

RESULTADOS 1T 2014: 30 abril 2014. Se remitirán más detalles próximamente.

## IBERDROLA: Producción Neta de Electricidad (provisional)

TOTAL GRUPO	Ene - Mar 2014			Año 2014		
	GWh	% Peso	vs. 2013	GWh	% Peso	vs. 2013
Hidráulica	8.467	21,4%	74,0%	8.467	21,4%	74,0%
Nuclear	6.167	15,6%	2,9%	6.167	15,6%	2,9%
Carbón	2.723	6,9%	-27,4%	2.723	6,9%	-27,4%
Ciclos Combinados de Gas	9.913	25,1%	3,7%	9.913	25,1%	3,7%
Cogeneración	1.694	4,3%	-9,4%	1.694	4,3%	-9,4%
Renovables	10.514	26,6%	3,7%	10.514	26,6%	3,7%
<b>TOTAL</b>	<b>39.477</b>	<b>100%</b>	<b>9,1%</b>	<b>39.477</b>	<b>100%</b>	<b>9,1%</b>
Energía Distribuida	56.309		0,8%	56.309		0,8%

\*Nota: Total MW gestionados. A efectos operativos no se está aplicando la IFRS 11

ESPAÑA	Ene - Mar 2014			Año 2014		
	GWh	% Peso	vs. 2013	GWh	% Peso	vs. 2013
Hidráulica	7.645	39,6%	86,8%	7.645	39,6%	86,8%
Nuclear	6.167	31,9%	2,9%	6.167	31,9%	2,9%
Carbón	35	0,2%	-88,2%	35	0,2%	-88,2%
Ciclos Combinados de Gas	222	1,1%	-43,3%	222	1,1%	-43,3%
<b>RÉGIMEN ORDINARIO</b>	<b>14.069</b>	<b>72,8%</b>	<b>30,6%</b>	<b>14.069</b>	<b>72,8%</b>	<b>30,6%</b>
Cogeneración	465	2,4%	-29,9%	465	2,4%	-29,9%
Renovables	4.782	24,8%	1,5%	4.782	24,8%	1,5%
Eólica	4.523		1,1%	4.523		1,1%
<b>TOTAL</b>	<b>19.315</b>	<b>100%</b>	<b>19,6%</b>	<b>19.315</b>	<b>100%</b>	<b>19,6%</b>
Energía Distribuida*	23.544		-1,9%	23.544		-1,9%
Nivel Reservas Hidráulicas 31.03.14	80,7% (9.098 GWh)					

\*Energía distribuida en Fronteras (En. Distribuida en Barras de Central - Pérdidas Red de Transporte)

REINO UNIDO	Ene - Mar 2014			Año 2014		
	GWh	% Peso	vs. 2013	GWh	% Peso	vs. 2013
Hidráulica	281	4,9%	55,4%	281	4,9%	55,4%
Carbón	2.688	47,2%	-22,2%	2.688	47,2%	-22,2%
Ciclos Combinados de Gas	1.637	28,7%	17,3%	1.637	28,7%	17,3%
Cogeneración	5	0,1%	14,5%	5	0,1%	14,5%
Renovables	1.089	19,1%	38,7%	1.089	19,1%	38,7%
<b>TOTAL</b>	<b>5.701</b>	<b>100%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>5.701</b>	<b>100%</b>	<b>-2,0%</b>
Energía Distribuída (gestionada)	10.068		-4,0%	10.068		-4,0%

EE.UU.	Ene - Mar 2014			Año 2014		
	GWh	% Peso	vs. 2013	GWh	% Peso	vs. 2013
Hidráulica	97	2,0%	-25,9%	97	2,0%	-25,9%
Ciclos Combinados de Gas	1	0,0%	-58,0%	1	0,0%	-58,0%
Cogeneración	864	17,6%	1,9%	864	17,6%	1,9%
Renovables	3.947	80,4%	3,1%	3.947	80,4%	3,1%
<b>TOTAL</b>	<b>4.909</b>	<b>100%</b>	<b>2,1%</b>	<b>4.909</b>	<b>100%</b>	<b>2,1%</b>
Energía Distribuída (gestionada)	8.914		5,3%	8.914		5,3%

LATINOAMÉRICA	Ene - Mar 2014			Año 2014		
	GWh	% Peso	vs. 2013	GWh	% Peso	vs. 2013
Hidráulica	443	4,9%	-4,2%	443	4,9%	-4,2%
Ciclos Combinados de Gas	8.052	88,3%	3,6%	8.052	88,3%	3,6%
Cogeneración	360	4,0%	1,7%	360	4,0%	1,7%
Renovables	260	2,9%	8,6%	260	2,9%	8,6%
<b>TOTAL</b>	<b>9.117</b>	<b>100%</b>	<b>3,3%</b>	<b>9.117</b>	<b>100%</b>	<b>3,3%</b>
Energía Distribuída (gestionada)	13.783		7,0%	13.783		7,0%

