



IBERDROLA

PERSPECTIVAS

19 de FEBRERO
LONDRES

2014/16



Negocio Redes
Javier Villalba

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación “Perspectivas 2014-2016”. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada sin el consentimiento expreso y por escrito de Iberdrola, S.A.

Iberdrola, S.A. no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente.

La información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Ni Iberdrola, S.A., ni sus filiales u otras compañías del grupo Iberdrola o sociedades participadas por Iberdrola, S.A. asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrán ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

La información contenida en este documento sobre el precio al cual han sido comprados o vendidos los valores emitidos por Iberdrola, S.A., o sobre el rendimiento de dichos valores, no puede tomarse como base para interpretar el comportamiento futuro de los valores emitidos por Iberdrola, S.A.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Las acciones de Iberdrola, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos de América, salvo si dicha oferta o venta se efectúa a través de una declaración de notificación efectiva de las previstas en el Securities Act de 1933 o al amparo de una exención válida del deber de notificación.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Iberdrola, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación con operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como “espera,” “anticipa,” “cree,” “pretende,” “estima” y expresiones similares.

En este sentido, si bien Iberdrola, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Iberdrola, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Iberdrola, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos enviados por Iberdrola, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que son accesibles al público.

Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron, no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Iberdrola, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Iberdrola, S.A. o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de esta comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Iberdrola, S.A. no asume obligación alguna -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.

