

RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN



Manteniendo la trayectoria

Plan estratégico 2010-2014

25 de febrero del 2010

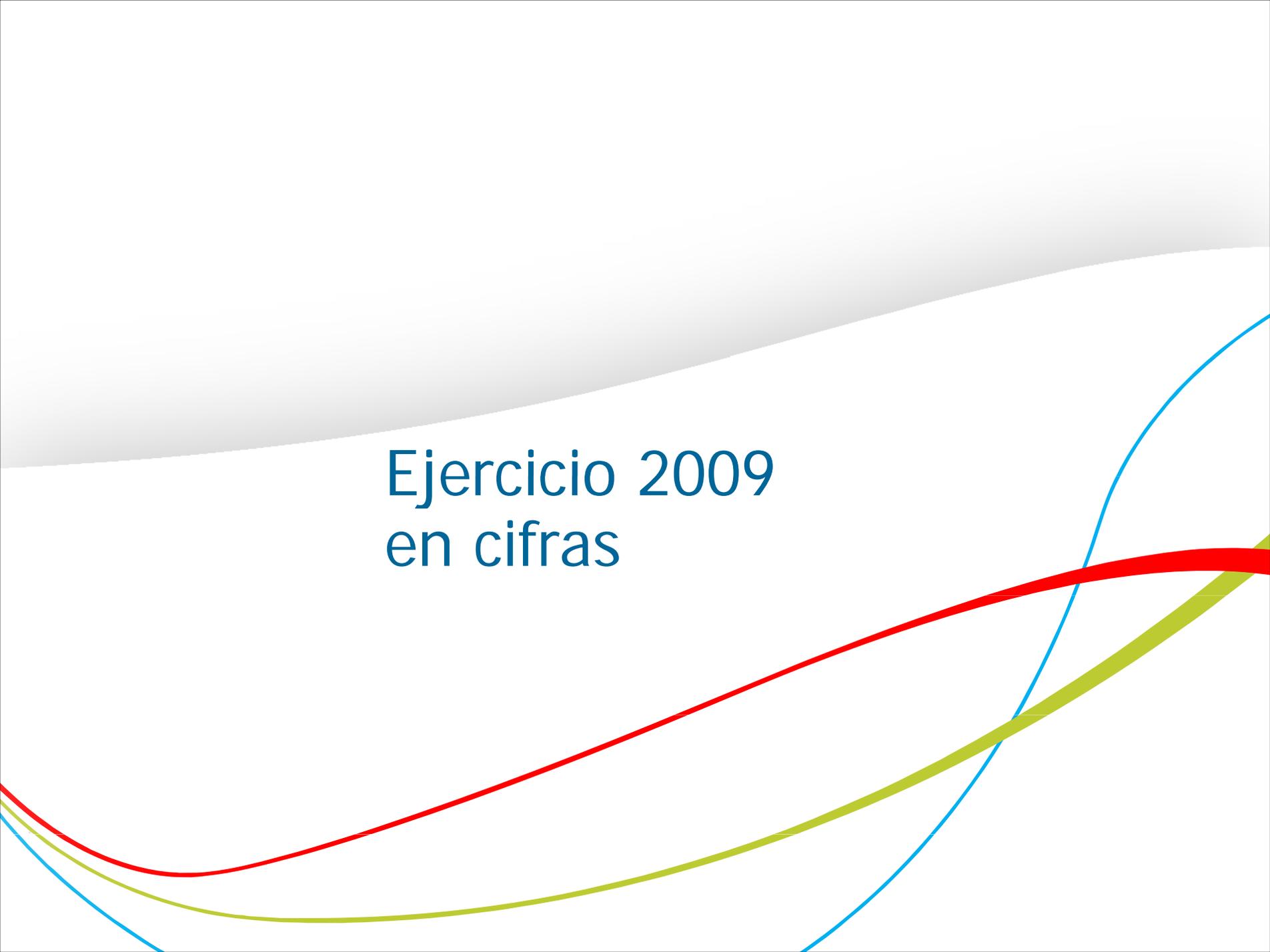


Índice

Ejercicio 2009 en cifras

Plan estratégico
2010-2014

A decorative graphic consisting of three curved lines in blue, red, and green, sweeping across the bottom and right side of the page. The blue line starts at the bottom left and curves upwards towards the right. The red line starts at the bottom left, dips slightly, and then curves upwards towards the right. The green line starts at the bottom left and curves upwards towards the right, following a similar path to the red line but lower.



