



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Red Eléctrica, clave para “Los Objetivos del 2020”

Plan estratégico **2011-2015**

25 de febrero de 2011

Índice



Ejercicio **2010** en cifras



Plan estratégico **2011-2015**



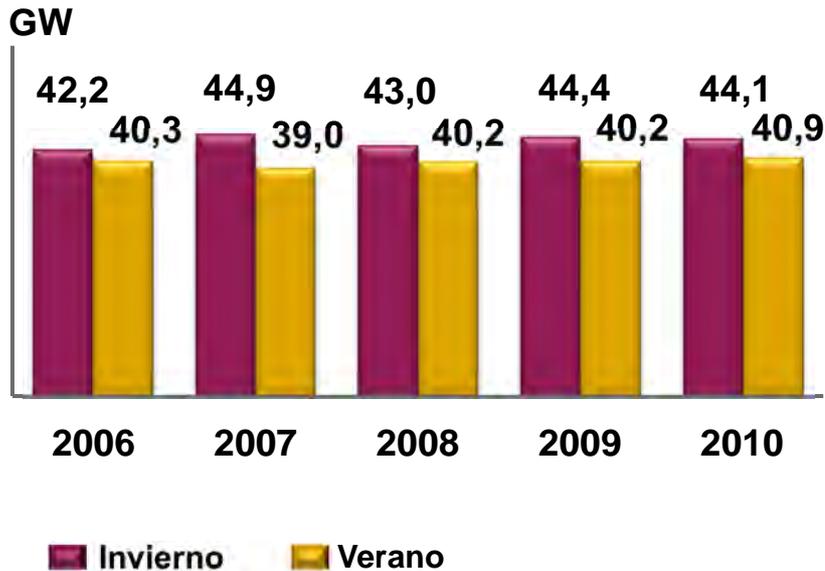
Nuestra visión para la próxima década



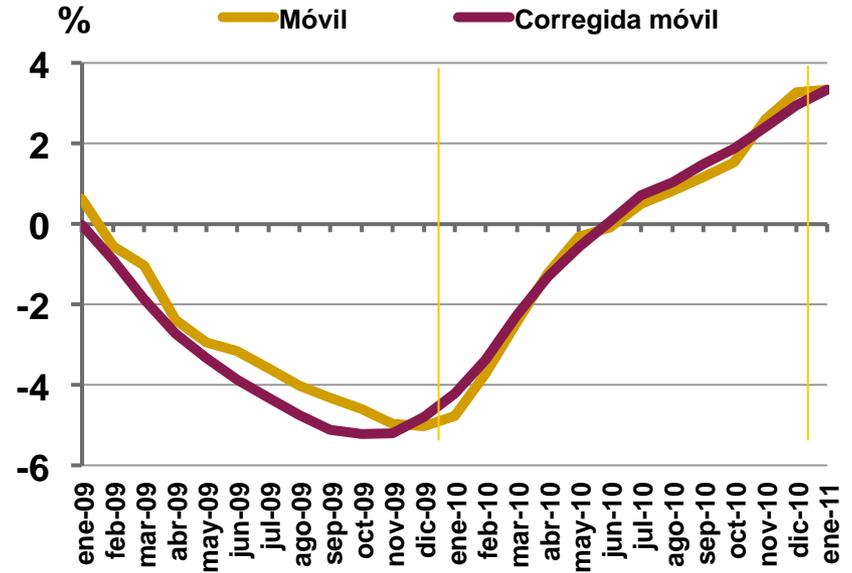
Ejercicio **2010** en cifras

Evolución del sector en 2010

DEMANDA PUNTA SIGUE EN MÁXIMOS



RECUPERACIÓN DEMANDA ELÉCTRICA



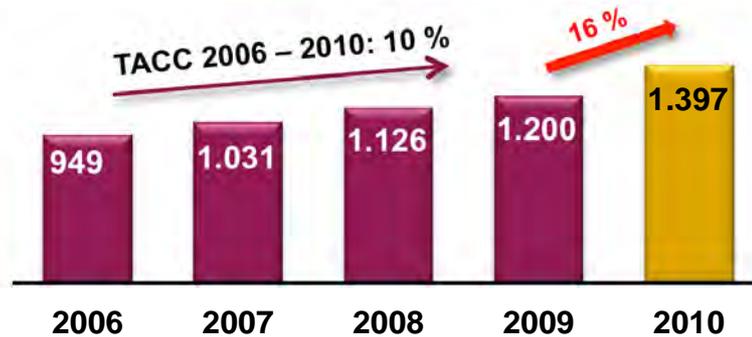
- Record histórico de punta de verano el 19 de julio de 2010: 40.934 MW.
- La Demanda peninsular finalizó el 2010 con un crecimiento del 2,9 %.
- Perspectiva de crecimiento de demanda tanto en 2011 como en el medio plazo en torno al 2 %.