Negocio Regulado – Visión General

España

Reino Unido

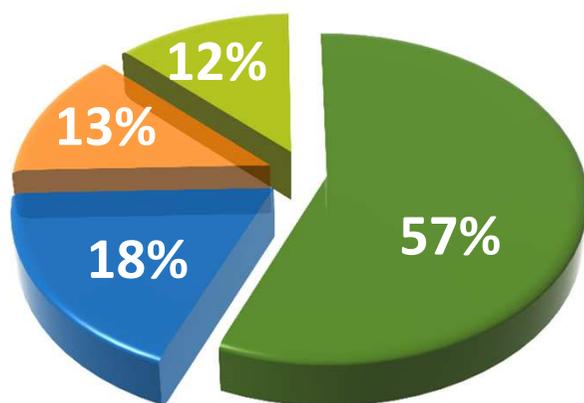
Estados Unidos

Brasil

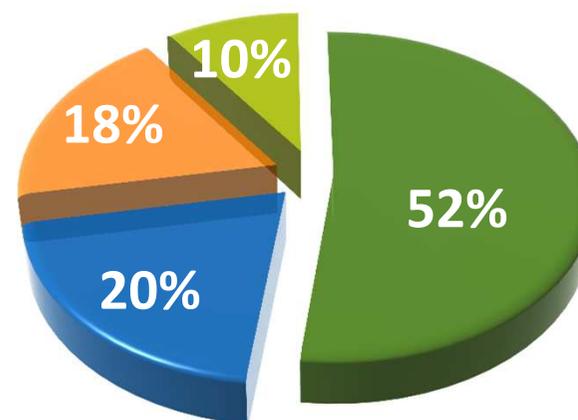
DATOS BÁSICOS

Puntos de suministro	19,1 Mill
Energía Distribuida	175.500 GWh
Plantilla	15.000

Puntos de suministro



Energía Distribuida



■ España ■ EE.UU. ■ R.Unido ■ Brasil

Líneas maestras

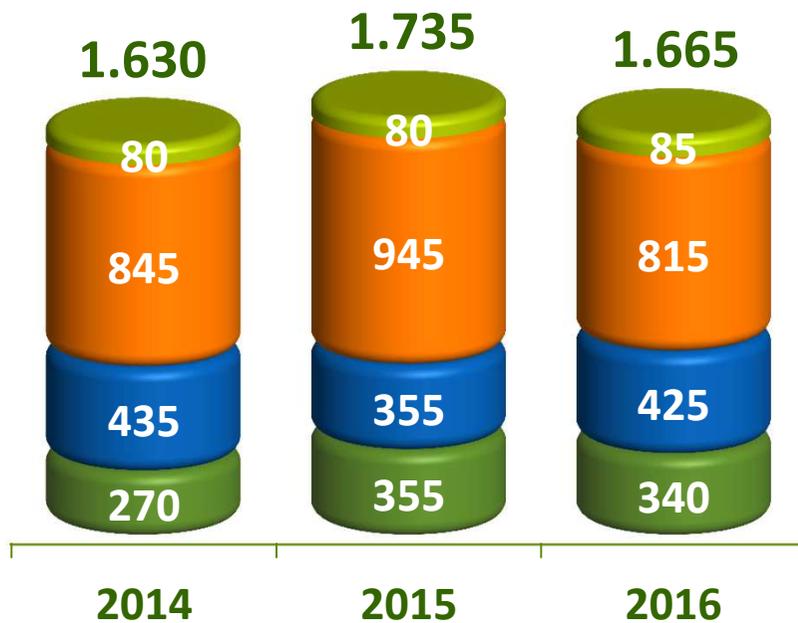
Plan de inversión acordado con reguladores

Optimización marcos regulatorios

Mejora continua eficiencia operativa

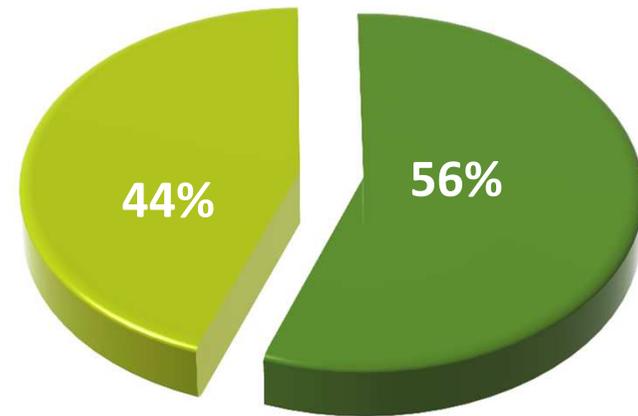
Inversión 2014-2016: 5.030 MM Eur

Plan de inversión (MM Eur)



■ España ■ EE.UU. ■ R.Unido ■ Brasil

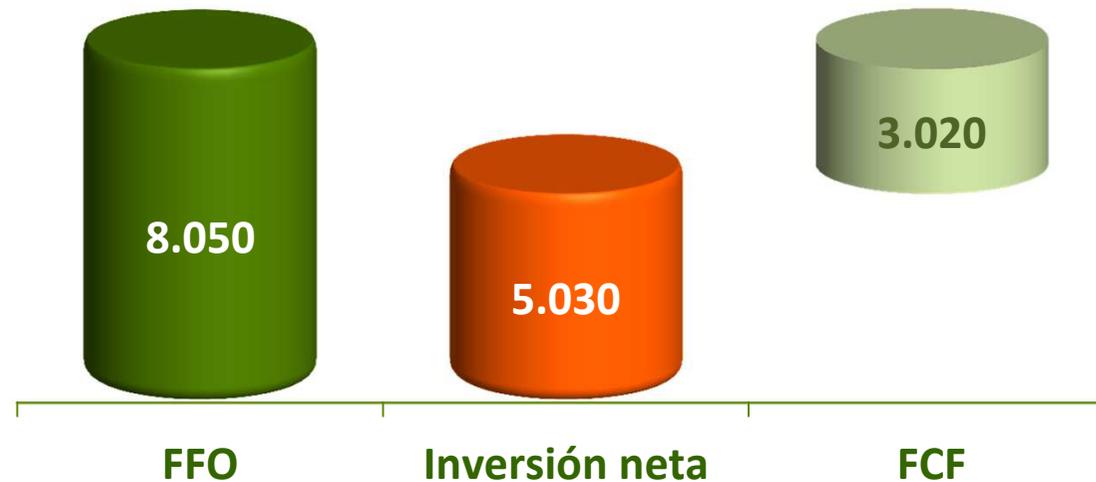
Por actividad 2014-2016



■ Crecimiento ■ Renovación

Flujo operativo de caja financia las inversiones

Generación de cash-flow (MM Eur)



