

RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Resultados 1S2017

27 de julio de 2017



Resultados 1S2017

Hechos significativos 1S2017

Resultados financieros

- Beneficio neto 340,1 M€, 5,1% superior al beneficio del mismo periodo de 2016.
- Pago del dividendo a cargo del ejercicio 2016 de €0,8587 por acción, un 7% superior respecto al del año 2015.
- Emisión de bonos en el euromercado por €200 millones y vencimiento a 9 años a un coste de 1,065%.
- S&P ratifica calificación crediticia en 'A-' y perspectiva estable.

Inversiones

- Inversiones Grupo 198,2 M€.
- Adquisición del 45% de Redesur.
- Adjudicación nuevo proyecto en Chile. Inversión total estimada del proyecto de 96M\$.
- Avance en el proyecto de construcción de la central hidroeléctrica Soria - Chira.

Sostenibilidad

- Actualización Plan de Acción de Cambio Climático en línea con el Acuerdo de París.
- Nuevo Plan de Acción de Biodiversidad 2017-2021.

Principales magnitudes

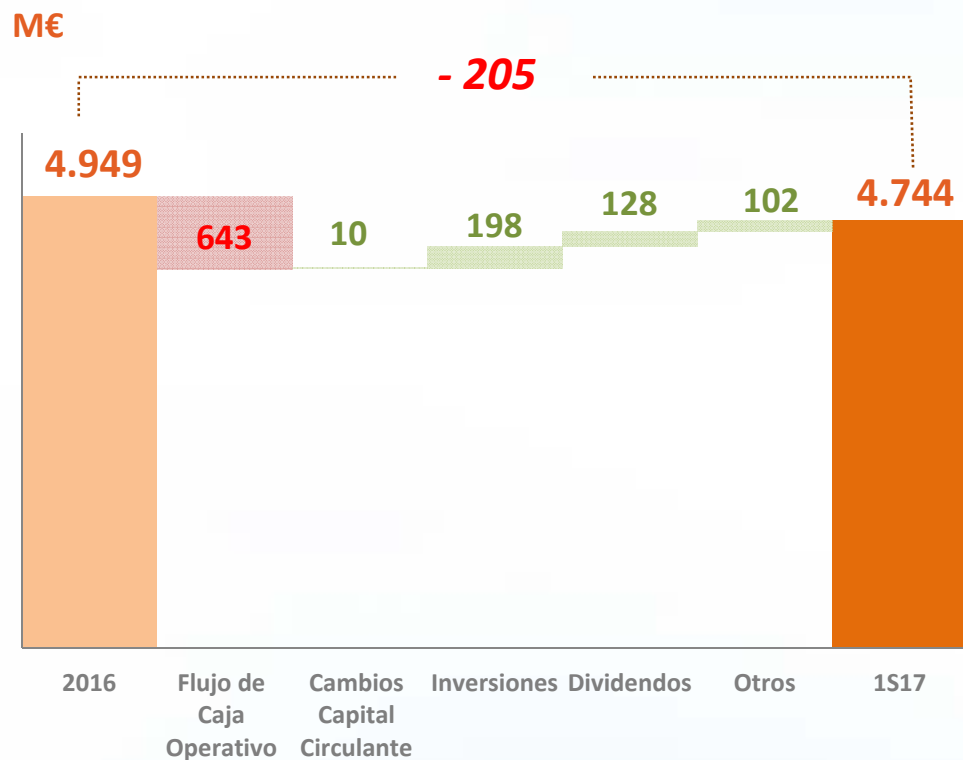
M€	1S16	1S17	2016-17
Cifra de negocio	968	987	2,0 %
EBITDA	754	770	2,0 %
Resultado antes de impuestos	437	454	3,9 %
Resultado del ejercicio	323	340	5,1 %
Inversión total	365¹	198	

¹ Recoge pago de 199,8 M€ por adquisición 50% de TEN, materializados en Enero 2016 tras visto bueno de la Comisión Europea.

