



IBERDROLA

Primer Semestre / 2015

Presentación de resultados

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2015. 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.

ADDITIONAL INFORMATION AND WHERE TO FIND IT

Iberdrola USA presentará ante la United States Securities and Exchange Commission (“SEC”) una declaración de registro conforme al Modelo S-4, incluyendo un documento de delegación y voto que se utilizará como un folleto, y otros documentos en relación con la Operación. El documento de delegación y voto/folleto de UIL Holdings Corporation (“UIL”) se enviará a los accionistas de UIL. SE RECOMIENDA VIVAMENTE A LOS TITULARES DE VALORES E INVERSORES DE UIL LEER ESTE DOCUMENTO DE DELEGACIÓN Y VOTO/FOLLETO Y CUALESQUIERA OTROS DOCUMENTOS PRESENTADOS A LA SEC EN RELACIÓN CON LA OPERACIÓN A MEDIDA QUE ESTÉN DISPONIBLES, YA QUE CONTENDRÁN INFORMACIÓN IMPORTANTE EN RELACIÓN CON LA OPERACIÓN. La declaración de registro y documento de delegación y voto/folleto y otros documentos que serán presentados por Iberdrola USA Inc. a la SEC, una vez depositados, estarán disponibles gratuitamente en la página web de la SEC (www.sec.gov) y en la de Iberdrola (www.iberdrolausa.com) o bajo petición al Departamento de Relación con Inversores de Iberdrola. Estos documentos aún no están disponibles por el momento. También podrá acceder y obtener copia de los informes, declaraciones y otra información depositada por Iberdrola USA Inc. y UIL con la SEC en el registro público de la SEC en la siguiente dirección: 100 F Street N.E., Room 1580, Washington, D.C. 20549. Contacte con la SEC en el número de teléfono (800) 732-0330 o visite su página web para obtener información adicional sobre su registro público. Algunos consejeros y directivos de UIL tienen intereses sobre la Operación que pueden diferir de los intereses de los accionistas en general, incluyendo indemnizaciones concedidas en acuerdos de retención, salida o cambio de control y pólizas de seguro y protección para la continuidad en sus cargos. Esta comunicación no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de formulación de ofertas de compra de valores, ni se realizará ninguna oferta de venta en ninguna jurisdicción en la que tal oferta, solicitud o venta sería ilegal con anterioridad al registro o la cualificación de la oferta, de acuerdo con las leyes de dicha jurisdicción. No se realizará una oferta de valores excepto a través de un folleto que cumpla con los requisitos de la Securities Act de 1933 en vigor.

Claves del período

El EBITDA crece 5,7% hasta 3.795 M Eur

El Margen Bruto aumenta 7,5% hasta 6.634 M Eur
impulsado por Redes (+15,4%) y Renovables (+17,4%)

Eficiencia operativa

Gasto Operativo Neto cae 0,4% (excluyendo tipo de cambio)

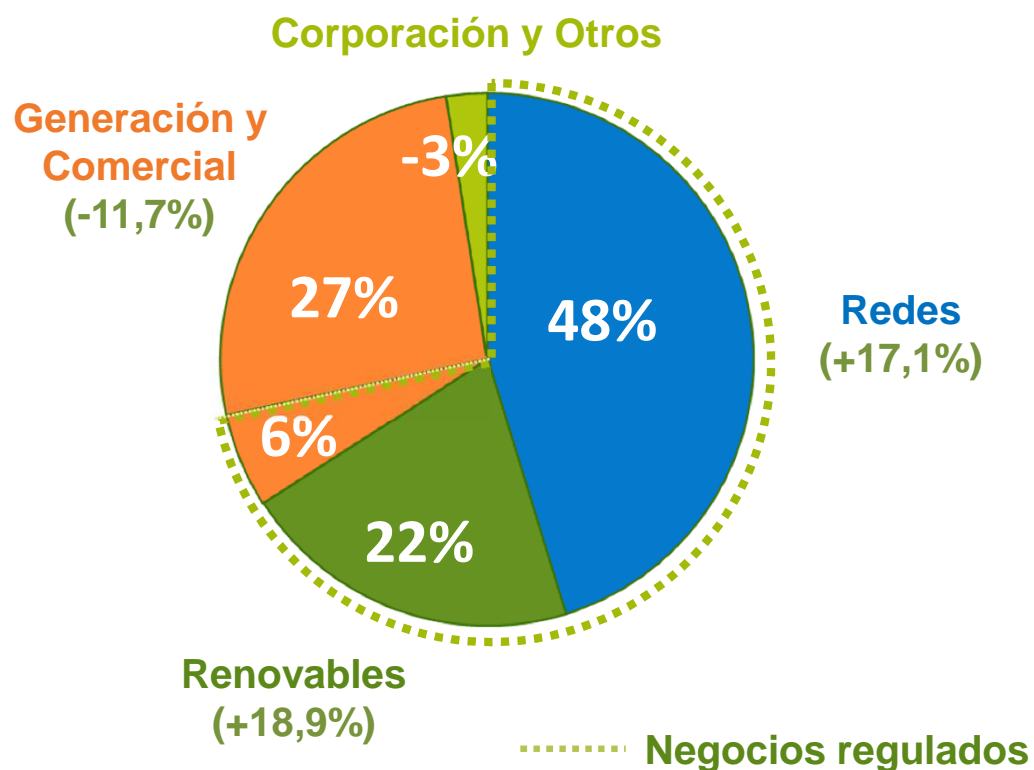
Flujo de Caja Operativo (FFO) crece 9,9% hasta 3.031 M Eur
Superando la inversión realizada en todos los negocios

Las inversiones se incrementan un 8,6% hasta 1.302 M Eur
52% destinadas a proyectos de crecimiento

El Beneficio Neto Recurrente aumenta 4,8% hasta 1.253 M Eur
y el Beneficio Neto se incrementa 7,4% hasta 1.506 M Eur

El EBITDA aumenta 5,7% hasta 3.795 M Eur por impacto en 2014 de sentencia favorable (111 M Eur)

