



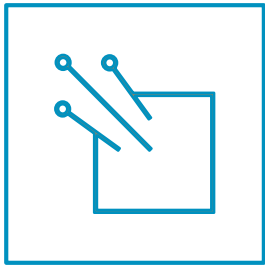
RED
ELÉCTRICA
CORPORACIÓN



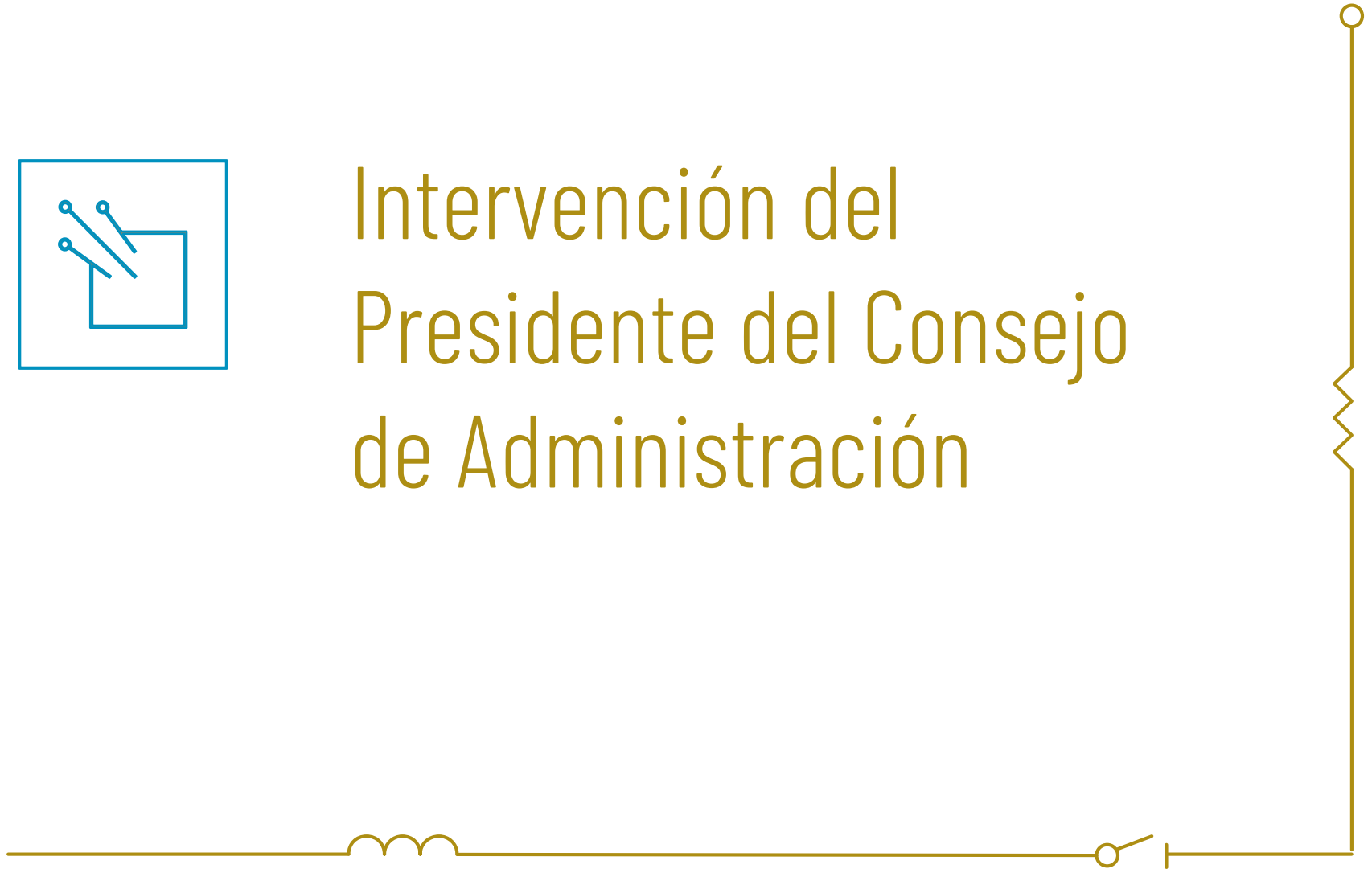
Intervención del Presidente
del Consejo de Administración

Resultados 2018 &
Plan Estratégico 2018-2022

20 de febrero de 2019



Intervención del Presidente del Consejo de Administración



Lo único seguro es el cambio

“La arquitectura que apuntala el mundo como lo conocemos es un rompecabezas que se ha roto en pequeños pedazos y con ello, se incrementa la imprevisibilidad”.

Ángela Merkel

El grupo Red Eléctrica busca la seguridad mediante la diversificación controlada (I)

La electricidad, las telecomunicaciones y el talento se constituyen como las nuevas materias primas del desarrollo económico y social.

