

# R E D E L É C T R I C A D E E S P A Ñ A

**Transmitimos energía en  
telecomunicaciones**

8 de marzo de 2000



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## **Índice**

- **RED ELÉCTRICA hoy**
- **Resultados 1999**
- **Estrategia empresarial**
- **Telecomunicaciones**
- **Perspectivas financieras 2000**
- **Compromisos con los accionistas**
- **Conclusiones**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA  
**RED ELÉCTRICA hoy**

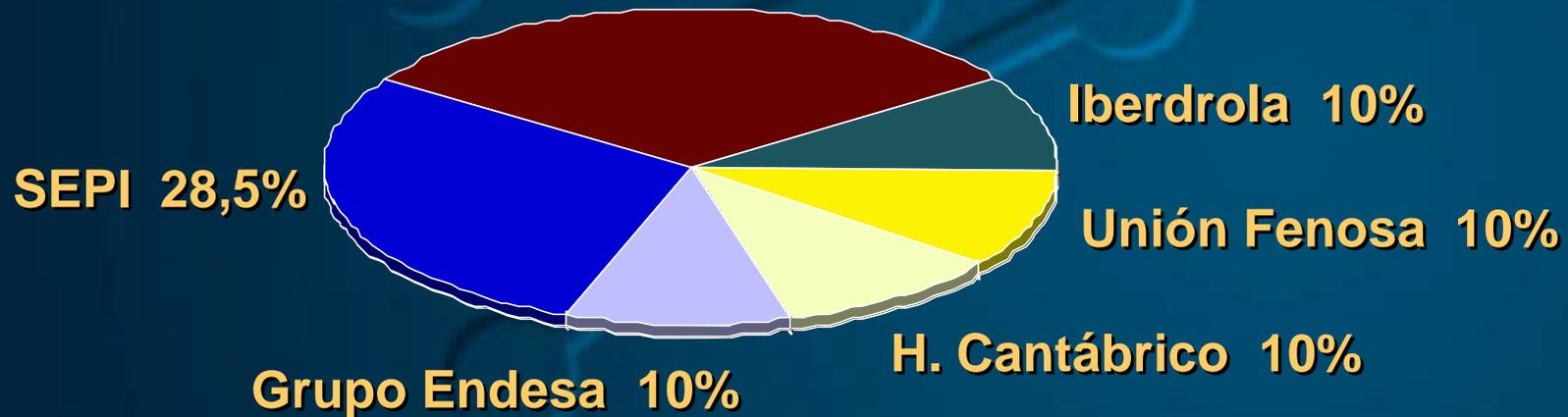
- **Primera empresa especializada en transporte de electricidad en el mundo:**
  - **Líder en calidad de servicio y eficiencia**
  - **Prestigio a nivel mundial y desarrollo tecnológico de primera línea**
  
- **Principal transportista de España y responsable de la operación del sistema**
  
- **Propietaria de la segunda red de fibra óptica de España**
  
- **Expansión internacional iniciada en 1999**



## RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA **RED ELÉCTRICA hoy**

- **Salida a bolsa el 7 de julio de 1999**
- **Capital: 135.270.000 acciones (V.N. 2 €)**
- **Valor de mercado (6 marzo): 1.457 M€**
- **Estructura accionarial:**

**Free float 31,5%**





RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## Resultados 1999

M€	1999	1998	Variación
<b>Cifra de negocio</b>	543,1	536,4	1,3%
<b>Cifra de negocio ajustada (*)</b>	341,0	336,3	1,4%
<b>Gastos ordinarios ajustados (*)</b>	235,8	246,9	-4,5%
<b>Resultado ordinario</b>	116,7	102,6	13,7%
<b>Resultado neto</b>	75,1	69,3	8,4%
<b>ROCE</b>	7,9%	7,5%	
<b>Plantilla</b>	1.038	1.070	-3,0%

(\*) Neto de compras de energía



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## Resultados 1999

M€	1999	1998	Variación
Cash flow neto	185,2	180,3	2,7%
Deuda financiera neta	377,7	474,9	-20,5%
Ratio apalancamiento (*)	0,53	0,68	
Dividendo por acción en €(**)	0,365 (e)	0,308	18,7%
Pay-out	65,7%(e)	60,0%	

