



IBERDROLA

PERSPECTIVAS

19 de FEBRERO
LONDRES

2014/16



Negocio Renovables
Xabier Viteri Solaun

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.

Antecedentes

Situación actual

Perspectivas 2014-2016

Criterios de actuación definidos para el periodo 2012-2014... ...alcanzados o en proceso

2012-2013

✓ Moderación del crecimiento y volumen de inversión

Inversión media anual de 750 M€

✓ Concentración de las inversiones en mercados estratégicos

95% en países estratégicos + desinversiones en Fra, Ale, Pol

✓ Generación de FCF

1.600 M€ alcanzados en 2012-13

✓ Cristalización de nuevas áreas
Despegue del negocio offshore

Construcción de WoDS iniciada. "First export" enero 2014

2012-2013

✓ Mejoras en la operación

Factor de carga >29% en nueva capacidad instalada

Reducción >20% de la indisponibilidad

✓ Optimización de costes

Eficiencias en coste de O&M >10%

~35% de reducción en coste de C&D

...como resultado de las medidas de eficiencia

Antecedentes

Situación actual

Perspectivas 2014-2016

Negocio sólido y centrado: 14,1 GW en operación

Control total de los activos en operación

- Monitorización global de la indisponibilidad y la curva de potencia
- Ampliación de las funcionalidades de CORE, DOMINA y Meteoflow
- Proyectos de optimización de O&M (Golden Eagle)
- Proyecto de estandarización de las mejores prácticas (OPTIMA)

Amplio conocimiento de los mercados y proyectos de C&D

- Crecimiento concentrado en mercados conocidos y con experiencia previa
- Actuaciones de desarrollo focalizadas en mercados estratégicos
- Racionalización de la cartera permitiendo un conocimiento profundo de los proyectos y una caracterización detallada

Experiencia en tecnología offshore

- Construcción del primer proyecto offshore
- Mejor conocimiento del sector (tecnología, cadena de suministro y regulación)
- Desarrollo avanzado de proyectos de cartera en mercados clave

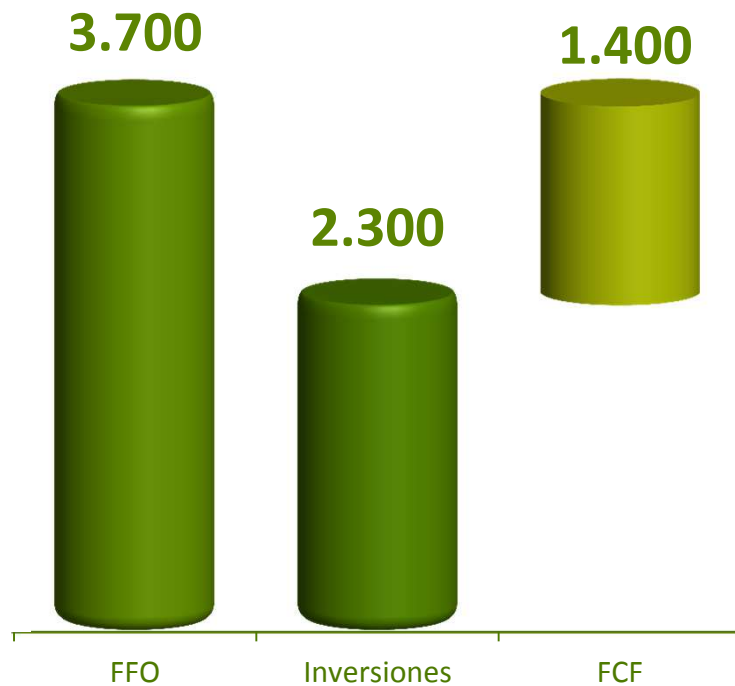
Antecedentes

Situación actual

Perspectivas 2014-2016

Fuerte generación de flujo de caja

Generación de flujo de caja 2014-16 (M €)