EBITDA por negocio



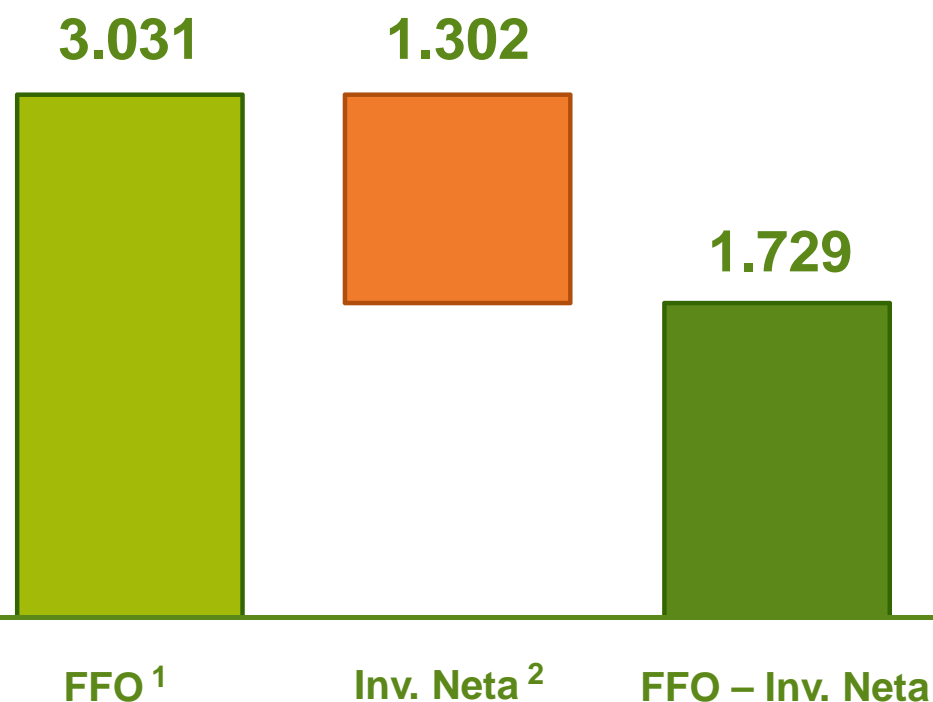
Claves operativas

Redes ▲	<ul style="list-style-type: none"> Mejora en todas las regiones por mayor RAB
Renovables ▲	<ul style="list-style-type: none"> Mayores precios Incremento de producción en RU (eólica marina) y Latam
Generación y Comercial ▼	<ul style="list-style-type: none"> Mix de generación (menor producción hidro en España) Resultados positivos no recurrentes en negocio gas (España y EEUU) en 1T 2014 Sentencia favorable del T. Supremo sobre derechos de CO2 en 1S 2014 (111 M Eur)

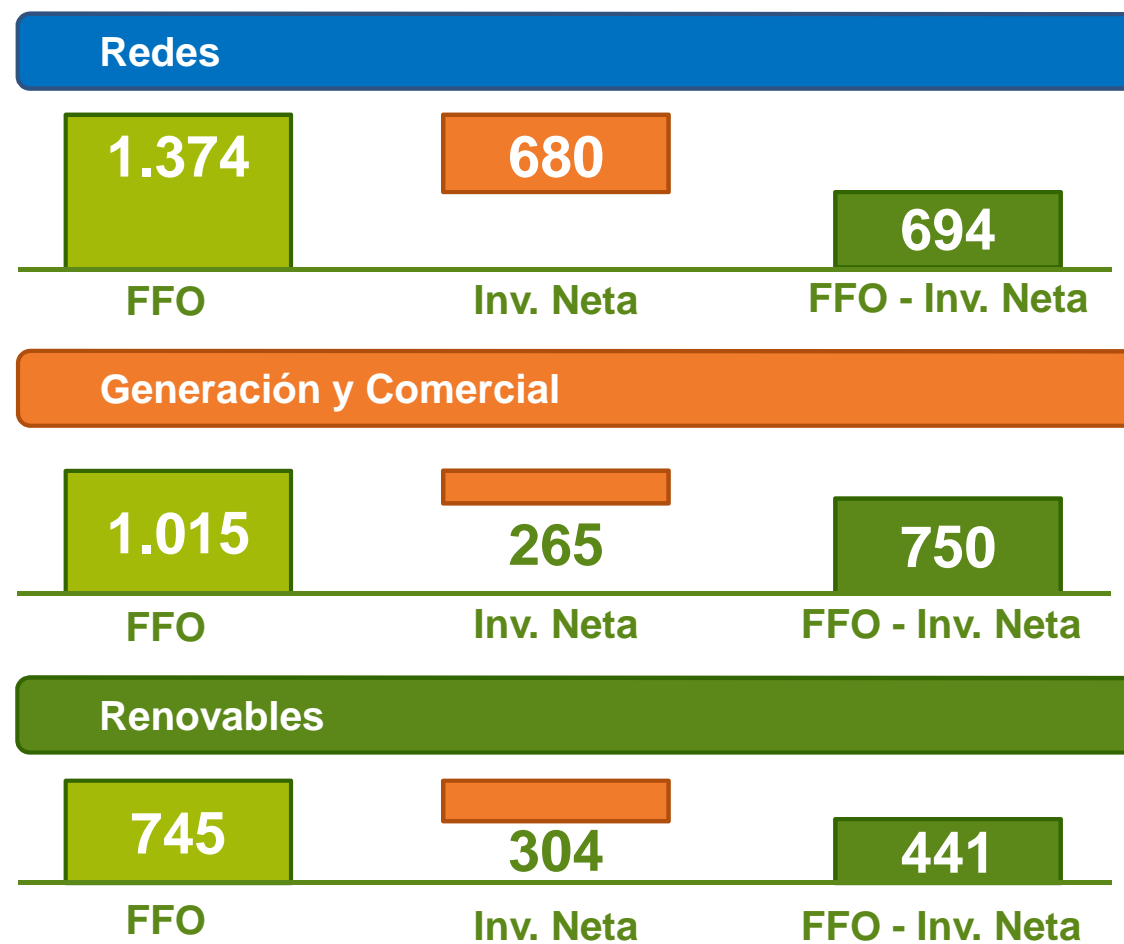
Descontando dicho impacto, EBITDA crece 9,1%, en línea con 1T 2015

El Flujo de Caja Operativo (FFO) aumenta 9,9% hasta 3.031 M Eur superando la inversión realizada en todos los negocios