Electricidad: vector fundamental para lograr los objetivos de la descarbonización

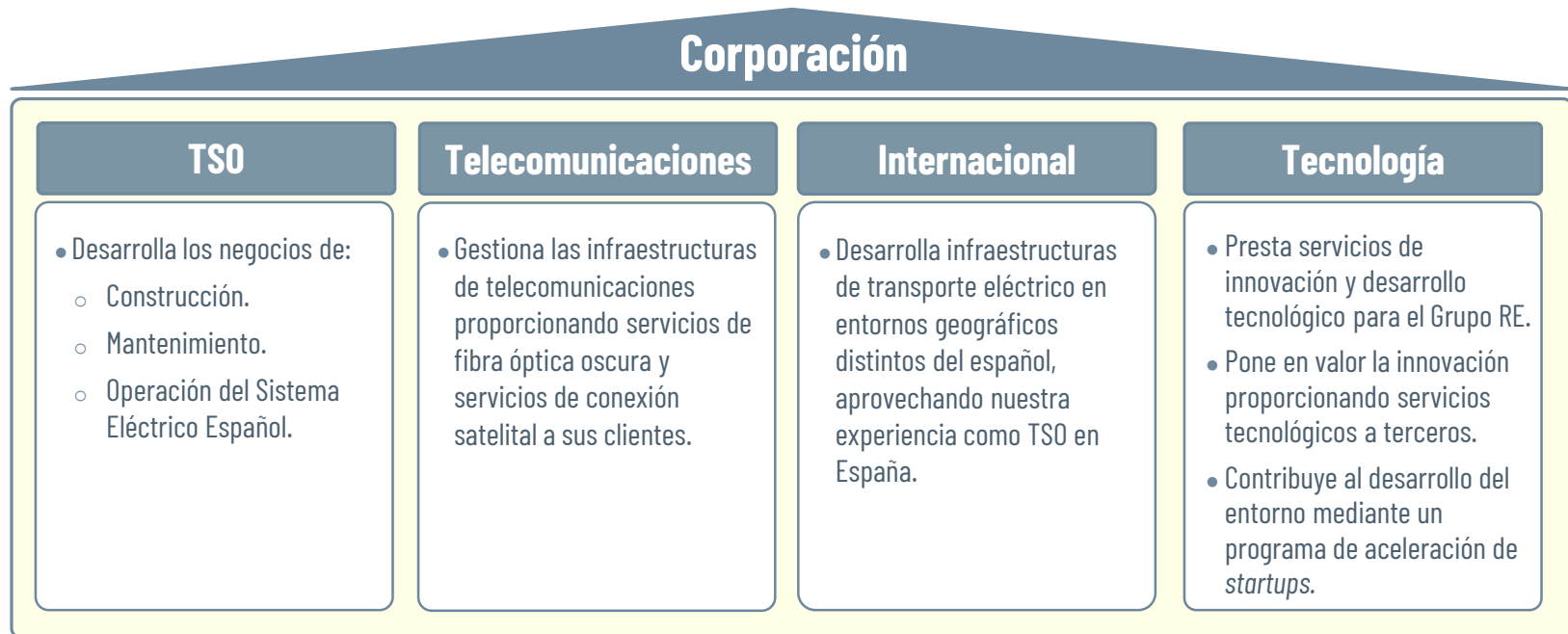
Telecomunicaciones: motor para la industria 4.0

Talento: clave del éxito de la revolución global que vivimos

Es urgente abordar una transición capaz de satisfacer las necesidades energéticas de la sociedad, y rediseñar los modelos de globalización para hacer posible un futuro sostenible

El grupo Red Eléctrica busca la seguridad mediante la diversificación controlada (II)

Principales negocios del Grupo



El Plan Estratégico plantea un modelo equilibrado entre dos grandes líneas de actuación:

- ✓ Más operaciones sujetas a riesgo de mercado que compensen la concentración del riesgo regulatorio
- ✓ Operaciones en ámbitos regulados que compensen el riesgo de mercado

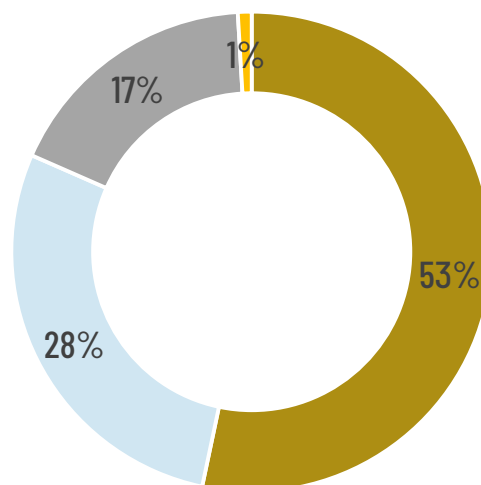
Nuestra respuesta a los desafíos que plantea la transformación del modelo económico



Inversiones Grupo RE Corporación: €6.000 M

Desglose Inversiones

La integración de renovables será el vector fundamental de inversión, representando el 25,5% del total de las inversiones



Integración de renovables: 1.538 M€
Otros RdT: 908 M€
Tecnología: 298 M€
Digitalización: 262 M€
Almacenamiento: 215 M€

■ Transición Energética España ■ Telecomunicaciones (*)
■ Internacional ■ Otros

(*) Telecomunicaciones: Incluye adquisición del 89,68% de HISPASAT

El Grupo reforzará la estructura de capitalización de los diferentes negocios para el desarrollo óptimo de los mismos

El Grupo RE Corporación responderá a los retos futuros con un fuerte compromiso de inversión

Nuevo paradigma del sector eléctrico: Descarbonización, Digitalización y Descentralización



DESCARBONIZACIÓN: reducción emisiones CO2

- Mayor participación energías renovables
- Electrificación
- Eficiencia energética

DIGITALIZACIÓN

- Redes inteligentes
- "Big Data"
- Consumidor activo

DESCENTRALIZACIÓN

- Integración de la generación distribuida
- Almacenamiento
- Desarrollo de la movilidad eléctrica

El Operador del Sistema responderá a las necesidades de la Transición Energética

Retos

Garantizar la seguridad del suministro con una mayor proporción de generación variable.

Gestionar un sistema más complejo.

Integración de un mayor número de recursos distribuidos.

Más datos

Más inteligencia

Más flexibilidad

Plataforma del futuro sector eléctrico



Red Eléctrica desarrollará servicios para facilitar la transición energética y para lograr un mejor entendimiento de su rol como TSO

Incorporaremos más inteligencia en las redes para la Transición Energética...



