

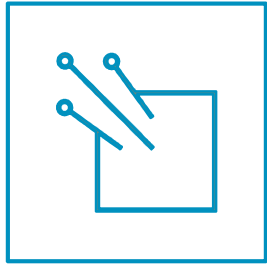


RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN



Resultados 1^{er} semestre 2018

1 de agosto de 2018



Resultados 1^{er} semestre 2018



Hechos significativos 1^{er} semestre 2018

Resultados

- Beneficio neto 356,97 M€, 5,0 % superior al beneficio del mismo periodo de 2017.
- Pago del dividendo a cargo del ejercicio 2017 de €0,9188 por acción, un 7% superior respecto al del año 2016.
- Emisión de bonos en el euromercado por €600 millones y vencimiento a 9 años a un coste de 1,316 %.
- S&P ratifica calificación crediticia en 'A-' y perspectiva estable.

Inversiones

- Inversiones Grupo 183,0 M€. Inversión red de transporte en España 154,0 M€.
- Avance proyecto de interconexión eléctrica España-Francia por golfo de Vizcaya.
- El 12 de julio Red Eléctrica Chile ha acordado la adquisición de Centinela Transmisión S.A., compuesta por 3 líneas y con una longitud total de 265 kilómetros, por 117,2 M\$.
- Red Eléctrica Internacional, a través de su filial Transmisora Eléctrica del Sur 2, ha puesto en servicio la línea de 115 km Azángaro-Juliaca-Puno en el sur de Perú.

Regulación

- Envío propuesta del diferencial a aplicar para fijar la tasa de retribución financiera de la actividad de transporte para el periodo regulatorio 2020-2025.
- La propuesta de diferencial se ha realizado en base a:
 - Retribución adecuada.
 - Coste de financiación de las empresas transportistas comparables eficientes y bien gestionadas.
 - Necesidades de inversión.

Hechos significativos 1^{er} semestre 2018

Operación del sistema

- Lanzamiento del Mercado Intradía Transfronterizo Europeo (XBID).

Gobierno Corporativo

- El Consejo de Administración en sesión celebrada el 31 de julio de 2018 ha adoptado, entre otros, los siguientes acuerdos:
 - Aceptar la dimisión presentada por D. José Folgado Blanco del cargo de consejero, dentro de la categoría de "otros externos", y, en consecuencia, aceptar su cese como presidente no ejecutivo del Consejo de Administración y de la Compañía.
 - Nombrar a D. Jordi Sevilla Segura como consejero de Red Eléctrica Corporación, S.A., dentro de la categoría de "otros externos", y designarle presidente no ejecutivo del Consejo de Administración y de la Compañía.

Sostenibilidad

- Segunda posición del sector Utilities/Network Operators en el Oekom Corporate Responsibility Review 2018.
- REE mantiene la permanencia en la familia de índices de sostenibilidad Ethibel (ESI) Excellence Europe.

Los logros de este primer semestre consolidan el avance en los compromisos adquiridos con el mercado.

Principales magnitudes

M€	1S17	1S18	2017-18
Cifra de negocio	987	990	0,3 %
EBITDA	770	777	0,9 %
Resultado antes de impuestos	454	476	4,8 %
Resultado del ejercicio	340	357	5,0 %
Inversión total	198¹	183	

1. Recoge pago de la adquisición del 45 % de Redesur materializado en enero de 2017.

El resultado del ejercicio se ha incrementado un 5,0 %.

Resultado en línea con el objetivo de crecimiento marcado en el Plan Estratégico 2014-19.

