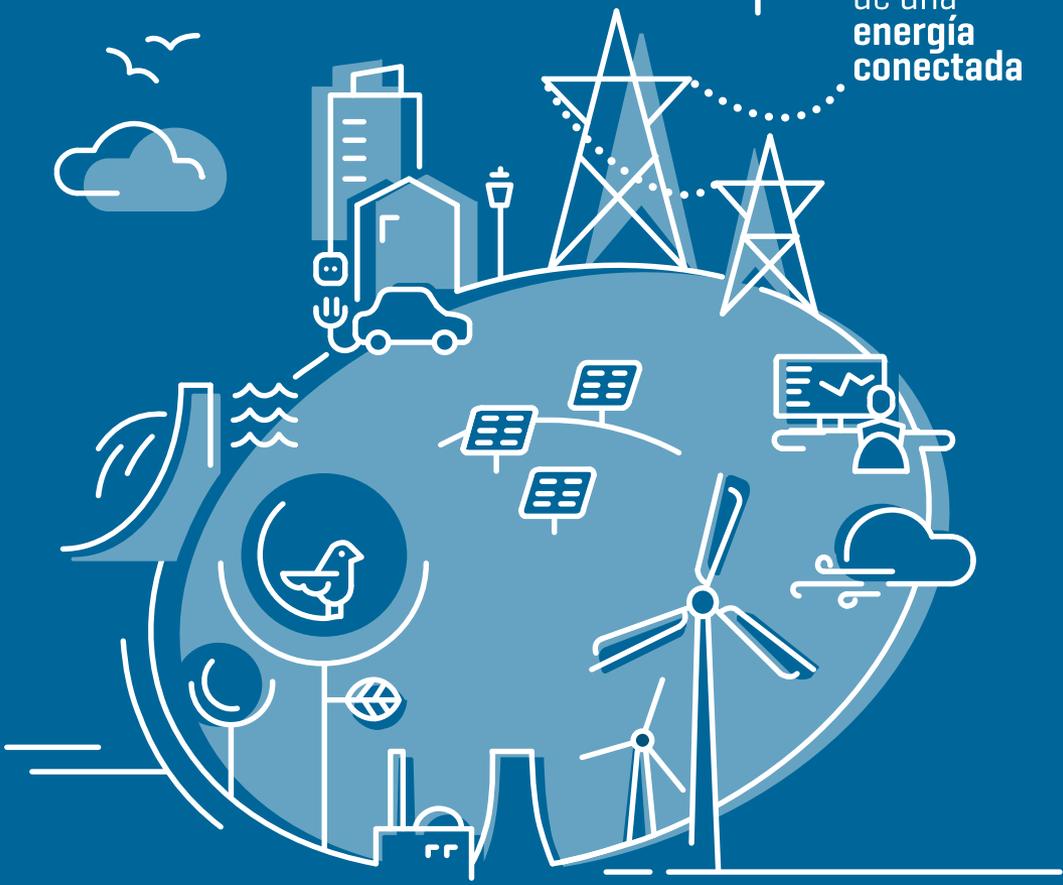




El valor
de una
energía
conectada



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

31 DE
MARZO **2017**



José Folgado Blanco

PRESIDENTE



El valor
de una
energía
conectada



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

31 DE
MARZO **2017**



Rafael García de Diego Barber

SECRETARIO DEL CONSEJO
DE ADMINISTRACIÓN



El valor
de una
energía
conectada



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

31 DE
MARZO **2017**



José Folgado Blanco

PRESIDENTE

Principales hitos del año 2016



1

MEJORA DE LA ESTRUCTURA DE GOBIERNO DE LA SOCIEDAD

- Culminación de la separación plena de poderes entre presidente y consejero delegado.

2

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS EN EL ECUADOR DEL PLAN ESTRATÉGICO

- Incremento del beneficio neto: **5,1 %**
- Margen de EBITDA: **76,9 %**
- Aumento del dividendo por acción: **7 %**
- Ratio de solvencia (Deuda neta/EBITDA): **3,3 x**



Evolución macroeconómica



COMPORTAMIENTO DINÁMICO DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

- Incremento de la demanda interna.
- Buen comportamiento del sector exterior.
- Aumento del empleo.