Aumento del esfuerzo inversor

- Inversiones conexión generación renovable y reducción de restricciones técnicas.
- Incrementar la capacidad de interconexión para:
 - Garantizar suministro frente a la variabilidad de la generación renovable
 - Facilitar el desarrollo del Mercado Interior de la Energía.

Red de Transporte

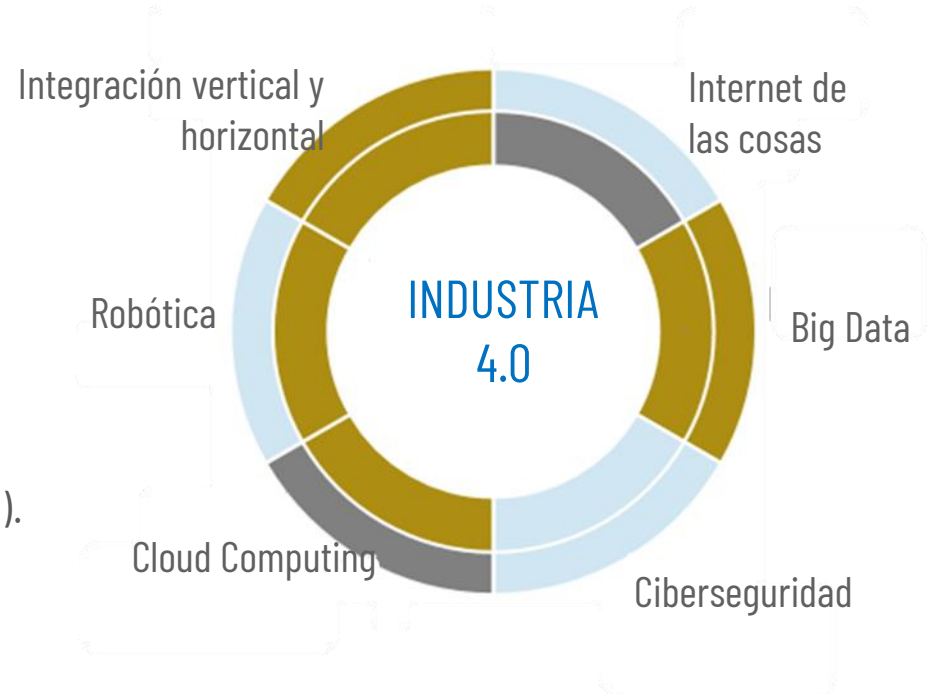
- Nuevos equipos y sistemas basados en electrónica de potencia.
- Mantenimiento inteligente de equipos de la RdT.
- Automatización y Robotización de procesos.
- Análisis de datos con inteligencia artificial.

Red Eléctrica impulsa iniciativas de redes inteligentes para dar forma a la red eléctrica del futuro

Telecomunicaciones

Las infraestructuras de telecomunicaciones motor de la industria 4.0

- Necesidad de infraestructuras que den respuesta a :
 - Incremento exponencial de volúmenes de datos.
 - Necesidad de tecnologías de mayor calidad que reduzcan la latencia.
 - Cobertura universal (hiperconectividad).



Innovación, emprendimiento y desarrollo tecnológico: Iniciativas para afrontar los retos futuros

Factoría tecnológica

- Espacio en el que se crearán Labs para desarrollar nuevas soluciones de I+D para retos compartidos (robótica, inteligencia artificial, realidad inmersiva, Internet de las cosas...).

Aceleradora de start-ups

- Permitirá establecer mecanismos de contacto, interacción, identificación y adquisición de start-ups tecnológicas que, por su actividad, presenten interés como base para la exploración de nuevos negocios basados en lo digital, y/o generar alianzas estratégicas.

Oficina de gestión de proyectos

- Facilitador de medios y recursos. Dará soporte para lograr la estrategia y objetivos establecidos y hacer seguimiento de los mismos.

Hub de innovación

- Impulsará el intra-emprendimiento poniendo en marcha programas corporativos de emprendimiento interno para movilizar al talento emprendedor existente entre los empleados.

Grupo RE tiene el compromiso de ser una referencia en la promoción y creación de valor compartido dentro del proceso de la transformación digital impulsando como mínimo 120 iniciativas

Avances Gobierno Corporativo



- ✓ Profundización en la separación de funciones del Presidente no ejecutivo y del Consejero Delegado.
- ✓ 58% Consejeros independientes.
- ✓ 42% de los miembros del Consejo son mujeres.
- ✓ Creación Comisión de Sostenibilidad, formada mayoritariamente por Consejeros independientes.

Red Eléctrica está comprometida con la independencia, diversidad, balance adecuado de poderes y supervisión del Consejo de Administración

Compromiso de Sostenibilidad 2030



Descarbonización de la economía

- Reducir nuestras emisiones de GEI en más un 40%.
- Empoderar al 100% de la sociedad para una participación activa en el proceso de transición energética.
- Garantizar el suministro de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables al 100% de la demanda.

Cadena de valor responsable

- Ser motor del cambio de nuestros proveedores.
- Ser un empresa financiada con criterios 100% ESG en 2030.

Contribución al desarrollo del entorno

- Ser una empresa referente en igualdad de género: paridad en el equipo directivo en 2030.
- Ser una empresa referente en materia de diversidad: inclusión de los colectivos con riesgo de exclusión socio laboral.
- Generar un impacto neto positivo sobre el Capital Natural del entorno de nuestras instalaciones.
- Eliminar completamente la brecha digital: 100% de personas conectadas en el entorno de nuestras instalaciones.

