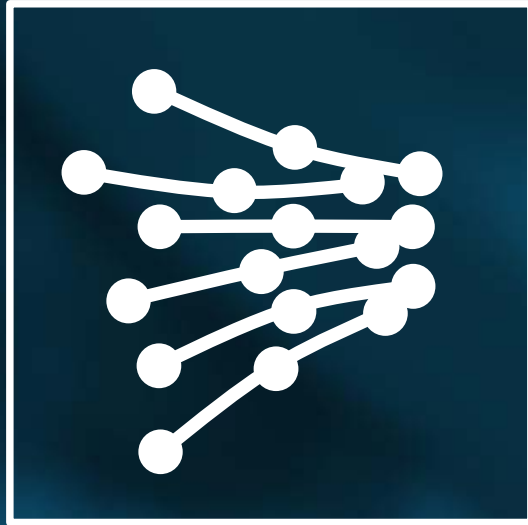


# **RED ELÉCTRICA** DE ESPAÑA

**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

**6 de mayo de 2004**



PRESIDENTE

---

D. PEDRO MIELGO ÁLVAREZ

SECRETARIO DEL CONSEJO

---

D. RAFAEL GARCÍA DE DIEGO BARBER

# **2003: Consolidación de un gran proyecto**

**El entorno**

**Resumen del año**

**Red Eléctrica y la sociedad**

**Orientaciones estratégicas**

**Objetivos económicos**

**Una visión de servicio**

**2003: Consolidación de un gran proyecto**

# 2003: Consolidación de un gran proyecto

---

## Una nueva dimensión

### Hechos clave del año:

- Adquisición de activos de transporte
- Mejoras retributivas de la actividad de transporte
- Mantenimiento del nivel de inversiones en nuevas instalaciones
- Desarrollo reglamentario de los sistemas eléctricos extrapeninsulares
- Creación del Mercado Ibérico

# 2003: Consolidación de un gran proyecto

---

## Una nueva dimensión

### Las claves de la estrategia:

- Prestación de un servicio excelente a la sociedad
- Maximización del valor para los accionistas



# 2003: Consolidación de un gran proyecto

---

## Reestructuración accionarial

**Ley 53/2002:** Limitación al 3% de participaciones accionariales individuales

OPV junio  
2003

- Sobresuscripción: 8 veces la oferta
- Alta calidad de inversores
- Cotización sostenida

# 2003: Consolidación de un gran proyecto

---

## Junta General Extraordinaria

### Acuerdos adoptados:

- **Modificación de Estatutos Sociales**
- **Reducción a 11 del número de Consejeros (Mayoría de independientes)**
- **Aprobación del Reglamento de la Junta General**



**Adopción de las mejores prácticas  
de Gobierno Corporativo**

# El entorno

# El entorno

---

## Situación económica mundial

- Síntomas de recuperación de la economía: 3,2% de incremento del PIB mundial
- Comportamiento desigual por países

# El entorno

---

## Comportamiento favorable de la economía española

- Crecimiento del PIB del 2,4%: 7 décimas más que la media europea
- Evolución moderada de precios
- Creación de 280.000 nuevos puestos de trabajo

## Perspectivas para 2004

- Crecimiento del PIB por encima de la media europea
- Evolución moderada de precios
- Continuará la creación de empleo

# El entorno

---

## Marco regulatorio

- Los consumidores pueden elegir
- Mejora en la retribución de las actividades reguladas
- El Mercado Ibérico, más cerca
- Red Eléctrica en la operación de los sistemas eléctricos extrapeninsulares

# El entorno

---

## Sectores energéticos

### Cortes de suministro en diversos países desarrollados

- Los más significativos: EEUU e Italia
- Las principales causas:
  - EEUU:
    - Complejidad de la operación y de la organización sectorial
    - Baja inversión en generación y transporte por la insuficiente rentabilidad
  - Italia:
    - Dependencia de las importaciones
    - Falta de coordinación en la operación

# El entorno

---

## Sectores energéticos

### Principales recomendaciones

- Asegurar la rentabilidad de las inversiones
- Incentivar positivamente las inversiones
- Armonizar las reglamentaciones en materia de seguridad
- Implantar el modelo TSO
- Incentivos a la calidad y a la seguridad