RESTO DEL MUNDO	Ene - Mar 2014			Año 2014		
	GWh	% Peso	vs. 2013	GWh	% Peso	vs. 2013
Renovables	436	100%	-24,7%	436	100%	-24,7%
<b>TOTAL</b>	<b>436</b>	<b>100%</b>	<b>-24,7%</b>	<b>436</b>	<b>100%</b>	<b>-24,7%</b>

## IBERDROLA: Capacidad Instalada (Provisional)

GRUPO	3M 2014	
	MW	% Peso
Hidráulica	9.867	21,9%
Nuclear	3.410	7,6%
Carbón	3.178	7,1%
Fuel-Oil	0	0,0%
Ciclos Combinados de Gas	13.073	29,0%
Cogeneración	1.233	2,7%
Renovables	14.302	31,7%
<b>TOTAL</b>	<b>45.064</b>	<b>100%</b>

	3M 2013	
	MW	% Peso
Hidráulica	9.884	21,5%
Nuclear	3.410	7,4%
Carbón	4.330	9,4%
Fuel-Oil	0	0,0%
Ciclos Combinados de Gas	13.073	28,4%
Cogeneración	1.237	2,7%
Renovables	14.070	30,6%
<b>TOTAL</b>	<b>46.006</b>	<b>100%</b>

\*Nota: Total MW gestionados. A efectos operativos no se está aplicando la IFRS 11

ESPAÑA	3M 2014	
	MW	% Peso
Hidráulica	8.807	34,6%
Nuclear	3.410	13,4%
Carbón	874	3,4%
Fuel-Oil	0	0,0%
Ciclos Combinados de Gas	5.893	23,1%
Cogeneración	394	1,5%
Renovables	6.109	24,0%
<b>TOTAL</b>	<b>25.488</b>	<b>100%</b>

	3M 2013	
	MW	% Peso
Hidráulica	8.807	34,6%
Nuclear	3.410	13,4%
Carbón	874	3,4%
Fuel-Oil	0	0,0%
Ciclos Combinados de Gas	5.893	23,1%
Cogeneración	394	1,5%
Renovables	6.092	23,9%
<b>TOTAL</b>	<b>25.470</b>	<b>100%</b>

REINO UNIDO	3M 2014	
	MW	% Peso
Hidráulica	563	8,8%
Carbón	2.304	36,0%
Ciclos Combinados de Gas	1.967	30,7%
Cogeneración	31	0,5%
Renovables	1.532	24,0%
<b>TOTAL</b>	<b>6.397</b>	<b>100%</b>

	3M 2013	
	MW	% Peso
Hidráulica	563	7,8%
Carbón	3.456	47,6%
Ciclos Combinados de Gas	1.967	27,1%
Cogeneración	31	0,4%
Renovables	1.245	17,1%
<b>TOTAL</b>	<b>7.262</b>	<b>100%</b>

EE.UU.	3M 2014	
	MW	% Peso
Hidráulica	116	1,8%
Ciclos Combinados de Gas	163	2,5%
Cogeneración	636	9,9%
Renovables	5.493	85,7%
<b>TOTAL</b>	<b>6.409</b>	<b>100%</b>

	3M 2013	
	MW	% Peso
Hidráulica	116	1,8%
Ciclos Combinados de Gas	163	2,5%
Cogeneración	636	9,9%
Renovables	5.493	85,7%
<b>TOTAL</b>	<b>6.409</b>	<b>100%</b>

LATINOAMÉRICA	3M 2014	
	MW	% Peso
Hidráulica	381	6,3%
Ciclos Combinados de Gas	5.050	83,8%
Cogeneración	172	2,9%
Renovables	424	7,0%
<b>TOTAL</b>	<b>6.027</b>	<b>100%</b>

	3M 2013	
	MW	% Peso
Hidráulica	398	6,7%
Ciclos Combinados de Gas	5.050	85,1%
Cogeneración	176	3,0%
Renovables	313	5,3%
<b>TOTAL</b>	<b>5.937</b>	<b>100%</b>

RESTO DEL MUNDO	3M 2014	
	MW	% Peso
Renovables	744	100%
<b>TOTAL</b>	<b>744</b>	<b>100%</b>