(\*) Deuda financiera neta / Fondos propios

(\*\*) Homogéneo según split 3 por 1



# RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## *Estrategia Empresarial*

- **Transporte y Operación** **Mantener el liderazgo en las actividades reguladas en España**
- **Internacionalización** **Desarrollar internacionalmente el negocio de transporte y operación de sistemas eléctricos**
- **Telecomunicaciones** **Participar activamente en el mercado de las telecomunicaciones**

**Prestación de servicios de alta calidad**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

**Estrategia Empresarial**

**Transporte y Operación**

■ **Base del negocio de RED ELÉCTRICA**



*Propiedad a 31/12/99*

■ **Instalaciones**

● Líneas	18.634 km
● Subestaciones	127
● Posiciones	644

■ **Ingresos predecibles y con crecimiento asociado a las nuevas inversiones**

■ **Bajo riesgo regulatorio**



# RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## *Estrategia Empresarial*

### Transporte y Operación

#### ■ Necesidad de desarrollo a medio plazo de la red de transporte española

- Completar la red de transporte
- Conexiones nueva generación
- Interconexiones internacionales
- Reforzamiento líneas AVE

#### ■ Mejor posición para construir la gran mayoría de la nueva red en un entorno de competencia

#### ■ RED ELÉCTRICA contempla un plan de inversión de 535 M€ en los próximos 5 años





# RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## *Estrategia Empresarial*

### Transporte y Operación

#### ■ **Calidad**

- Líder a nivel europeo en calidad de servicio
- Reconocimiento de la calidad del servicio en los ingresos del año 2000

#### ■ **Mejora de la eficiencia**

- Aplicación de las mejores prácticas internacionales
- Reestructuración de las actividades de operación y mantenimiento

Tasa de Indisponibilidad





RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

***Estrategia Empresarial***

## Internacionalización

### ■ **Europa**

Oportunidades de inversión como consecuencia de la liberalización y reestructuración del transporte

### ■ **Países en desarrollo**

Oportunidades derivadas de los procesos de privatización y ampliaciones de la red

### ■ **Consultoría**

Potenciar la consultoría de alto nivel, especialmente como complemento de la inversión internacional



# RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## *Estrategia Empresarial*

### Internacionalización

- **Se han identificado más de 20 proyectos de inversión en los próximos 5 años**

<b>País</b>	<b>Empresa</b>
UE/Suiza	Varias
Rumanía	CONEL
Colombia	ISA
Rep. Dominicana	Sistema Transporte
Ecuador	Transelectric
Chile	Transelect
Brasil	Chesf-Electronorte / Electrosul-Furnas
Perú	ETECEN / ETESUR
Panamá	ETESA

- **Las decisiones de inversión se tomarán con criterios de rentabilidad y control de riesgos**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

**Telecomunicaciones**

## Antecedentes del Contrato con NETCO

- **Firmado en junio de 1997**
- **Cláusula de exclusividad y no competencia**
- **Duración 30 años**
- **Ingresos anuales para 1999 de 7,2 M€**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

**Telecomunicaciones**

## Bases de la actualización del Contrato

### OBJETIVO

**Satisfacer los requisitos legales en materia de competencia**

### RESULTADO

- a) **RED ELÉCTRICA puede entrar libremente en el mercado de servicios de telecomunicaciones**
- b) **RED ELÉCTRICA mantendrá un servicio adecuado a las necesidades de NETCO / RETEVISION**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## **Telecomunicaciones**

### **Actualización del Contrato: apertura y ampliación de la red**

- **RED ELÉCTRICA puede ofrecer servicios de telecomunicaciones**
- **RED ELÉCTRICA puede ampliar el número de fibras en los enlaces existentes**
- **RED ELÉCTRICA puede ampliar la extensión de la red de fibra óptica actual**

### **CONDICIONES**

- a) Libre utilización por RED ELÉCTRICA del 75% de las nuevas fibras**
- b) Se reserva a NETCO / RETEVISION el 25% restante**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