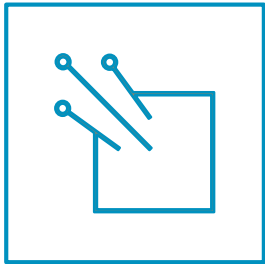
Anticipación y acción para el cambio

- Ser una referencia en la promoción y creación de valor compartido dentro del proceso de la transformación digital impulsando al menos 120 iniciativas.
- Ser una empresa 100% circular.

La sostenibilidad es el compromiso de perdurabilidad del Grupo Red Eléctrica a través de la creación de valor compartido para todos sus grupos de interés en el desarrollo responsable de sus actividades

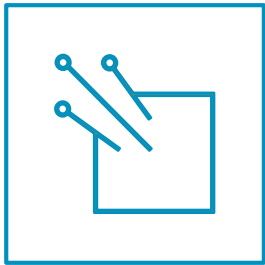
El nuevo Plan Estratégico conduce a un grupo Red Eléctrica...

- ✓ Más diversificado en los sectores clave de la economía.
- ✓ Más fuerte, más sólido y con negocios más capitalizados.
- ✓ Más grande, con más inversiones.
- ✓ Más útil socialmente.
- ✓ Más rentable para sus stakeholders.
- ✓ Más estable al diversificar mejor entre riesgo regulatorio y de mercado.



Resultados 2018 & Plan Estratégico 2018- 2022





Resultados 2018



Hechos significativos 2018

Resultados

- Beneficio neto 705M€, 5,2% superior al beneficio de 2017.
- Dividendo propuesto a la JGA asciende a €0,9831 por acción, 7% superior al año anterior.

Inversiones

- Inversiones Grupo 546,6 M€. Inversiones red de transporte en España 378 M€.
- Puesta en servicio de la línea Azángaro-Juliaca-Puno en el sur de Perú, a través de TESUR2.
- Adquisición de la compañía chilena Centinela Transmisión, por 101,2 M€.
- Acuerdo para adquisición de CCNCM en la zona norte de Perú por 181 millones de euros.
- Posicionamiento como operador global de telecomunicaciones: Adquisición Hispasat por 949 millones de euros.

Regulación

- Octubre, CNMC propone tasa de retribución financiera antes de impuestos del 5,58%.
- Diciembre, anteproyecto de ley incluyendo la tasa de retribución propuesta por la CNMC.
- Enero 2019, aprobación RD-ley para adecuar las competencias de la CNMC.

Hechos significativos 2018

Operación del Sistema

- 23 de enero 2019, nuevo record de generación eólica diaria en el sistema eléctrico peninsular.
- Integración renovables: 40 % de la generación eléctrica en 2018 (vs. 33,7 % en 2017).
- Lanzamiento del Mercado Intradía Transfronterizo Europeo (XBID).

Gobierno Corporativo

- Nombramiento de D. Jordi Sevilla Segura como consejero de Red Eléctrica Corporación, S.A., y presidente no ejecutivo del Consejo de Administración y de la Compañía.
- Nombramiento de María Teresa Costa Campi y de Antonio Gómez Expósito como consejeros externos dominicales en representación de la SEPI.
- 58 % de consejeros independientes en el Consejo de Administración.
- 42 % de los miembros del Consejo son mujeres.

Sostenibilidad

- Creación Comisión de Sostenibilidad, formada mayoritariamente por consejeros independientes.
- Reto de movilidad sostenible. Acuerdo de colaboración con la FEMP para promover uso del coche eléctrico en municipios y facilitar puntos de recarga públicos
- REE mantiene la permanencia en el índice de sostenibilidad Dow Jones.

Resultados 2018

Principales Magnitudes Económicas

1.948,5 M€ Cifra de negocio +0,4%	1.539,8 M€ EBITDA +1,3%	704,6 M€ Beneficio Neto +5,2%
4.682,7 M€ Deuda Financiera Neta -2,3%	546,6 M€ Inversión Total +7,1%	378,2 M€ Inversión RdT -8,2%
2,42 % Coste deuda 2,78 % en 2017 ↓	3,0x DN/EBITDA 3,2x en 2017 ↓	26,0 % FFO/Deuda 24,8% en 2017 ↑

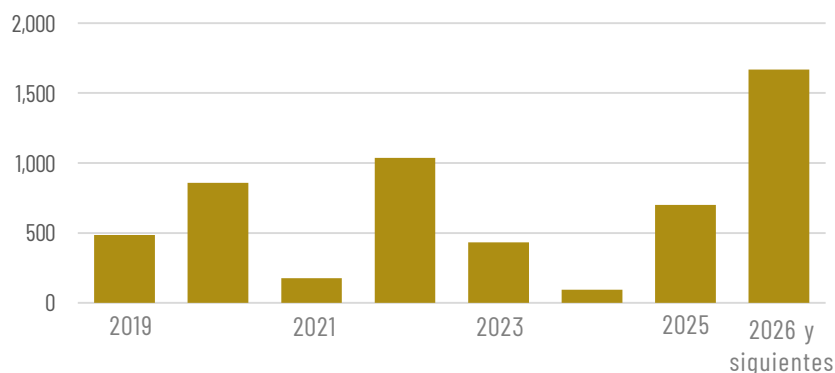
El resultado del ejercicio se ha incrementado un 5,2 %