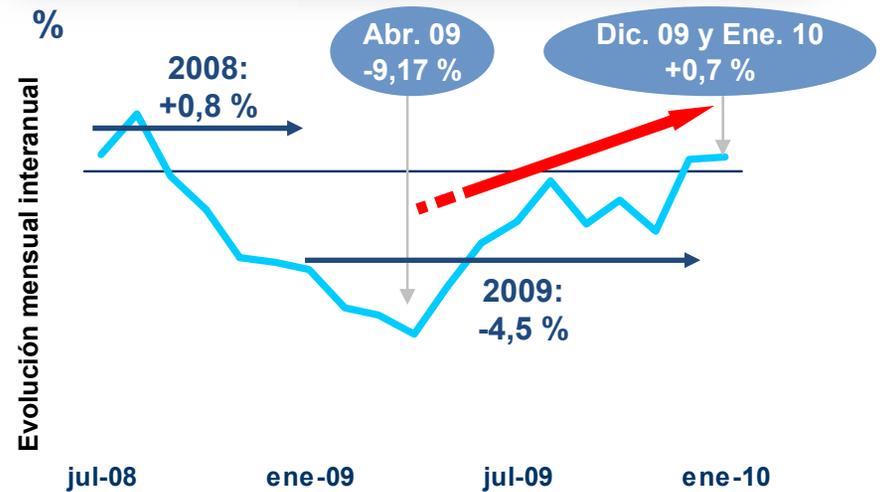
Ejercicio 2009 en cifras

Evolución del sector en 2009

Demanda punta sigue en máximos



Recuperación demanda eléctrica⁽¹⁾



(1) Corregidos los efectos de temperatura y laboralidad.

- Demanda 2010 estable.
- Perspectiva de crecimiento de demanda largo plazo en torno al 2 %.



Logros de Red Eléctrica en 2009

■ Cumplimiento de los compromisos de resultados:

- BPA crece un 15,5 %.
- Crecimiento del DPA* de 15,5 %.
- Mejora de eficiencia: aumento de gastos operativos de sólo 4,7 % en 2009 vs. 9,5 % en el periodo 2005-2008.

■ Récord de inversiones de €759 millones

- 19,4 % superiores a las de 2008.
- Puesta en servicio de 431 km de líneas y 223 posiciones.

■ Integración de renovables

- Récord de Integración eólica (45 % de la demanda diaria y 54 % de la demanda horaria).
- Monitorización en tiempo real de las energías renovables y la cogeneración.

■ Calidad de servicio

- Tiempo de interrupción medio 0,45 min vs. 1,15 en 2008.

*Dividendo 2009 propuesto por Consejo de Administración, sujeto a la aprobación en Junta General de Accionistas.

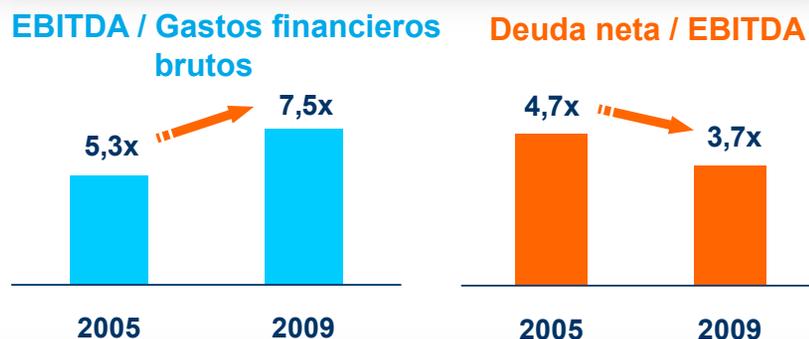


Resumen de resultados

€m	2008	2009	% Crecimiento
Cifra de negocios	1.125,9	1.200,1	+ 6,6 %
EBITDA	771,6	845,6	+ 9,6 %
Beneficio neto	286,1	330,4	+ 15,5 %
Inversión en Red de Transporte	614,0	735,0	+ 19,7 %

Solidez financiera

Evolución ratios financieros



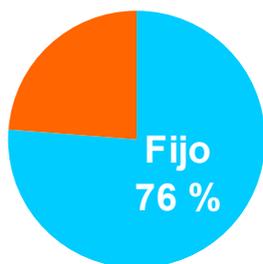
Evolución endeudamiento

Millones €	2008	2009
Deuda neta	2.929	3.122
Apalancamiento (D/D+FF.PP.)	69 %	68 %
Coste medio de la deuda	4,39 %	3,49 %
Calificación crediticia	AA-/A2	AA-/A2