Comisión  
Europea



Propuesta de nueva directiva  
sobre seguridad de suministro



# El entorno

---

## Sectores energéticos

### El riesgo de cortes de suministro en España es menor

- Se han cumplido las recomendaciones
- La seguridad es un objetivo prioritario
- La calidad ha mejorado cada año
- Las redes de transporte son esenciales para la seguridad del suministro
- Integración de red y gestión

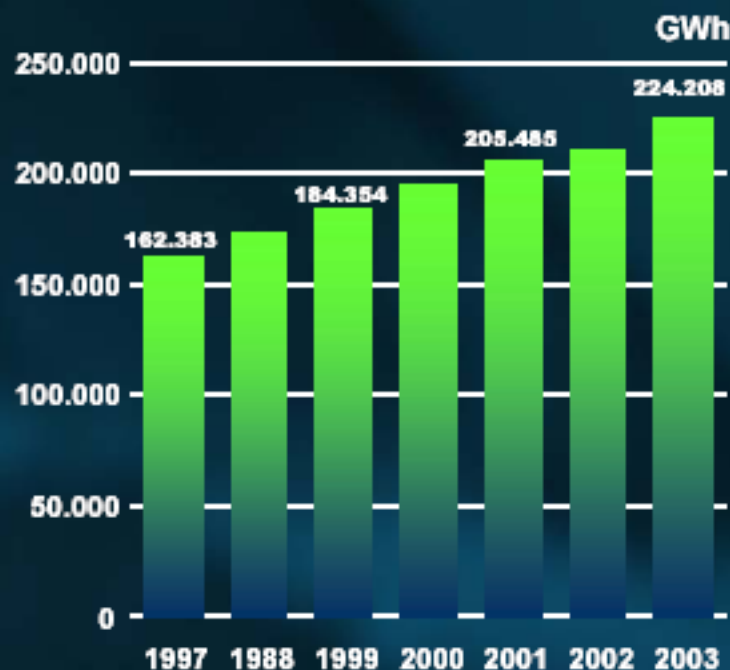
# El entorno

## Refuerzo y ampliación de las interconexiones

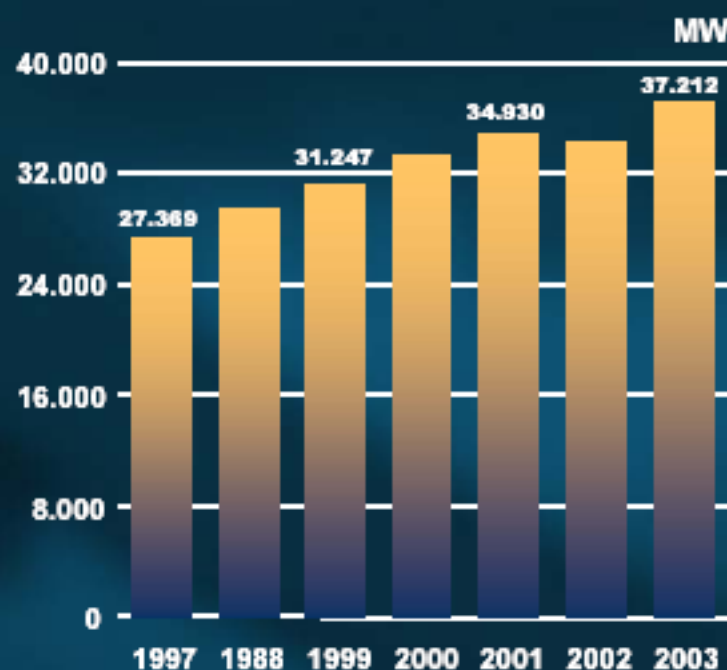