Factores que lo posibilitan

- Estabilización del precio del petróleo.
- Reformas estructurales.
- Adaptación de las empresas al nuevo escenario económico.

Tras tres años de recuperación, la economía española deja atrás la crisis.

CRECIMIENTO
ECONÓMICO
2016



3,2 %

Δ PIB

Duplica al de
la zona euro

Evolución macroeconómica



PERIODO DE INCERTIDUMBRE MOTIVADO POR ACONTECIMIENTOS POLÍTICOS

- **Victoria de Donald Trump en Estados Unidos (genera inquietud en la economía mundial):**
 - Política comercial más proteccionista.
 - Reconsideración de la estrategia geopolítica.
- **Aprobación del *brexit* en el Reino Unido:**
 - Nuevo marco de relaciones comerciales con la Unión Europea.
 - Proyecto de integración europea a debate.

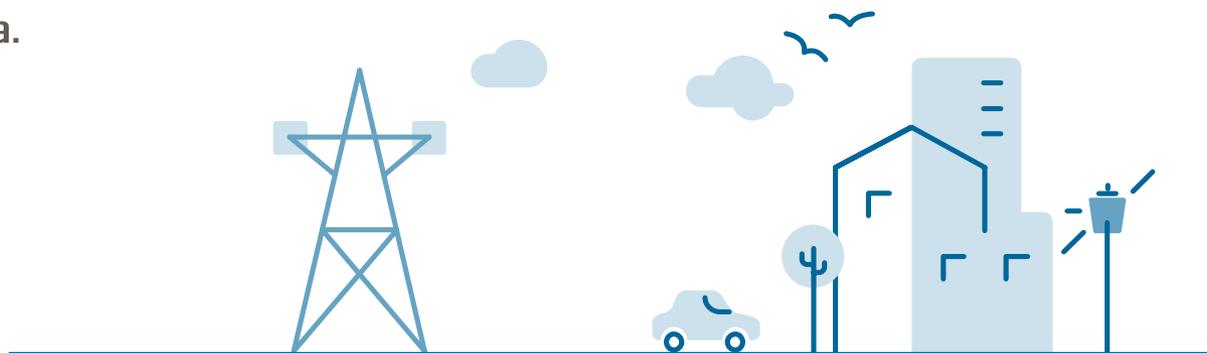
La economía española presenta un buen comportamiento en este escenario de incertidumbre.

Escenario energético



EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA

- La demanda eléctrica en 2016 crece solo el 0,6 %:
 - Con un aumento del PIB del 3,2 %.
 - Estancamiento de la demanda de electricidad, corregidos los efectos de la laboralidad y la temperatura.
- Progresiva pérdida de correlación entre la actividad económica y la demanda eléctrica, motivada por:
 - La transición hacia un modelo productivo menos intensivo en energía.
 - La implantación de medidas de ahorro y eficiencia energética.



Regulación del sector eléctrico



- Sin apenas desarrollo normativo en 2016 [por falta de Gobierno hasta noviembre].
- Reforma eléctrica prácticamente concluida en 2015.
- Funcionamiento del mercado de producción de energía [no se contempla una revisión a corto plazo]:
 - En 2016: 21 % de reducción del precio medio del mercado de generación respecto a 2015.
- Liquidación de ingresos y costes regulados:
 - Superávit de 1.000 M€ en 2014 y 2015 [aumentará con la liquidación de 2016].
 - Previsión para 2017-2021: superávit de 150 M€ anuales en el periodo.
- Nuevo contexto de sostenibilidad del sistema:
 - Fin a la moratoria de nueva generación renovable fijado en 2012 [convocatoria de subasta de 500 MW de eólica y 200 MW de biomasa].
 - Aumento de renovables para cumplir con los objetivos de desarrollo sostenible.

Ámbito regulatorio de Red Eléctrica



- **Durante 2015 se aprueban:**
 - La planificación de la red de transporte 2015-2020.
 - Los valores unitarios de inversión y mantenimiento.
- **En los primeros meses de 2016 se aprueban las resoluciones sobre:**
 - El valor de inversión y la vida residual media de activos anteriores a 1998.
- **La retribución de la actividad de transporte para 2016:**
 - Calculada con el nuevo modelo retributivo.



Con estas resoluciones se completa el desarrollo regulatorio de la actividad de transporte.