Estructura de la deuda

Tipos

Variable
24 %



Dólar
EE.UU.
2 %

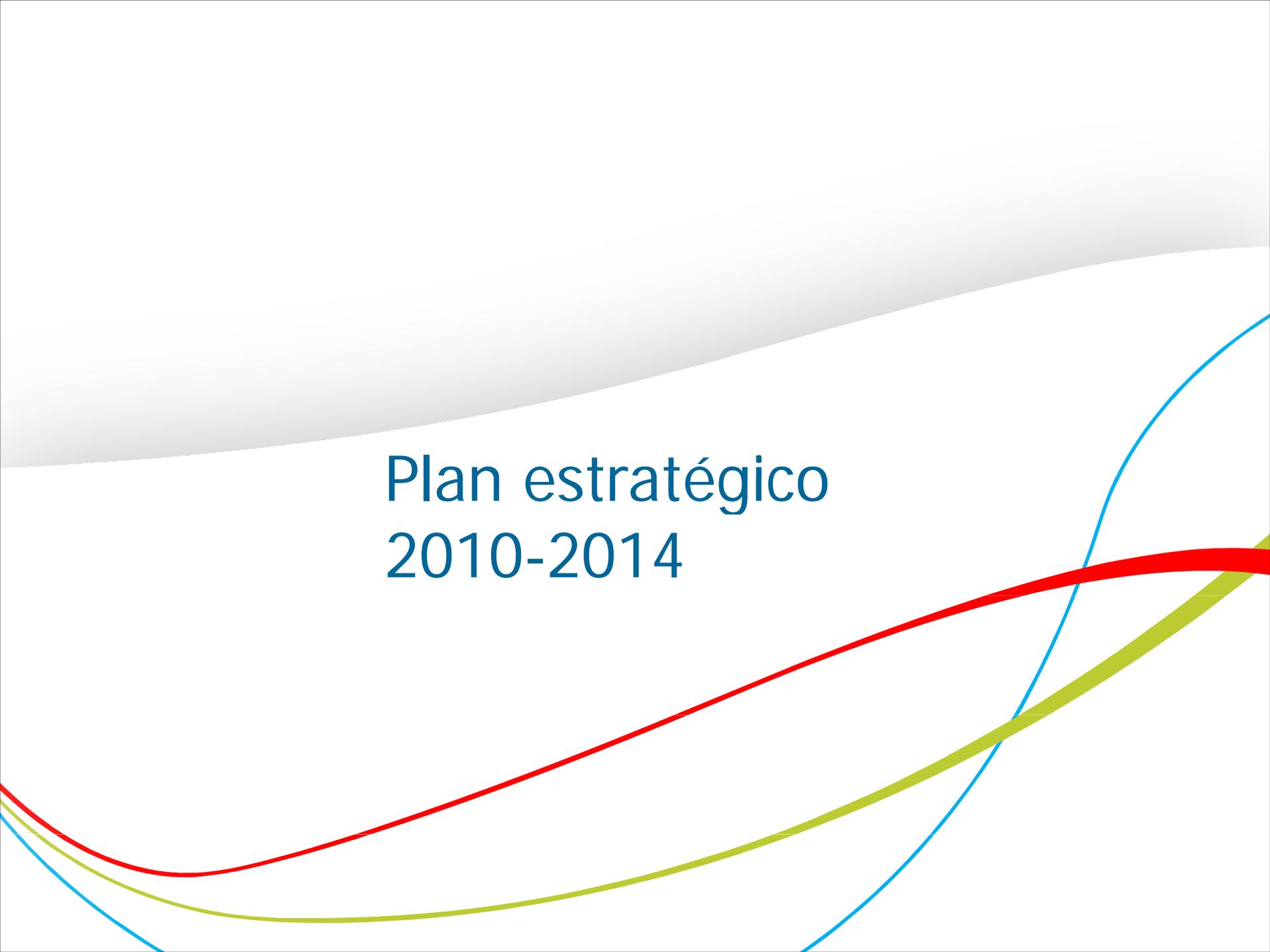
Moneda



Detalle vencimiento de deuda



* Incluye deuda a corto plazo, crédito sindicado y programa de pagarés.