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

Resultados 2018

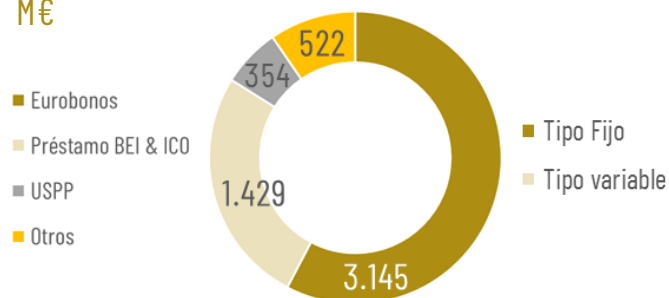
Vencimientos

M€



Estructura deuda

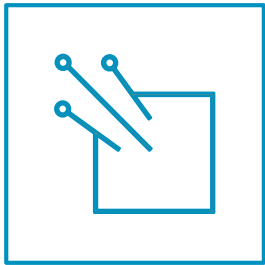
M€



(*) Rating Watch Negative

- Vida media de la deuda 5,3 años.
- Fuentes de liquidez 2.593 M€.
- Estrategia de precoberturas:
 - 40% de los vencimientos de bonos 2019-2022 mediante swaps diferidos de tipos de interés.
- Rating: 'A-' Standard & Poor's y 'A' Fitch (RWN)*.
- Financiación sostenible:
 - Crédito sindicado 800 M€ vinculado a criterios ESG
 - Primer crédito sindicado multidivisa 150 M€ basado en blockchain

Diversas fuentes de liquidez. Gestión proactiva de vencimientos



Logros Plan Estratégico 2014-2019



Logros

Objetivos 2014-2019

Inversión 2014-2019

4.575 M€



Eficiencia 2014-2019

≥ 200pb. Margen en 2019



Estructura financiera

3,5x Deuda Neta/ EBITDA media



Crecimiento 2014-2019

5-6% BPA TACC 7% DPA TACC



Logros

Inversiones Ejecutadas

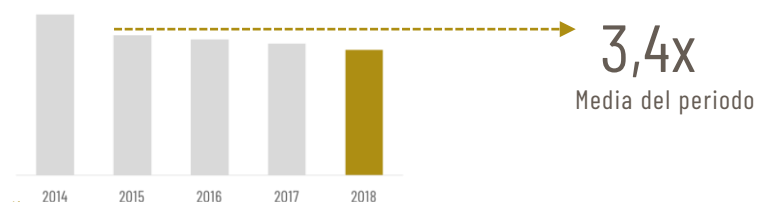
3.456 M€

Inversiones Comprometidas

1.462 M€

(*) Incluye operación CCNCM e Hispasat.

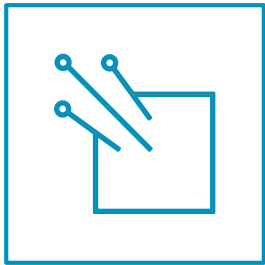
Margen EBITDA 2018 → 79% (429 pb. > Margen 2013)



Crecimiento BPA → 5,9 % TACC 2014-2018(*)

Crecimiento DPA → 7 % TACC 2014-2018

(*) Calculado sobre base 2013.



Transacción HISPASAT



El negocio de infraestructuras satelitales & Casos de uso

Negocio mayorista



Ingresos estables



Intensivo en capital
con márgenes
elevados



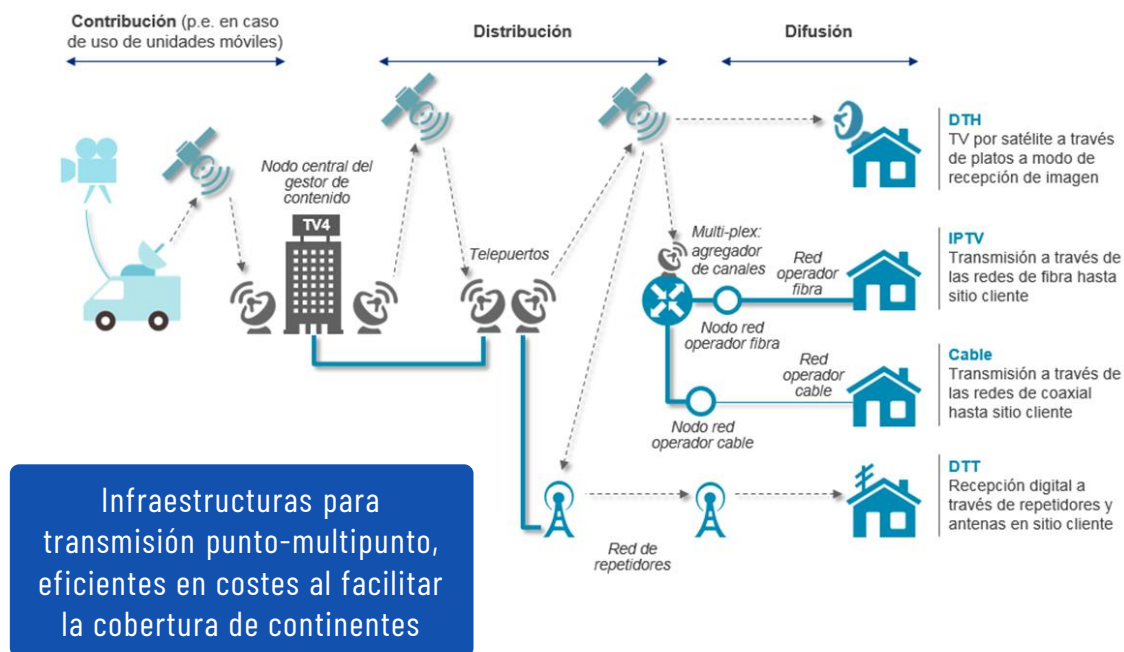
Tecnología eficiente



Negocio
complementario a
fibra óptica oscura

- Retransmisión de video
- Retransmisión de datos: Backhaul y ultima milla de red fija
- Servicios de movilidad

Esquema de transmisión de video por satélite

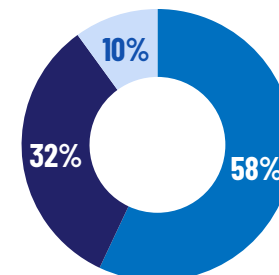


HISPASAT

- 8º operador mundial de satélites 1.
- 4º operador satelital en LatAm 1.
- Base estable de clientes estratégicos consolidada.
- Líder en distribución de contenidos en España y Portugal.

