Presentación de Resultados 2009

23 de Febrero de 2010

Aviso Legal

IBERDROLA RENOVABLES

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola Renovables, S.A., únicamente para su uso en relación con la presentación de resultados correspondientes al ejercicio 2009. 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 Renovables, S.A. Iberdrola Renovables, S.A. no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si éste 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 ella se expresan.

Ni Iberdrola Renovables, S.A., ni sus filiales u otras compañías del Grupo Iberdrola o sociedades participadas por Iberdrola Renovables, 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. La información contenida en este documento sobre el precio al cual han sido comprados o vendidos los valores emitidos por Iberdrola Renovables, 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 Renovables, S.A.

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

INFORMACIÓN IMPORTANTE

El presente 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. En particular, este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje o la solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores en los Estados Unidos de América. Las acciones de Iberdrola Renovables, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos de América, salvo si se efectúa a través de una declaración de notificación efectiva de las previstas en el Securities Act o al amparo de una exención válida del deber de notificación.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Este documento contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Iberdrola Renovables, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación a 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 Renovables, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Iberdrola Renovables, 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 Renovables, 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 Renovables, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que son accesibles al público.

Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Iberdrola Renovables, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro emitidas por Iberdrola Renovables, 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 la presente comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Iberdrola Renovables, 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.

Agenda

IBERDROLA RENOVABLES

Hechos significativos

Evolución del negocio

Resultados

Conclusiones y perspectivas 2010

Hechos significativos

El EBITDA crece un 11,8% hasta los 1.325,3 MM Eur

La potencia operativa ha aumentado en 2.184 MW alcanzando los 10.284 MW

Cubiertos ya con PPA's el 90% de los MW actualmente en construcción en EEUU

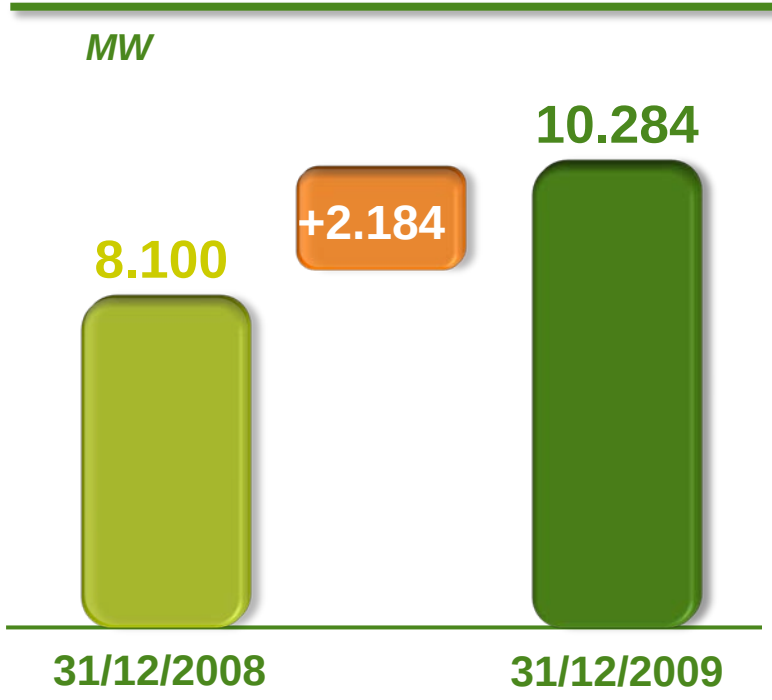
La asignación de 7.200 MW Offshore en la "Round 3" consolida el liderazgo eólico en RU