Almacenamiento energético en Canarias



En 2015 Red Eléctrica crea la sociedad REINCAN
(para impulsar proyectos de almacenamiento en Canarias).

Avances en 2016

- Se presenta la reforma al proyecto inicial de la central hidroeléctrica reversible Soria-Chira (incorpora mejoras técnicas y ambientales).
- El proyecto es declarado de interés estratégico por el Gobierno de Canarias.
- Se inicia el proceso de información pública del proyecto.

El objetivo es avanzar hacia la sostenibilidad del sistema eléctrico canario basado en la integración de energías renovables.

Política energética comunitaria



- En 2015 se publicó el “Paquete de la Unión de la Energía”
[nuevo marco estratégico para lograr los objetivos comunitarios para 2030]:

 Reducción de
emisiones de CO₂
40 %

 Mejora eficiencia
energética
27 %

 Cuota de
renovables
27 %

 Capacidad de
interconexión
15 %

- En 2016 se publica una nueva propuesta legislativa “*Winter Package*”
[un paso más en la transición hacia una energía limpia para todos los europeos].



OBJETIVO FINAL: impulsar la seguridad energética, la sostenibilidad y la competitividad del mercado de la energía.

Evolución bursátil



EL VALOR DE RED ELÉCTRICA

- Ejercicio 2016: primero en muchos años en el que la cotización de Red Eléctrica se ha reducido levemente [-7 %].



Valores homogéneos tras el *Split* [4x1] de julio de 2016

- Desde 2012 la acción se ha duplicado y ha batido al Ibex 35, casi en idénticos términos.

Evolución inversiones

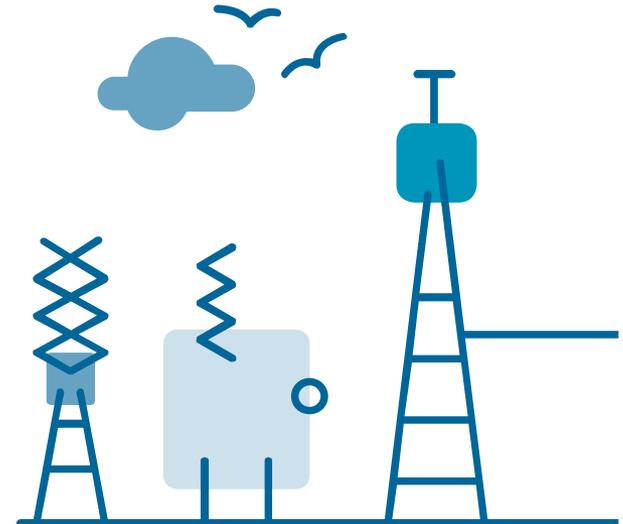


INVERSIONES EN EL ECUADOR DEL PLAN ESTRATÉGICO

- Cumplimiento de objetivos de inversión tanto en el desarrollo de actividades reguladas como en las de ampliación del negocio [telecomunicaciones y negocio internacional].

Tipología de las inversiones futuras

- Las derivadas de la planificación de la red de transporte 2015-2020 y anexos.
- Las procedentes de la política energética comunitaria [tres nuevas interconexiones con Francia].
- Las ligadas al nuevo modelo energético canario.
- Las asociadas a las nuevas licitaciones en el negocio internacional.



Creación de valor compartido



- El desarrollo de las infraestructuras se realiza con el máximo respeto al entorno (ambiental y social):
 - Promovemos la participación de la sociedad en su implantación, mediante el diálogo permanente.
- Acompañamos nuestros proyectos en el territorio con programas sociales que persiguen:
 - El desarrollo socioeconómico del territorio.
 - La conservación del patrimonio cultural.
 - La divulgación del funcionamiento del sistema eléctrico.

PROYECTO DESTACADO: Plan de responsabilidad social asociado a las líneas Mezquita-Morella y Mudéjar-Morella.

319.680 euros de inversión

INVERSIÓN
EN LA
COMUNIDAD



6,4
M€

—
Destinados al desarrollo y promoción de iniciativas sociales

Compromiso con el medio ambiente



ÁMBITOS

Gestión ambiental de proyectos

ACTUACIONES

- Aplicación de estrictos criterios ambientales en la implantación de las instalaciones.
- 87 % de cumplimiento del programa ambiental en 2016.
- 23 M€ de costes ambientales en 2016.