Ingresos por zona geográfica

- América Latina
- Europa
- Norteamérica

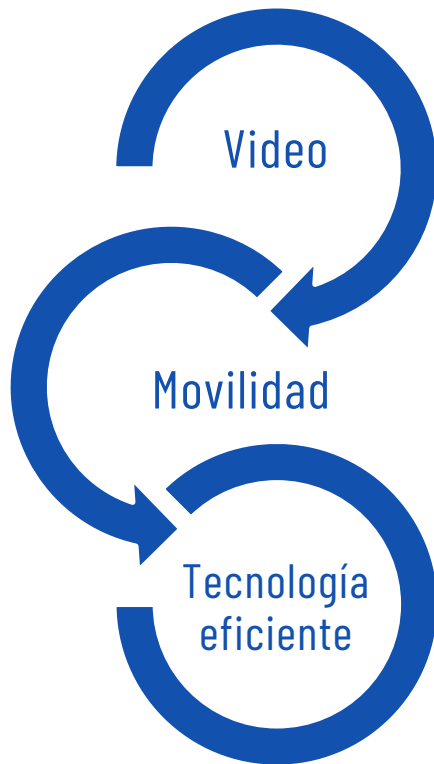


Ejercicio 2018	mill. €
Ingresos	204
EBITDA	161
BDI	42

31-diciembre-2018	
Margen EBITDA	79%
Activos	1.238
Deuda finan. neta/EBITDA	1,8x

Operador español de satélites de comunicaciones. Principal distribuidor de contenidos en español y portugués vía satélite

Claves de crecimiento



- Video: Negocio estable a medio plazo con certidumbre de ingresos, contratos largo plazo y barreras de salida.
- LatAm mercado muy dinámico, con crecimientos de demanda del 3% anual.
- Nuevas oportunidades de negocio en movilidad: La tecnología satélite permite transmitir datos a elementos móviles, tanto para la operativa de los transportes como para los clientes / pasajeros.
- La tecnología HTS expande el mercado abriendo el camino a atender nuevas demandas.
- Las mejoras tecnológicas en fabricación y lanzamiento de satélites que permiten optimizar inversiones y acortar los ciclos.
- Esquemas de colaboración entre operadores fijos y móviles (operadores en órbitas geos y operadores en órbitas medias y bajas).

Aspectos financieros de la transacción

Valoración

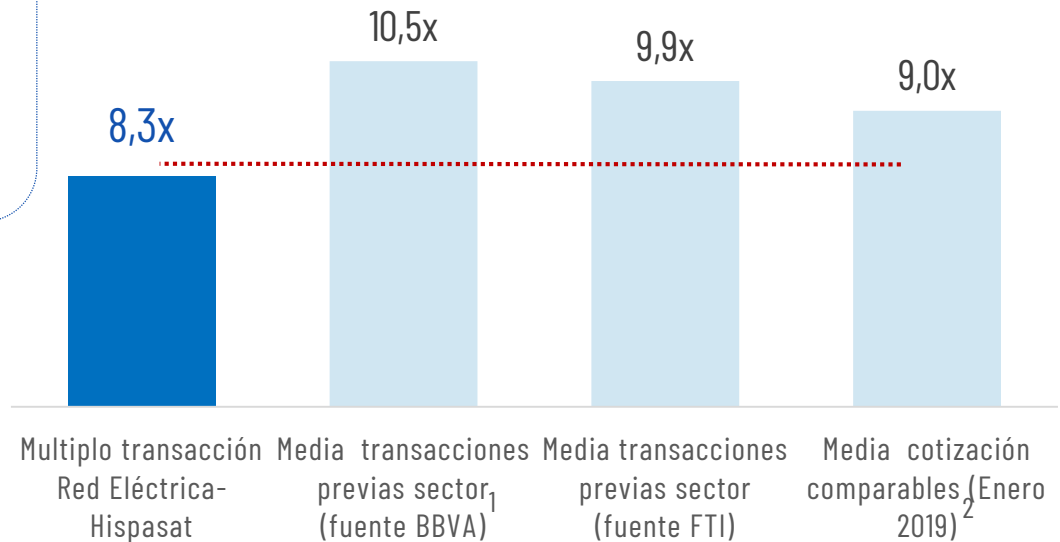
- Adquisición del 89,7% por 949 Millones de euros, un múltiplo atractivo.
- Transacción por debajo de la media de operaciones comparables.

Financiación

- 100% recursos disponibles y deuda financiera.

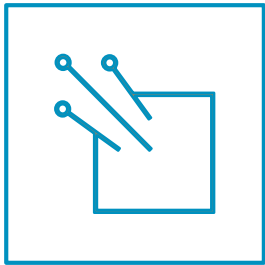
Mejores múltiplos de adquisición que transacciones previas del sector y que cotizadas comparables

Múltiplo Enterprise Value /EBITDA



1 Incluye: Adquisición del 100% de Telesat por Loral Space y PSP (2006), adquisición del 76% de Intelsat por BC Partners, Silver Lake y Unison Capital (2007), adquisición del 100% de WildBlue por ViaSat (2009), adquisición del 100% de Hughes por Echostar (2011) y adquisición del 100% de Satmex por Eutelsat (2013).

2 Comparables: SES, Intelsat, Eutelsat.



Claves Plan Estratégico 2018-2022



Claves para promover un desarrollo Sostenible



Impulsar la transición energética.



Operador de referencia de infraestructuras de telecomunicaciones.