Obtenidos 577 MM $ en grants, tras invertir 1.565 MM$ en EEUU

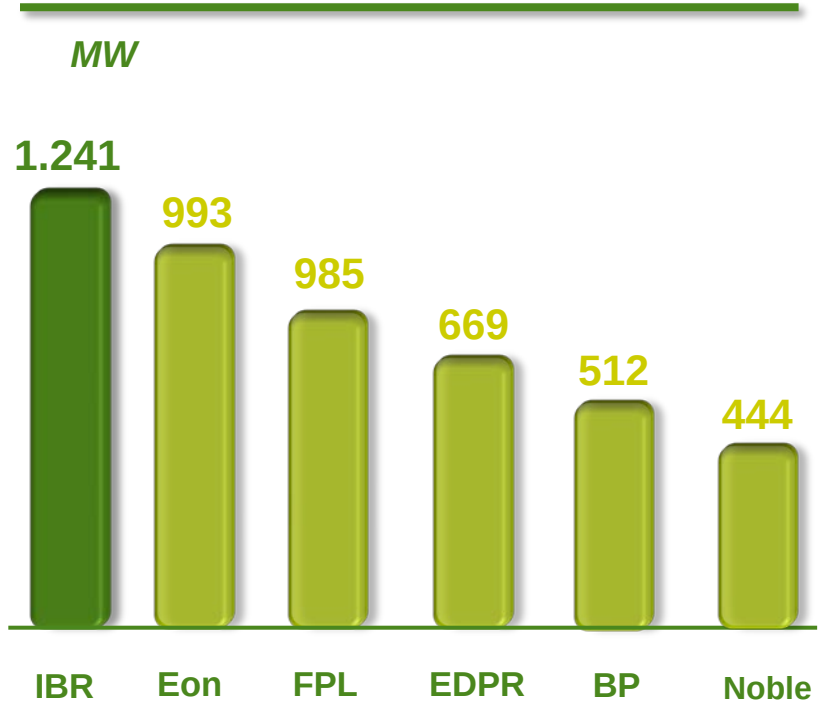
Hechos significativos: Potencia operativa