Integración de las infraestructuras en el entorno

- Evaluación de carácter ambiental en todos los proyectos.
- Desarrollo de actuaciones de integración paisajística de las instalaciones.

Conservación de la biodiversidad

- Minimización de riesgos para la avifauna: Proyecto “Cartografía de corredores de vuelo”.
- Restauración de zonas degradadas: Proyecto “Bosque de REE” [1,8 M€ invertidos en el periodo 2009-2016].

Reducción de la huella de carbono

- Objetivo 2020: reducción o compensación del 21 % de las emisiones de CO₂ respecto al 2010.

Innovación y eficiencia energética



ÁMBITOS

Nueva estrategia de innovación 2016-2019

ACTUACIONES

- Incorpora una visión de la innovación más amplia, orientada a cuatro vectores: personas, digitalización, sostenibilidad y tecnología.

Desarrollo de proyectos de I+D+i

- En 2016 se ha trabajado en 76 proyectos con una inversión de 8,6 M€.
- Proyectos orientados a lograr una mayor eficiencia y sostenibilidad del sistema eléctrico.
- Obtención del premio EPRI por la investigación sobre el impacto del almacenamiento en sistemas eléctricos.

Integración de energías renovables

- El Cecre contribuye a que el 40 % de la demanda anual se cubra con renovables [media de los últimos cuatro años].

Prácticas de gobierno corporativo



ÁMBITOS

ACTUACIONES

Separación de poderes

- Separación definitiva de las funciones del presidente de las del consejero delegado.

Compromiso de transparencia

- Publicación en la página web:
 - Historia del gobierno corporativo desde la salida a Bolsa [1999].
 - “Criterios de comunicación con accionistas, inversores y asesores de voto”.

Autoevaluación anual del Consejo de Administración

- Realizada con asesoramiento de profesionales externos independientes.

Sistema de gestión integral de riesgos

- Incorporación continua de las mejores prácticas internacionales.

Implantación del sistema de cumplimiento normativo

- Desarrollo de un plan de sensibilización y divulgación a toda la organización.

Prácticas de gobierno corporativo



ÁMBITOS

Diversidad de género en el Consejo de Administración

ACTUACIONES

- 25 % de consejeras [supera la media de las empresas del IBEX 35].

Ética y transparencia

- Culminación del Plan de sensibilización sobre la gestión ética desarrollado en el periodo 2014-2016.
- Celebración de foros en todos los centros de trabajo [participación del 90 % de la plantilla].

MODELO DE INTEGRIDAD



Código Ético



Programa de prevención de riesgos penales



Guía para la prevención de la corrupción



Código de conducta para proveedores

Responsabilidad corporativa y excelencia



ÁMBITOS

ACTUACIONES

Gestión responsable de la cadena de suministro

- Obtención del premio *'Top Performer'* por la integración de factores sociales y ambientales a la cadena de suministro.

Apuesta por el talento y la igualdad de género y oportunidades

- 23,7 % de mujeres en plantilla.
- 21,8 % de mujeres en puestos directivos.
- 87,5 % de los nombramientos de directivos mediante promoción interna.

Nuevo modelo de sostenibilidad del Grupo

- Diseñado con horizonte 2030, teniendo en cuenta los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas.

Modelo de empresa saludable

- Mejora de los índices de accidentabilidad de empleados y personal de empresas contratadas.
- 22,4 % de incremento de horas de formación en seguridad respecto al 2015.

Principales reconocimientos



Presencia en índices de sostenibilidad

MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM



FTSE4Good

MSCI



2016 Constituent
MSCI Global
Sustainability Indexes



Excelencia en la gestión empresarial



Sello de excelencia
europea 500+
según el modelo
EFQM, con una
puntuación de más
de 700 puntos.

BUEN GOBIERNO



**MEJOR
UTILITY
EUROPEA**

EN MATERIA
DE GOBIERNO
CORPORATIVO

Por la prestigiosa
publicación 'Ethical
Boardroom Magazine

Conclusiones



Dos grandes retos para los próximos años

Mantener la excelencia en el ámbito de la buena gobernanza y la responsabilidad corporativa.

