



RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN

# BOLETÍN DEL ACCIONISTA

Resultados consolidados **2008**

## Resultados consolidados del ejercicio 2008

Red Eléctrica ha obtenido unos satisfactorios resultados económicos, confirmando sus expectativas de crecimiento previstas para el año 2008.

**El resultado después de impuestos ha ascendido a 286,1 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 17,7 % sobre el obtenido en el ejercicio anterior.**

La **cifra de negocio consolidada** ha sido de 1.125,9 millones de euros y su crecimiento, un 9,2 %, se ha debido fundamentalmente a la mayor base de activos a retribuir por las instalaciones puestas en servicio en el 2007.

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** ha alcanzado los 771,6 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,8 % en relación con el ejercicio 2007.

El EBITDA se ha visto afectado por la provisión de 11 millones de euros destinada a cubrir la sanción impuesta por la Generalitat de Catalunya, debido al expediente sancionador incoado en relación con la interrupción del suministro eléctrico en Barcelona en julio del 2007. Independientemente de la provisión, se ha recurrido la sanción al no estar conforme con los supuestos y valoraciones que el órgano instructor del expediente ha utilizado para la imposición de la misma.

El **cash flow después de impuestos** ha ascendido a 545,9 millones de euros, un 4,6 % superior al año anterior, lo que ha permitido finalizar el año con un moderado incremento de la deuda financiera a pesar del importante esfuerzo inversor llevado a cabo durante el ejercicio.

Las **inversiones** han alcanzado los 635,1 millones de euros. De esta cifra, 613,7

millones de euros corresponden a inversiones en la red de transporte peninsular.

La **deuda financiera neta** a finales del 2008 ascendía a 2.928,5 millones de euros. Atendiendo al tipo de interés, un 72 % de la deuda es a tipo fijo, mientras que el 28 % restante es a tipo variable. El coste medio de la deuda financiera durante el ejercicio ha sido del 4,39 %.

El Grupo Red Eléctrica ha conservado estables sus **calificaciones crediticias**: AA-/A-1+ otorgadas por *Standard & Poor's* y A2 por *Moody's*, confirmando su elevado nivel de solvencia y fortaleza financiera, así como el bajo riesgo y la importancia estratégica de su actividad principal.

### Distribución de dividendos

La retribución al accionista en forma de dividendos ha aumentado un 17,7 %, lo que confirma la atractiva política de dividendos que mantiene la compañía.

El dividendo bruto propuesto a la Junta General de Accionistas con cargo al ejercicio 2008 es de 1,2797 euros por acción. El 2 de enero del 2009 se repartió un dividendo bruto a cuenta de 0,4487 euros por acción, quedando pendientes de distribución 0,8310 euros por acción, como parte de un dividendo bruto complementario del ejercicio 2008.

**Principales magnitudes consolidadas**

Miles de €

	2008	2007	Var. (%)
Cifra de negocio	1.125.884	1.030.910	9,2
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	771.637	722.501	6,8
Resultado neto de explotación (EBIT)	524.555	468.126	12,1
Resultado del ejercicio	286.119	243.049	17,7
Flujo de efectivo operativo después de impuestos	545.856	522.061	4,6
Inversiones	635.086	727.765	(12,7)
Activo no corriente	5.363.682	4.959.363	8,2
Patrimonio neto	1.336.557	1.202.828	11,1
Deuda financiera neta	2.928.542	2.697.044	8,6



**Cuenta de resultados consolidada**

Miles de €

	31-12-2008	31-12-2007
Importe neto de la cifra de negocio	1.125.884	1.030.910
Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado	5.486	5.355
Aprovisionamientos	(62.130)	(61.875)
Otros ingresos de explotación	20.685	25.461
Gastos de personal	(93.927)	(92.655)
Otros gastos de explotación	(224.361)	(184.695)
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>771.637</b>	<b>722.501</b>
Dotaciones para amortización de activos no corrientes	(255.221)	(251.463)
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	8.146	7.351
Deterioro de valor y resultado por enajenac. de inmovilizado	(7)	(10.263)
<b>Resultado neto de explotación (EBIT)</b>	<b>524.555</b>	<b>468.126</b>
Ingresos financieros	5.375	3.169
Gastos financieros	(117.213)	(111.383)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	-	(8)
Diferencias de cambio	1.657	1.030
Deterioro de valor y resultado por enajenación de instrumentos financieros	98	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(110.083)</b>	<b>(107.192)</b>
Participación en resultados en sociedades contabilizadas por el método de la participación	567	644
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>415.039</b>	<b>361.598</b>
Gasto por impuesto sobre beneficios	(128.914)	(118.542)
<b>Resultado consolidado del periodo</b>	<b>286.125</b>	<b>243.056</b>
<b>Rdo. consolidado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>286.119</b>	<b>243.049</b>
<b>Rdo. consolidado atribuido a intereses minoritarios</b>	<b>6</b>	<b>7</b>

**Balance consolidado resumido**

Miles de €

	31-12-2008	31-12-2007
<b>Activo</b>		
<b>Activo no corriente</b>	<b>5.363.682</b>	<b>4.959.363</b>
<b>Activo corriente</b>	<b>449.573</b>	<b>355.661</b>
<b>Total activo</b>	<b>5.813.255</b>	<b>5.315.024</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Patrimonio neto</b>	<b>1.336.557</b>	<b>1.202.828</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>3.407.010</b>	<b>3.193.999</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.069.688</b>	<b>918.197</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>5.813.255</b>	<b>5.315.024</b>

## Evolución de la cotización y volumen diario



## Comparación Red Eléctrica · Sector energía · IBEX 35



Papel certificado según los estándares del FSC (Forest Stewardship Council) que asegura un uso forestal eficiente para la conservación de los bosques.



**RED ELÉCTRICA**  
CORPORACIÓN

P.º del Conde de los Gaitanes, 177 28109 Alcobendas (Madrid) [www.ree.es](http://www.ree.es)  
Oficina del accionista: 900 100 182  
e-mail: [accionistas@ree.es](mailto:accionistas@ree.es)