Plan estratégico 2010-2014

Impacto de la actividad de Red Eléctrica en el Sector Eléctrico





Principales líneas estratégicas

**Consolidación TSO:
Implementación Plan Infraestructuras y Ley 17/2007**

**Eficiencia operativa
y financiera**



**RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN**

**Integración renovables
y gestión de la demanda**

**Seguridad de suministro
y calidad de servicio**

Plan inversiones 2010-2014 de €4.000m

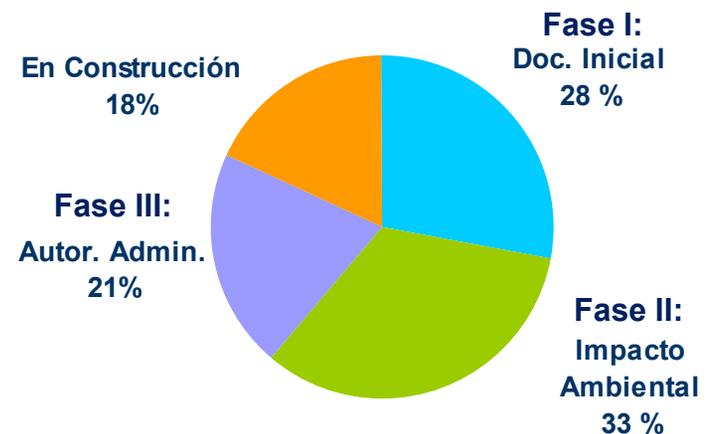
Inversión de REE en la red de transporte

€m



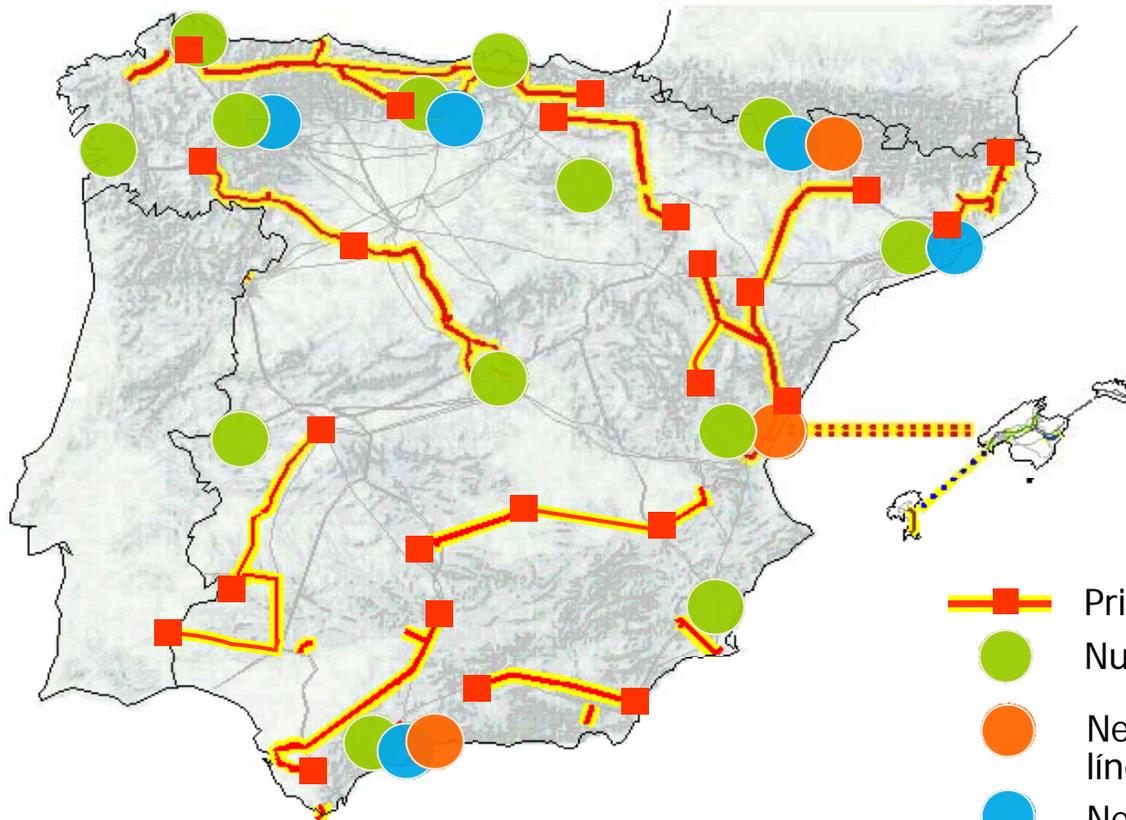
Avance plan a 5 años

% sobre inversión total



- Avance significativo hacia objetivo de inversiones de €800m/año.
- Actualización del Plan de Infraestructuras a 2020 para finales de 2011.

