

RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Resultados 2017
Avance del Plan Estratégico
2014-2019

19 de febrero de 2018



Índice

Resultados 2017	3
Avance en el Plan Estratégico 2014-2019	9
Transición energética. Horizonte 2030	17



Resultados 2017

Hechos significativos 2017

Resultados financieros

- Beneficio neto 670M€, 5,2% superior al beneficio de 2016
- El EBITDA ascendió a 1.519 M€, 2,3% superior al de 2016
- Dividendo propuesto a la JGA asciende a €0,9188 por acción, 7% superior al año anterior
- La Deuda financiera neta ascendió a 4.792 M€

Inversiones

- Inversiones red de transporte en España 412M€
- Consulta pública proyecto de interconexión eléctrica España-Francia por golfo de Vizcaya
- Puesta en servicio de la línea Mejillones-Cardones que conecta por primera vez el Sistema Interconectado del Norte Grande (SING) y el Sistema Interconectado Central (SIC) de Chile
- Adjudicación nuevo proyecto en Chile con inversión total estimada de 96M\$
- Adjudicación concesión del proyecto “Línea de Transmisión Tintaya-Azángaro 220 kV” en Perú
- Adquisición del 45% de Redesur en Perú

Hechos significativos 2017

Sostenibilidad y buen gobierno

- Distinción Golden Class en el Anuario de Sostenibilidad de RobecoSAM
- Primera posición en el sector *Electric Utilities* del ranking del Dow Jones Sustainability Index, alcanzando también el liderazgo en el *super sector Utilities*, que engloba los sectores de electricidad, gas y agua
- Obtención de 718 puntos en la evaluación del modelo EFQM
- Red Eléctrica incorpora criterios de sostenibilidad a su crédito sindicado de 800 M€
- Distinción como la empresa con mejor Gobierno Corporativo del sector Utilities en el ámbito Europa y África por Ethical Boardroom

Principales magnitudes

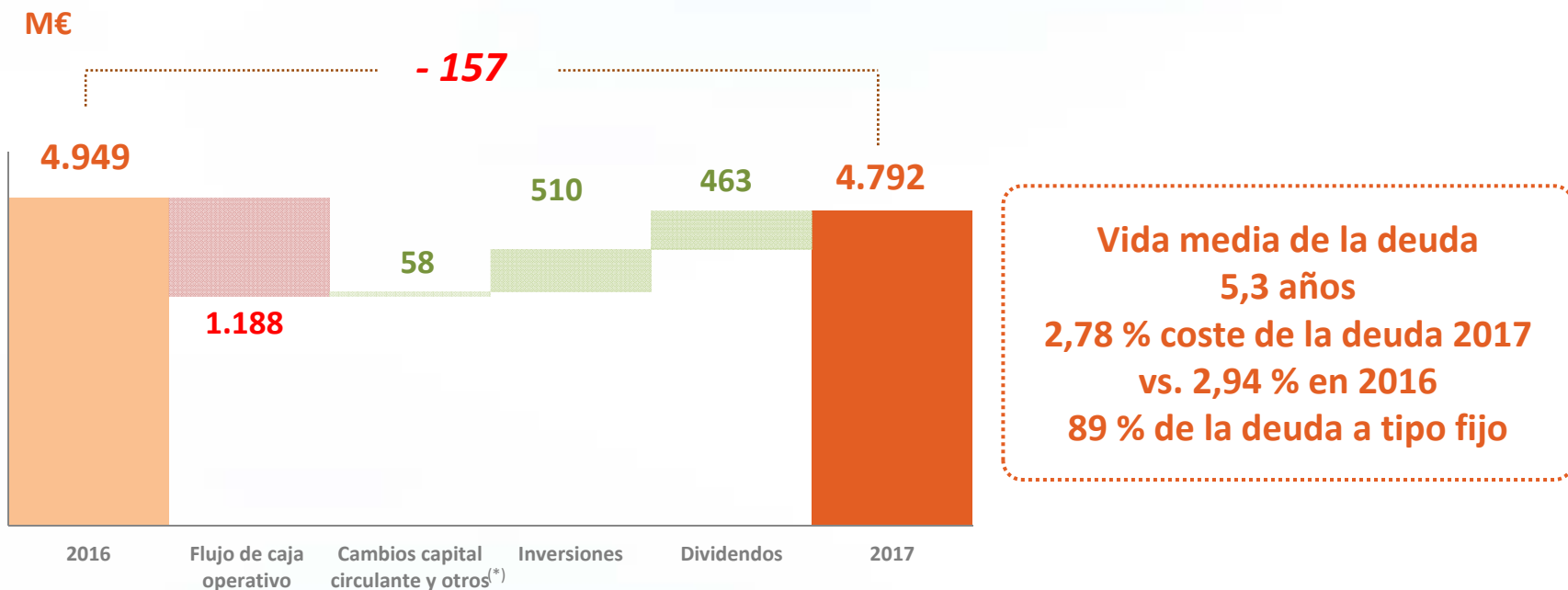
M€	2016	2017	2016-17
Cifra de negocio	1.932	1.941	0,5%
EBITDA	1.486	1.519	2,3%
Resultado antes de impuestos	851	890	4,6%
Resultado del ejercicio	637	670	5,2%
Inversión total	643^(*)	510	