# El entorno

## Demanda eléctrica



**38% de crecimiento de la demanda**

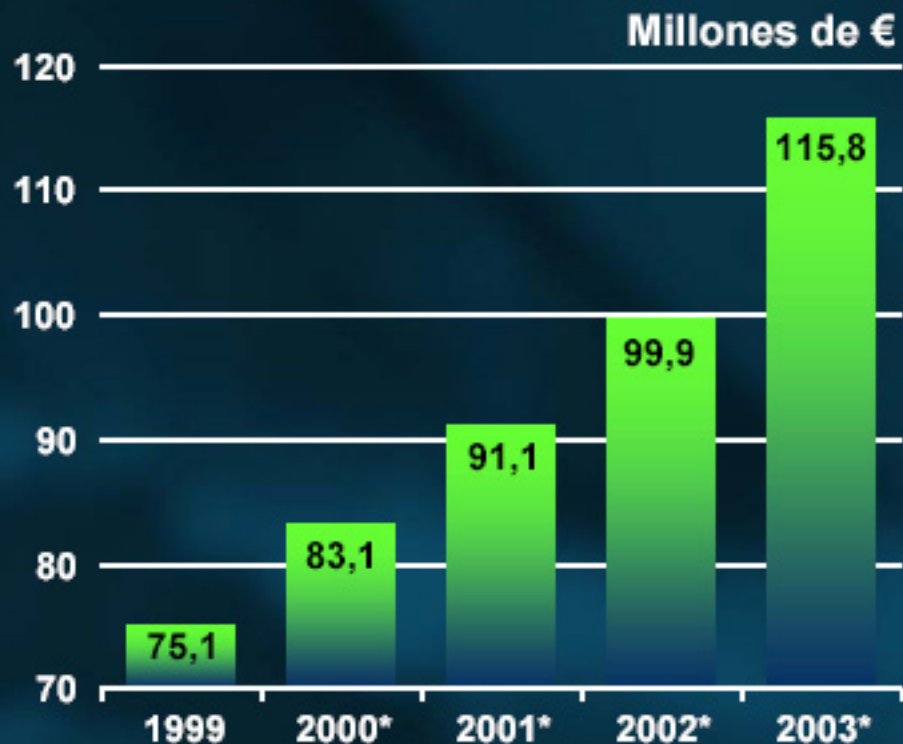


**38% de incremento punta de demanda**

# Resumen del año

# Resumen del año

## Resultados después de impuestos



\* Datos consolidados

**Más valor  
para los accionistas**

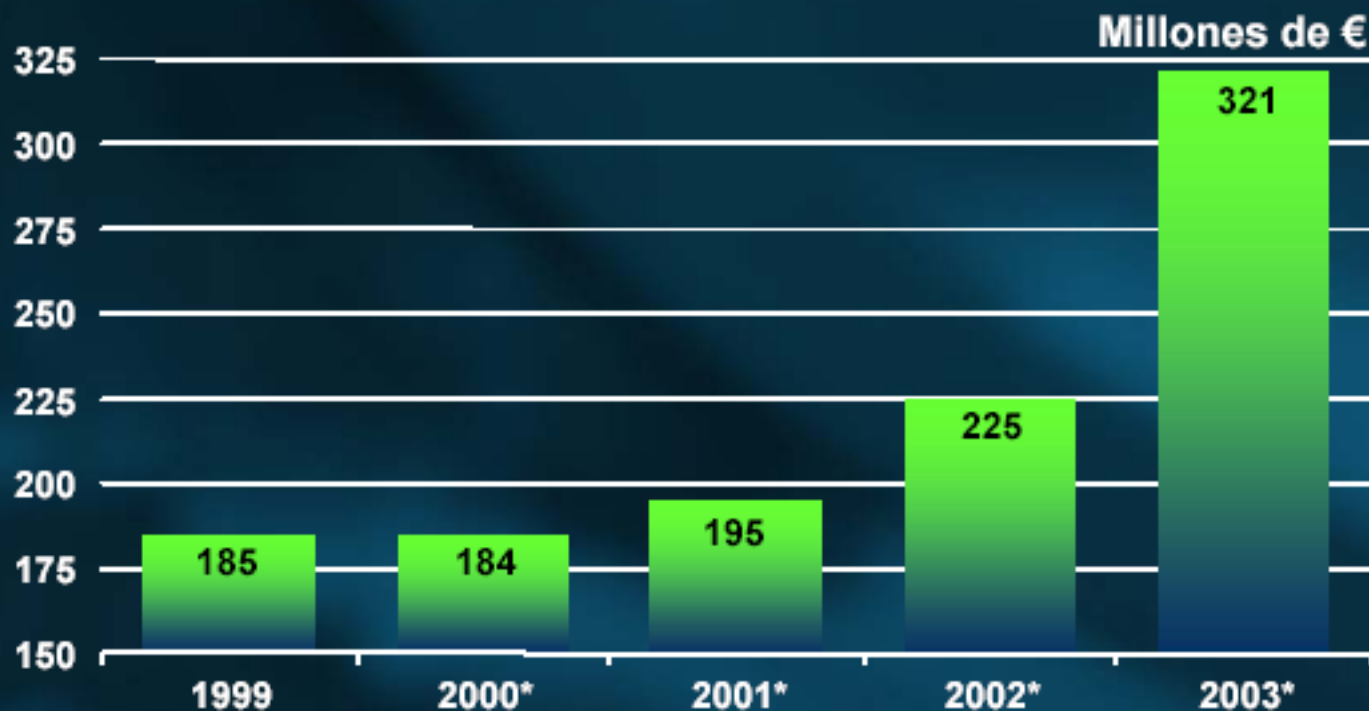


**+15,9% en 2003**

**+11,4%  
crecimiento medio  
anual**

# Resumen del año

## Cash-Flow (después de impuestos)

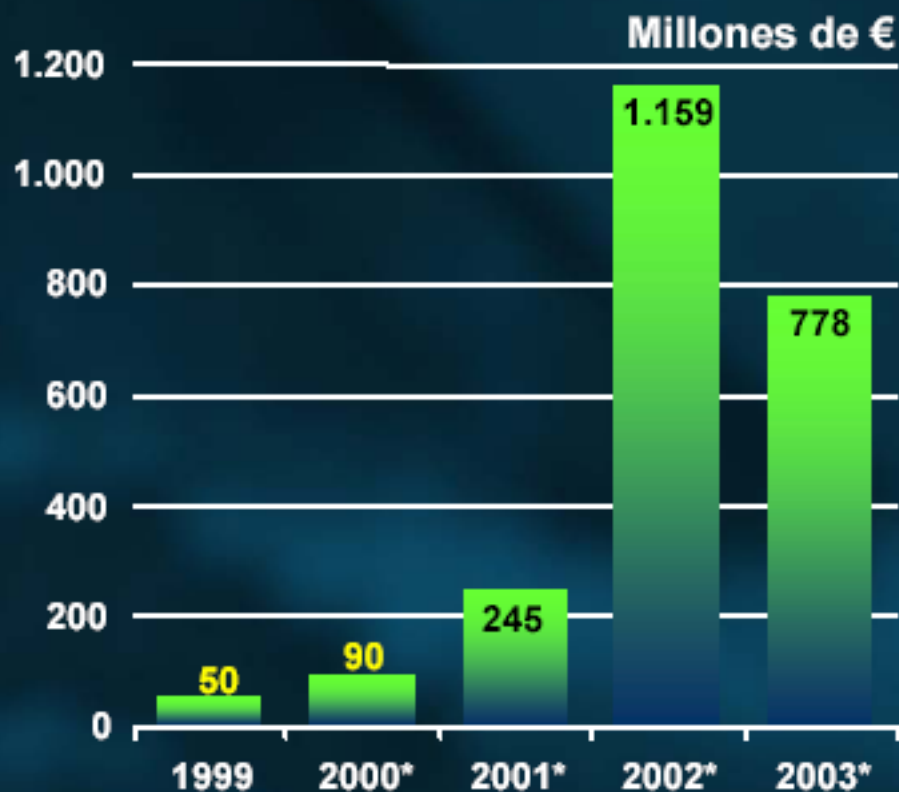


**+42,8%** en 2003

\* Datos consolidados