M Eur



Cifras globales incluyen Corporación y Otros Negocios

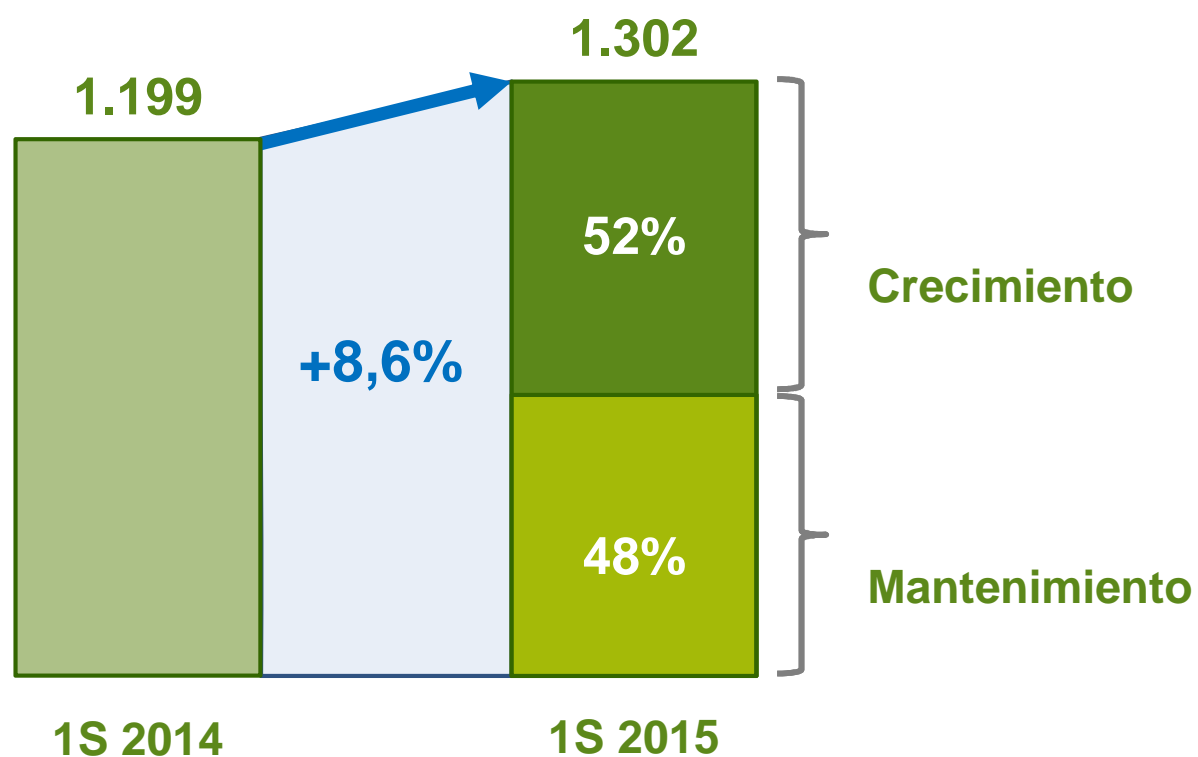


1. FFO = BN + Minoritarios + Amortiz.yProv. – Rdo. P.Equivalencia – Rdo. No Recurr. Neto + Prov.Fin.+ Deducción Fondo Comercio + Dividendos empresas que consolidan por equivalencia –/+ Reversión Prov. Fiscales Extraord.

2. Inversiones netas de subvenciones y sin activaciones

Las inversiones netas aumentan un 8,6% hasta 1.302 M Eur

Inversiones Netas (M Eur)



Más de la mitad de las inversiones destinadas a crecimiento

Inversiones de unos 4.000 M Eur anuales para potenciar el crecimiento

Principales proyectos en marcha

Crecimiento sobre
cifras actuales

<p>Redes</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Reino Unido: Western HVDC, RIIO-T1, RIIO-ED1 • EEUU: Maine Renewable Energy Interconnector, Rochester Area Reliability Project, Maine Transmission Project, NY TransCo • España: redes inteligentes (proyecto STAR) 	<p>Incremento RAB</p>
<p>Renovables</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Eólica marina: East Anglia One, Wikinger • RU: Kilgalloch, Dersalloch, Black Law Extension, Ewe Hill • EEUU: Deerfield, Twin Buttes II, Desert Wind, Tule I • México: Pier 2, Dos Arbolitos • Brasil: Calango VI, Santana I y II, Canoas, Lagoa I y II 	<p>~ +2.500 MW</p>
<p>Generación y Comercial</p>	<ul style="list-style-type: none"> • México: CCCs Monterrey III, Baja California III; plantas de cogeneración Dynasol y KCM • Portugal: complejo hidroeléctrico Tâmega en operación en 2023 • España: central hidroeléctrica San Pedro 	<p>+760 MW gas +1.180 MW hidro</p>
<p>Neoenergía (Brasil)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Inversiones en redes, generación hidroeléctrica (Baixo Iguaçu, Teles Pires, Belo Monte) y parques eólicos 	

Reino Unido

- ✓ Conclusiones preliminares investigación CMA sin cambios significativos en modelo actual
- ✓ Programa construcción eólica terrestre (~500 MW), con impacto limitado por fin anticipado ROCs
- ✓ Eliminación de exención fiscal sobre Climate Change Levy para generación con renovables
- ✓ Reducción adicional sobre el impuesto de sociedades al 19% en 2017 y al 18% en 2020

España

- ✓ Borrador sobre costes unitarios para la retribución de la distribución publicado
- ✓ Borrador de Real Decreto que regula la Generación Distribuida publicado

Unión Europea

- ✓ Régimen de comercio de emisiones (ETS) y mecanismo de estabilidad (MSR) aprobado por Parlamento Europeo
- ✓ Comunicaciones Comisión Europea: diseño Mercado de Electricidad y Mercado Minorista

EEUU

- ✓ Revisión tarifaria de Nueva York solicitada en mayo
- ✓ Hoja de ruta para el proyecto Reforming Energy Vision (Nueva York)

México

- ✓ Continúa el desarrollo normativo de la reforma energética
- ✓ Acuerdo con CFE para el desarrollo conjunto de proyectos energéticos
- ✓ 60,000 MW de nueva capacidad según Programa de Desarrollo Sistema Eléctrico Nacional

Brasil

- ✓ Aprobada por Aneel metodología del 4º ciclo revisión tarifaria (mejora de WACC al 8,09%¹)
- ✓ Aprobación de la revisión tarifaria de Elektro esperada en 3T 2015
- ✓ Medidas para reducir la exposición de generadores hidroeléctricos a la sequía al 5%

1. En términos reales. Tasa equivalente nominal antes de impuestos de aproximadamente el 19%

Progreso del proceso de autorización

Autorización	Fecha estimada
Departamento de Justicia y Comisión Federal de Comercio bajo la Ley Antimonopolio Hart-Scott-Rodino (HSR)	"Finalización anticipada " recibida 7 de abril, 2015 ✓
Comisión Federal de Comunicaciones (FCC)	Aprobación 22 mayo, 2015 ✓
Comisión Federal Reguladora de la Energía (FERC)	Aprobación 2 junio, 2015 ✓
Comité para la Inversión Extranjera en Estados Unidos (CFIUS)	Aprobación 16 junio, 2015 ✓
Autoridad Reguladora Servicios Públicos de Connecticut (CT PURA)	2S 2015
Regulador de Massachusetts (MA DPU)	
Bolsa de New York (NYSE) - (Clearance letter)	
Registro Formulario S-4 (SEC) – Registrado el 17 de julio, 2015	
Aprobación por accionistas de UIL – Votación una vez el S-4 sea efectivo	

Esperamos cerrar la transacción el 4T 2015

**Retribución al accionista de 0,271 Eur por acción
con cargo a resultados 2014...**

0,127 Eur por acción en diciembre 2014

0,144 Eur por acción en julio 2015

**Y 0,005 Eur por acción adicionales como
prima de asistencia a la Junta General de Accionistas**

... manteniendo el número total de acciones en 6.240 millones

Fuerte compromiso con la sociedad

Empleados¹

- Convenios colectivos para 4 años en España y 5 en EEUU (NYSEG)
- Seguridad y salud laboral: objetivo cero accidentes
- Formación: más de 20 horas por empleado
- Contrataciones: 608 personas, fundamentalmente jóvenes graduados
- Promociones: 364
- Becarios: 314
- Becas: para I+D en universidades internacionales

Clientes

- Mejora de la calidad de servicio
- Protocolo de protección de clientes vulnerables

Proveedores¹

- Compras de equipos y servicios por 2.100 M Eur a 13.100 proveedores
- Código ético y buzón ético para proveedores
- Premios Iberdrola al proveedor del año
- Programa de innovación con proveedores

Fuerte compromiso con la sociedad

Medio ambiente

- Nuevo objetivo reducción emisiones CO2 en 2030, 50% inferior a emisiones de Iberdrola en 2007 (ya son un 30% inferiores a la media del sector eléctrico europeo)
- Neutra en carbono en 2050

Innovación

- Inversión anual de 170 M Eur en I+D
- Iberdrola Ventures - PERSEO: apoyo al emprendimiento e inversión en start-ups (50 M Eur)

Sociedad

- Programas de ayudas sociales
- Programa “Electricidad para todos” para suministrar electricidad a personas en países emergentes y en vías de desarrollo
- Programas de restauración, conservación e iluminación del patrimonio artístico

Los resultados 1S 2015 nos permiten confirmar
nuestra previsión para 2015...

