76 % ~ promedio en el periodo.

Disciplina financiera

Deuda Neta /EBITDA ~ 4X promedio.

Beneficio Neto

BDI > 1 % TACC 2018-2022*

Política de dividendo

2019: 1,05 €/acción.
2020-2022: al menos 1 €/acción.

Creando valor sostenible para nuestros grupos de interés.

* Año base 2017.

NUESTRO / COMPROMISO

Pilares del Plan Estratégico 2018-2022

Rol protagonista en la transición energética.

Operador global de infraestructuras de carácter estratégico.

Desarrollo internacional como vía natural de crecimiento.

Innovación, eficiencia operativa y sostenibilidad financiera.



Señas de identidad del Grupo

Electricidad

Telecomunicaciones

Talento



GRUPO  **RED**
E L É C T R I C A

GRUPO  **RED**
ELÉCTRICA

Comprometidos con la energía inteligente

www.ree.es