# Resumen del año

## Evolución inversiones totales



\* Datos consolidados

**535 M€**

Compra de activos  
de transporte

**215 M€**

Ampliación y mejora de  
la red de transporte

**11 M€**

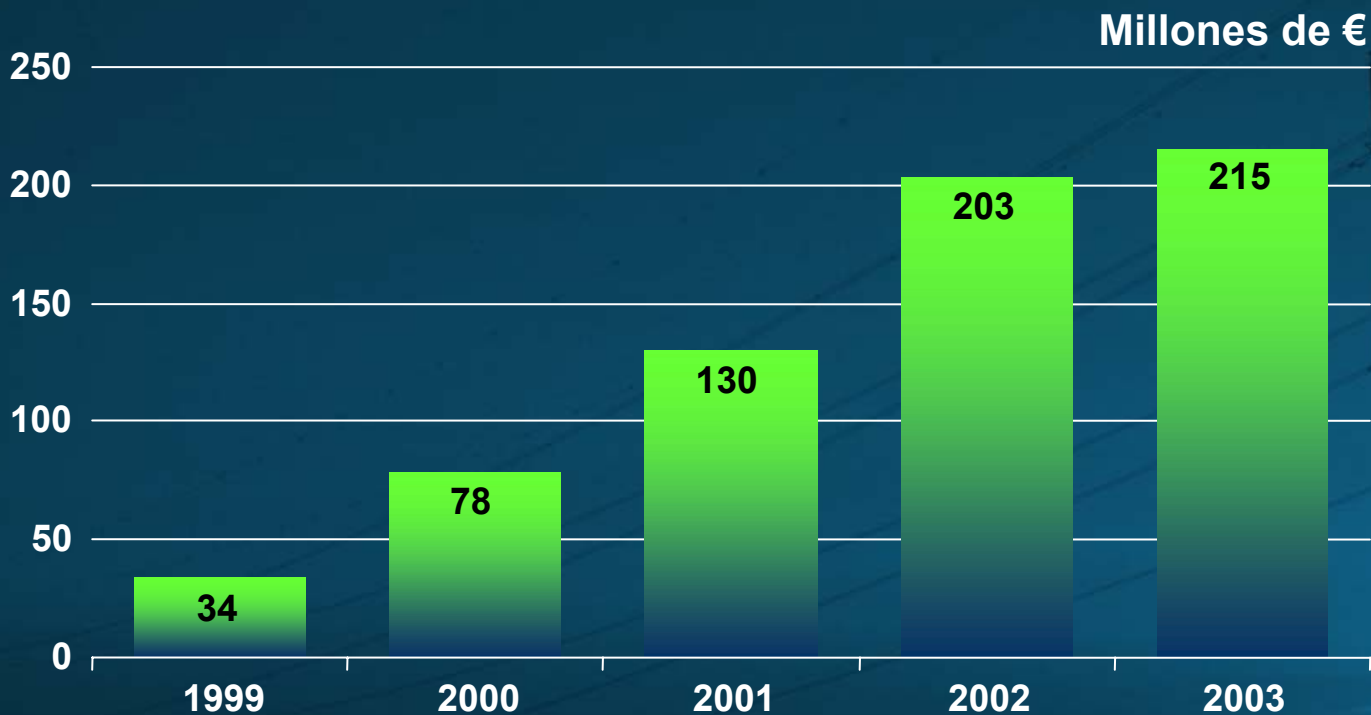
Telecomunicaciones

**17 M€**

Otras inversiones

# Resumen del año

## Récord de inversión en la red de transporte





# Resumen del año

---



**RED ELÉCTRICA**  
TELECOMUNICACIONES

**13.000 km  
de fibra óptica**

**10,8 millones de inversión en  
equipos de telecomunicaciones**

## Actividad en 2003

- Los ingresos crecen un 35%: se afianza el negocio de servicios de banda ancha
- El EBITDA mejora un 25%
- Líder en servicios ADSL para mayoristas a nivel nacional
- 86 nuevos contratos con grandes operadores

# Resumen del año

---



**RED** ELÉCTRICA  
internacional

## **Bolivia y Perú:** Principales referencias internacionales

- Resultados positivos en ambas filiales y dividendos
- Nuevos proyectos de inversión en la red de transporte boliviana



La actividad inversora internacional combina  
la rentabilidad y el control de riesgo