**El resultado del ejercicio se ha incrementado un 5,1 %
Resultado en línea con el objetivo de crecimiento marcado en el
Plan Estratégico 2014-19**

Estructura financiera

Evolución deuda financiera neta



Vida media de la deuda
 5,7 años
 2,83 % coste de la deuda 1S17
 vs. 3,00 % en 1S216
 88% de la deuda a tipo fijo

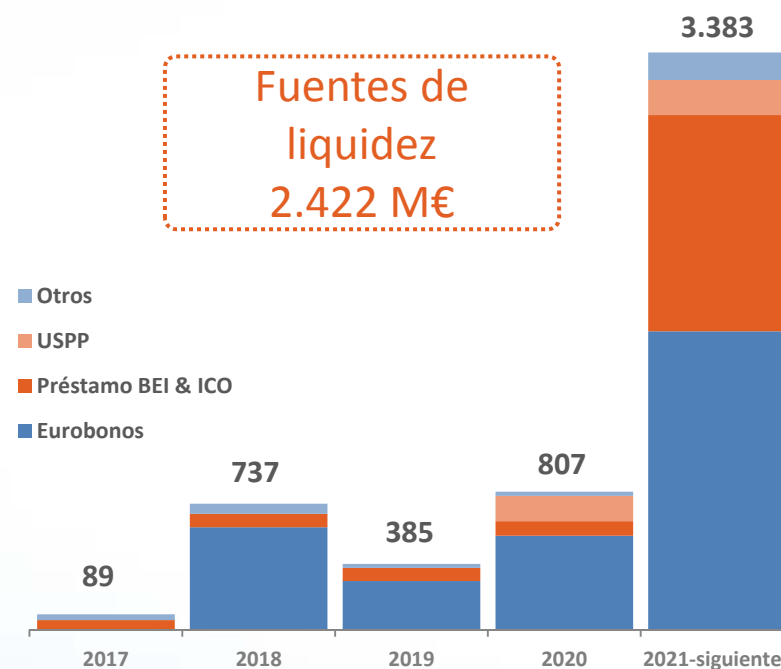
Estructura financiera

Ratios de solvencia

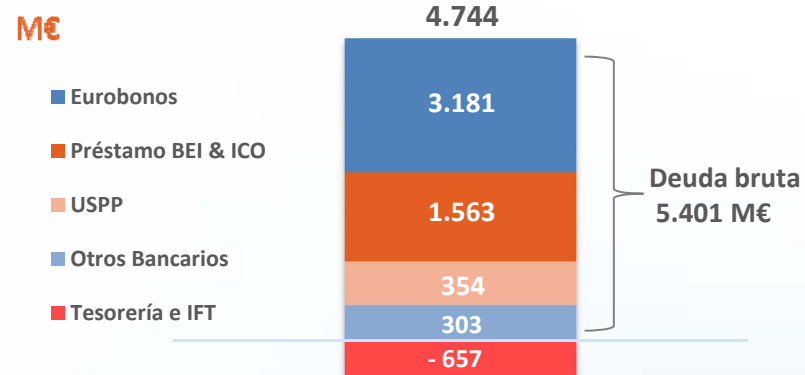
M€	1S16	1S17
EBITDA / Intereses (*)	9,5x	10,6
FFO / Deuda	22,4 %	24,4 %
Deuda / EBITDA	3,4x	3,2x

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

Vencimientos



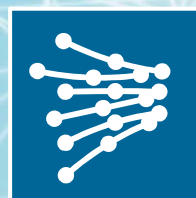
Estructura deuda por instrumento. 1S2017



Emisión Euromercado 200 M€ a 9 años con coste 1,065 %

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 144,5 millones de euros. Se espera que el nivel de inversiones en el ejercicio sea superior al del 2016.**
- **Refuerzo posicionamiento internacional. (i) en Perú, tras la adquisición del 45% de Redesur; (ii) en Chile, al ser adjudicataria de la ejecución y explotación de 258 Km de líneas y de la subestación Nuevo Pozo Almonte en el Sistema Eléctrico del Norte Grande.**
- **Alta visibilidad de la política de retribución al accionista: crecimiento del dividendo del 7% TACC en 2014-2019.**



RED **ELÉCTRICA** CORPORACIÓN

relacioninversores@ree.es

Presentación disponible en:

www.ree.es

Accionistas e inversores



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.