**Telecomunicaciones**

## Activos de telecomunicaciones

- **Red de fibra óptica**
- **Equipos, instalaciones y servicios**
- **Sistemas de gestión y operación**
- **Centros de datos**
- **Know-how**
- **Calidad de servicio**
- **Capacidad de la red de fibra óptica**

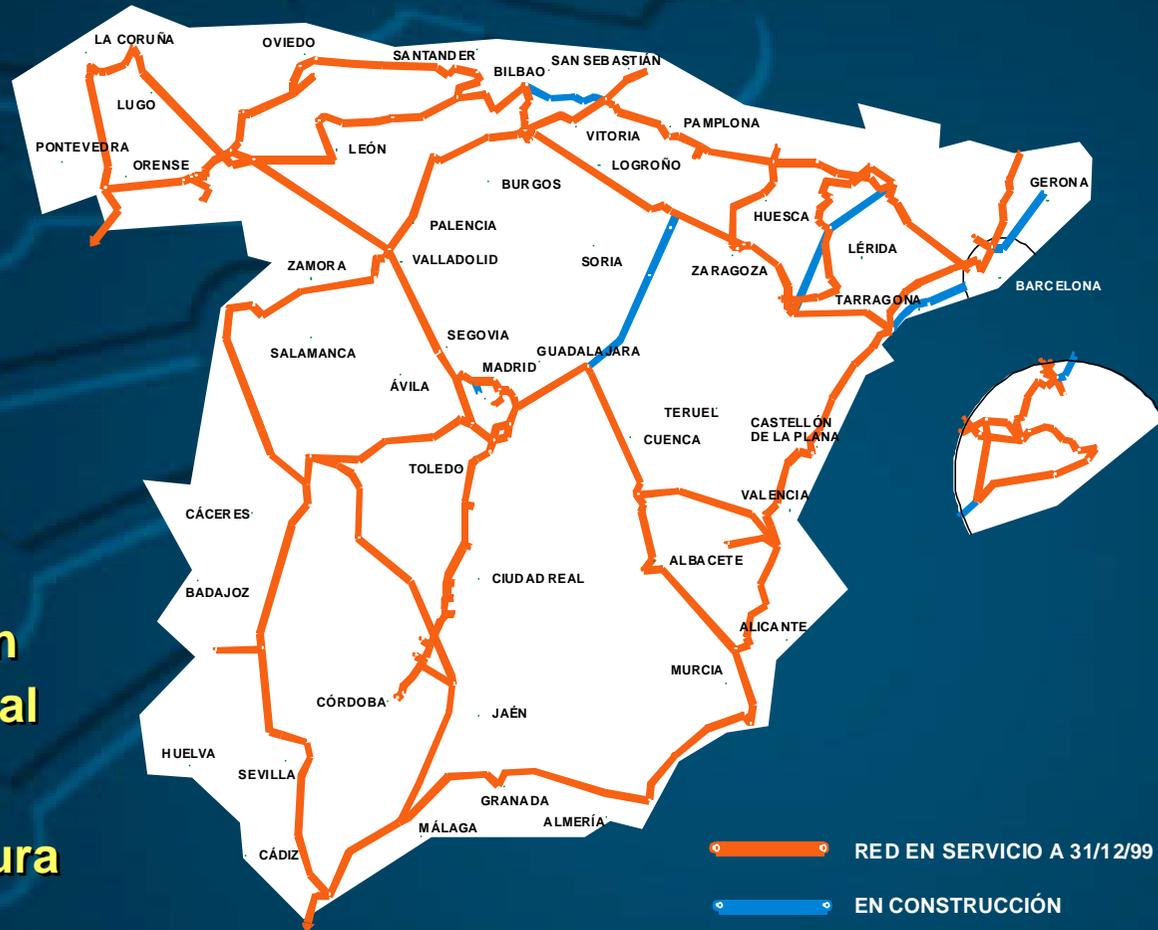


# RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## Telecomunicaciones

### Red de fibra óptica

- **8.500 km**
- **Red mallada**
- **Conexiones con Francia, Portugal y Marruecos**
- **75 % de cobertura**





RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA  
**Telecomunicaciones**

## Red de fibra óptica



*(Fuente: Instituto Nacional de Estadística)*

**Nuestra red alcanza los centros de negocios  
más importantes de España**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## **Telecomunicaciones**