Previsión 2015 vs. Cierre 2014

Renovables 

Redes 

**Generación y
Comercial** 

EBITDA Superior

**Beneficio Neto
Recurrente** Superior

**Ratios
financieros** Mejorados

Estamos en un nuevo periodo de crecimiento basado en...

Creciente presencia global

Foco en actividades reguladas y renovables

Eficiencia operativa

Fuerte posición financiera

... con el objetivo de proporcionar creación sostenible de valor a largo plazo a nuestros accionistas

Análisis de resultados

IFRIC 21 (en vigor 01/01/2015) modifica el momento en que se reconocen los pasivos relacionados con la obligación de pago de un gravamen

Antes se registraban linealmente y ahora se reconocerán en el momento de devengo

Debido a esta norma, el 2014 se ha re-expresado para hacer la información comparable

Impacto en las cuentas de Iberdrola en 1S 2014:

Anticipación del reconocimiento de los pasivos correspondientes a Impuesto de Bienes Inmuebles y "Property Tax"
El efecto se va reduciendo progresivamente durante el año pues la mayoría de tributos afectados se pagan en el 1T

M Eur	1S 2014 reportado	1S 2014 según IFRIC 21	Var.
EBITDA	3.744,7	3.589,1	-155,6
Beneficio Neto	1.503,1	1.402,1	-101,0

Sin impacto en los estados financieros anuales, solo en las cuentas trimestrales, debido a diferencias temporales

Resultados / Grupo

Primer
Semestre
/ 2015

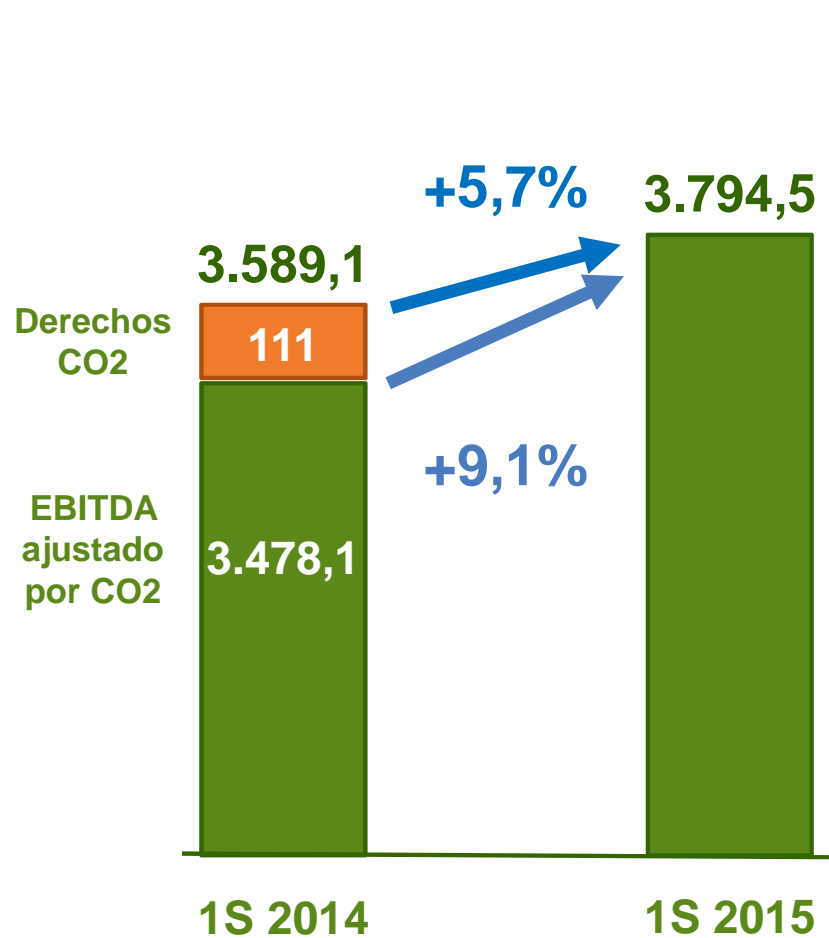


M Eur	1S 2015	1S 2014 (re-expresado)	Var.	Var. %
Cifra de Negocios	16.125,6	15.185,4	+940,3	+6,2
Margen Bruto	6.634,0	6.168,9	+465,1	+7,5
Gasto Op. Neto	-1.824,9	-1.689,0	-135,9	+8,0
Tributos	-1.014,6	-890,7	-123,9	+13,9
EBITDA	3.794,5	3.589,1	+205,4	+5,7
Beneficio Operativo (EBIT)	2.168,1	2.203,6	-35,5	-1,6
Resultado Financiero	-518,3	-510,6	-7,7	+1,5
Beneficio Neto Recurrente	1.253,4	1.195,7	+57,7	+4,8
Beneficio Neto Reportado	1.505,9	1.402,1	+103,8	+7,4
Flujo de Caja Operativo*	3.031,1	2.757,1	274,0	9,9

**Sólidos resultados operativos (EBITDA +5,7%) llevan al B.Netto Recurrente a crecer 4,8%
B.Netto Reportado crece un 7,4% por reversión de provisión fiscal**

*B.Netto + Minoritarios + Amortiz.yProv. – Puesta en equivalencia – Resultado No Recurrente Neto + Prov. Fin + Deducción Fondo Comercio + Dividendos de compañías consolidadas por puesta en equivalencia –/+ reversión de provisión fiscal extraordinaria

EBITDA del 1S aumenta un 9,1%, en línea con el crecimiento del 1T 2015 (+8,8%), ajustado por el impacto de los derechos de CO2 (111 M Eur) registrado en 2T 14 ...