Logros de Red Eléctrica en 2010

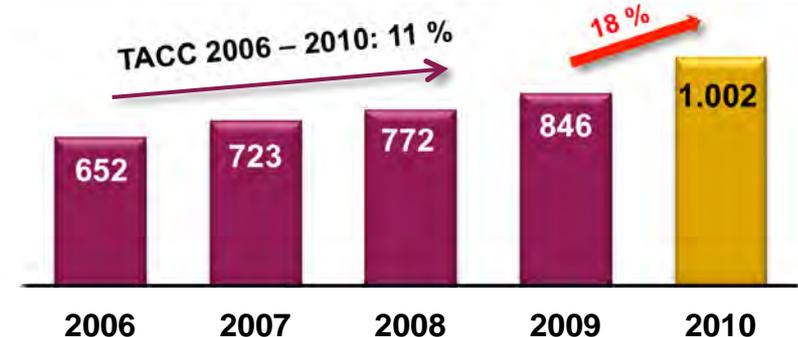
- **Resultados financieros y operativos superando los objetivos.**
- **Completado modelo TSO con la adquisición activos transporte.**
- **Record de inversiones.**
- **Avance en integración de energía renovable.**
- **Mantenimiento calificación crediticia. Refinanciación parcial a largo plazo del préstamo puente para adquisición de activos.**

Resumen de resultados

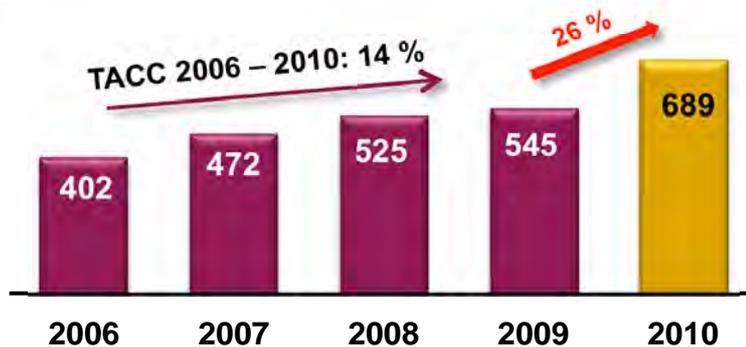
CIFRA DE NEGOCIOS (€m)



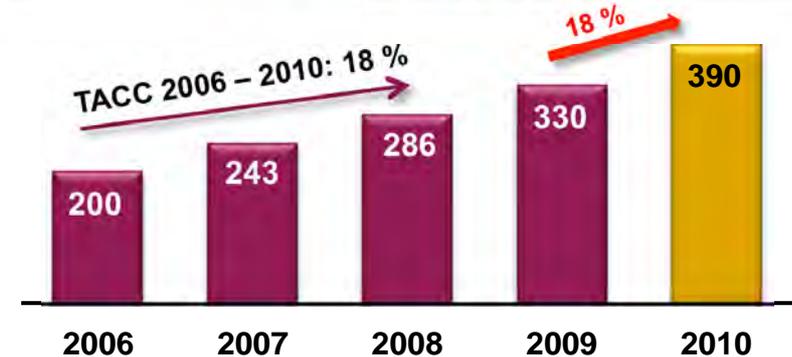
EBITDA (€m)



EBIT (€m)



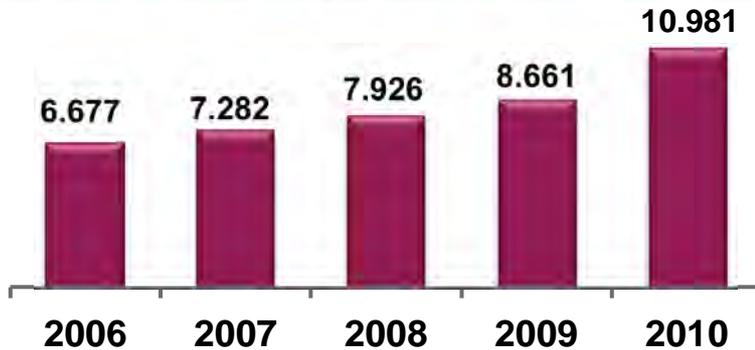
BENEFICIO NETO (€m)



Importe total inversiones del ejercicio ascendieron a €2.309m:
 € 865m relativas a nuevos desarrollos

Solidez financiera

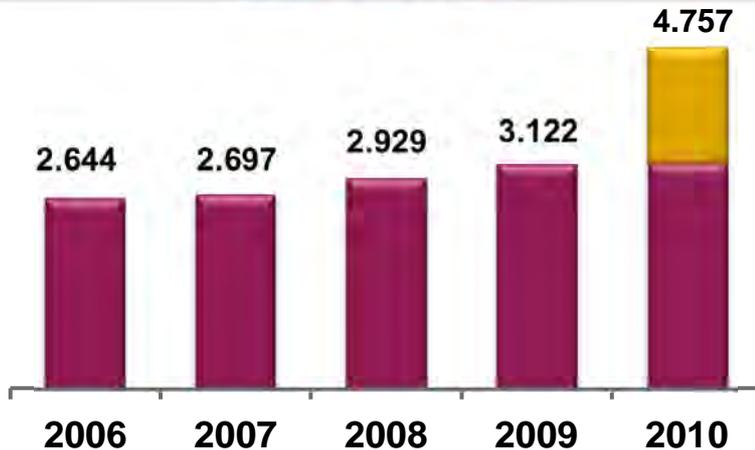
INMOVILIZADO MATERIAL BRUTO (€m)