Hacer frente con éxito a los desafíos que representa para Red Eléctrica el nuevo escenario de la transición energética.



El valor
de una
energía
conectada



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

31 DE
MARZO **2017**



Juan Lasala Bernad

CONSEJERO DELEGADO

2016 un periodo de grandes avances



1 Impulso significativo a los retos del plan estratégico 2014-2019.

2 Consolidación de las actividades de ampliación de la base de negocio: internacional y telecomunicaciones.

3 Mejora en la estructura de gobierno: separación plena de funciones entre el presidente y el primer ejecutivo.



Plan estratégico 2014-2019



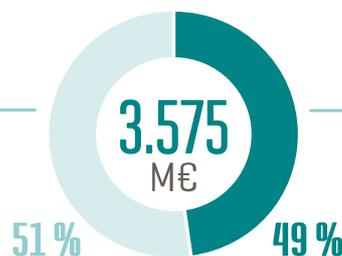
Logros 2014-2016: Primera mitad del plan estratégico

INVERSIÓN 2014-2019

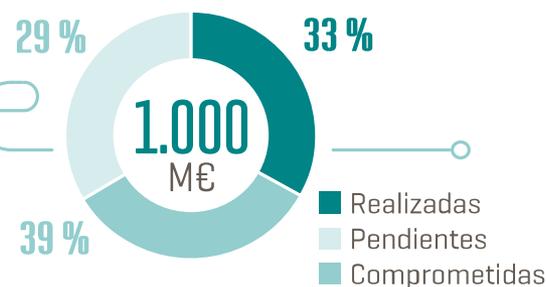


4.575
M€

ACTIVIDADES CONSOLIDADAS



NUEVAS ACTIVIDADES



EFICIENCIA 2014-2019

MARGEN
EBITDA
en el 2019

≥ 200
p.b.

• Margen EBITDA 2016: **76,9%**

• Control de costes operativos



Plan estratégico 2014-2019

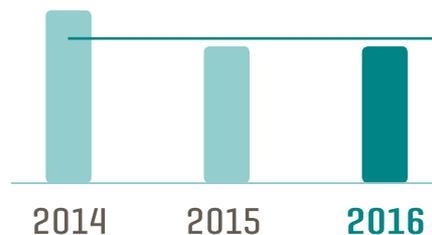


Logros 2014-2016: Primera mitad del plan estratégico

ESTRUCTURA FINANCIERA 2014-2019

DEUDA
NETA /
EBITDA
media

3,5 X



3,5 X



CRECIMIENTO 2014-2019

BPA
TACC

5-6 %

DPA
TACC

7 %

• Crecimiento
BPA 6,4% TACC 14-16 ⁽¹⁾

• **DPA 7% TACC 14-16**



[1] Calculado sobre la base del 2013.

Principales hechos del año 2016



Red de transporte más mallada y mejor interconectada

PRINCIPALES ACTUACIONES EN CIFRAS

- **674** kilómetros de circuito de nuevas líneas.
- **61** nuevas posiciones de subestación.
- **600** MVA de aumento de la capacidad de transformación.
- **98,29** % de índice de disponibilidad de la red nacional.

DESTINO DE LAS INVERSIONES

- **Resolución** de restricciones técnicas.
- **Refuerzo** del mallado de la red de transporte.
- **Ejecución** de proyectos de interconexión entre sistemas eléctricos.
- **Actuaciones** necesarias para garantizar la seguridad de suministro y la fiabilidad de la red.

RED DE TRANSPORTE



399 M€
de inversión
en 2016

Principales hechos del año 2016



Instalaciones puestas en servicio más destacadas

POR GRANDES EJES

- **Eje Asturias-Galicia:** Línea Boimente-Pesoz [134 km de circuito].
- **Eje Aragón-Levante:** Línea Mezquita-Morella [243 km de circuito].
- **Eje Godelleta:** Subestación Godelleta y líneas de entrada y salida [E/S] asociadas.
- **Eje Torremendo:** Subestación Torremendo y líneas de E/S asociadas.
- **Eje Sabinal:** Subestación Sabinal y líneas de E/S asociadas.
- **Interconexiones internacionales:**
 - **Francia:** Desfasador en la línea Arkale-Argia 220 kV [previsto para 2017].
 - **Portugal:** Línea Fontefría-Vilafría [prevista para 2017].