(*) La cifra de inversión en 2016 incluía el desembolso correspondiente al 50% del capital de la compañía chilena TEN

El resultado del ejercicio se ha incrementado un 5,2 %
TACC BPA 2014-2017=6,1 %

Estructura financiera

Evolución deuda financiera neta



(*) Otros incluye las partidas de cambios en otros activos y pasivos a largo plazo, variación de proveedores de inmovilizado, así como derivados de tipos de cambio y otras partidas que no han supuesto movimiento de efectivo.

Estructura financiera

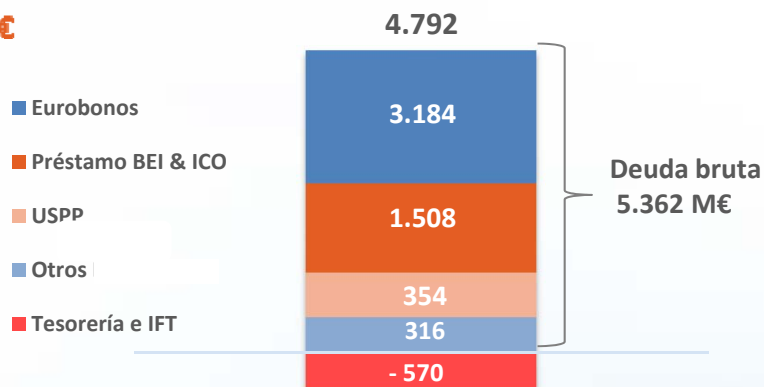
Ratios de solvencia

M€	2016	2017
EBITDA / Intereses (*)	9,4x	10,3x
FFO / Deuda	23,2 %	24,8 %
Deuda / EBITDA	3,3x	3,2x