Negocio Regulado – Visión General

España

Reino Unido

Estados Unidos

Brasil

Situación general

Adecuación inversiones a la evolución de la demanda y
calidad acorde con la retribución

Desarrollo Smart Grids – Palanca para la eficiencia

Maximización eficiencia operativa – Plan 2020

Definidas las bases del modelo regulatorio

2014

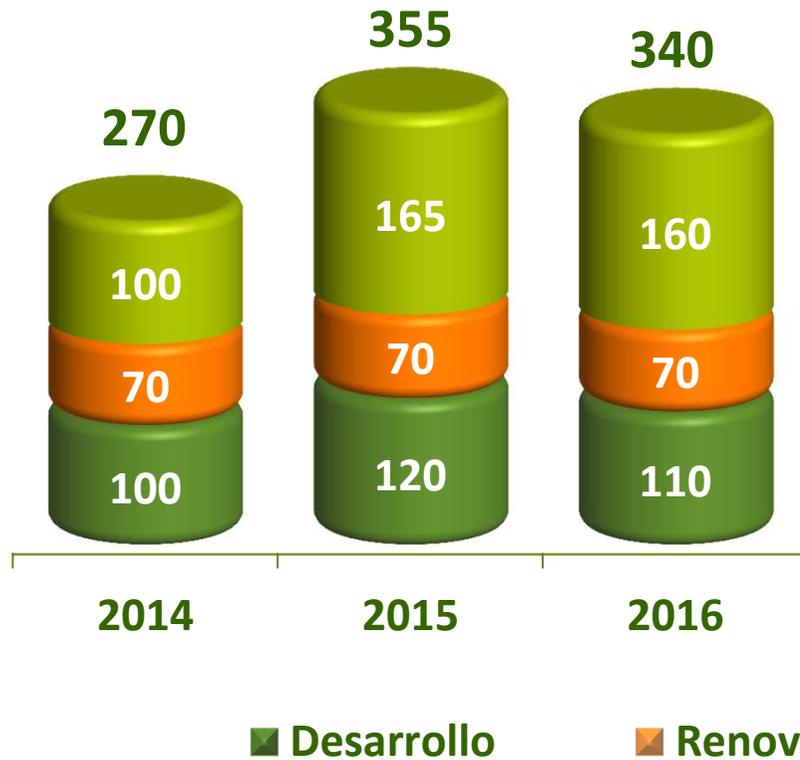
- **Retribución Inversiones** **Tasa 6,5%**
(nominal pre-tax)
- **Importe definitivo publicado** **1.591 M Eur**

2015
a
2019

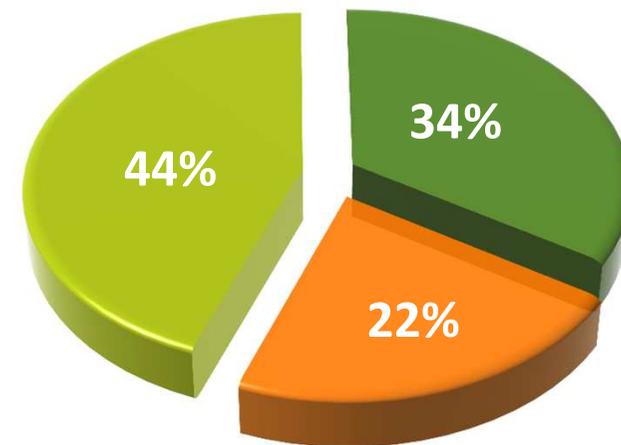
- **Retribución basada en valores estándar de Capex y Opex**
- **RAV en base a unidades físicas y costes estándares**
- **Incentivos de calidad, pérdidas, fraude e innovación tecnológica.**