43.664 km de circuitos de líneas y **5.489** posiciones de subestación en servicio en 2016.

PROYECTO DESTACADO



Doble enlace
Mallorca-Ibiza

Integración definitiva del sistema balear con la Península

Principales hechos del año 2016

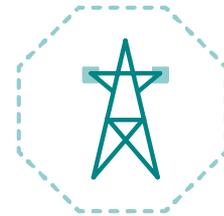


Negocio internacional: Despliegue significativo de inversiones

PRIMER PROYECTO EN CHILE

- Adquisición del 50 % del capital social de TEN, que tiene por objeto:
 - La construcción y explotación de la línea Mejillones-Cardones.
- En 2016 TEN ha invertido 379 M\$ en el proyecto, cuyo grado de avance es superior al 80 %.
- El proceso de construcción cuenta con 3.000 trabajadores implicados en la ejecución del proyecto.

LÍNEA DE 500 kV
MEJILLONES-CARDONES
CHILE



600 km

Primera interconexión
de los sistemas
eléctricos norte
y central de Chile

Principales hechos del año 2016



Negocio internacional: Despliegue significativo de inversiones

AVANCE DE LOS NUEVOS PROYECTOS EN PERÚ

- Línea de 220 kV Azángaro-Juliaca-Puno.
- Línea de 220 kV Montalvo-Los Héroes.
 - 90 M\$ de inversión total de ambos proyectos [19,6 M\$ ejecutados en 2016].
 - Puesta en servicio prevista: 2018/2019.
 - 1.200 km de líneas de transmisión gestionadas en el sur de Perú.

Consolidamos nuestra posición como principal gestor de redes de transmisión en el sur del Perú.

PERÚ
REDESUR



Adquisición del

45 %

del capital social

Filial 100 % del Grupo
Red Eléctrica

Principales hechos del año 2016

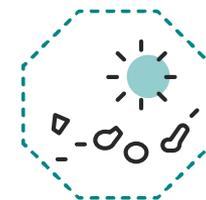


Almacenamiento energético en Canarias

CENTRAL HIDROELÉCTRICA REVERSIBLE SORIA-CHIRA

- Herramienta de operación del sistema para mejorar la sostenibilidad del sistema eléctrico canario:
 - Mayor garantía de suministro.
 - Mayor seguridad del sistema eléctrico.
 - Mayor integración de energías renovables.
- En 2016 ha comenzado el proceso de información pública del proyecto impulsado por todas las administraciones.
- La central hidroeléctrica Soria-Chira en cifras:
 - 200 MW de potencia.
 - Línea de 220 kV de conexión a la central de 20 km.
 - 500 puestos de trabajo directos y 1.500 indirectos.

CENTRAL
SORIA-CHIRA
EN GRAN CANARIA



320

M€
DE INVERSIÓN

Principales hechos del año 2016

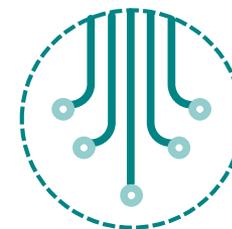


Consolidación definitiva del negocio de telecomunicaciones

- El avance del plan de interconexión de las redes de fibra óptica [eléctrica y ferroviaria] nos permite ofrecer nuevas soluciones a los clientes.
- Generamos valor mediante la gestión neutral y la explotación comercial de las infraestructuras.
- En los últimos tres años el negocio de telecomunicaciones ha contribuido con 86 M€ anuales a la cifra de negocio del Grupo.

Somos el operador neutral de referencia en España en la gestión de redes de fibra óptica oscura.