(*) EBITDA / Gastos financieros netos eliminando el efecto de las activaciones

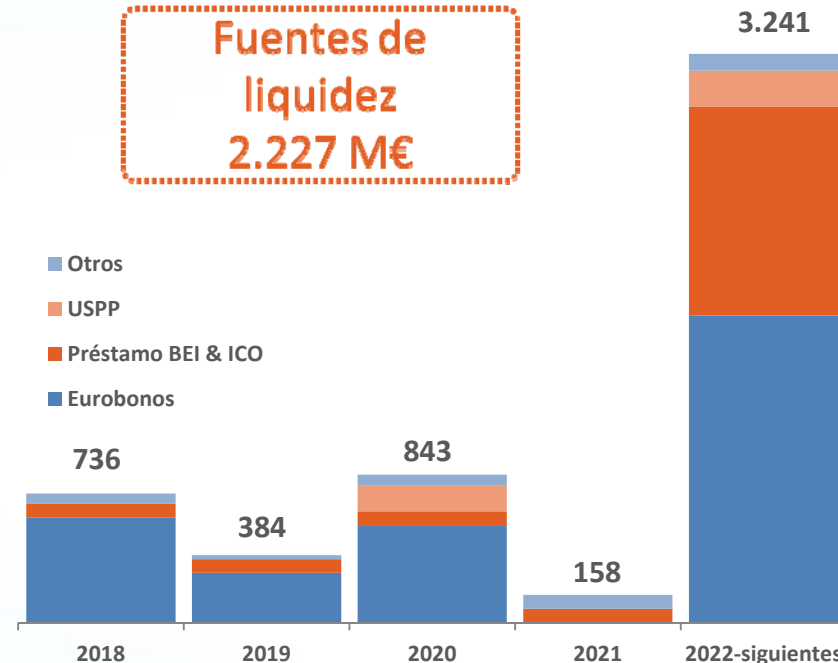
Estructura deuda por instrumento. 2017

M€



Vencimientos

Fuentes de liquidez
2.227 M€



Emisión Euromercado 200 M€ a 9 años con coste 1,065 %
Red Eléctrica incorpora criterios de sostenibilidad a su crédito sindicado de 800 M€



Avance en el Plan Estratégico 2014-2019

Logros 2014-2017

Inversión 2014-19: 4.575 M€

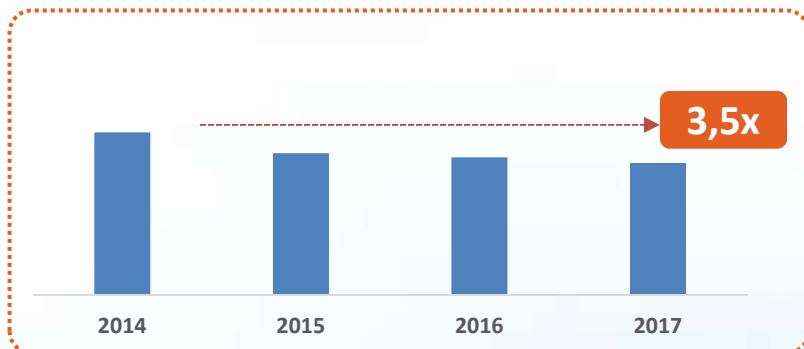


Eficiencia 2014-19: margen EBITDA \geq 200p.b.