Focalización en el desarrollo de Smart Grids

Plan de inversión (MM Eur)

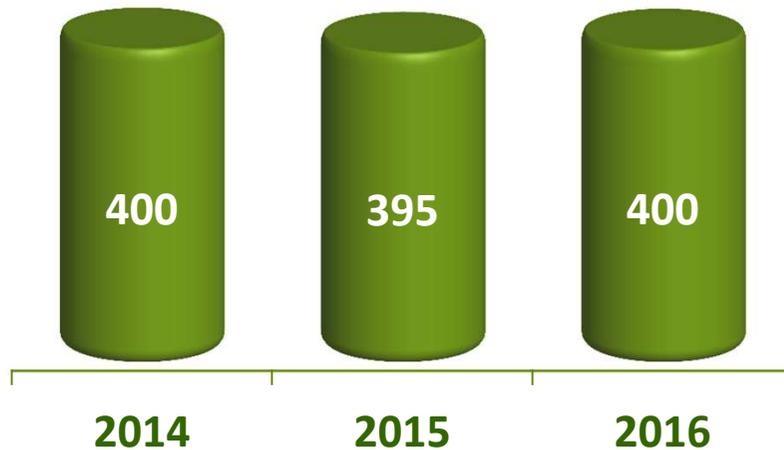


Por Actividad 2014-2016

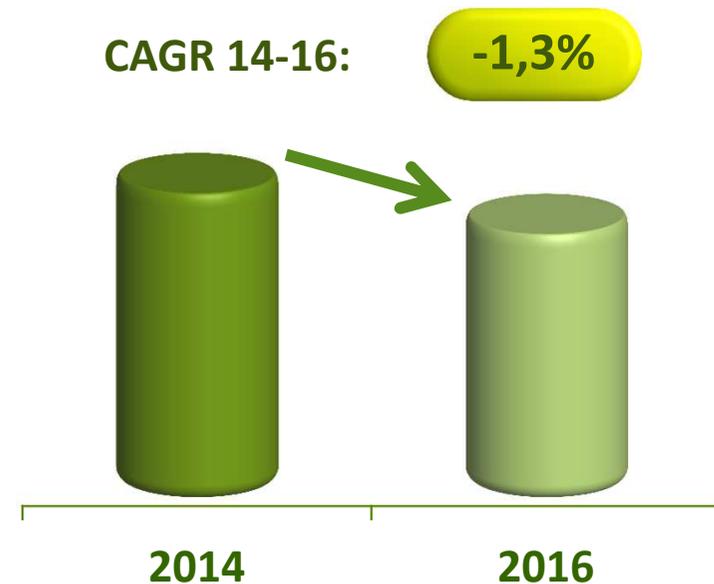


Lanzamiento Plan 2020

Evolución GON (MM Eur)



GON / Margen Bruto



En el período 2014-16 el OPEX se mantiene constante

Negocio Regulado – Visión General

España

Reino Unido

Estados Unidos

Brasil

Situación general

Cumplimiento compromisos DPCR5 (Marzo 2015)

Negociación nuevo período regulatorio para la distribución
RIIO ED1 (Abril 2015 - Marzo 2023)

RIIO T1 en vigor (Abril 2013 - Marzo 2021)