EVOLUCIÓN ENDEUDAMIENTO

	2009	2010
Apalancamiento (D/D+FF.PP.)	68 %	74 %
Coste medio de la deuda	3,5 %	3,2 %
Calificación crediticia	AA-/A2	AA-/A2

DEUDA NETA (€m)



 Deuda relativa a adquisiciones

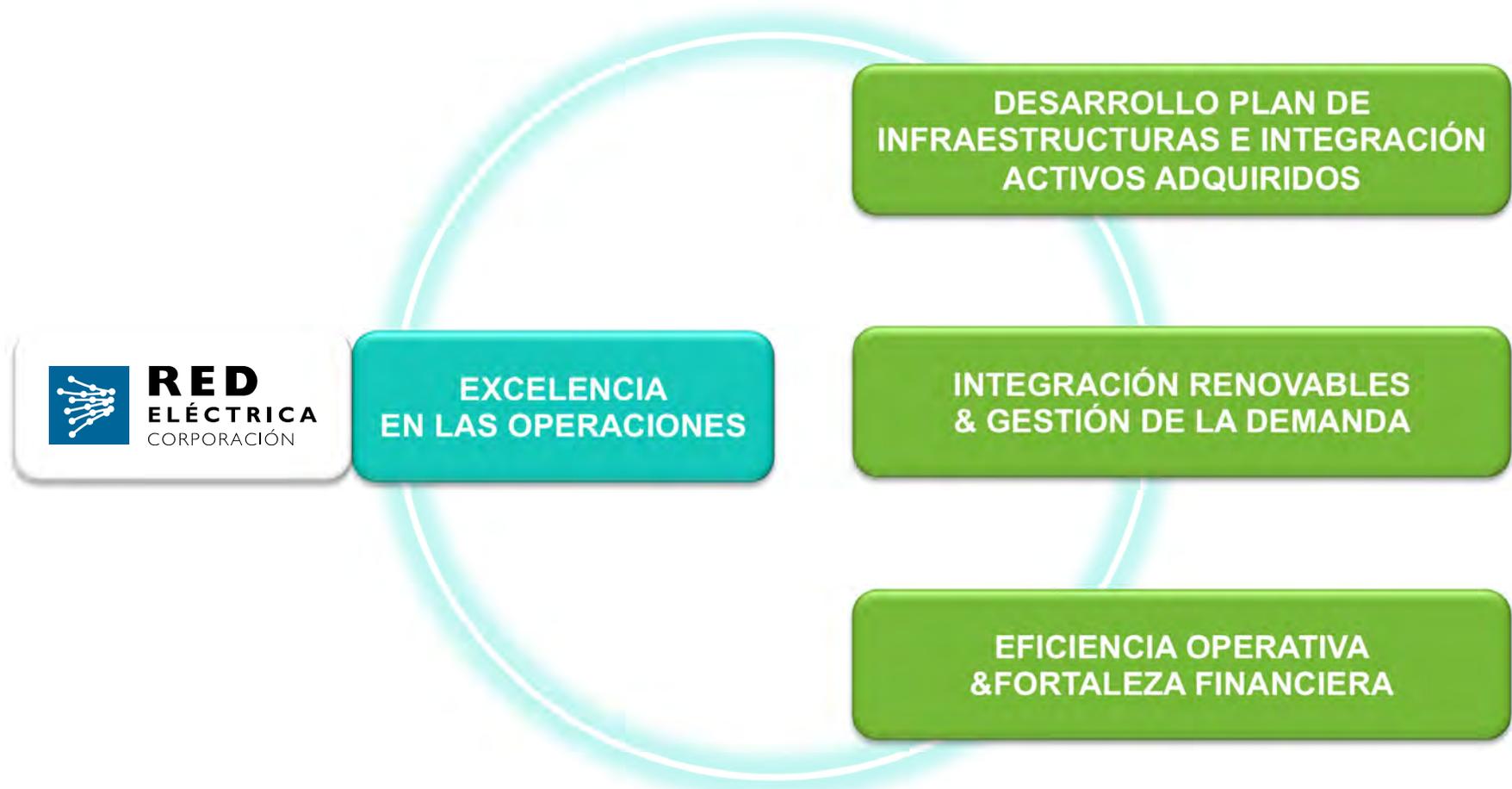
EVOLUCIÓN RATIOS COBERTURA

	2009	2010
Deuda neta / EBITDA	3,7 x	4,7 x
EBITDA / Intereses	7,5 x	7,7 x



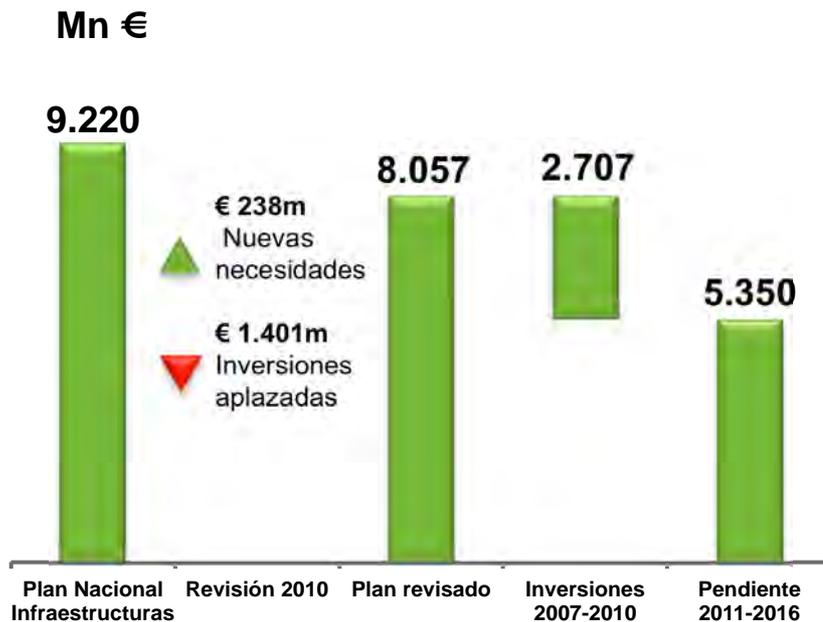
Plan estratégico **2011-2015**

Principales líneas estratégicas



Desarrollo del plan de infraestructuras

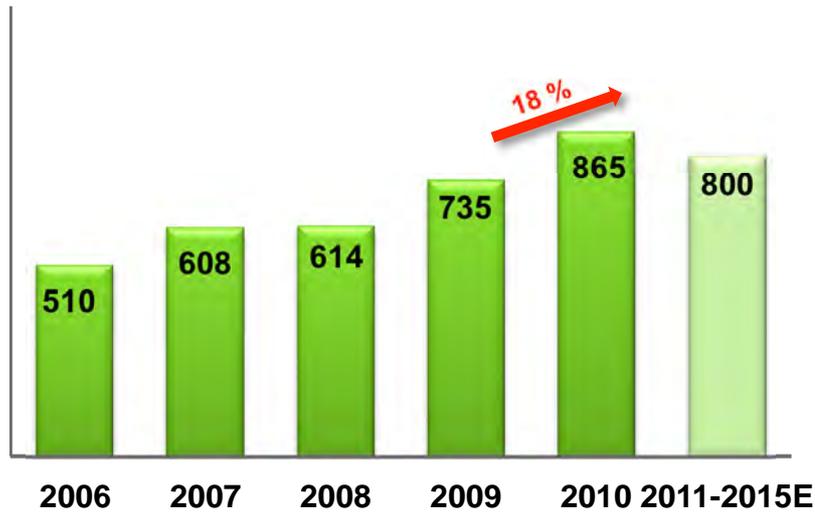
REVISIÓN PLAN DE INFRAESTRUCTURAS 2008-2016



- En noviembre 2010 se ha realizado una actualización del Plan de Infraestructuras 2008-2016:
 - Se incluyen nuevas instalaciones por importe de €238 m necesarias para la operación del sistema.
 - Se aplazan instalaciones por importe de €1.400 m, asociadas exclusivamente al suministro de demanda.
- Las instalaciones aplazadas se reconsiderarán en la nueva Planificación 2012-2020, en la que actualmente se trabaja.

Plan inversiones 2011-2015

INVERSIÓN DE RED ELÉCTRICA EN LA RED DE TRANSPORTE (€M)