Inversión 1^{er} semestre 2018

Transporte en España



Transporte en LatAm



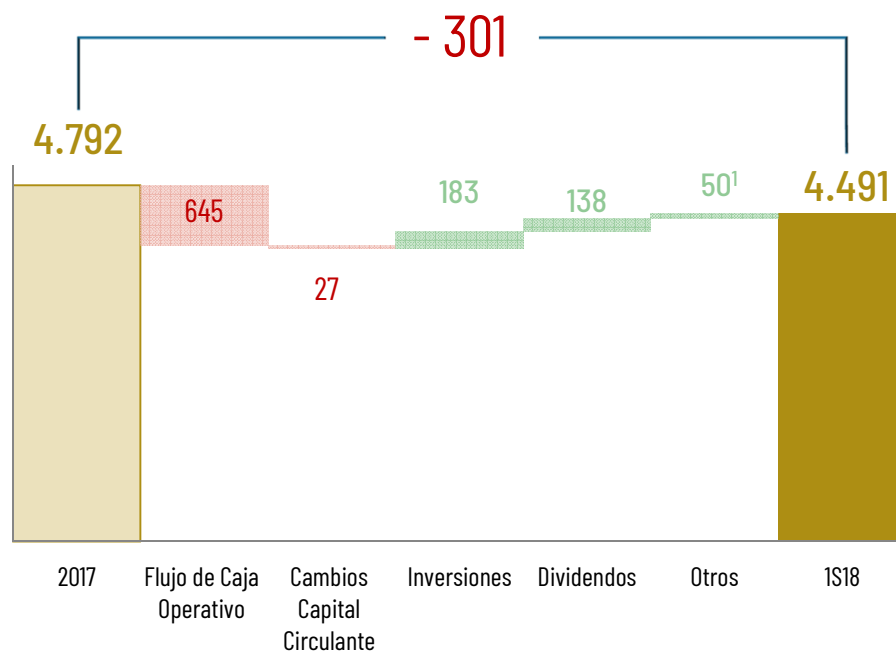
Otras inversiones



El pasado 12 de julio Red Eléctrica llegó a un acuerdo para adquirir el 100 % del capital social de la compañía chilena Centinela Transmisión por 117,2 M\$, pasando a gestionar una red de 1.729 km en Chile.

Estructura financiera

Evolución deuda financiera neta (M€)



Vida media de la deuda 5,8 años

2,44 % coste de la deuda 1S18
vs. 2,83 % en 1S217

91 % de la deuda a tipo fijo

1. Recoge el impacto de c. 45 millones de euros en aplicación de la NIIF 9 "instrumentos financieros".

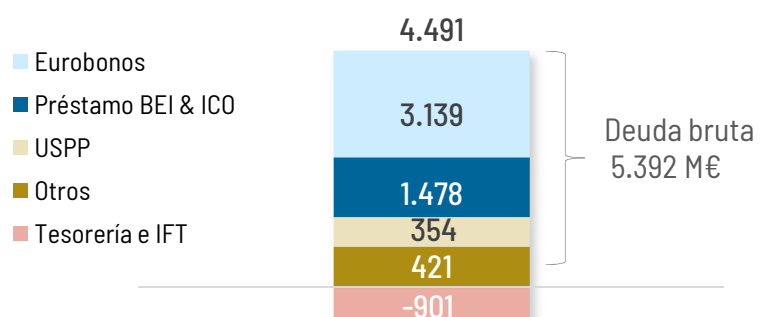
Estructura financiera

Ratios de solvencia

M€	1S17	1S18
EBITDA / Intereses (*)	10,6x	11,4x
FFO / Deuda neta	24,4 %	26,5 %
Deuda neta / EBITDA	3,2x	2,9x

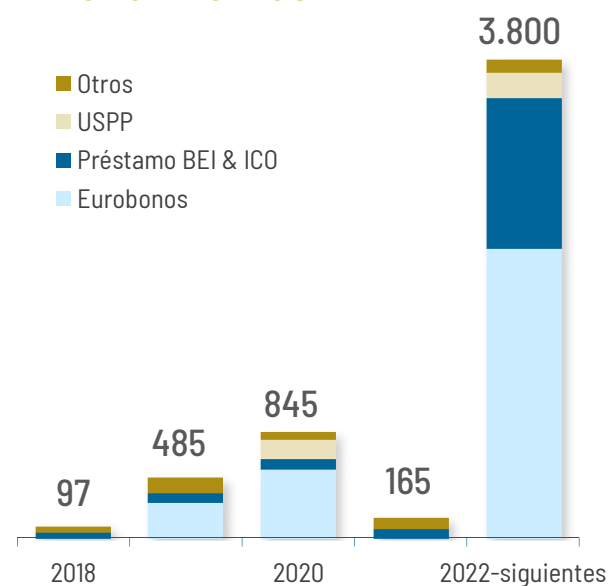
(*) EBITDA / Gastos financieros netos eliminando el efecto de las activaciones.

Estructura deuda por instrumento (M€). 1S2018



Fuentes de liquidez 2.651 M€

Vencimientos



Emisión Euromercado 600 M€ a 9 años con coste 1,316 %

Conclusiones

- Resultados del primer semestre en línea con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2014-2019.
- Sólida evolución de los flujos de caja y favorable evolución de indicadores financieros. La agencia de Calificación Crediticia *Standar&Poors* confirma el *rating A-* con perspectiva estable.
- Las inversiones en la red de transporte en España alcanzan los 154 millones de euros y avance en interconexión con Francia por el Golfo de Vizcaya.
- Refuerzo actividad de transporte de electricidad internacional:
 - Perú: puesto en servicio la línea de 115 km Azángaro-Juliaca-Puno en el sur del país.
 - Chile: adquisición Centinela Transmisión S.A.
- Alta visibilidad de la política de retribución al accionista: crecimiento del dividendo del 7 % TACC en 2014-2019.

Facilitando e impulsando la transición energética





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.





Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (“MARs”), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es).

Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero de Red Eléctrica Corporación, S.A. pero deben considerarse únicamente como una información adicional y, en ningún caso, sustituyen a la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que Red Eléctrica Corporación, S.A. define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Para mayor información sobre estas cuestiones, incluyendo su definición o la reconciliación entre los correspondientes indicadores de gestión y la información financiera consolidada elaborada de acuerdo con las NIIF, véase la información incluida al respecto en esta presentación y la información disponible en la página web corporativa (www.ree.es).