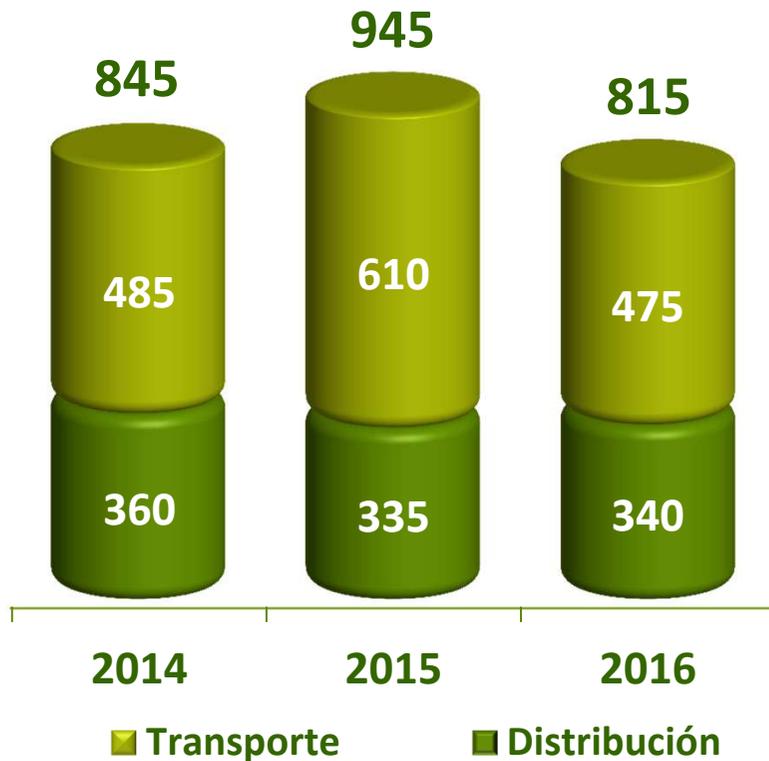
Condiciones actuales

	Distribución DPCR 5 (Abril 2015)	Transporte RIIO T1 (Abril 2021)
Vanilla WACC REAL	4,7%	4,8%
TIR*	7,2%	7,5%
Apalancamiento	65%	55%
Incentivos	+90 pbs	+40 pbs

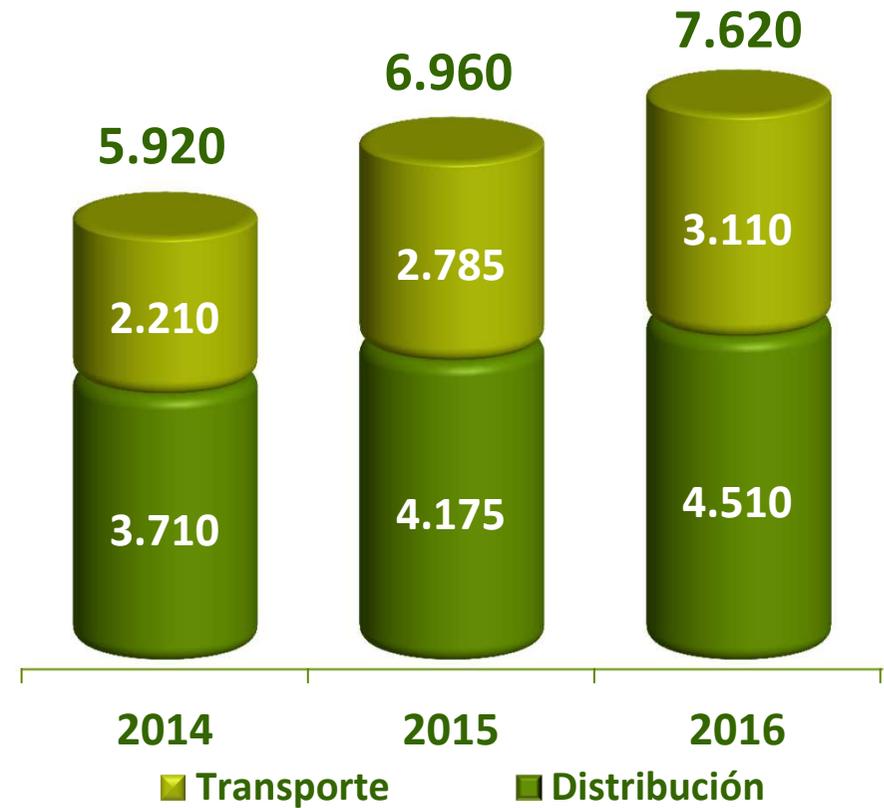
* Nominal post-tax

RAV se multiplica por 1,4x

Plan de Inversión (MM Eur)