AVANCE PLAN A 5 AÑOS

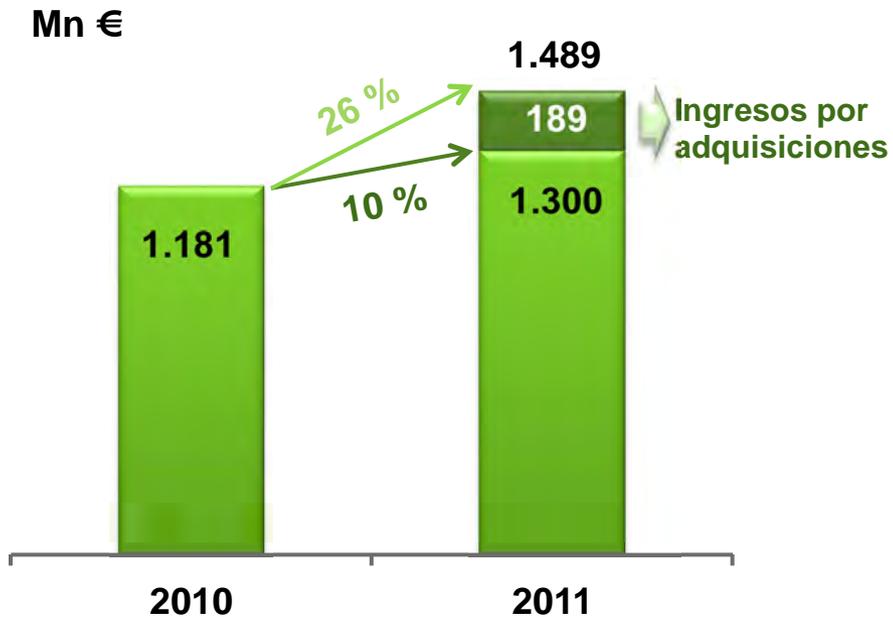
% sobre inversión total



REE invertirá € 4.000m en el periodo 2011-2015

REE ha completado con éxito el modelo TSO

INGRESOS TRANSPORTE REE TARIFA 2010 vs. 2011

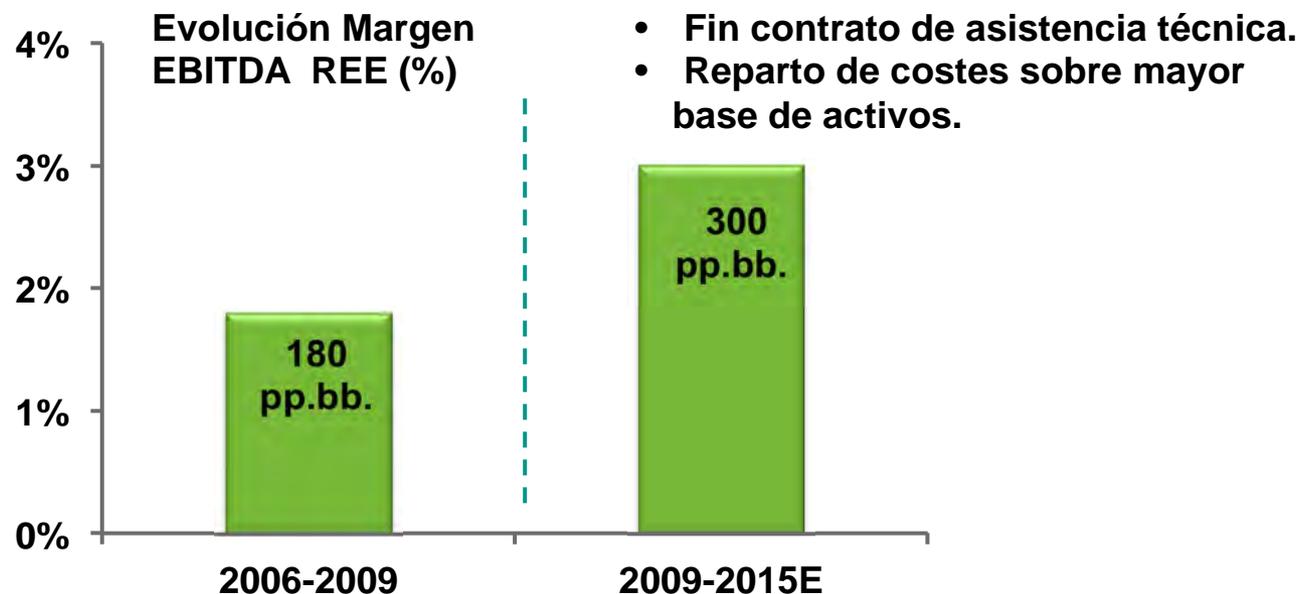


- Procedimiento de adquisición completado con éxito.
- REE ya cuenta con 100 % de los activos extra peninsulares.
- Integración activos Endesa desde 28 de julio de 2010, Gas Natural-Fenosa desde 1 de diciembre de 2010 e Hidrocantábrico desde el 1 enero 2011.

Fuente: Orden Ministerial 3353/2010 de 28 de diciembre del 2010.

Integración de activos

- Contrato de Disponibilidad de Asistencia Técnica por un plazo de cuatro años y un importe total de 66 millones de euros.
- Plan de renovación de instalaciones y adecuación del sistema de protecciones.
- Telecontrol por medios propios en 100 % de las instalaciones en el periodo.