Margen EBITDA 2017: 78,3 %

Control de costes operativos

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



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

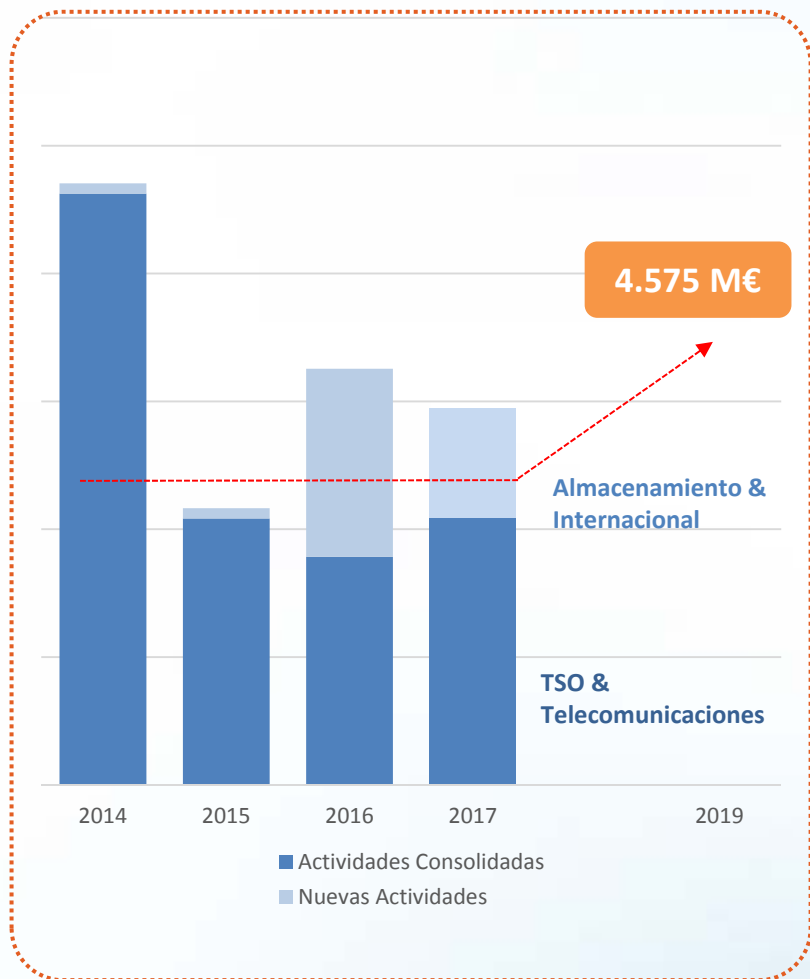
Crecimiento BPA 6,1 % TACC 14-17^(*)

DPA 7 % TACC 14-17

(*) Calculado sobre base 2013

Sólido avance en el plan de inversiones 2014-2017

2014-2019 Inversiones



- Aprobación planificación energética para desarrollo de red de transporte de energía eléctrica 2015-2020
- Avances interconexiones: nueva interconexión con Francia por Cataluña, refuerzo interconexión con Portugal y comienzo nueva interconexión con Francia por Golfo de Vizcaya
- Interconexión Mallorca-Ibiza
- Explotación comercial red de fibra óptica de Adif y consolidación negocio telecomunicaciones
- Ampliación base de negocio en Chile y Perú
- Inicio inversión almacenamiento energético en Islas Canarias

Avance RdT 2014-2017

Principales ejes de inversión hasta el 2019



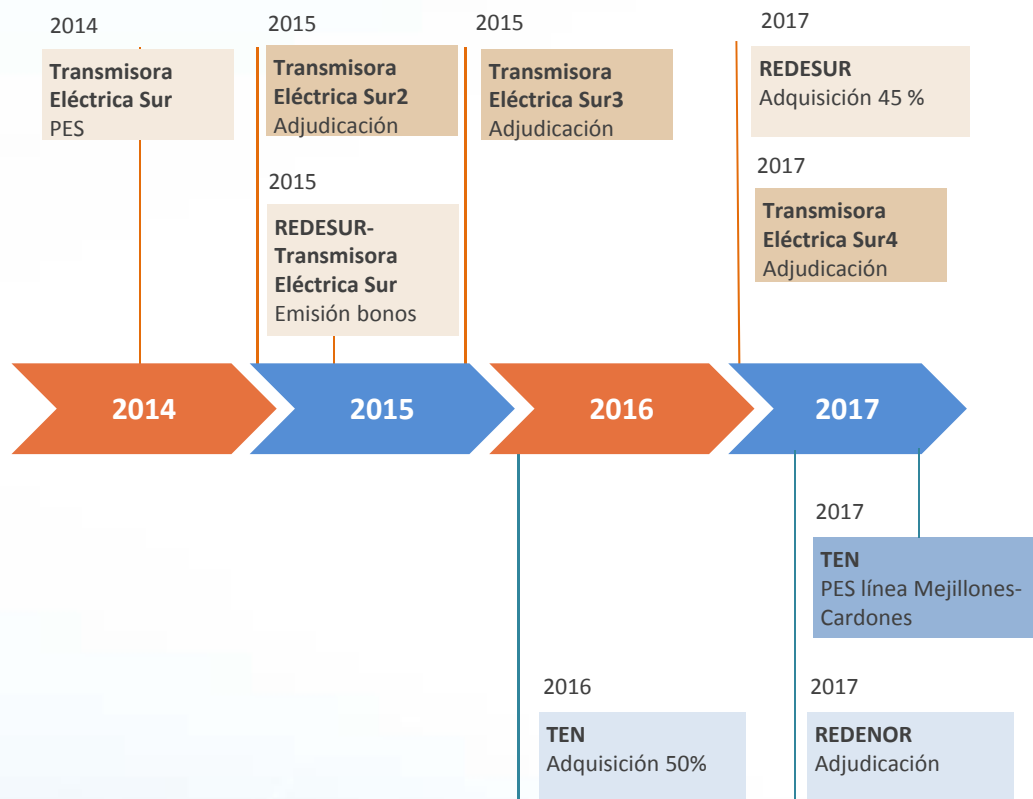
Evolución negocio de infraestructuras de telecomunicación