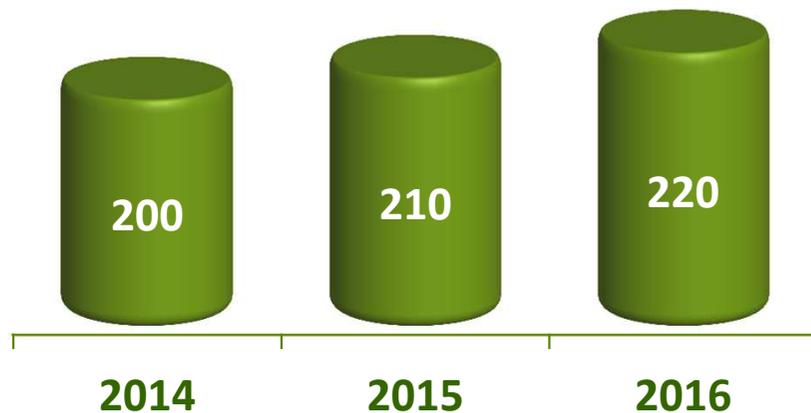


Evolución RAV (MM Eur)



Incremento del gasto relacionado con las nuevas inversiones

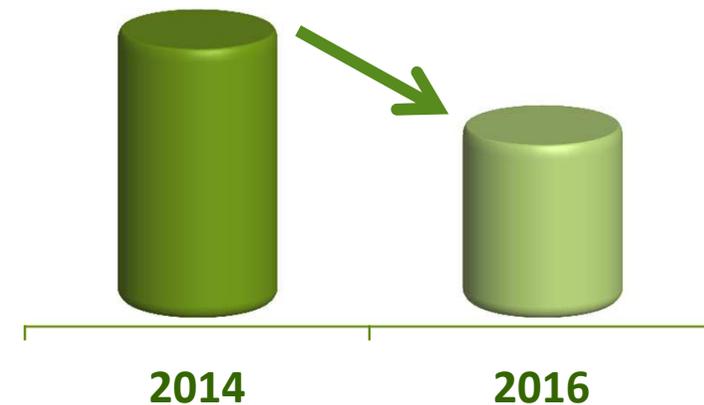
EVOLUCIÓN GON (MM Eur)



Evolución GON /RAV

CAGR 14-16:

-7,5%



Manteniendo durante el período 2014-2016
el ratio GON/ Margen Bruto

Negocio Regulado – Visión General

España

Reino Unido

Estados Unidos

Brasil

Situación general

Finalización proyecto de Transporte en Maine

Análisis oportunidades nuevos proyectos de transporte

ROEs estimados para el período 2014-2016 en el entorno del
10% en distribución y 11% en transporte