Resultados ajustados por derechos de CO2

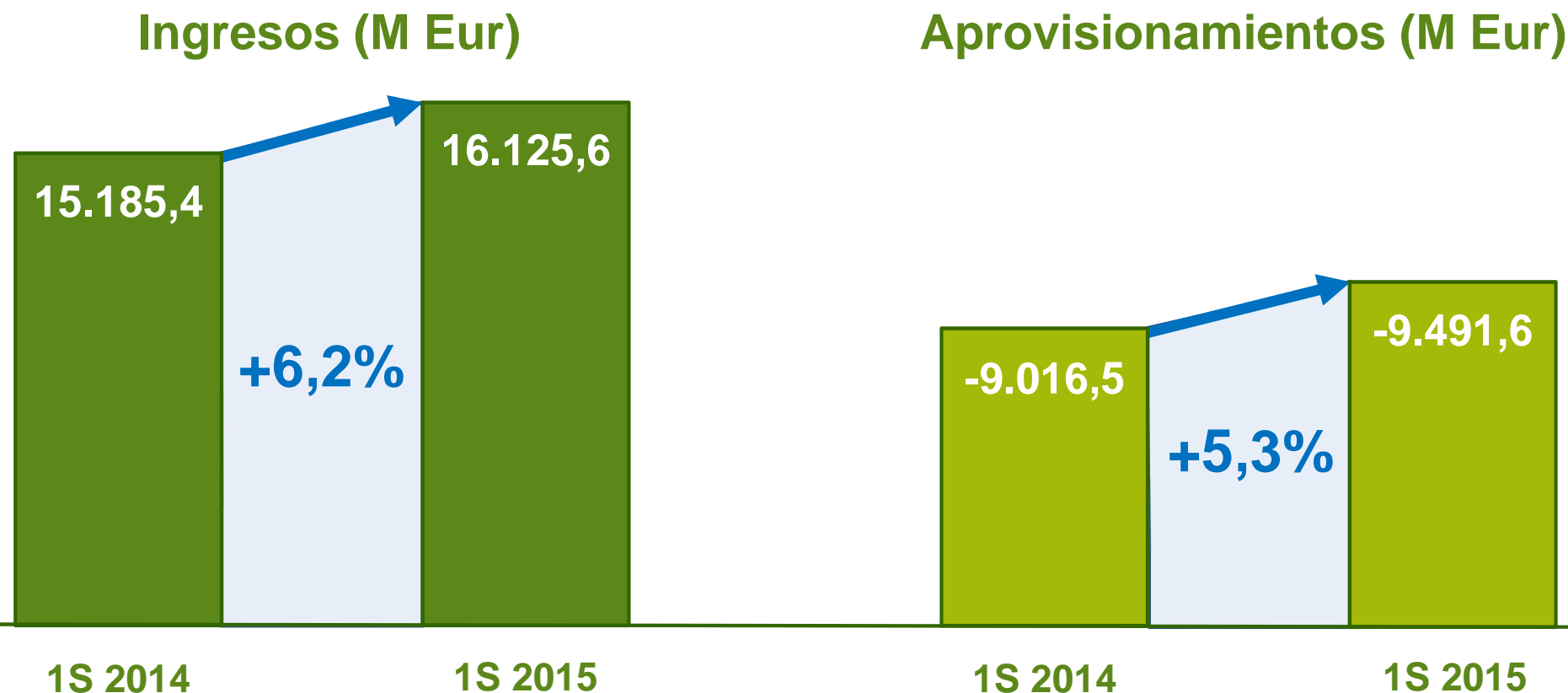
	1T 2015 vs 1T 2014		1S 2015 vs 1S 2014	
	Negocio	Impacto Tc	Negocio	Impacto Tc
Margen Bruto	-0,3%	+7,1%	-0,4%	+7,9%
EBITDA	+1,9%	+6,9%	+1,4%	+7,7%

Evolución Tc en el período

GBP/Eur	+11,1%
USD/Eur	+18,8%
BRL/Eur	-5,3%

... y 5,7% excluyendo dicho impacto

Margen Bruto crece 7,5%, hasta 6.634,0 M Eur



**Ingresos +6,2% (16.125,6 M Eur),
y Aprovisionamientos +5,3% (-9.491,6 M Eur) debido a mayores costes**

Gasto Op. Neto excluyendo impacto del Tc cae 0,4% ...

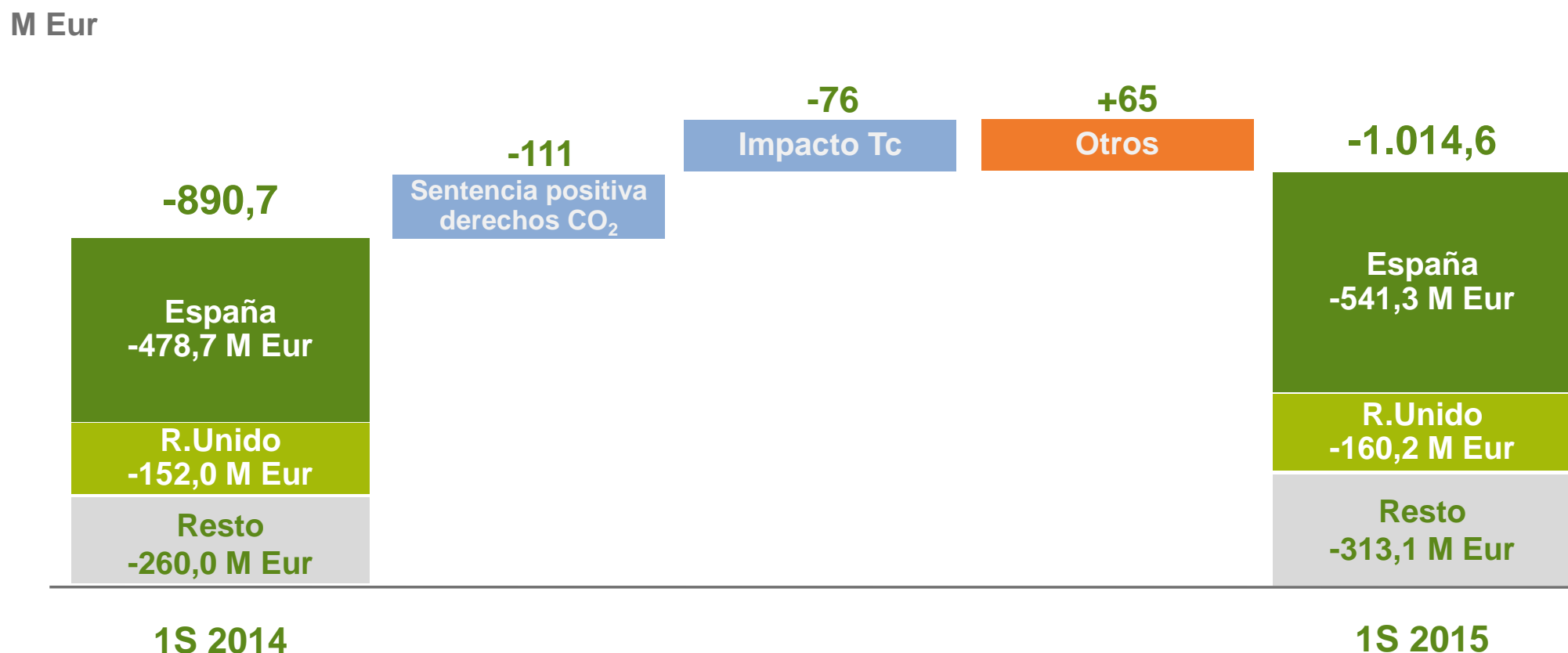
M Eur

Gasto Operativo Neto

	1S 2015	1S 2014	% vs 1S 14	% vs 1S 14 (ex impacto Tc)
Gasto Personal Neto	-929,1	-850,3	+9,3%	+1,8%
S. Exteriores Netos	-895,8	-838,8	+6,8%	-2,7%
Total Gasto Op. Neto	-1.824,9	-1.689,0	+8,0%	-0,4%