- Adquisición derecho de uso de la red de fibra óptica de ADIF, por importe de 434 M€
- Red de fibra óptica de 33.000 km, mallada desplegada sobre dos infraestructuras: la red de transporte eléctrico y la red ferroviaria
- Crecimiento impulsado por el desarrollo de la base de clientes y la interconexión de redes
- 49% de cuota del mercado de alquiler de fibra oscura
- Los ingresos asociados a la actividad de telecomunicaciones ascendieron a 86,5 M€ en 2017
- Resultados superiores a las estimaciones iniciales del Plan de Negocio



Operador neutral de infraestructuras de fibra óptica de referencia en España

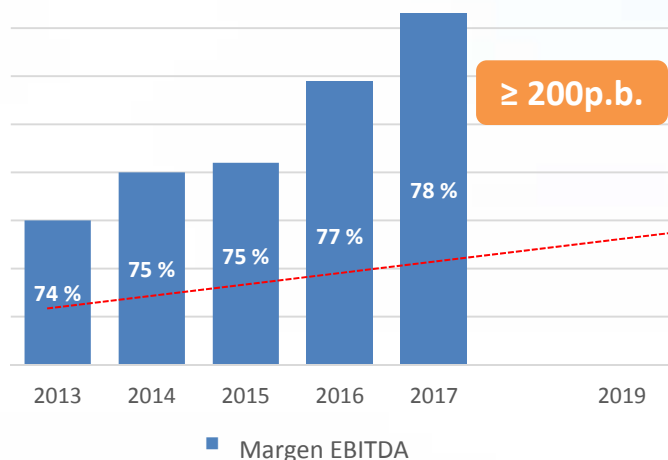
Evolución negocio internacional



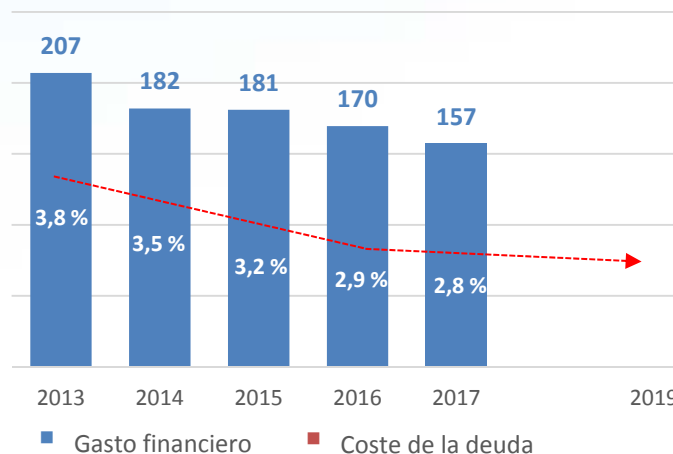
**Disciplina en la asignación del capital a nivel internacional
c.800 M€ invertidos en activos internacionales**