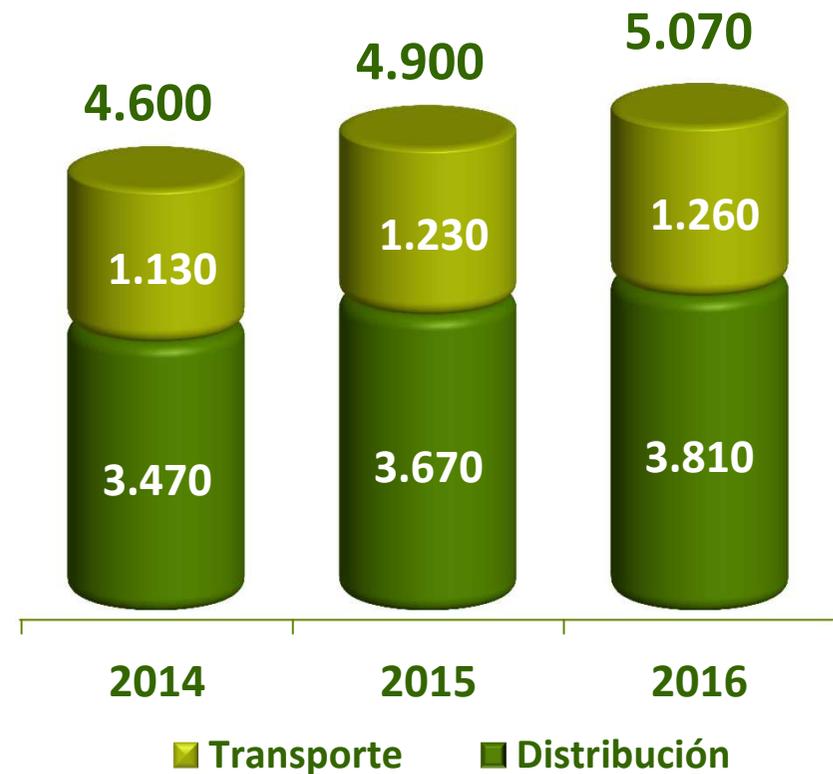
Mejora continua ratio GON/Margen Bruto

El RAV se multiplica por 1,2x

Plan de Inversión (MM Eur)

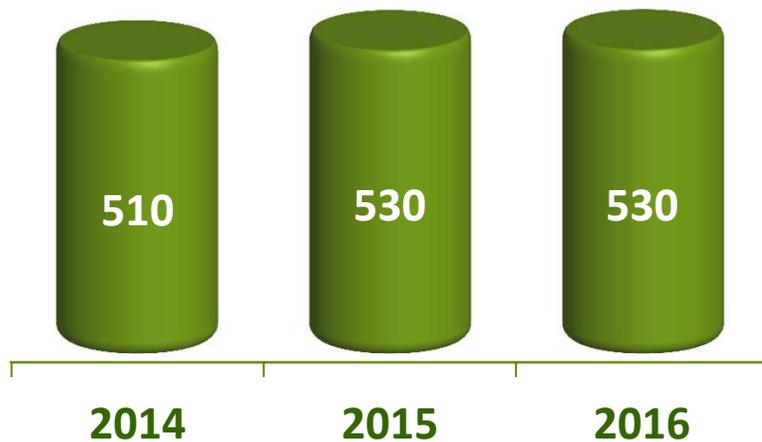


Evolución RAV (MM Eur)

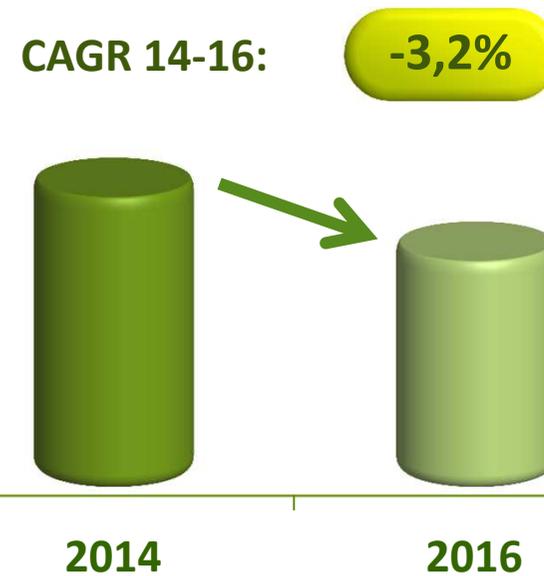


En el período 2014-16 el OPEX se mantiene constante

Evolución GON (MM Eur)