Factor de carga creciente



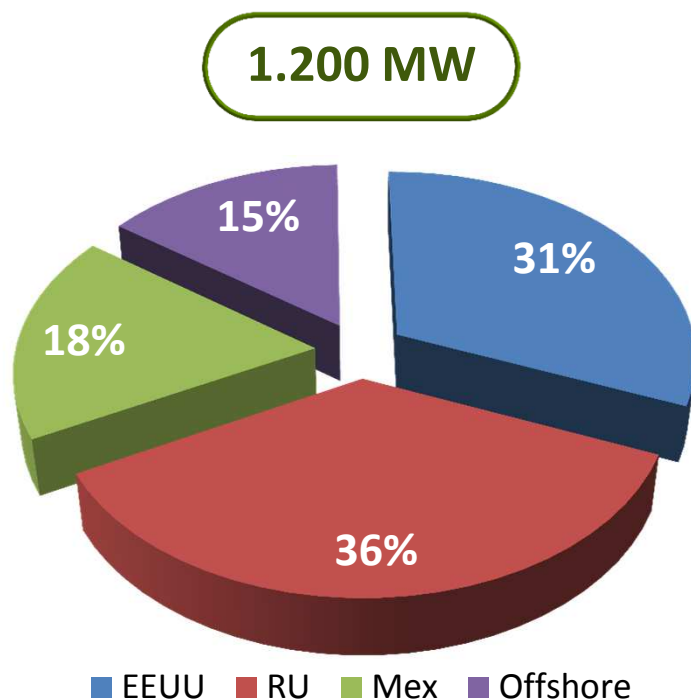
Mejora en la eficiencia



Crecimiento de EBITDA por encima
del Margen Bruto

Crecimiento moderado...

Nueva capacidad instalada 2014-16



Factores clave

Proyectos maduros con rentabilidades atractivas

2.400M€ de inversión onshore/offshore en nueva capacidad y otras oportunidades

Instalación completa de WODS en 2014

...con potencial para inversiones adicionales en nuestros países y tecnologías principales

Con 6* GW en operación...

Impacto de la nueva regulación en eólica (MW)



Visión

Impacto negativo de la nueva regulación
en los activos existentes

Prima retirada a ~2.800MW

Sin nuevas inversiones

...centrados en la eficiencia, para optimizar
la rentabilidad de los activos

Impacto negativo de las modificaciones regulatorias (RDL 9/2013) en eólica: -200 M€

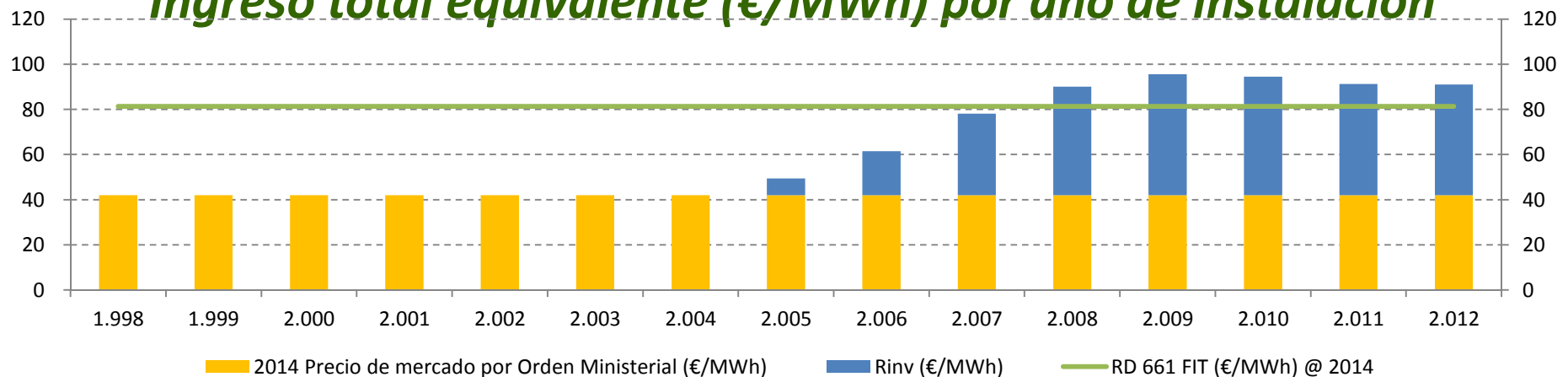
Tarifa anterior(*)
(RDL 2/2013)

~81 €/MWh

Precio de mercado
alcanzado

~42 €/MWh

Ingreso total equivalente (€/MWh) por año de instalación



Retribución a la
inversión (RDL
9/2013)