Eficiencias

Eficiencia operativa



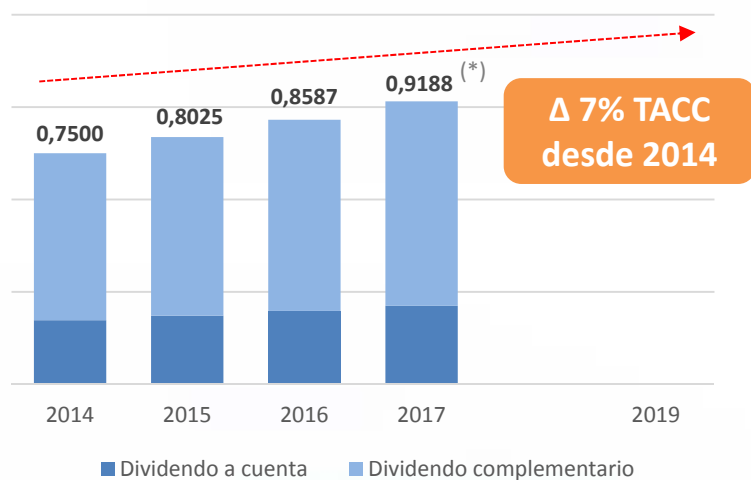
Eficiencia financiera



- Revisión políticas O&M, construcción y aprovisionamientos
- Contención de gastos operativos y de estructura
- Optimización de la financiación mediante recompra de bonos, acuerdo financiación con BEI
- Refinanciación Redesur y cierre financiación proyecto en Chile
- Mejora calificación crediticia desde niveles de “BBB” a “A-” en S&P y desde “A-” a “A” en Fitch, desde 2014
- Mejora coste de la deuda en 100 puntos básicos desde 2013

Atractivos retornos para el accionista

Reparto de dividendos



(*) Dividendo propuesto a la aprobación de la JGA

Nota: Dividendo calculado atendiendo al desdoblamiento de acciones efectivo el 11 de julio 2016

Política de remuneración al accionista

- Crecimiento DPA 7% (TACC 2014-19).
- Pago dividendo a cuenta en enero y dividendo complementario en julio, a todas las acciones con derecho a dividendo.

Alta visibilidad de la política de dividendos. 3,33 euros por acción con cargo a los ejercicios del periodo 2014-2017



Transición energética Horizonte 2030

Futuro sostenible

Acuerdo de París diciembre 2015 (COP 21) & Paquete “Energía limpia para todos” (Clean Energy Package)*

- 40 % reducción de emisiones de gases de efecto invernadero
- 27 % energías renovables
- 30 % eficiencia energética
- 15% interconexiones eléctricas

* noviembre 2016



Anteproyecto de Ley de Cambio Climático y
Transición Energética en España
Comisión de Expertos para la transición
energética

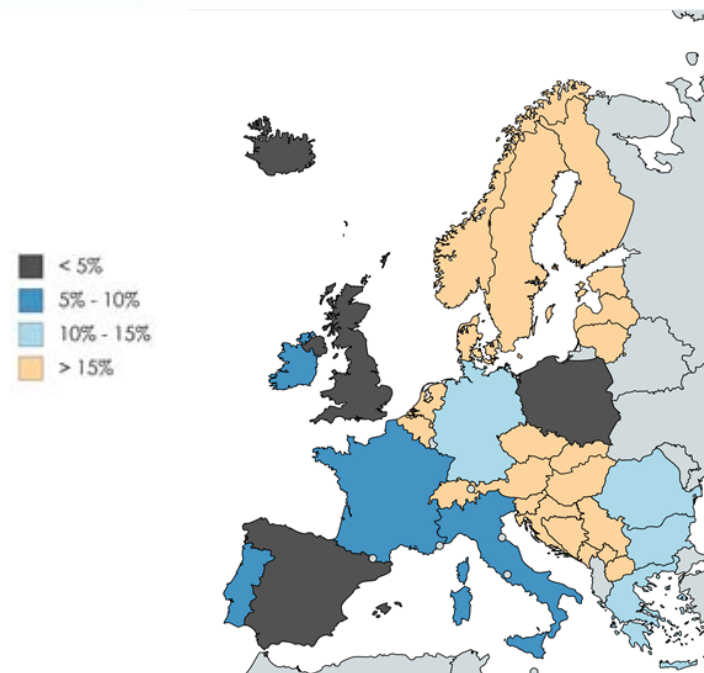
- Cambio a vectores energéticos menos emisores, desarrollo de generación sin emisiones y aumentar la eficiencia energética:
 - ✓ Electrificación de la movilidad
 - ✓ Electrificación de la Industria
 - ✓ Incremento de electrificación en servicios y residencial
 - ✓ Almacenamiento
 - ✓ Incremento de capacidad renovable
 - ✓ Gestión de la demanda