	3M 2013	
	MW	% Peso
Renovables	928	100%
<b>TOTAL</b>	<b>928</b>	<b>100%</b>

## Balance de Energía España (Provisional. Fuente: Red Eléctrica de España, S.A.)

	Ene - Mar 2014		Año 2014	
	GWh	vs. 2013	GWh	vs. 2013
Hidráulica	14.335	39,5%	14.335	39,5%
Nuclear	15.189	2,2%	15.189	2,2%
Carbón	4.252	-39,3%	4.252	-39,3%
Fuel-Oil	0	0,0%	0	0,0%
Ciclos Combinados de Gas	4.180	-33,0%	4.180	-33,0%
PRODUCCIÓN BRUTA R. Ordinario	37.956	-1,1%	37.956	-1,1%
Consumos en Generación	-1.267	-8,7%	-1.267	-8,7%
Régimen Especial	29.530	-5,8%	29.530	-5,8%
PRODUCCIÓN NETA	66.219	-3,1%	66.219	-3,1%
Consumo de bombeo	-2.081	-10,0%	-2.081	-10,0%
Intercambios Internacionales	-975	-32,2%	-975	-32,2%
DEMANDA TRANSPORTE	63.163	-1,8%	63.163	-1,8%

## Datos Mercado Mayorista España

	Ene - Mar 2014	Año 2014
Precio Medio Sistema (€/MWh) (*)	37,6	37,6
Cuota mercado Iberdrola (**)	30,4%	30,4%

(\*) Incluye pool, mercados de ajuste. No incluye garantía de potencia.

(\*\*) Total Producción Iberdrola sobre Demanda Total España

## IBERDROLA: Indicadores Emisiones (Provisional)

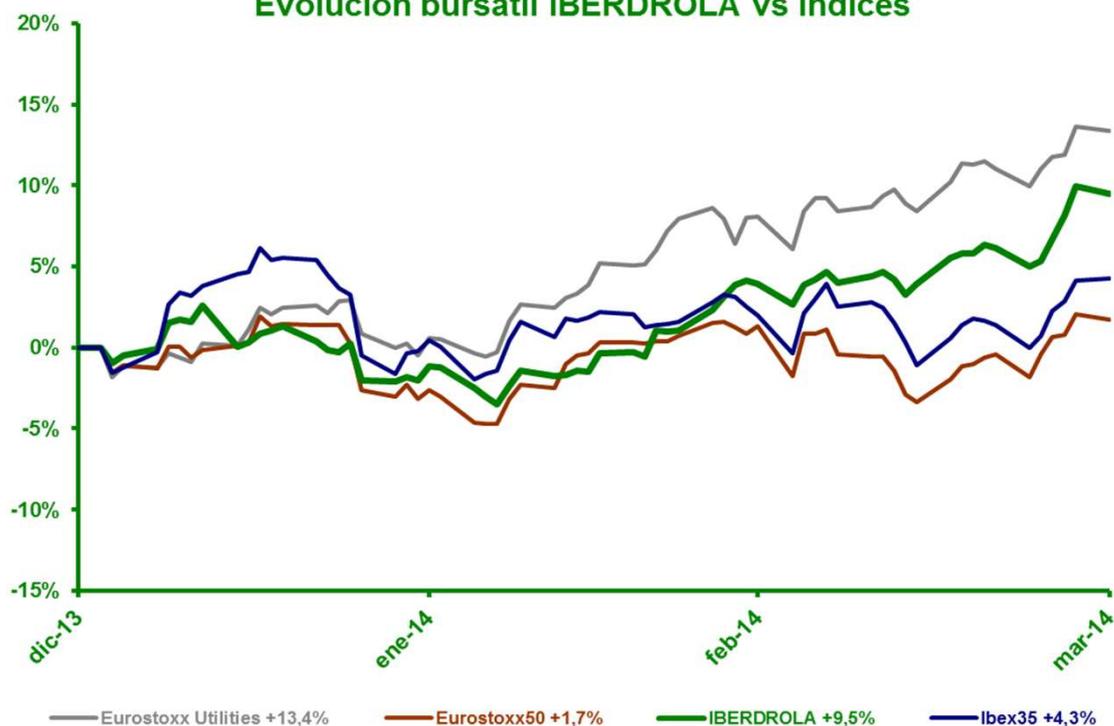
	3M 2014	3M 2013
Emisiones de CO2 en el periodo (gr. CO2 /KWh): Total	185	232
Emisiones de CO2 en el periodo (gr. CO2 /KWh): España	21	54
Emisiones de CO2 en el periodo (gr. CO2 /KWh): SPW	601	716
Producción libre de emisiones: Total (GWh)	25.147	21.001
Producción libre de emisiones: España (GWh)	18.594	14.796
Ratio prod.libre de emisiones sobre producción: Total (%)	64%	58%
Ratio prod.libre de emisiones sobre producción: España (%)	96%	92%
Capacidad instalada libre de emisiones: Total (MW)	27.579	27.721
Capacidad instalada libre de emisiones: España (MW)	18.326	18.309
Capacidad instalada libre de emisiones: Total (%)	61%	60%
Capacidad instalada libre de emisiones: España (%)	72%	72%