NEGOCIO DE TELECOMUNICACIONES REINTEL



33.000 km

DE FIBRA ÓPTICA OSCURA

Más de 230
emplazamientos
y espacios técnicos

Resultados 2016: principales magnitudes



Millones de euros	2015	2016	Δ%
Cifra de negocio	1.939	1.932	-0,3
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	1.458	1.486	1,9
Resultado antes de impuestos	830	851	2,5
Resultado del ejercicio	606	637	5,1
Inversiones	448	643	43,6



Incremento del beneficio 2016: **5,1 %**
Margen de EBITDA 2016: **76,9 %**

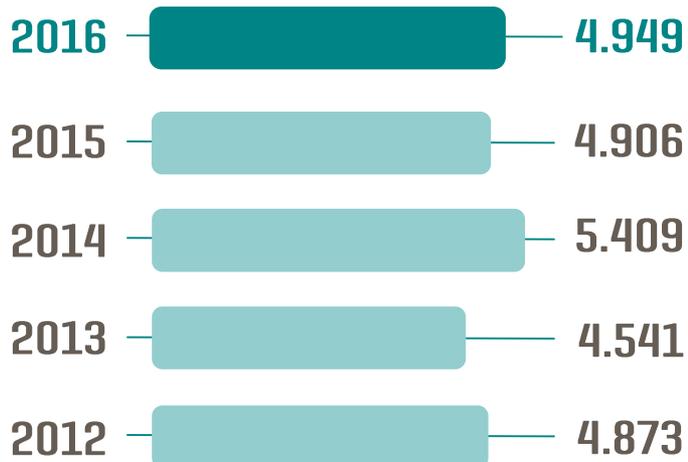
Dividendo 2016: **0,8587 €/acción**
[7 % de incremento]

Fortaleza y solvencia financiera



DEUDA FINANCIERA NETA

[Millones de €]



RATIOS DE SOLVENCIA

	2015	2016
EBITDA/Intereses ¹	8,5x	9,4x
FFO/Deuda	23,1%	23,2%
Deuda neta/EBITDA	3,4x	3,3x

- Vida media de 5,5 años.
- Coste medio de la deuda: 2,94 %.
- El 84 % de la deuda a tipo fijo.

1. EBITDA/Gastos financieros netos eliminando el efecto de las activaciones.

Plan de inversiones futuras



Periodo 2017-2019: Segunda mitad del Plan estratégico

INVERSIÓN EN LA RED DE TRANSPORTE

- Inversión del ejercicio 2017 similar a la del 2016, concentrándose la inversión restante en el 2018 y el 2019.

ALMACENAMIENTO EN CANARIAS

- Construcción de la central hidroeléctrica reversible Soria-Chira [puesta en servicio a partir de 2023].
- El 60 % de la inversión se realizará durante el período de vigencia del Plan estratégico.

NEGOCIO INTERNACIONAL [Futuras licitaciones]

- CHILE: expansión del sistema de transmisión troncal (300-400 M\$).
- PERÚ: proyectos del plan de transmisión 2015-2024 (500-600 M\$).

Plan de inversiones futuras



Horizonte posterior al año 2019

DESARROLLO DE INTERCONEXIONES INTERNACIONALES

- Interconexión submarina entre el golfo de Vizcaya (España) y la zona de Aquitania (Francia).
 - Inversión de 1.900 M€
- Dos nuevos proyectos transpirenaicos:
 - Por Cantegrit y Navarra o el País Vasco.
 - Por Marsillon y Aragón.
 - Costes estimados para cada uno de ellos: 900 a 1.200 M€.

Proyectos clave para la consecución de los objetivos energéticos y de sostenibilidad europeos.

TRES NUEVAS
INTERCONEXIONES
CON FRANCIA



8.000 MW

Más de capacidad
de intercambio
con Europa

Plan de inversiones futuras



Horizonte posterior al año 2019

DESARROLLO DE INTERCONEXIONES ENTRE SISTEMAS

- Segundo enlace entre Mallorca y la Península.
- Tercer enlace entre Mallorca e Ibiza.
- Un enlace entre Gran Canaria y Fuerteventura.

PROYECTOS PARA LA SEGURIDAD DE SUMINISTRO

- Aumento renovables en mix de generación [55-60 %].
- Renovación y mejora de activos anteriores a 1998.
- Almacenamiento Islas Canarias.

TELECOMUNICACIONES, DIGITALIZACIÓN E INTERNACIONAL

- Avance del plan de integración de redes de fibra óptica.
- Neutralidad en la gestión de medidas del sector eléctrico.
- Oportunidades en mercados estables y rentabilidad adecuada.
- Países con riesgo país bajo y entorno regulatorio estable.

Nuestras inversiones como palanca hacia la descarbonización al coste más eficiente





El valor
de una
energía
conectada



RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

31 DE
MARZO **2017**