Inversiones en mejora y desarrollo de la Red de Transporte

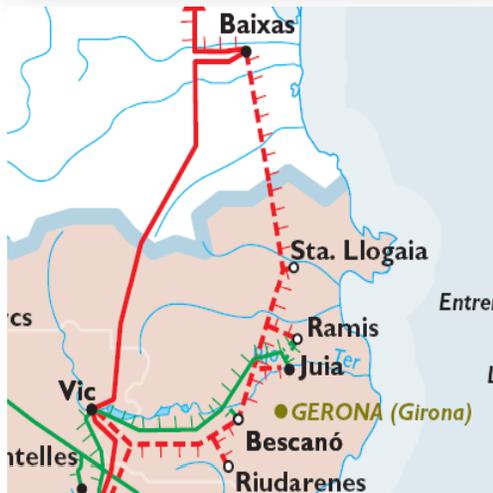


* Planificación de la red de transporte eléctrica 2008-2016.

-  Principales ejes de desarrollo.
-  Nudos insuficientemente mallados.
-  Necesidad refuerzos estructurales líneas transporte.
-  Necesidad refuerzos estructurales subestaciones.

Mayor visibilidad de proyectos singulares

Interconexión con Francia de 2.000 MW



Inversión: €350m

Conexión Península-Baleares



Inversión: €420m

Conexión Mallorca-Ibiza



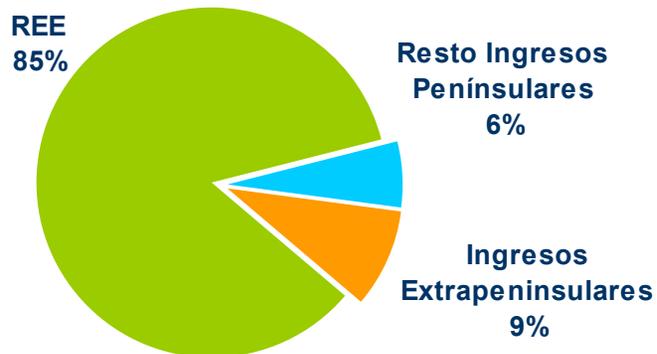
Inversión: €225m

Puesta en operación: 2011-2014



Adquisición activos: Fecha límite Julio 2010

Ingresos transporte 2010*



Características activos a adquirir

Península

- Líneas de 220kV.
- Subestaciones blindadas en ciudades.

Extrapeninsular

- Red de Transporte de 220 kV, 132 kV y 66 kV.

- €85m de ingresos en la península, €131m en extrapeninsulares.
- Todos los activos de transporte se transferirán a REE, salvo excepciones a definir por el Ministerio de Industria.

* Fuente: Orden Ministerial 3519/2009 de 28 de diciembre del 2009...



Integración creciente de renovables

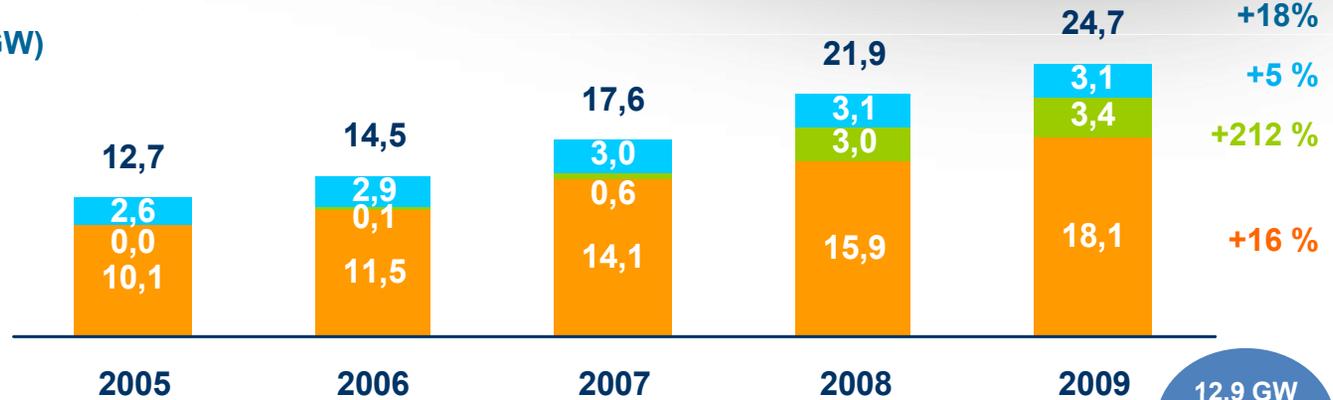
Potencia Instalada (GW)