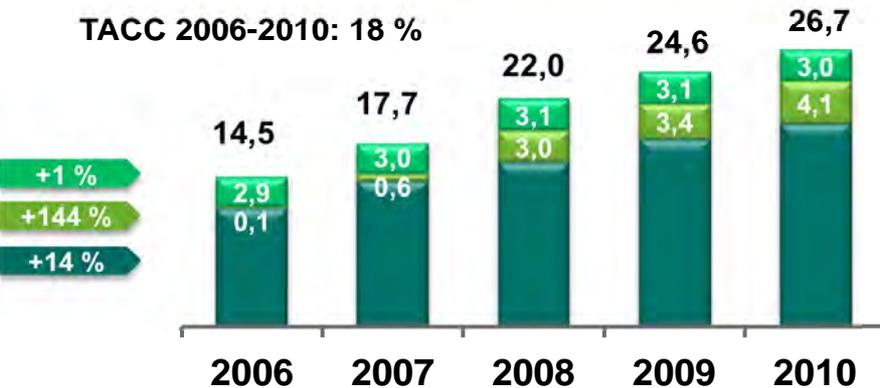


Mejora margen EBITDA tras finalización de integración de activos

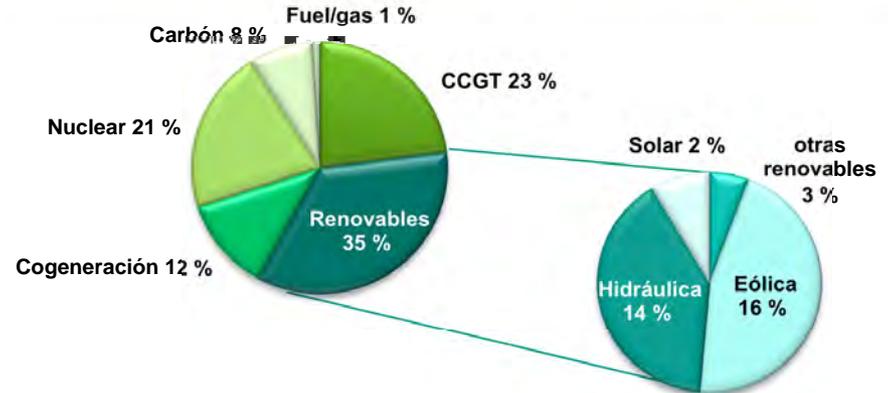
Integración de renovables

POTENCIA INSTALADA PENÍNSULA (GW)

TACC 2006-2010: 18 %

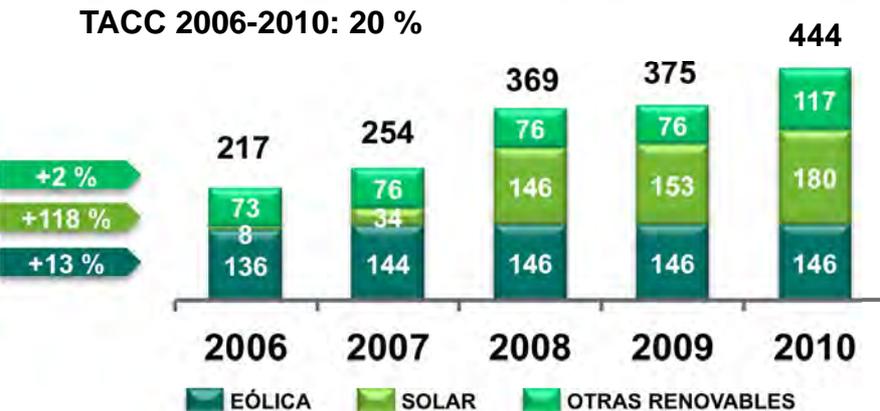


COBERTURA DEMANDA PENINSULAR 2010



POTENCIA INSTALADA ISLAS (MW)