Desarrollo internacional: vía natural de crecimiento y puesta en valor de nuestras habilidades clave.



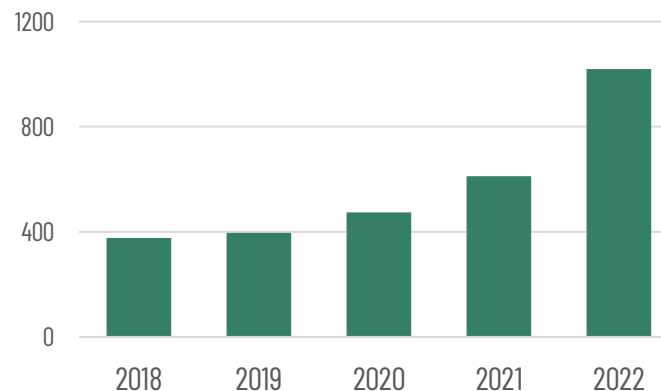
Eficiencia operativa y disciplina financiera



Impulsar la transición energética

Infraestructuras para la integración de renovables

- Inversiones RdT que permitirán:
 - Integración renovable.
 - Fiabilidad y seguridad del suministro.
 - Mallado de red.
 - Digitalización de red y tecnología.
- Incremento capacidad interconexión para:
 - Hacer frente a la variabilidad de generación renovable.
 - Minimizar limitaciones a la producción de energía renovable.
 - Reducir la necesidad de generación de respaldo.
- Almacenamiento:
 - Optimizar perfil de generación renovable no perdiendo recurso primario (viento o sol).
 - Estabilizar y optimizar la capacidad de las redes.

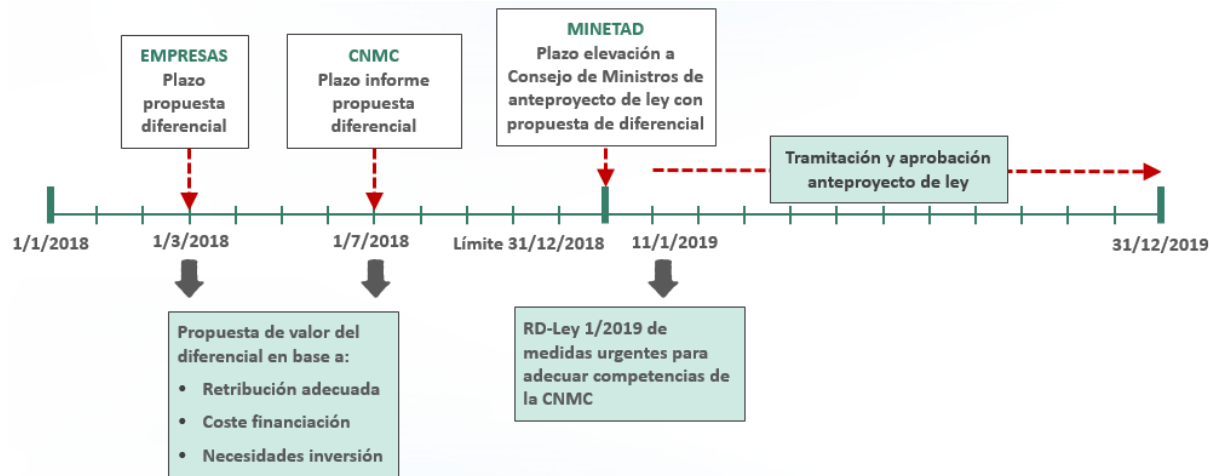


La inversión media en RdT estimada para el periodo 2018-2022 será 575 M€, un 39 % superior a la del periodo 2014-2017

Total inversiones 3.228 M€ que se desglosan principalmente en RdT 2.880 M€, Almacenamiento en Canarias 185 M€ y Operación del Sistema 54 M€

Visibilidad y estabilidad regulatoria

- Próximo periodo regulatorio 2020-2025.
- Tasa de retribución financiera propuesta para el próximo periodo 5,58% nominal antes de impuestos.
- La tasa no podrá sufrir variaciones anuales de más de 50 pp.bb., tanto al alza como a la baja.
- Se establecen incentivos a la eficiencia y a la disponibilidad de la red de transporte.
- Incentivos extensión vida útil. Una vez finalizada se retribuirá su extensión adicionalmente a la retribución del O&M.
- Real Decreto Ley 1/2019 traspaso de competencias a la CNMC. Regulador independiente.
- Modelo retributivo suficiente y adecuado del Operador del Sistema para afrontar los retos de la transición energética.



Modelo retributivo que permita ejecutar y financiar las inversiones que requiere la transición energética con una rentabilidad razonable

Operador de referencia de infraestructuras de telecomunicaciones



Negocio satelital y Alquiler de fibra oscura

Incremento cartera de clientes

- Acceso a nuevos segmentos de mercado en el negocio de fibra óptica y a nueva base de clientes a través de la adquisición de Hispasat infraestructuras satelitales.

Extensión a otros mercados

- Extender la prestación de infraestructuras de telecomunicaciones a nuevos sectores (utilities, transporte...) y entornos geográficos.
- Búsqueda de socios estratégicos que apoyen la búsqueda de nuevos productos y/o mercados, manteniendo, en lo posible, una posición mayoritaria.

Análisis de oportunidades

- Analizar sinergias de los activos disponibles en España con el despliegue de las nuevas tecnologías de telecomunicaciones.