... y aumentan un 8,0%, hasta -1.824,9 M Eur si se incluye

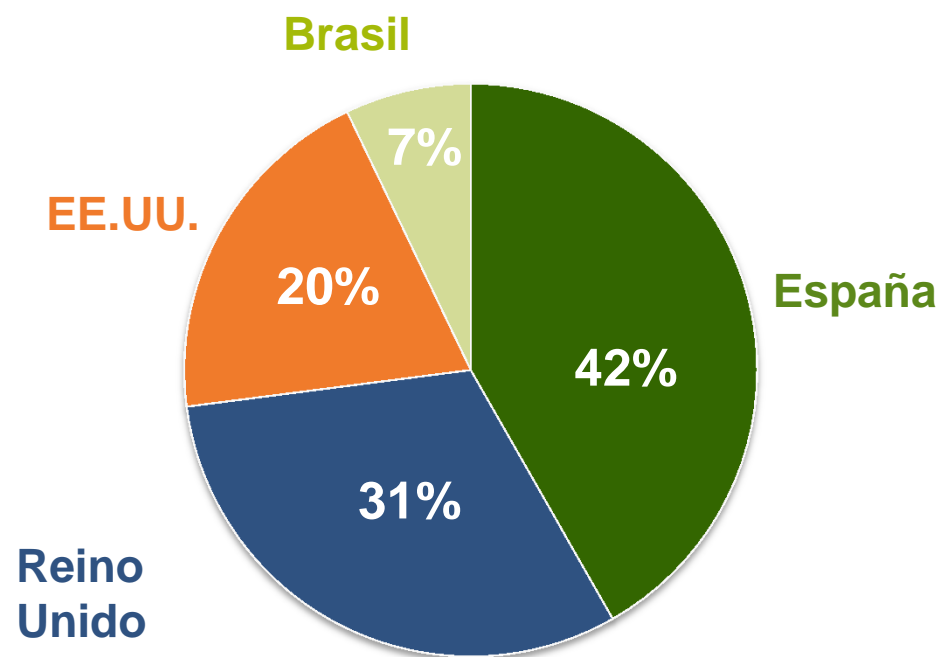
Tributos aumentan 13,9%, hasta 1.014,6 M Eur, ...



... afectados básicamente por el impacto de Tc (-76 M Eur)
y la sentencia positiva sobre derechos de CO₂ registrada en 2T 14 (+111 M Eur)

EBITDA Redes crece un 17,1% hasta 1.806,3 M Eur

EBITDA por país (%)



Claves Financieras (M Eur)

	1S 2015	% vs 1S 14
Margen Bruto	2.832,3	+15,4%
Gasto Op. Neto	-654,9	+11,4%
EBITDA	1.806,3	+17,1%

Con crecimiento en todos los países

España

EBITDA 754,1 M Eur, mejora frente al año pasado como consecuencia de reliquidaciones positivas y medidas de eficiencia

Reino Unido

EBITDA 412,6 M GBP resultado de una mayor base de activos, parcialmente compensada por la redistribución del perfil de ingresos (“*revenue profiling*”) del RIIO-ED1, que comenzó en Abril 2015

EE.UU.

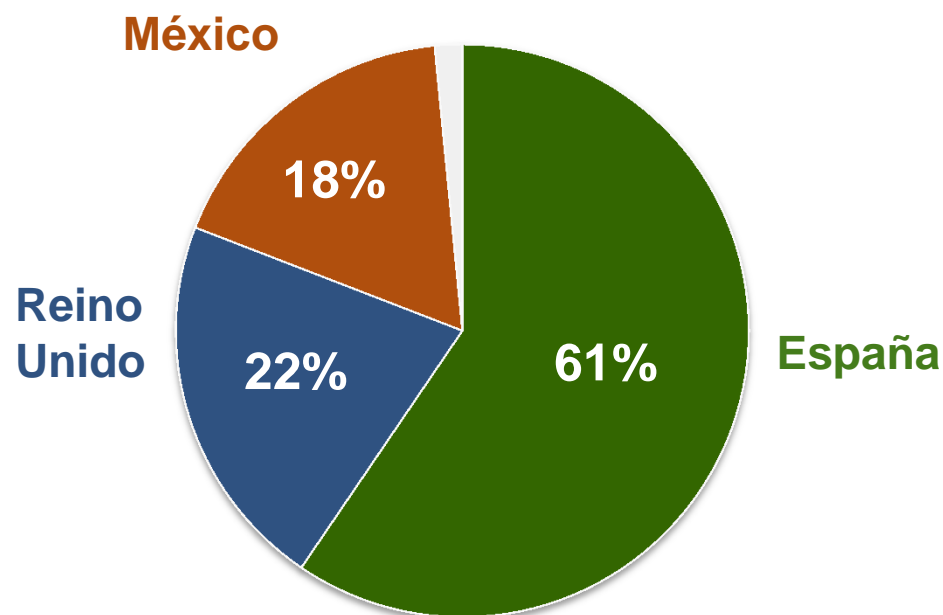
EBITDA 401,0 M USD, con resultados afectados por ajustes IFRS – US GAAP que se compensarán en el 2S 2015

Brasil

EBITDA 426,4 M BRL, ya que en 1S 2015 no se registra impacto por la sequía, frente a -234 M BRL en 1S 2014

EBITDA Generación y Comercial cae 11,7% hasta 1.261,9 M Eur

EBITDA por país (%)



Claves Financieras (M Eur)

	1S 2015	% vs 1S 14
Margen Bruto	2.502,0	-2,9%
Gasto Op. Neto	-758,4	+5,6%
Tributos	-481,6	+12,2%
EBITDA	1.261,9	-11,7%

Debido a menores resultados en España y en el negocio de Gas EE.UU.

España

EBITDA 774,8 M Eur

- Menor producción* (-16,1%) y mayores costes relacionados con el “mix” de producción
- 43 M Eur de impacto positivo en el negocio de Gas contabilizado en 1S 2014
- Tributos suben 55 M Eur, básicamente por 111 M Eur de derechos de CO2 contabilizados en 2T 2014

Reino Unido

EBITDA 203,6 M GBP

- Resultados de *Wholesale & Generation* caen por mayores costes (*Carbon Tax*)
- + *Retail* mejora principalmente como resultados de mayor volumen y márgenes de gas compensando menores márgenes en energía debido a costes regulados