## Evolución Bursátil

	Iberdrola	Ibex 35	EuroStoxx Utilities
Ene - Mar 2014			
Máximo (Fecha)	5,11 (28/03/2014)	10.552,60 (16/01/2014)	284,06 (31/03/2014)
Mínimo (Fecha)	4,45 (06/02/2014)	9.655,4 (04/02/2014)	244,76 (02/01/2014)
Evolución Trimestral	9,50%	4,30%	13,40%

Año 2014			
Máximo (Fecha)	5,11 (28/03/2014)	10.552,60 (16/01/2014)	284,06 (31/03/2014)
Mínimo (Fecha)	4,45 (06/02/2014)	9.655,4 (04/02/2014)	244,76 (02/01/2014)
Evolución Trimestral	9,50%	4,30%	13,40%

## Evolución bursátil IBERDROLA vs Índices



### RATIOS

Capitalización bursátil (31/03/14)	32.349
PER (precio a 31/03/14 / BPA 13)	12,38
P/Valor en libros (precio a 31/03/14 / FFPP 13)	0,91

### DIVIDENDOS PAGADOS

Dividendo a cuenta bruto (22/01/14)	0,126
Div. Complem. bruto (04/07/13 y 23/07/13)*	0,16
Prima de asistencia	0,005
Rentabilidad Dividendo (Div. Pagado**/Precio cierre 12)	5,7%

(\*) Precio de recompra del derecho por Iberdrola y 0,03€ en efectivo

(\*\*) Dividendos pagados últimos 12 meses

## Datos Económicos - Financieros

Margen bruto
EBITDA
EBIT
Beneficio Antes de Impuestos
Beneficio Neto

12M 2013	
MM €	vs. 12M 2012 (%)
12.577	0,0%
7.205	-6,8%
2.435	-44,4%
1.190	-59,9%
2.572	-7,0%

Activos Totales
Fondos Propios
Deuda Neta Ajustada <sup>(1)</sup>
Inversiones

MM €	2012
92.493	96.816
35.361	33.207
28.053	30.324
3.053	3.259

(1) Incluye déficit de tarifa, TEI

BPA
Flujo Operativo Neto por Acción
Apalancamiento Financiero <sup>(2)</sup>

12M 2013	2012
0,41	0,45
0,90	1,02
44,2%	47,7%

(2) Deuda Neta/Deuda Neta+FF.PP. Incluye la financiación de la insuficiencia tarifaria. Si no se incluyese la misma, el apalancamiento a diciembre

2013 se situaría en el 42,8%.

S&P
Moody's
Fitch

Calificación Crediticia de la Deuda Senior de Iberdrola	Perspectiva
BBB	Estable
Baa1	Negativa
BBB+	Estable

## Sostenibilidad y Reputación Corporativa

	Rating / Situación
Dow Jones Sustainability World Index 13	Seleccionada en el sector utilities en todas las ediciones
FTSE 4Good	Primera utility con activos nucleares seleccionada en el índice
Carbon Disclosure Leadership Index	Iberdrola seleccionada
Global Roundtable on Climate Change	IBERDROLA entre las promotoras
Sustainability Yearbook Robeco Sam 2013	Clasificada como "Gold Class" en el sector electricidad
OEKOM Research 2013	Clasificada como "Prime"
European Business Awards 2013-2014	Mención de Honor 2013 en la categoría de Medio Ambiente y Sostenibilidad.
Award for leadership in New Energy 2013	Liderazgo en Nuevas Energías
MERCO 2012	Empresa líder en España del sector utilities: electricidad, gas y agua.
New York Stock Exchange, NYSE Euronext y Vigeo	Iberdrola seleccionada
ET Global 800 Carbon Ranking	Iberdrola primera utility española
Two Tomorrows ( DNV)	Líder en Sostenibilidad
Observatorio RSC	Iberdrola líder

**AVISO LEGAL****EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

*Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. en relación con la presentación de resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2014.*

*La información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por tercer os 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.*

*Este documento 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 de l 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.*

*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.*