TACC 2005-2009

Otras renovables

Solar

Eólica



12,9 GW
Febrero
del 2010

Punta de generación
eólica (GW)

6,3 GW

7,3 GW

8,4 GW

10,9 GW

11,6 GW

Renovable vs

Producción total(*)

8,1 %

8,7 %

10,2 %

12,1 %

16,4 %

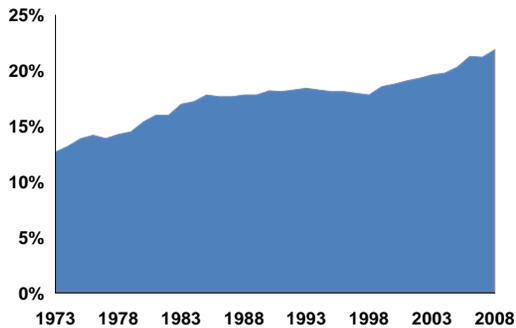
- 2,7 GW de capacidad renovable instalada en 2009.
- Publicación en Diciembre del 2009 por Ministerio de Pre-Asignación de proyectos de renovables con prioridad.
 - 6.389 MW de eólica, con entrada en operación hasta 2012.
 - 2.340 MW de termosolar, con entrada en operación hasta 2013.

(*) No está incluida la producción hidráulica, biomasa, RSU y RSI.

Gestión de la demanda y de la curva de carga

Creciente peso electricidad

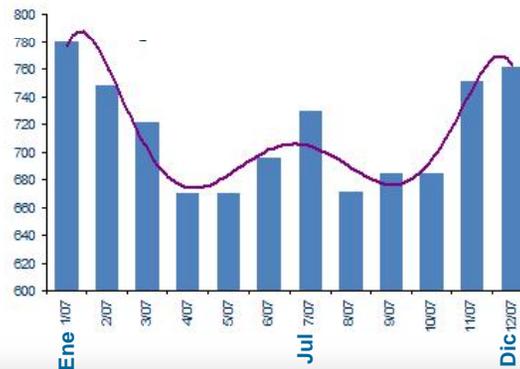
% de electricidad *



% de electricidad sobre energía final consumida.

Estacionalidad demanda

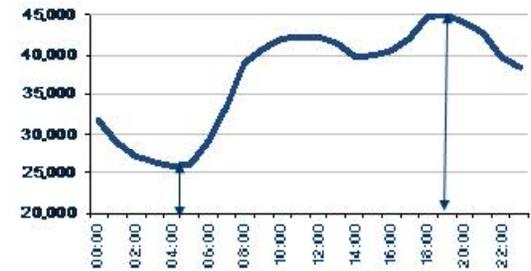
GWh medios diarios



Ratio punta/valle

MW

El ratio punta/valle oscila entre 1,3-2,4



Acciones prioritarias



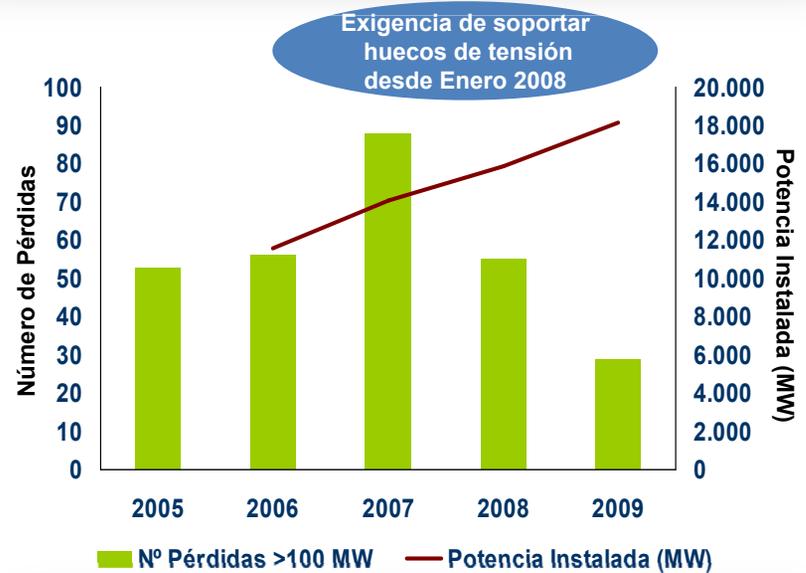
Seguridad de suministro y calidad de servicio

Mínimas interrupciones de suministro



□ Mínimos históricos a pesar de difíciles condiciones climatológicas.