México

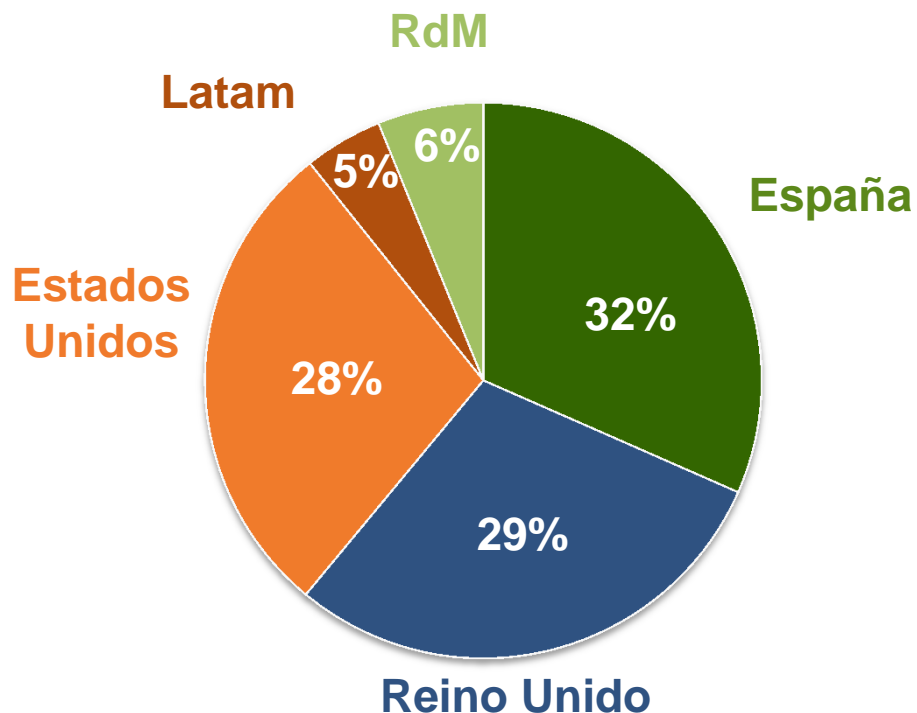
EBITDA 255,1 M USD

- + Mejora básicamente como consecuencia del impacto negativo que la renegociación de contratos tuvo en 1S 2014

* Incluye cogeneración

EBITDA crece 18,9% hasta 824,7 M Eur...

EBITDA por región (%)



Claves Financieras (M Eur)

	1S 2015	% vs 1S 14
Margen Bruto	1.241,5	+17,4%
Gasto Op. Neto	-309,4	+13,5%
EBITDA	824,7	+18,9%

... impulsado por la recuperación en España y el sólido comportamiento de Reino Unido

Capacidad operativa* crece 3,3% y factor de carga de 28,0% (-2,6 p.p.)
Producción -5,6%, por la fuerte eolicidad del año pasado en España y EE.UU. ...

España

EBITDA 260,5 M Eur, con menor producción (-9,4%) por débil 2T, compensada por recuperación de precios

Reino Unido

EBITDA 177,5 M GBP, debido a mayor producción (+27,4%) incluyendo el impacto positivo de la contribución del parque eólico *offshore* de *West of Duddon Sands*

EE.UU.

EBITDA 259,8 M USD, afectado básicamente por menor producción (-11,7%) vs 1S 2014, debido a las condiciones climáticas en el Oeste

Latam

EBITDA 37,6 M Eur, como consecuencia de una mayor producción (+18,2%) en México y Brasil

RdM

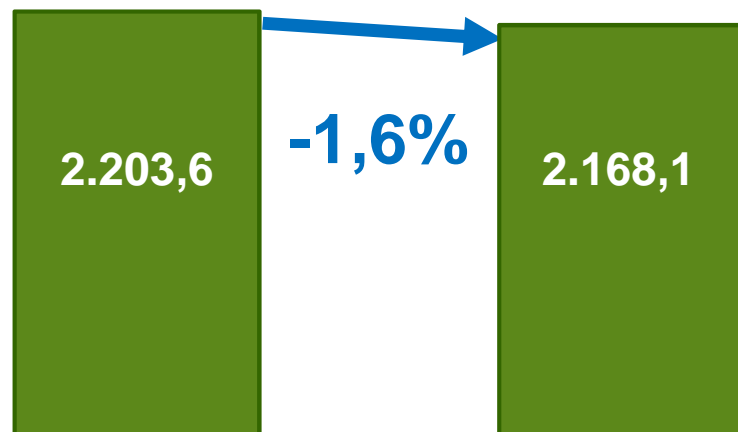
EBITDA 50,7 M Eur, impulsado por un mejor factor de carga que aumenta la producción un 11,2%

... compensado por mejores precios medios
incluyendo tipo de cambio (+25%)

EBIT del Grupo alcanza 2.168,1 M Eur (-1,6%) ...

M Eur

EBIT



1S 2014

1S 2015

1S 2015

1S 2014

1S 15
vs 1S 14

Amortiz. -1.526,6 -1.311,5

-215,2

Provisiones -99,8 -74,1

-25,7

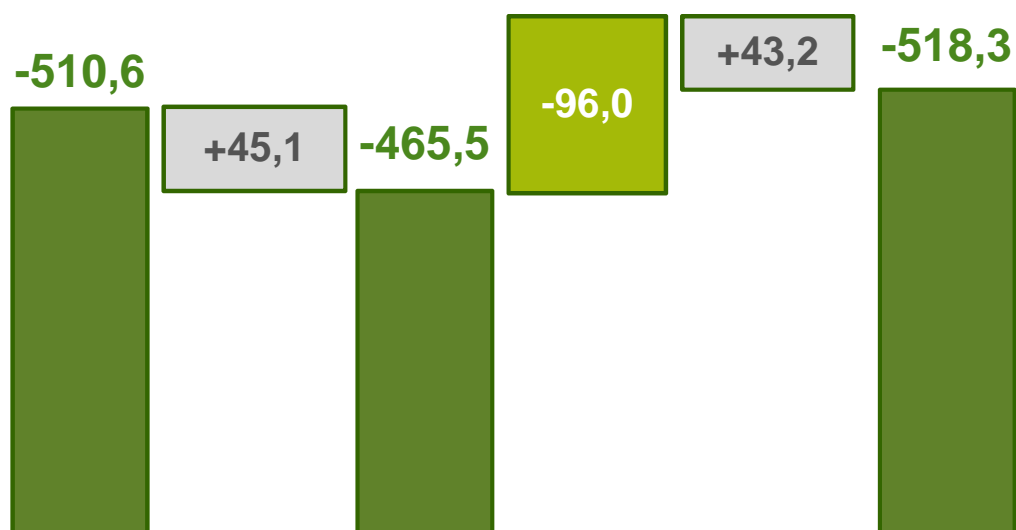
Total -1.626,4 -1.385,6

-240,9

... Amortizaciones crecen 16% por el efecto tipo de cambio (-124 M Eur) y nueva capacidad renovable en operación y Provisiones suben 35% afectadas por partidas no recurrentes en RU

Resultado Financiero Neto se habría reducido un 9% por la mejora del coste relativo a la Deuda ...