La potencia operativa aumenta en 2.184 MW (+27%)…

Potencia operativa



Crecimiento de la potencia operativa en EEUU 2009 (datos AWEA)*

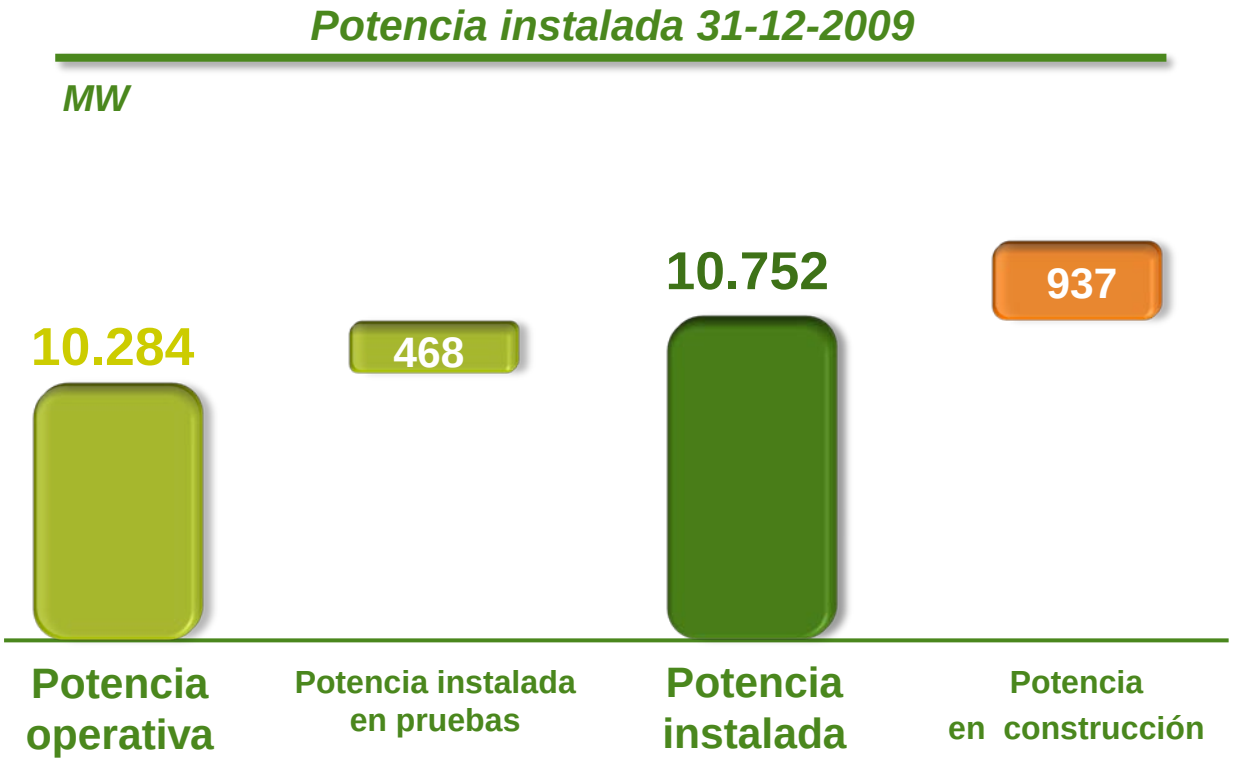


… siendo la compañía de mayor crecimiento en EEUU

* American Wind Energy Association

Hechos significativos: Potencia instalada

La potencia instalada alcanza los 10.752 MW…



… con 937 MW en construcción

Hechos significativos: Resultados

El EBITDA aumenta un 11,8%…

La producción supera los 21,4 TWh

Precios crecientes en el negocio internacional y estabilizados en España

Mejora eficiencia de costes por MW en un 16,4%

… impulsado por el crecimiento del negocio internacional

Hechos significativos: Fortaleza financiera

La generación de caja apoya al esfuerzo inversor…

El FFO* aumenta un 15,6%, hasta los 1.007,6 MM Eur

La inversión neta del periodo asciende a 2.057,3 MM Eur

La deuda financiera neta se sitúa en 3.736,5 MM Eur

… permitiendo mantener una sólida posición financiera: apalancamiento del 24,7%**

* FFO= Beneficio Neto + Amortizaciones – Puesta en Equivalencia – Resultados No Recurrentes

** Apalancamiento = Deuda Financiera Neta / (Fondos Propios + Deuda Financiera Neta)

Agenda

IBERDROLA RENOVABLES

Hechos significativos

Evolución del negocio

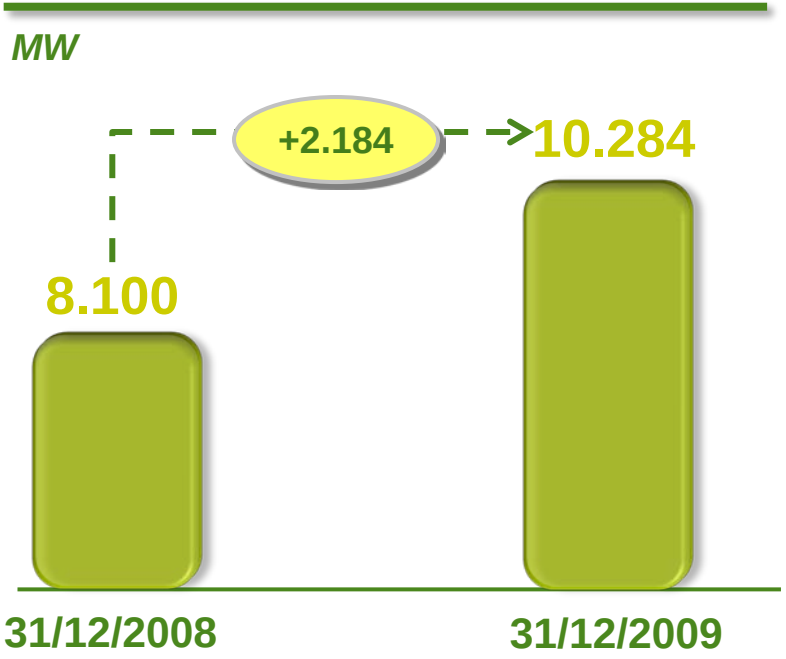
Resultados

Conclusiones y perspectivas 2010

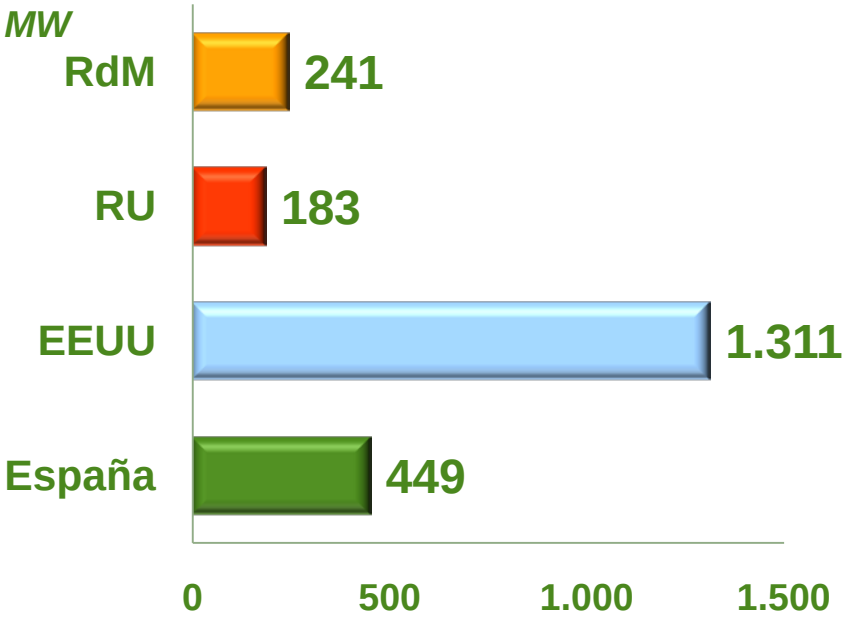
Potencia operativa

La Potencia operativa alcanza los 10.284 MW (+27%)…

Potencia operativa



Desglose incremento potencia operativa



… liderando el mercado en EEUU, país que supone más del 50% del crecimiento de IBR