~230 M€

Impacto total
EBITDA 2014**

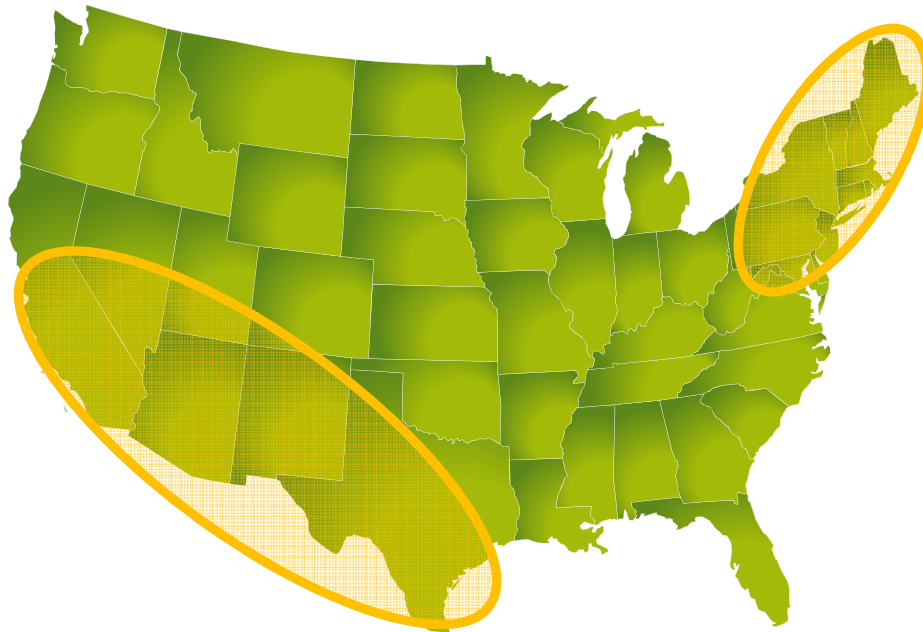
~(200) M€

(*) Excluidos peajes y desvíos

(**) Impacto en activos eólicos. Considerando todas las tecnologías ~(205) M€

Oportunidades de corto plazo basadas en proyectos cualificados para PTC

Principales áreas de desarrollo



Visión

~700 MW cualificados para PTCs

Competitividad creciente de la energía eólica, a pesar de los bajos niveles actuales de PPAs

Requisitos de inversión conservadores para maximizar la rentabilidad

Se espera extensión del periodo de PTC

Instalación de proyectos específicos cualificados para PTC. Mantener capacidad de crecimiento adicional y potencial de largo plazo

Mercado prometedor para el crecimiento...

Factores de carga crecientes

- El avance de la tecnología de los aerogeneradores favorece la reducción de los precios de la energía eólica
- Mejoras en las líneas de transmisión están permitiendo el acceso a zonas de alto recurso eólico

Entorno regulatorio

- Extensión del marco de PTC esperada
- La estabilidad en RPS y el riesgo regulatorio del sector del carbón pueden potenciar la demanda de renovables

...ensombrecido por los precios bajos

Precios de energía

- Oportunidades actuales de venta de energía a precios bajos...
- ...no obstante, se han alcanzado niveles de soporte de los precios de gas y electricidad de acuerdo al consenso del mercado

La visibilidad regulatoria permite mantener los niveles de crecimiento

Capacidad instalada (MW)



Visión

Marco regulatorio estable y favorable
RO hasta 2017 y "strike prices" a partir de
2017

Alto ratio de éxito en el desarrollo de cartera
"Consents" obtenidos en 2013 para 339 MW

Ejecución de proyectos de repotenciación:
Carland Cross de 6 a 20 MW
Coal Clough de 9,6 a 16 MW

Mantener niveles de crecimiento

Mejorar la eficiencia de O&M

**La reforma del sector favorecerá el crecimiento de las renovables
Sólida experiencia para asegurar la venta de energía**