Reducción desconexiones eólicas

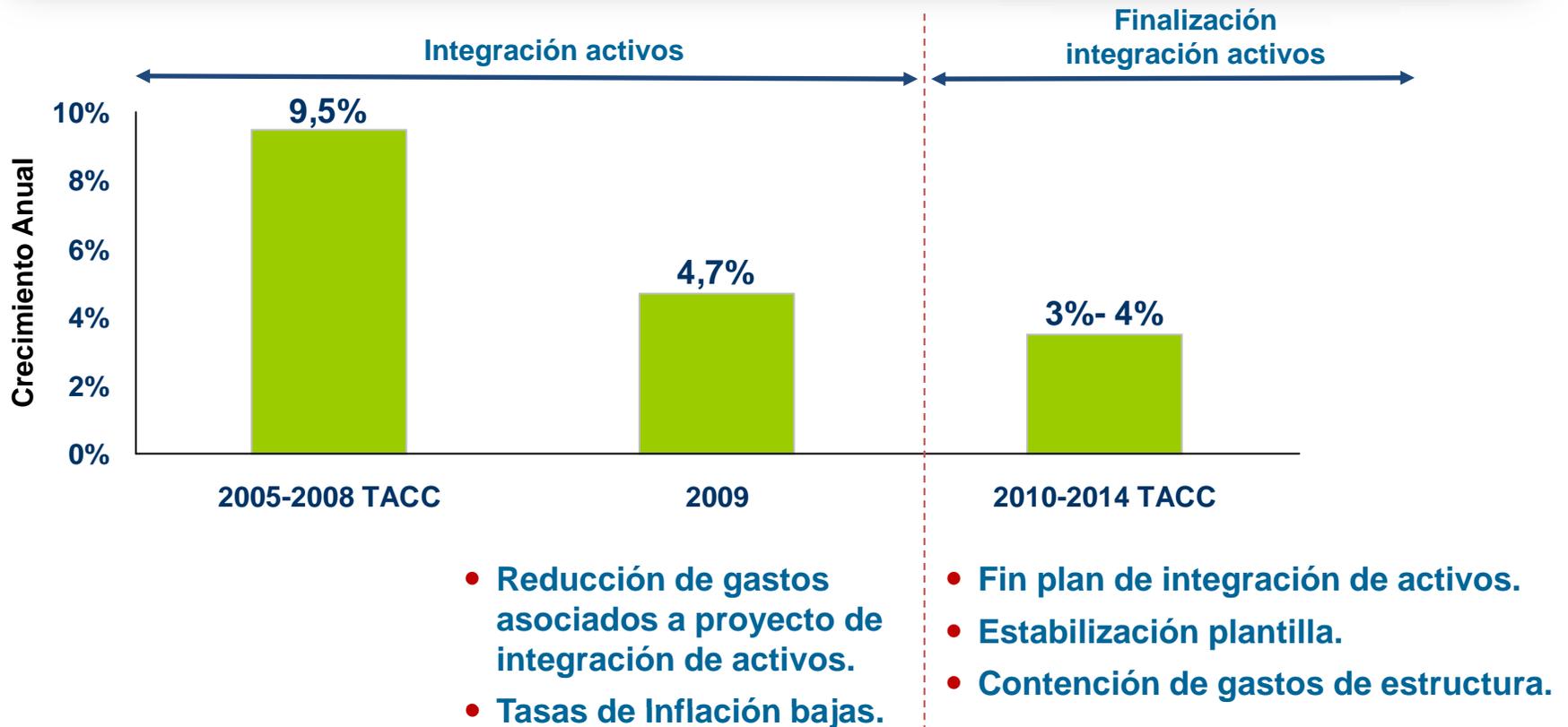


□ Incremento MW eólicos capaces de soportar huecos de tensión y aumento de la seguridad del sistema.