Papel clave de las redes eléctricas para contribuir a la transición energética: facilitar la integración de renovables, atender aumentos de demanda y una gestión activa de la misma

Papel clave operadores de redes

- Incrementar la capacidad de interconexión para continuar la transición hacia el mercado único europeo de forma eficiente:
 - ✓ Interconexiones Golfo de Vizcaya y Transpirenaicas
 - ✓ Enlaces en islas Baleares y Canarias
- Garantizar la operación del sistema con penetraciones elevadas de generación intermitente
- Integración de recursos distribuidos: vehículo eléctrico
- Gestión y control activo de la demanda
- Almacenamiento
- Digitalización y automatización

Capacidad de interconexión internacional disponible

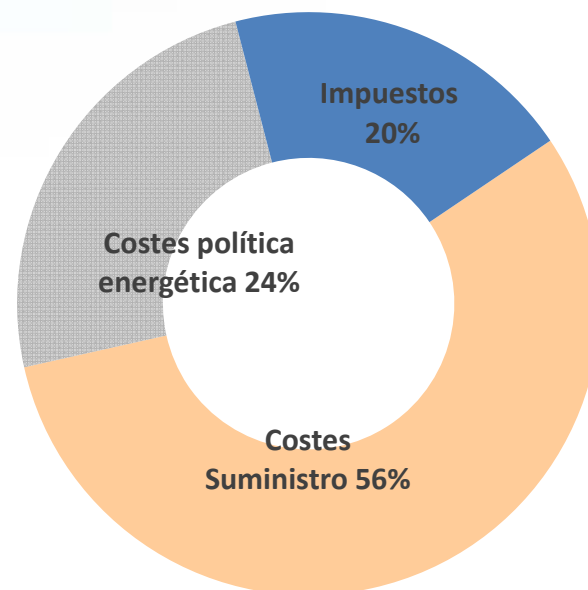


La transición del modelo energético y la modernización y digitalización de las redes requiere realizar inversiones en la red de transporte eléctrico superiores a la media histórica de los últimos quince años

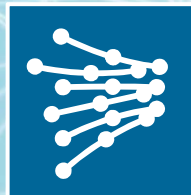
Retos y principios para la transición energética

- Estabilidad financiera del sector eléctrico
- Rentabilidad adecuada que permita las inversiones necesarias para la transición del modelo energético
- Convertir la tarifa eléctrica en una señal de precio eficiente
- Extensión vida útil activos pre-98
- Beneficios para el consumidor y la sociedad

Tarifa eléctrica. Desglose costes



Nota: Costes política energética (Retribución específica renovables 17%; Déficit de tarifa 7%); Costes suministro (Generación 35%; Distribución 12%; Transporte 4%, Otros 5%); Impuestos (IVA16%, impuesto electricidad 4%).



RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN

relacioninversores@ree.es

Presentación disponible en:

www.ree.es

Accionistas e inversores



MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM

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.