# Resumen del año

---

## Reestructuración financiera

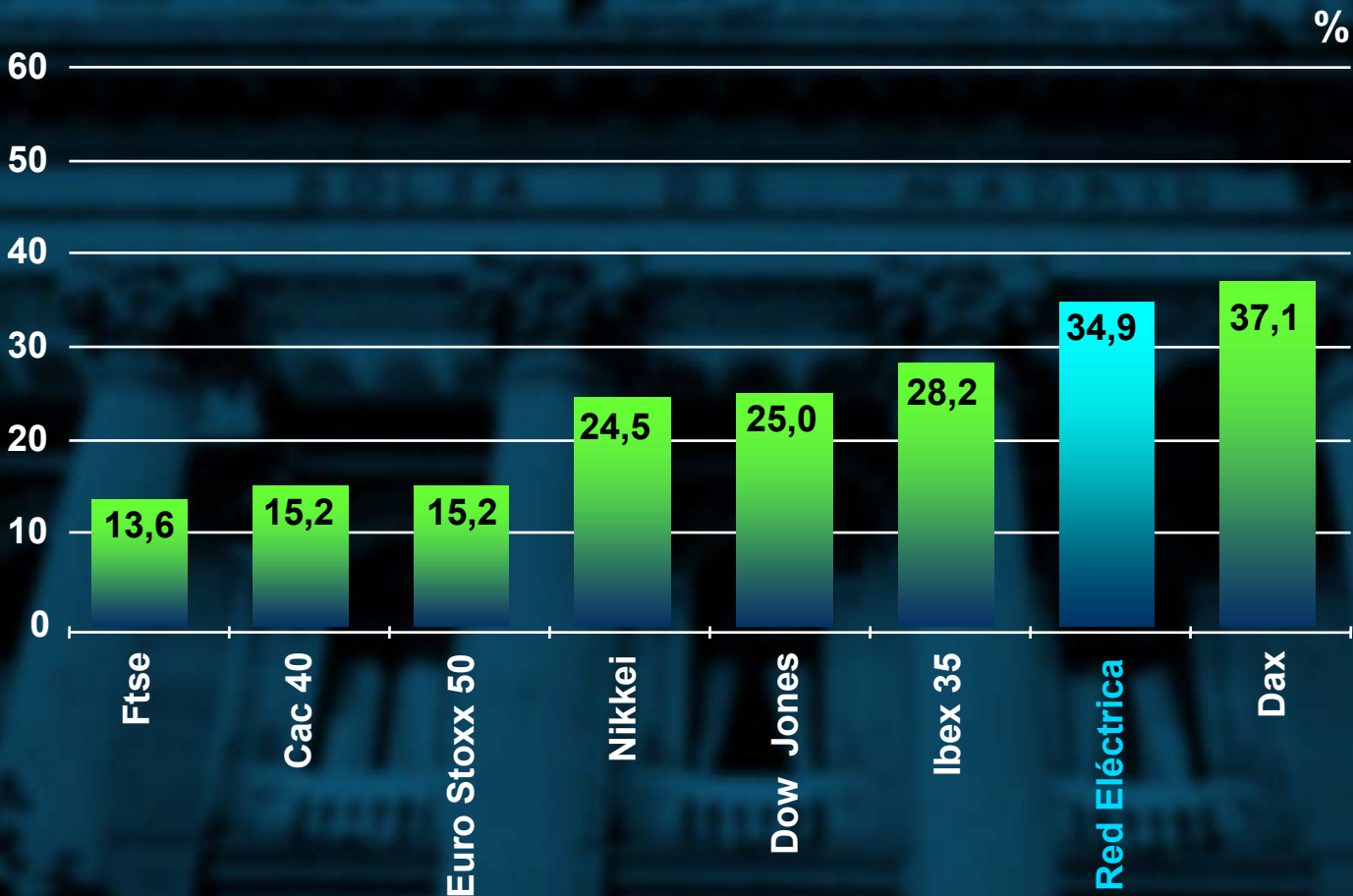
- **Refinanciación de la deuda:**
  - Préstamo sindicado
  - Emisión de eurobonos
- **Sólida calificación crediticia**
- **Optimización de la estructura financiera**
  - 70 % de la deuda a tipos fijos