TACC 2006-2010: 20 %



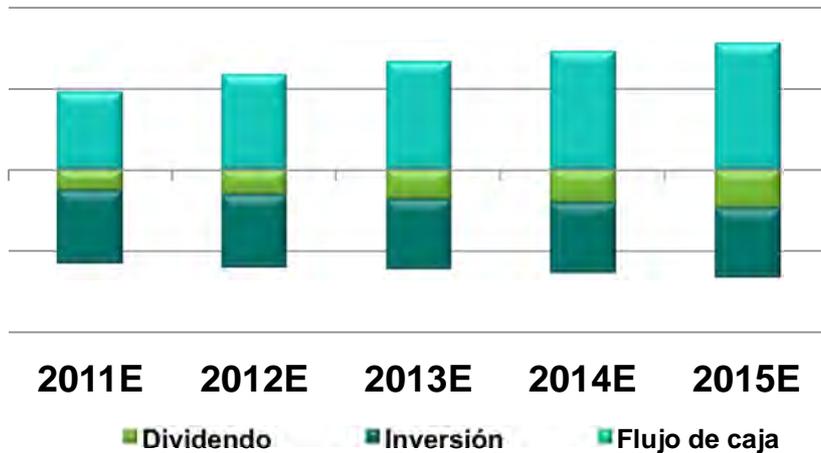
REDUCCIÓN DESCONEXIONES EÓLICAS



Fortaleza financiera

FLUJO DE CAJA vs. DIVIDENDOS E INVERSIONES

Mn €



DETALLE VENCIMIENTO DE DEUDA

Mn €

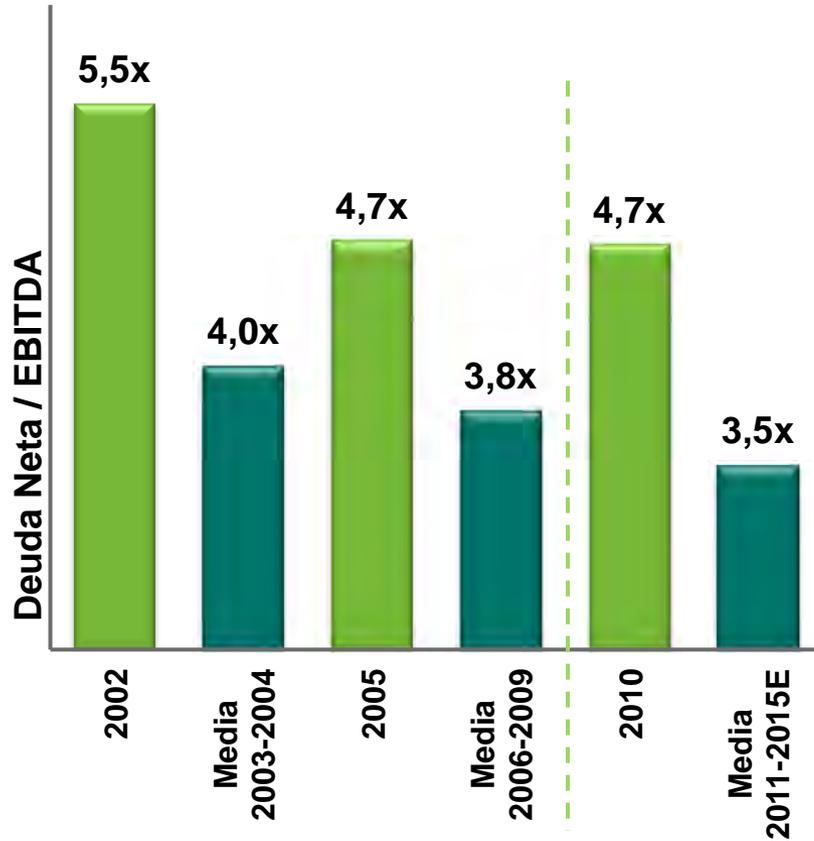


* Tras emisión 4 febrero en el Euromercado por € 600m, vencimiento en 7 años

31 de diciembre de 2010: €825m de liquidez disponible a largo plazo y € 294m a corto plazo

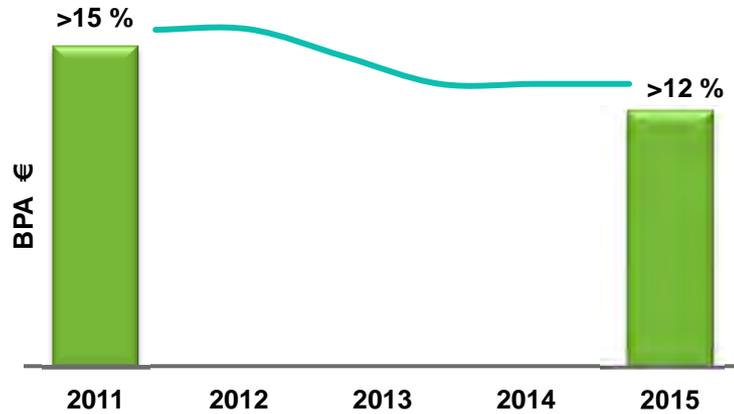
Fortaleza financiera

EVOLUCIÓN DE RATIOS FINANCIEROS



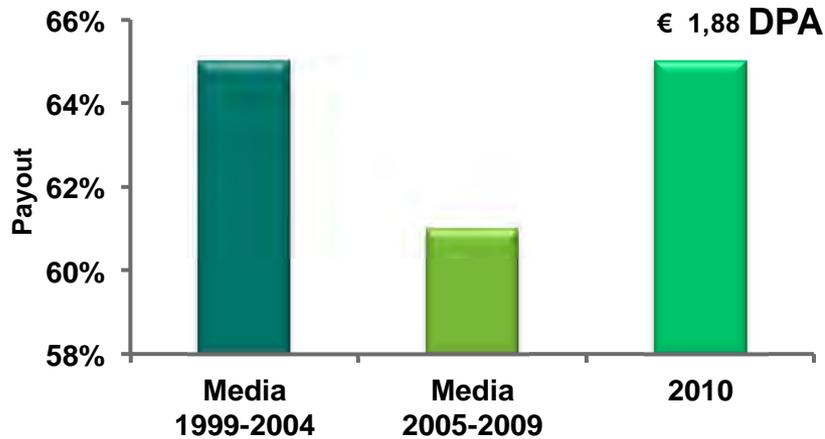
- Tras la adquisición, ratios financieros más fuertes que en transacciones anteriores.
- REE comprometida a fortalecer sus ratios crediticios.

