

RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN

Resultados 1S2016

28 de julio de 2016



Resultados primer semestre 2016

Hechos significativos 1S2016

Resultados financieros

- Beneficio neto 323M€, 4,8% superior al beneficio del mismo periodo de 2015
- Pago del dividendo a cargo de resultados 2015 de €3,21 por acción, un 7% superior respecto al 2014
- Emisión de bonos en el euromercado por €300 millones y vencimiento a 10 años a un coste de 1,042%
- Fitch eleva rating a 'A', perspectiva estable. Rating S&P 'A-' perspectiva estable

Inversiones

- Inversiones red de transporte en España 152M€
- Entrada en funcionamiento segundo cable del proyecto de Interconexión Mallorca-Ibiza
- Adquisición 50% Transmisora Eléctrica del Norte por 199,8 M€. Construcción y explotación comercial de la línea que interconectará los sistemas eléctricos central y del norte de Chile

Regulación

- Se aprueba la Orden IET/981/2016, de 15 de junio, por la que se establece la retribución definitiva de la actividad de transporte para el año 2016, aplicando los nuevos valores estándares publicados (Orden Ministerial IET/2659 de 12 de diciembre)

Hechos significativos 1S2016

Gobierno Corporativo

- JGA reeligió como Consejero a D. José Folgado que desempeñara el cargo de Presidente no ejecutivo del Consejo de Administración
- JGA aprobó desdoblamiento número de acciones de REC, mediante reducción de valor nominal de 2 € a 0,50 € por acción, a razón de 4 acciones nuevas por cada acción antigua. El 11 de julio comenzó la contratación bursátil de las nuevas acciones

Responsabilidad Social Corporativa

- Red Eléctrica se sitúa en el puesto 35 entre las 100 compañías con mejor reputación de España según el Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (MERCOR)
- Aprobación programa anual de RSC, dentro del Plan de RSC 2014-2016. Desarrollo de 81 proyectos sobre un modelo energético sostenible, gobierno corporativo y ética, empleados, sociedad y medio ambiente
- Red Eléctrica obtiene la distinción 'Gold Class' en el Anuario de Sostenibilidad 2016 (The Sustainability Yearbook), elaborado por RobecoSAM

Principales magnitudes 1S2016

M€

Cifra de negocio

Ebitda

Resultado antes de impuestos

Resultado del ejercicio

Inversiones

1S2015

1S2016

2015-16

973

968

-0.5%

740

754

1.9%

507

514

1.3%

309

323

4.8%

226

365¹

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 4,8%
Resultado compatible con el objetivo de crecimiento marcado en el Plan Estratégico 2014-19

Balance 1S2016

Evolución deuda financiera neta



(*) Otros incluye las partidas de cambios en otros activos y pasivos, variación de proveedores de inmovilizado, así como derivados de tipo de cambio y otras partidas que no han supuesto movimiento de efectivo

Vida Media de la deuda 5,7 años
3,00% coste de la deuda 1S2016 vs. 3,24% en 1S2015
86% de la deuda a tipo fijo

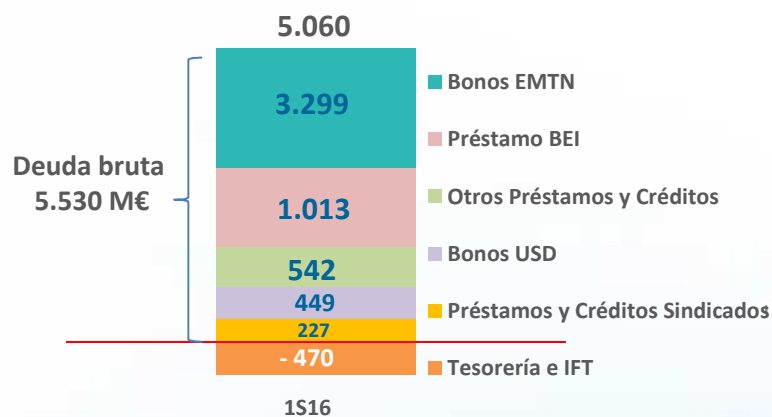
Balance 1S2016

Ratios de solvencia

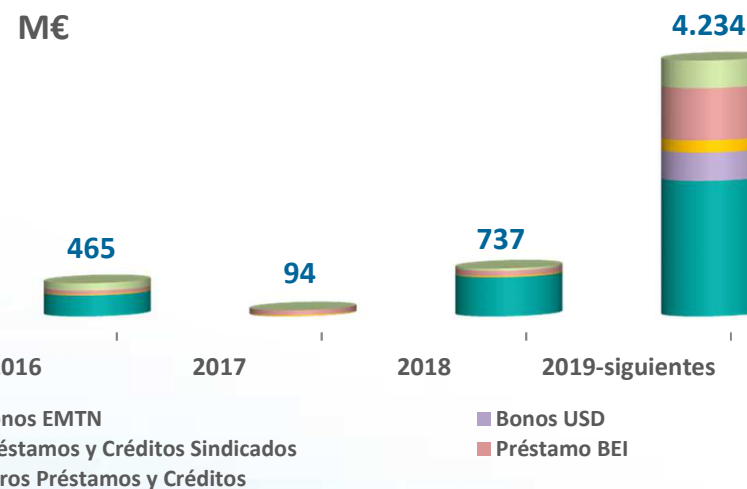
M€	1S15	1S16
EBITDA / Intereses ¹	8,7x	9,5x
FFO / Deuda	21,4%	22,4%
Deuda / EBITDA	3,5x	3,4x

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

Estructura deuda por Instrumento



Vencimientos









Emisión Euromercado 300 M€ a 10 años con coste 1,042%



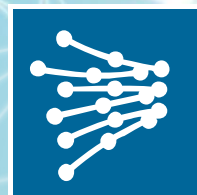
Confirmación objetivos 2014-2019

Confirmación objetivos 2014-2019

	Objetivos 2014-2019	
 Inversiones en actividades consolidadas ¹	3.575 M€	✓
 Nuevas oportunidades de inversión	1.000 M€	✓
 Mejora margen EBITDA en 2019	≥200pp.bb	✓
 Deuda neta/EBITDA en media	3,5x	✓
 Δ BPA (TACC 2019/13)	5-6%	✓
 Δ DPA 7 % (TACC desde 2014)	7,0%	✓

¹ Inversiones en Red de transporte y telecomunicaciones.

Confirmamos nuestro crecimiento tras el cierre de la reforma regulatoria



RED ELÉCTRICA DE ESPAÑA

relacioninversores@ree.es

Presentación disponible en:

www.ree.es

Accionistas e inversores



FTSE4Good

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.