Nuevas áreas de desarrollo



Visión

Oportunidades de PPA en condiciones de competencia

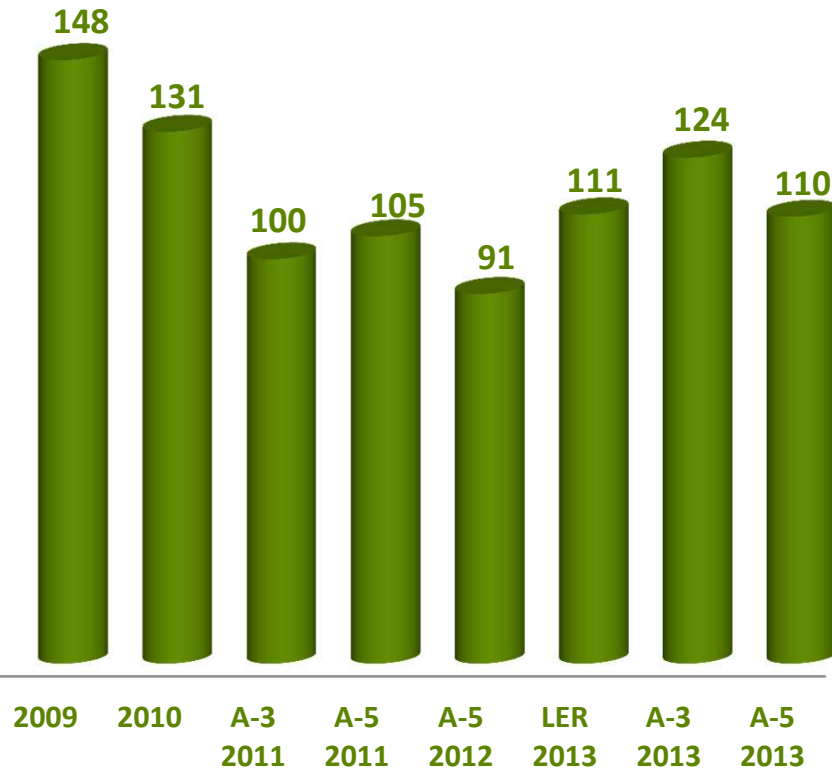
La nueva regulación en desarrollo dará entrada a la inversión privada en el sector

Negociaciones de PPAs para potenciar el crecimiento en el corto plazo

Esfuerzos significativos en el desarrollo de la cartera

El desarrollo de redes y los bajos precios son los principales retos para el crecimiento en Brasil

Precio medio Leilao
(R\$/MWh)



Visión

- Mercado con alto nivel de competencia
Los bajos precios hacen la competitividad insostenible en el largo plazo
- Notable desarrollo de la cartera
~900 MW a través de cartera propia y acuerdos de co-desarrollo
- Mercado creciente de contratos bilaterales
- Oportunidades de crecimiento basadas en una fuerte y atractiva cartera

Ganar experiencia operativa y de desarrollo Capturar el valor regulatorio de los proyectos de cartera

Visión

Exitosa construcción y puesta en funcionamiento
del primer proyecto

Proyectos cualificados bajo la regulación actual
en Alemania y Reino Unido

La eficiencia de la tecnología es aún un reto para hacer la
tecnología offshore competitiva

Ganar experiencia operativa mediante un papel activo en la
operación de WoDS

Evaluar la entrada de socios en la participación de proyectos
avanzados de cartera
Wikinger (ALE) e East Anglia One (Reino Unido)

West of Duddon Sands (WoDS)



Instalación de la 1ª turbina

Proyecto de 389 MW en Reino Unido
(Mar de Irlanda)

Inversión total ~ 1.450 M€

Joint Venture (50-50) con DONG

“First export” enero 2014

COD Q4 2014

Eficiencias en la inversión obtenidas
durante la construcción

Estrategia de O&M definida
Contrato de O&M “Full Service” con el
suministrados de turbinas

Oportunidades de crecimiento con alto valor regulatorio

Wikinger

Proyecto offshore de 350/400 MW en el Mar Báltico (Alemania)

El estado de los permisos y de la cadena de suministro permite tomar decisiones de inversión en el futuro próximo

Alto valor regulatorio
Acceso a la "compressed tariff"

East Anglia One

Proyecto offshore de 1.200 MW en Reino Unido

Joint Venture con Vatenfall

Alto valor regulatorio
Visibilidad de regulación offshore en Reino Unido

Potencial entrada de socios en análisis

Estrategia flexible... basada en fundamentos sólidos