Objetivos financieros



EVOLUCIÓN BPA

- Mantenimiento ritmo de crecimiento en el corto plazo.
- Crecimiento BPA > 12 % por año en el medio plazo.



EVOLUCIÓN DPA

- Crecimiento de dividendo en línea con aumento BPA.

INVERSIONES 2011-2015: €4.000m



Nuestra visión
para la próxima década

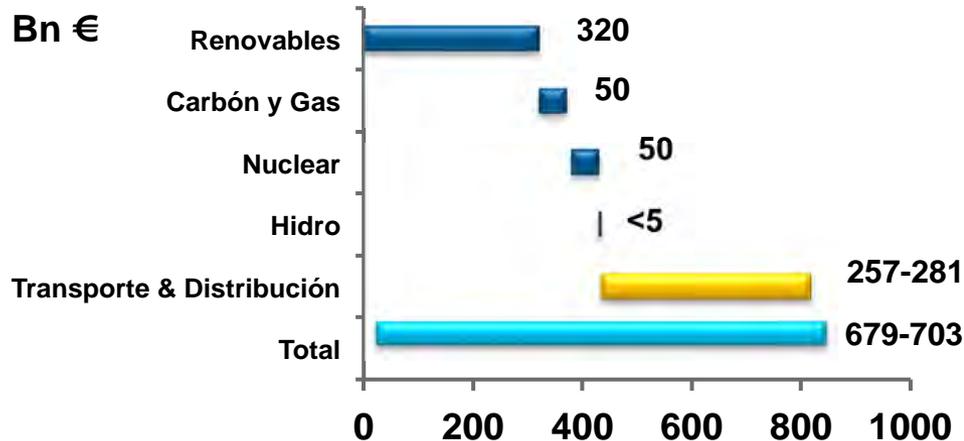
Redes eléctricas: Piedra angular de la política europea

20 % REDUCCIÓN EMISIONES, 20 % REDUCCIÓN ENERGÍA PRIMARIA, 20 % ENERGÍA DE ORIGEN RENOVABLE



Proyectos prioritarios

- Cruce de dos o más fronteras.
- Beneficios a nivel Europeo (supranacionales).
- Aplicación nuevas tecnologías
- Autopistas de electricidad.



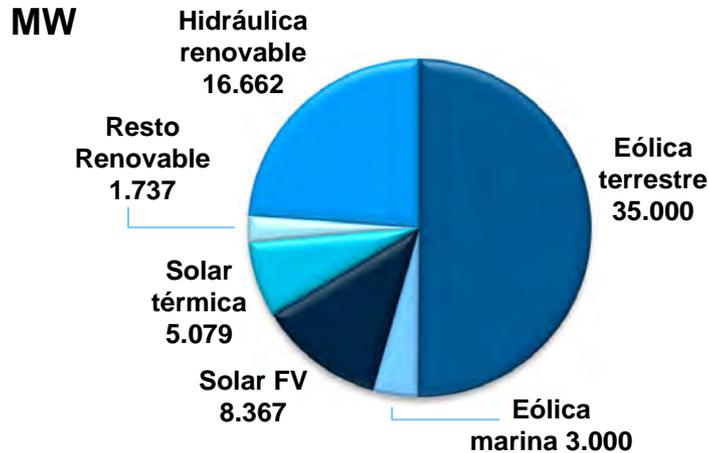
Fuente: Electric Power & Natural Gas Industry Vision 2020. Mckinsey

Premisas para el desarrollo Redes Eléctricas

- Estabilidad regulatoria y retornos adecuados.
- Acceso a mercado de capitales.
- Aceptación social de las instalaciones.

Nuestra visión para la próxima década

Implicaciones en España objetivos renovables 2020



^Potencia instalada 2020

Fuente: Plan de Acción Nacional de Energías Renovables de España 2011-2020, junio 2010

Consumo final energías renovables (ktep)	2016	2020
Generación eléctrica	10.002	12.903
Calefacción/refrigeración	4.651	5.654
Transporte	3.004	3.885
Total Renovables	17.403	22.057
Consumo final energía bruta final	95.078	97.041
% Energías Renovables/Energía Final	18,3 %	22,7 %

Fuente: Plan de Acción Nacional de Energías Renovables de España 2011-2020, junio 2010

- El plan nacional de energías renovables implica que el 40 % de la generación eléctrica se realizará con fuentes renovables.
- Especial importancia a las instalaciones transfronterizas y a las autopistas eléctricas: Nuevas interconexiones con Francia y estudio posible interconexión con Reino Unido.

Inversiones en red de transporte seguirán siendo claves después de 2016



RED ELÉCTRICA

CORPORACIÓN

relacioninversores@ree.es

Presentación disponible en:

www.ree.es

Accionistas e inversores / Presentaciones

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.