### **Equipos, instalaciones y servicios**

- **Red basada en sistemas de transmisión sobre fibras ópticas complementada con radioenlaces digitales**
- **Potentes redes de comunicación digital y de Cross-Connects**
- **Servicios Propios:**
  - **Más de 180 circuitos de 2 Mbit/s y más de 5.000 circuitos equivalentes de 64 kbit/s**
  - **Cerca de 800 terminaciones de red conmutada para aplicaciones de datos.**
  - **INTRANET**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## **Telecomunicaciones**

### **Sistemas de gestión y operación**

- **Alta fiabilidad**
- **Adopta las últimas tecnologías**
- **Compatible con estándares internacionales**

### **Centros de datos**

- **Seis edificios ubicados en el centro de las principales ciudades españolas**
- **Más de 17.000 m<sup>2</sup> disponibles y dotados de infraestructuras adecuadas**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

**Telecomunicaciones**

## Know-how

- **Red planificada y construida en su totalidad por el equipo de técnicos de la empresa**
- **RED ELÉCTRICA cuenta con técnicos de telecomunicaciones con amplia experiencia en:**
  - **Diseño y planificación de redes**
  - **Construcción y puesta en explotación de instalaciones**
  - **Operación y gestión del funcionamiento de los sistemas**
  - **Mantenimiento de las instalaciones**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

**Telecomunicaciones**

## Calidad de servicio

- **Red segura y fiable**
- **Soporte de todos los servicios críticos necesarios para la operación del sistema eléctrico**
- **Base de la red troncal del segundo operador global (RETEVISION) con excelentes índices de disponibilidad**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

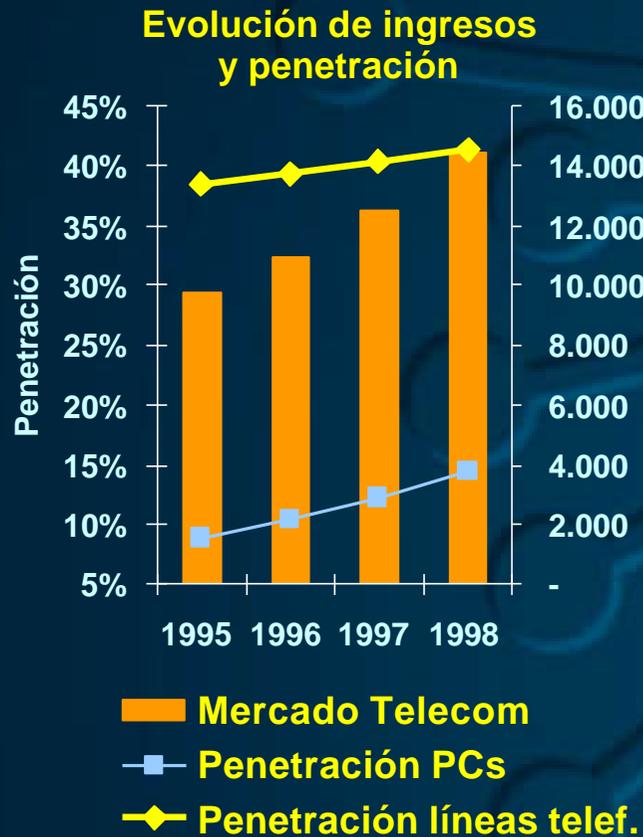
**Telecomunicaciones**

## Capacidad de la red de fibra óptica

- **La red actual, con la tecnología disponible, soportará todas las necesidades de capacidad que RED ELÉCTRICA podría precisar como operador de telecomunicaciones**
- **A medio plazo, la capacidad comercialmente alcanzable en cada fibra será, como mínimo, 10 veces superior a la máxima actual**
- **Posibilidad de ampliar el número de fibras con rapidez y a coste competitivo**



## Mercado español de las telecomunicaciones



(Fuente: Analysys)

- Crecimiento en ingresos del mercado en los últimos años entre 7% y 15%
- Los ingresos de Telefónica Data crecieron un 25% durante 1999
- Se espera un crecimiento anual de los ingresos por transmisión de datos superior al 20 %