Enfoque en eficiencia

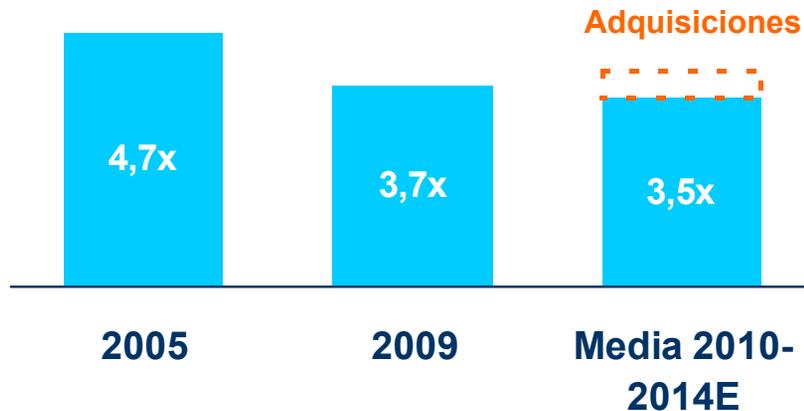
Evolución gastos operativos





Sólida estructura de capital

Evolución Deuda Neta / EBITDA

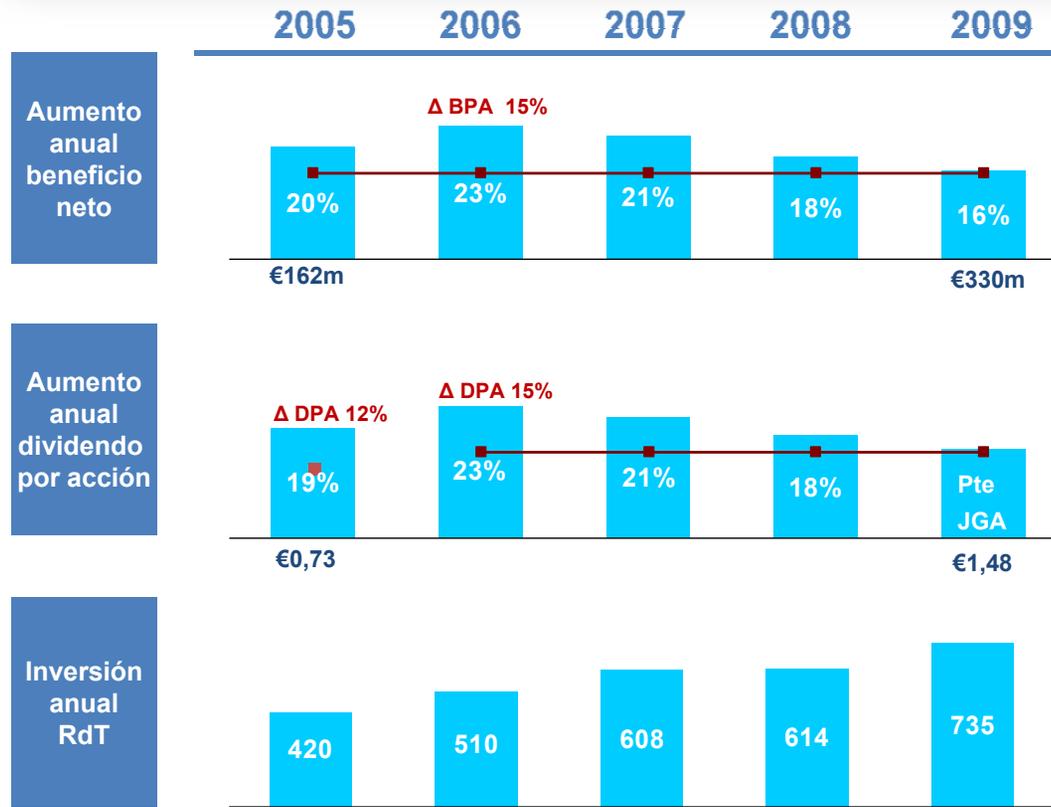


- Aumento absoluto del endeudamiento, manteniendo ratios a un nivel similar.
- Estructura de capital en línea con calidad crediticia sólida (estable en AA-/A2 desde 2003).
- Las adquisiciones aumentan el apalancamiento en el primer año, recuperándose en el periodo.



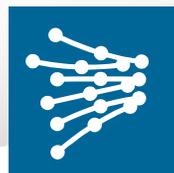
Confirmamos nuestros objetivos financieros

Objetivos vs. Realidad 2004-2009



Plan 2010-2014

- Mantenimiento ritmo de crecimiento en el corto plazo.
- Crecimiento BPA > 12 % por año en el medio plazo.
- Crecimiento de dividendo en línea con aumento BPA.
- €4.000m de inversiones 2010-2014.



RED ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

relacioninversores@ree.es

www.ree.es



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.