**Alta flexibilidad y solvencia financiera**

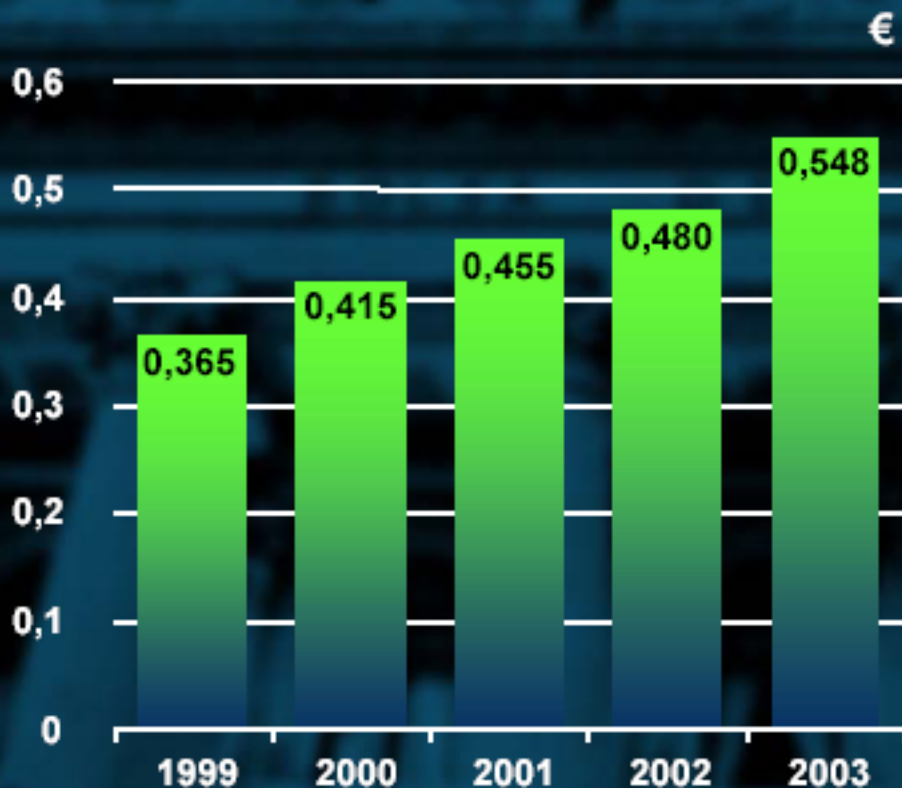
# Resumen del año

## Comportamiento de la acción



# Resumen del año

## Evolución del dividendo por acción



Rentabilidad total desde la salida a Bolsa (1999):  
**100%**

Incremento en 2003: **14,2%**

Pay-Out  
**65%**

# Red Eléctrica y la sociedad

# Red Eléctrica y la sociedad

---

## Nuestro compromiso

- Un servicio excelente
- Valor para los accionistas
- Las personas, claves del éxito
- Respeto activo hacia el medio ambiente
- Formación, salud laboral, condiciones de trabajo
- Las mejores prácticas de gobierno corporativo



**Responsabilidad y transparencia**

# Red Eléctrica y la sociedad

---

## Nuestra preocupación con las personas

- **Prevención de la salud y seguridad laboral**



**Certificación  
OHSAS 18001**

- **Formación y desarrollo profesional**



**Más de 50 horas  
por empleado**

- **Mejora de las condiciones de trabajo**



**Entorno laboral  
atractivo**



# Red Eléctrica y la sociedad

---

## Nuestra responsabilidad medioambiental

- La protección del medio ambiente se integra en la estrategia de la compañía
- Líderes en implantación de prácticas medioambientales
- Realización de estudios de impacto ambiental en todos los proyectos
- Máxima transparencia en la comunicación ambiental



**Premio a la mejor información  
medioambiental y de sostenibilidad**

# Red Eléctrica y la sociedad

---

## Excelencia empresarial

- Índices de calidad de servicio: en primera línea
- Sistemas de gestión certificados de acuerdo con normas internacionales
- Mejora permanente de procesos y sistemas
- Mejora permanente de la eficiencia interna
- Atención a las necesidades de los grupos de interés