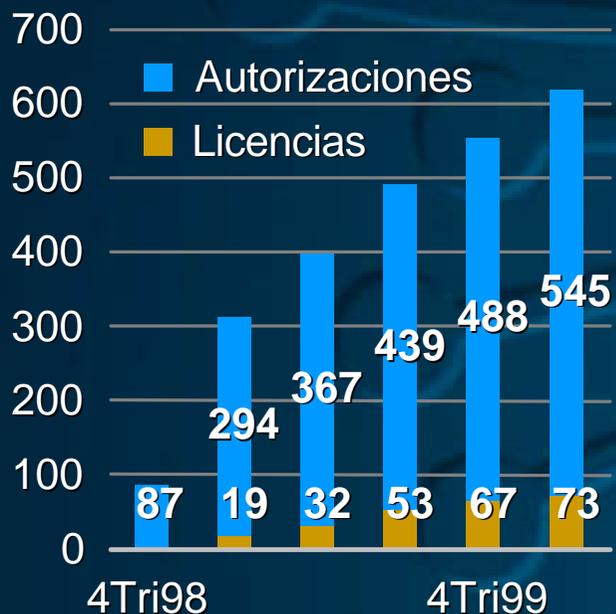


RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

**Telecomunicaciones**

## Mercado español de las telecomunicaciones

### Licencias y autorizaciones



Fuente: CMT

### Competidores/clientes Potenciales



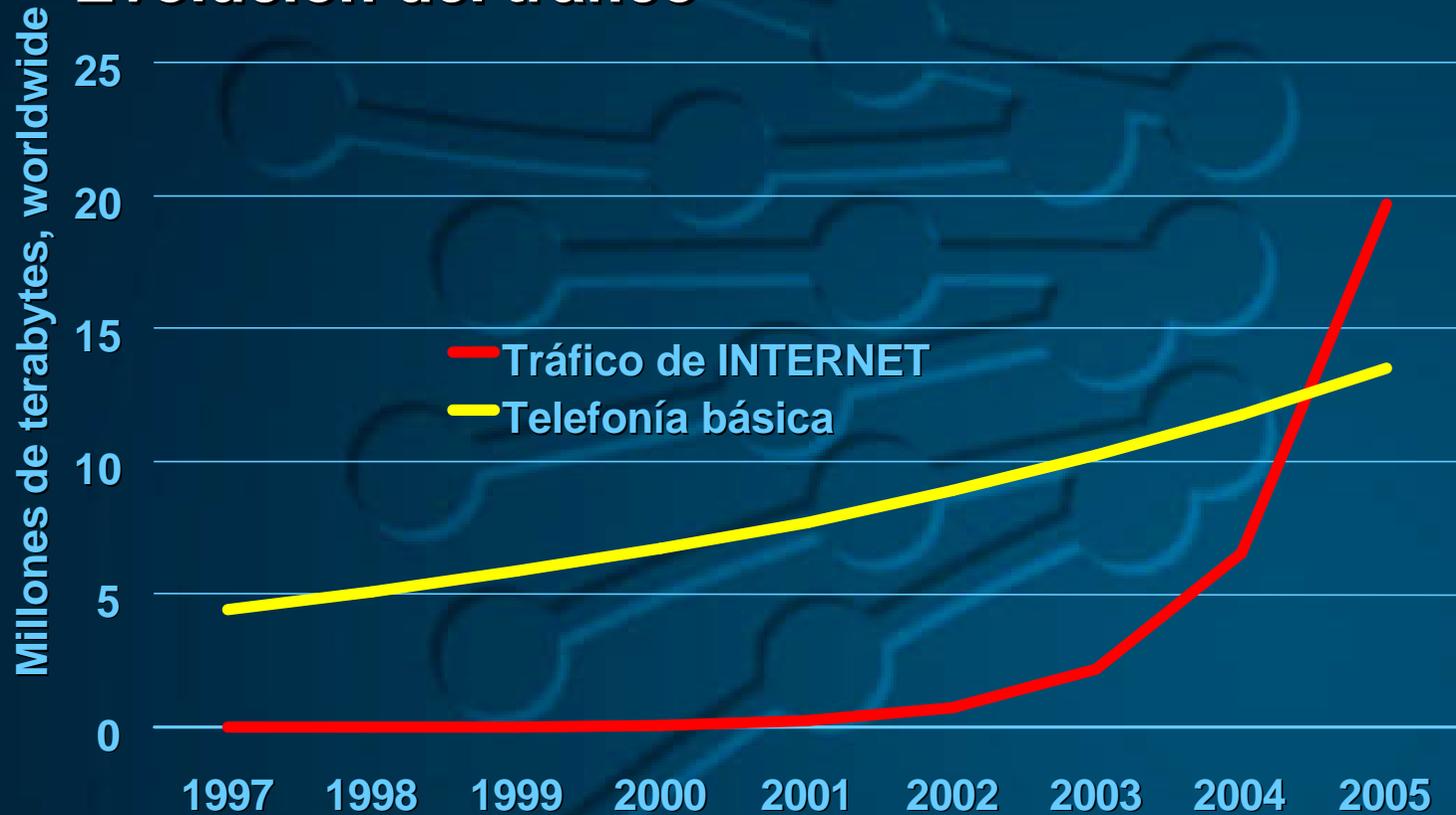
**El número de actores y oportunidades se está multiplicando**



# RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## Telecomunicaciones

### Evolución del tráfico



(Fuente: Analysys)

**INTERNET generará fuertes incrementos de demanda de servicios de datos y banda ancha**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

**Telecomunicaciones**

## Ventajas competitivas



**Nuestros activos nos aseguran economías de escala y una ventaja en costes**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

**Telecomunicaciones**

## Ventajas competitivas



**Nuestra capacidad de suministrar servicios de datos de banda ancha nos proporciona una ventaja competitiva**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA  
**Telecomunicaciones**

**Opciones estratégicas**



**OBJETIVO: conseguir el máximo valor de la red**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## *Perspectivas financieras 2000*

### Negocio actual

<b>Ingresos por actividad</b>	<b>2000 (e)</b>	<b>D %</b>
<b>Transporte y Operación</b>	<b>333 M€</b>	<b>+ 3,5%</b>
<b>Margen intercambios de energía</b>	<b>6 M€</b>	<b>=</b>
<b>Internacional</b>	<b>3 M€</b>	<b>+ 60%</b>
<b>Telecomunicaciones (NETCO)</b>	<b>7 M€</b>	<b>+ 1%</b>



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## **Perspectivas financieras 2000**

### **Negocio actual**

---

<b>Magnitudes significativas</b>	<b>2000 (e)</b>
<b>Incremento resultado neto</b>	<b>&gt; 8,5%</b>
<b>ROCE</b>	<b>&gt; 8,5%</b>
<b>Cash flow neto</b>	<b>&gt; 185 M€</b>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>0,5</b>

---



**700 M€ disponibles para invertir en nuevas actividades**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## ***Compromisos con los accionistas***

- **Gestión orientada a la creación del valor:**
  - **Retribución de directivos y empleados vinculada a la cotización**
  - **Crecimiento a través de inversiones seleccionadas con estrictos criterios de rentabilidad**
  - **Filialización de actividades**
  
- **Poner en valor los activos de telecomunicaciones, contemplando la posibilidad de salida a Bolsa**
  
- **Política de pay-out por encima del 65%, en función de las inversiones en nuevos negocios**



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

## **Conclusiones**

- **RED ELÉCTRICA** mantendrá su liderazgo en el transporte y en la operación del sistema en España
- **RED ELÉCTRICA** posee los activos, las capacidades y los recursos necesarios para afrontar el desarrollo de nuevos negocios
- **RED ELÉCTRICA** jugará un papel relevante en el mercado de las telecomunicaciones
- **RED ELÉCTRICA** inicia esta nueva etapa renovando su compromiso de creación de valor para el accionista

The image features a monochromatic blue color scheme. In the foreground and middle ground, the silhouettes of high-voltage electrical transmission towers and power lines are visible against a lighter blue sky. The towers are lattice-structured and have multiple cross-arms supporting the power lines. The lines stretch across the frame, creating a sense of depth and perspective. The background shows a hazy, mountainous landscape under a vast, clear sky.

RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

[www.ree.es](http://www.ree.es)