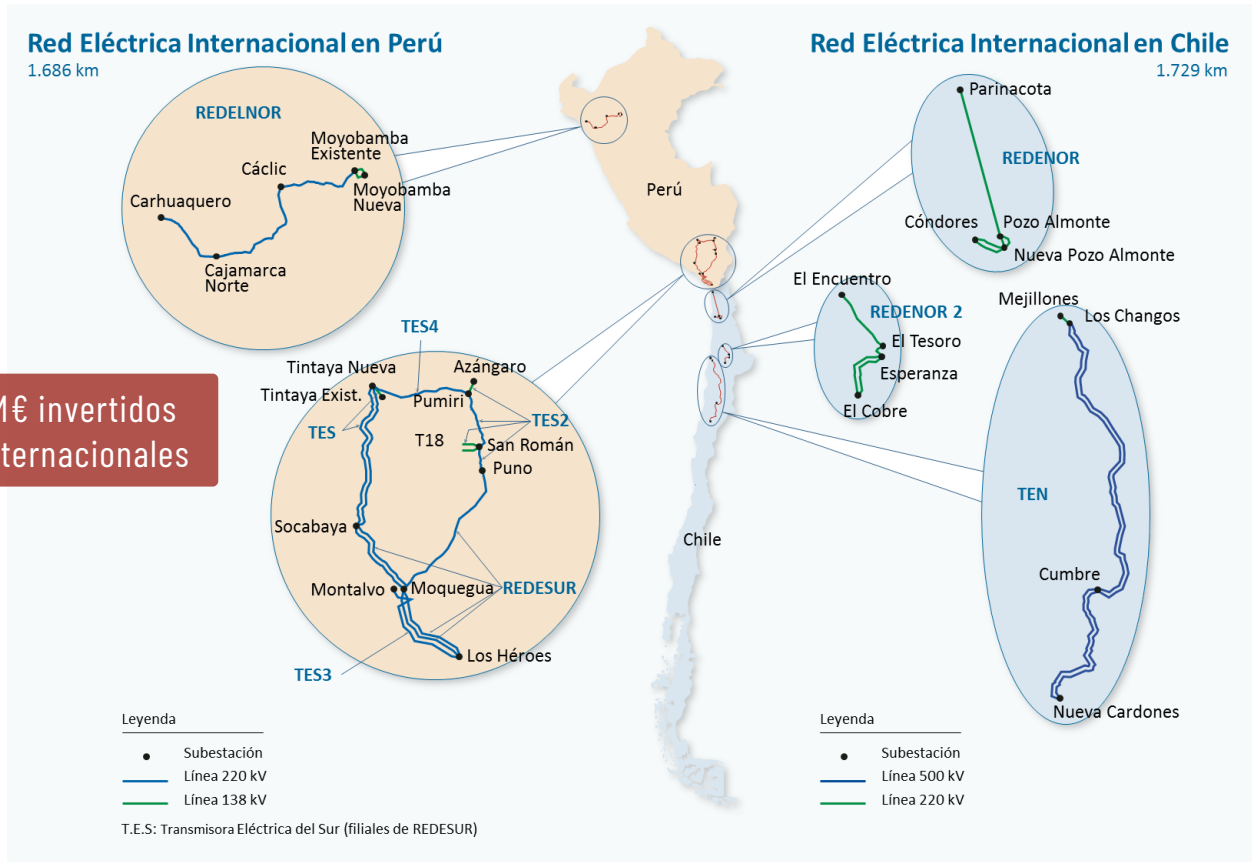
Nuevas infraestructuras

- Adquirir fibra óptica u otras infraestructuras de telecomunicaciones que se puedan explotar de un modo neutral, garantizando un acceso transparente y en igualdad de condiciones a todos los agentes del sector.

Potenciando el crecimiento del negocio actual y ampliando los servicios ofrecidos por Reintel.
Inversiones en el entorno de 1.700 M€, incluyendo la adquisición de HISPASAT*

(*) Adquisición Hispasat por 1.234 millones de euros.

Desarrollo internacional: puesta en valor de nuestras habilidades clave



Aprovechar la experiencia en nuestro *core business* para consolidar nuestra posición en Perú y Chile

...y analizar su despliegue en otros países estables



La inversión en Transporte regulado Internacional estará en el entorno de 1.000 M€ en el periodo 2018-2022

Eficiencia operativa y disciplina financiera



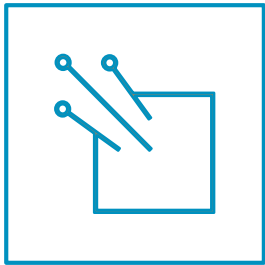
Eficiencia operativa

- La digitalización como palanca para optimizar procesos de negocio.
- Tecnologías para optimizar un mantenimiento predictivo (MANINT).
- Tecnologías Big-Data, inteligencia artificial y robotización de tareas.

Eficiencia financiera

- Optimización de los costes de financiación.
- Avance en la integración de criterios de sostenibilidad en la financiación: 100% financiación con criterios ESG 2030.
- Deuda Financiera Neta / EBITDA promedio en el periodo se situará en entornos de 4x.
- FFO / Deuda Financiera Neta se mantendrá por encima del 17% a lo largo del periodo

Mantener una política de financiación que optimice el coste financiero y sea lo más flexible posible en la selección de los instrumentos financieros a utilizar, en entornos más exigentes



Compromisos 2018-2022



Nuestro compromiso 2018-2022

Inversión total 6.000 M€

~50% Transición energética en España

Margen EBITDA > 76 % promedio en el periodo

Disciplina financiera Deuda Neta /EBITDA ~ 4X promedio

Sostenibilidad Beneficio Neto BDI > 1 % TACC 2018-2022*

Política de Dividendo

2019: 1,05 € por acción

2020-2022: al menos 1 € por acción

Creando valor Sostenible para nuestros grupos de interés

* Año base 2017



RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN

relacioninversores@ree.es

Presentación disponible en:



www.ree.es

Accionistas e inversores



FTSE4Good

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).