**Sello de oro de excelencia europea**  
**1ª empresa eléctrica que lo logra**

# Red Eléctrica y la sociedad

---

## Gobierno de la sociedad

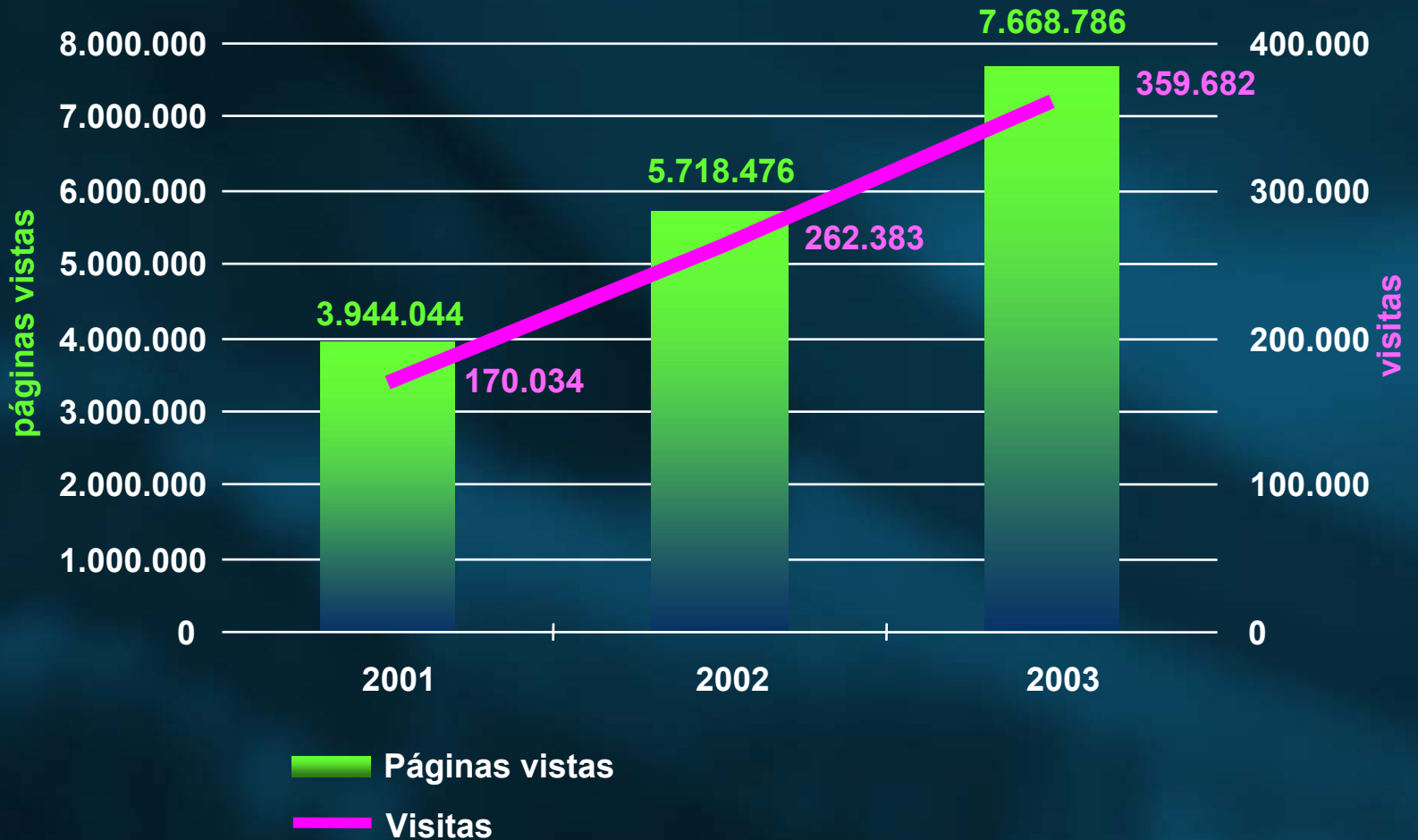
- **Órganos de control:**
  - **Comité de auditoria**
  - **Comité de nombramientos y retribuciones**
- **Adopción voluntaria de las mejores prácticas de gobierno corporativo**
- **Consejo de administración activo y eficiente**
- **Sistema de control de riesgos para todas las actividades del grupo**



**Actuación responsable**  
**Información transparente**

# Red Eléctrica y la sociedad

## Web corporativa en internet



# Orientaciones estratégicas

# Orientaciones estratégicas

---

## Prioridades para 2004 y a medio plazo

- Integración de nuevos activos
- Inversión en nuevas instalaciones de transporte
- Operación de los sistemas extrapeninsulares
- Consolidación de las actividades de diversificación

# Orientaciones estratégicas

---

## Nuestra estrategia

Aprovechar  
los activos,  
recursos y  
capacidades



Combinando

- Solidez
- Rentabilidad
- Crecimiento



Maximizar  
valor para  
nuestros  
accionistas

# Objetivos económicos



# Objetivos económicos

---

## Previsiones 2004-2008

- **Mejora significativa** de la rentabilidad de los recursos propios
- **14-16%** de incremento medio anual del beneficio neto
- **250-300 M€** de inversión anual en la red de transporte
- **10-12 %** de crecimiento medio anual del dividendo

# Objetivos económicos

---

## Las bases de nuestro negocio

**Empresa  
de referencia  
en el mundo**  
en el transporte  
y operación  
de sistemas  
eléctricos

Explotación  
de nuestros  
**activos de  
telecomunicaciones**

**Inversión  
internacional**  
con riesgo  
controlado

# Red Eléctrica: Una visión de servicio

# Red Eléctrica: una visión de servicio

---



# Red Eléctrica

**UN PROYECTO CONSOLIDADO**

**GARANTÍA DE FUTURO**