Evolución Resultado Fin. Neto (M Eur)



Resultado Fin. Neto 2T 2014	Coste relativo a Deuda	Resultado Fin. por evolución Deuda	Plusvalía Venta EdP	Otros	Resultado Fin. Neto 2T 2015
-510,6	+45,1	-465,5	+96,0	+43,2	-518,3

Claves Financieras

Reducción Deuda Neta media y 33 pb de menor coste hasta 4,19% mejoran coste relativo a deuda en +45,1 M Eur

96,0 M Eur de plusvalía bruta por venta de parte de participación de EdP registrada en 1S 2014

Incluye reversión de contingencias e ingresos de la venta de Euskaltel

... pero sube 1,5% como consecuencia de la plusvalía de EdP contabilizada en 2014, parcialmente compensada por otros impactos positivos

**Beneficio Neto Recurrente +4,8% (1.253,4 M Eur),
Beneficio Neto Reportado +7,4% (1.505,9 M Eur)**

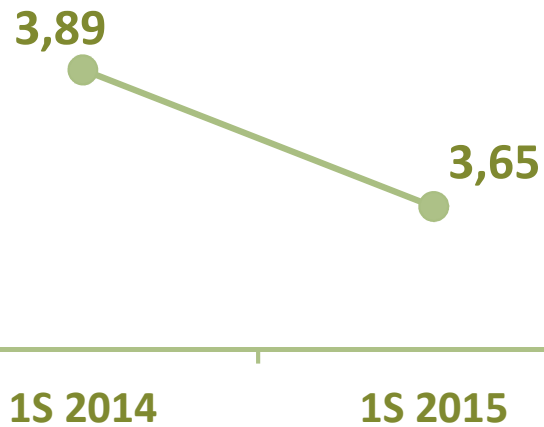
M Eur	1S 2015	1S 2014	% vs 1S 14
Beneficio Neto Recurrente	1.253,4	1.195,7	+4,8%
Resultados No Rec. y Otros	78,9	357,9	
Impuestos No Recurrentes	173,6	-151,5	
Beneficio Neto Reportado	1.505,9	1.402,1	+7,4%

Tasa impositiva cae al 13,2% por reversión de provisión fiscal

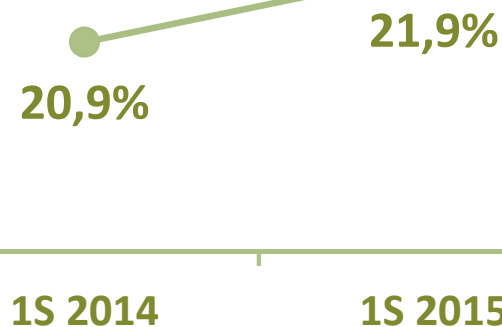
Financiación

Mejora de los ratios de deuda ...

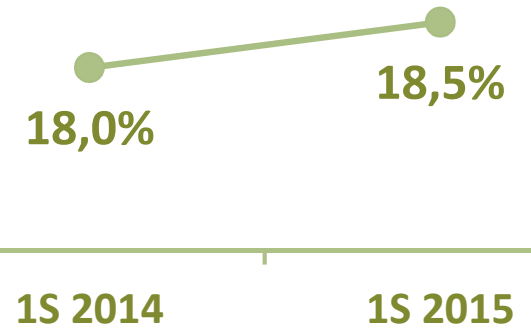
Deuda Neta / EBITDA



FFO⁽¹⁾ / Deuda Neta



RCF⁽²⁾ / Deuda Neta



**... con la Deuda Neta creciendo (+2,0%)
menos que el EBITDA y el Flujo de Caja**

(1) FFO = B.Netto + Minoritarios + Amortiz.yProv. – Puesta en Equivalencia – Rtdo Neto No Recurrente + Prov. Fin. + deducción Fondo Comercio+ Dividendos de compañías consolidadas por puesta en equivalencia – /+ reversión de provisión fiscal extraordinaria. Incluye TEI pero excluye ajustes de las Agencias de Rating.

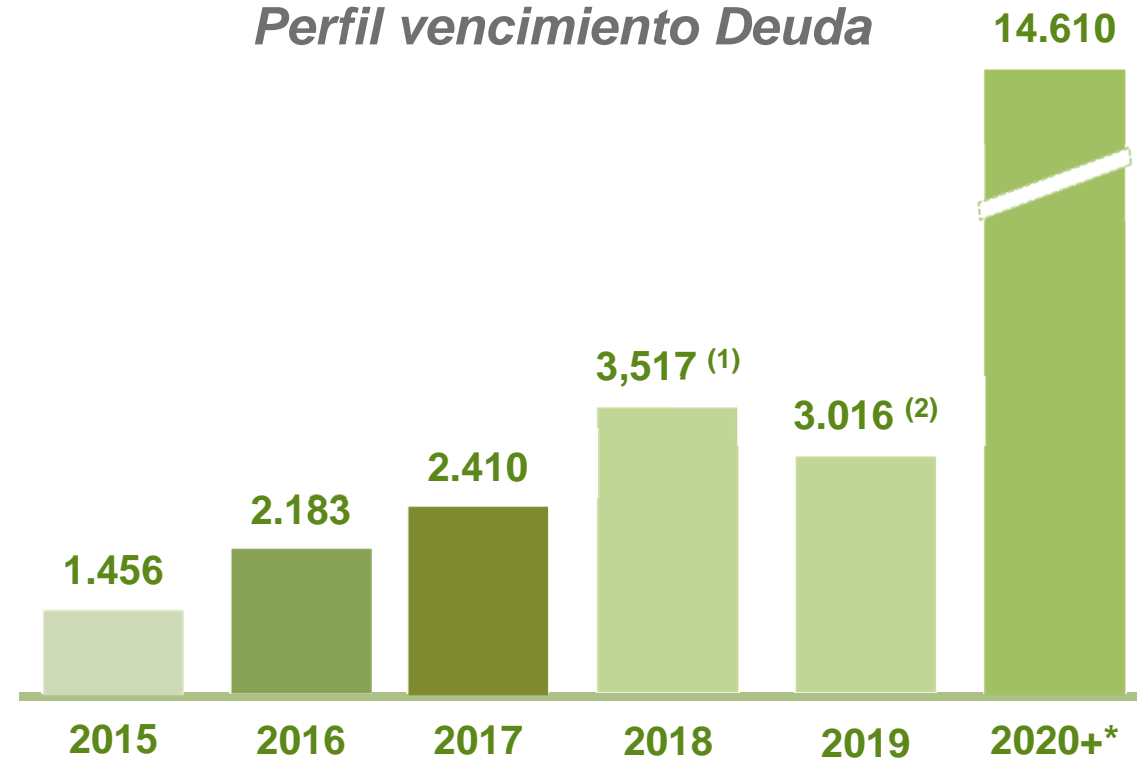
(2) RCF = FFO – Dividendos pagados en caja a accionistas – Intereses netos del híbrido

A día de hoy, fuerte posición de liquidez de más de 8.000 M Eur, cubriendo más de 34 meses de necesidades financieras ...

M Eur

Vencimiento Líneas Cto.	Disponible
2016 en adelante	6.257
Total Líneas Crédito	6.775
Efectivo e IFTs	1.514
Liquidez Total Ajustada	8.289

Perfil vencimiento Deuda



* Incluye saldo vivo papel comercial: 1.068 M Eur

(1) 600 M Eur con opción de extensión de 1 año

(2) 975 M Eur con opción de extensión de 1 + 1 años

... y una vida media de la deuda de alrededor de 6,5 años

Descárgate ahora la app de Relación con Inversores



IBERDROLA IR

www.iberdrola.com



¡Descubre la energía que hay en ti!