GON / Margen Bruto



Manteniendo el objetivo de reducción del ratio
GON/Margen Bruto

Negocio Regulado – Visión General

España

Reino Unido

Estados Unidos

Brasil

Distribución: Impacto 3er ciclo revisiones tarifarias y sequía

Revisión Tarifaria

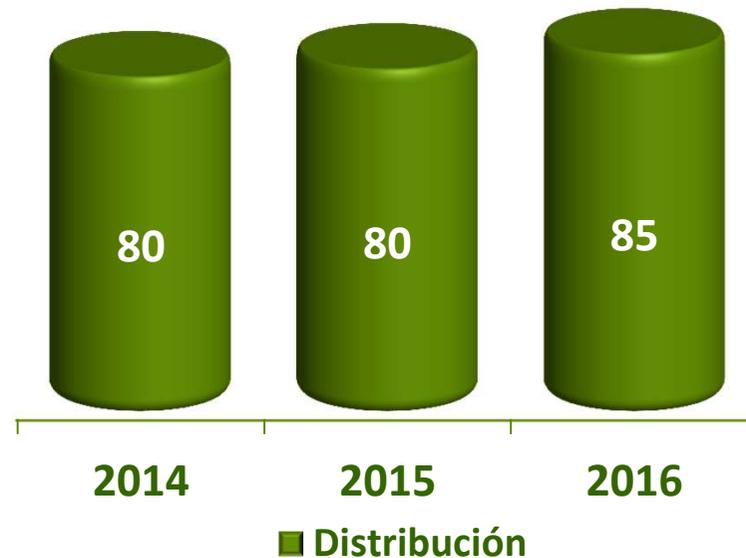
- En vigor período tarifario (2011-2015)
- Tarifas que remuneran la eficiencia

Sequía

2013: compensación por parte del Tesoro
2014: compensación en negociación

Plan de inversiones enfocado en el desarrollo sostenible,
eficiente para el sistema...

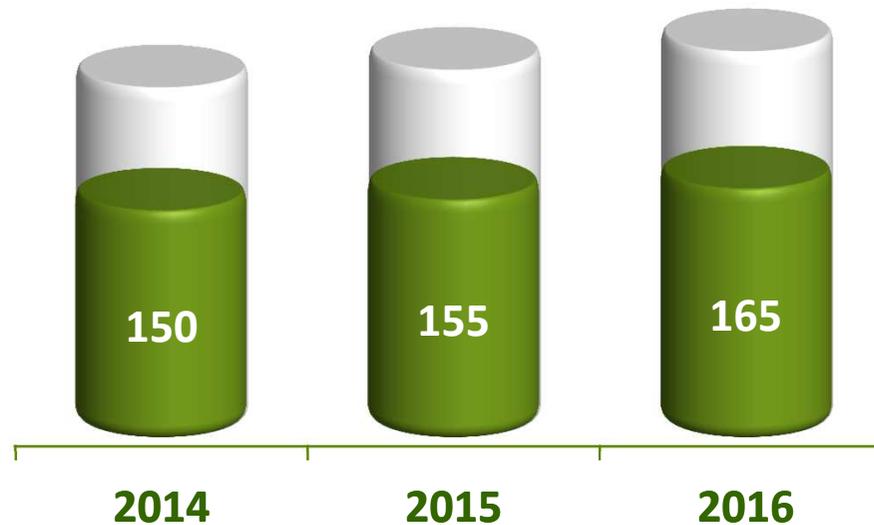
Plan de Inversiones (MM Eur)



...garantizando los compromisos regulatorios.

Evolución del gasto por debajo de las condiciones del entorno: inflación (5-6%) y demanda (3-4%)

Evolución GON (MM Eur)



Objetivo: situar a Elektro entre las distribuidoras más eficientes de Brasil

**Consolidada por Equity desde 1 de Enero de 2014
participación societaria del 39%**

Distribución

Inversiones 14-16 (100% Neoenergia) 1.400 M Eur

RAV total 2016 3.850 M Eur