Potencia en construcción

La Potencia en construcción asciende a 937 MW…

Desglose Potencia en Construcción por área geográfica

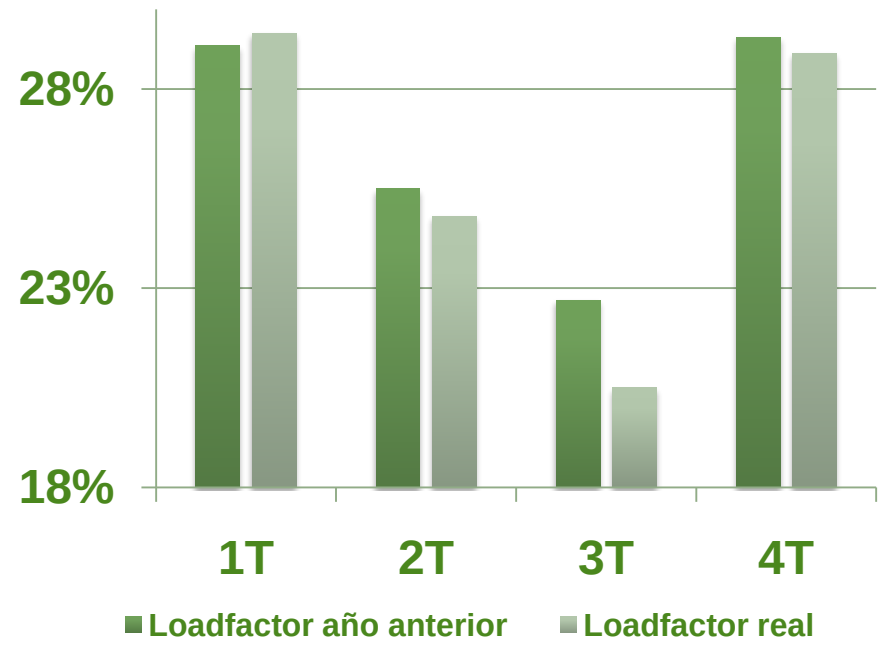
… con 446 MW en el mercado americano

Factores de carga del período

Factor de carga medio del 25,8%...

	Factor carga
Eólico EEUU	30,1%
Eólico RU	27,1%
Eólico España	24,1%
Eólico RdM	22,5%
Minihidráulica	18,9%
MEDIA TOTAL	25,8%

Estacionalidad trimestral del recurso eólico



… afectado por las condiciones meteorológicas en EEUU en el 2S 2009

Producción renovable

La producción alcanza los 21.490 GWh (+26,4%)…

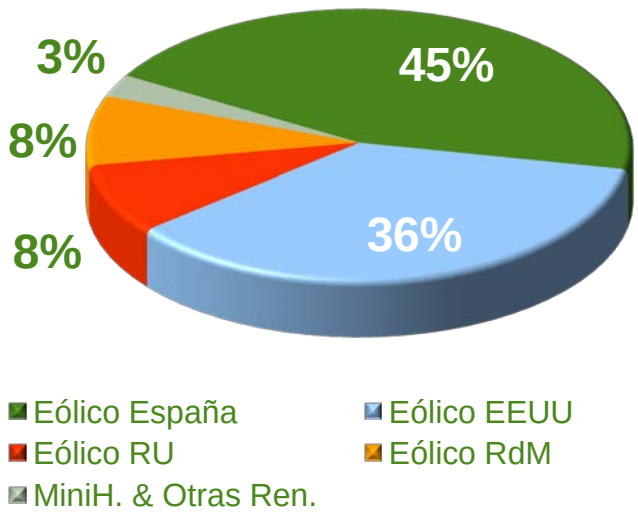
Producción renovable 4T 2009

GWh

	4T ´09	vs. 4T08	% vs. 4T08
Eólico EEUU	7.731	+2.322	+42,9%
Eólico RU	1.764	+537	+43,8%
Eólico España	9.628	+1.123	+13,2%
Eólico RdM	1.786	+465	+35,2%
MinH. & Otras	581	+45	+8,4%
TOTAL	21.490	+4.492	+26,4%

Desglose por geografía

%



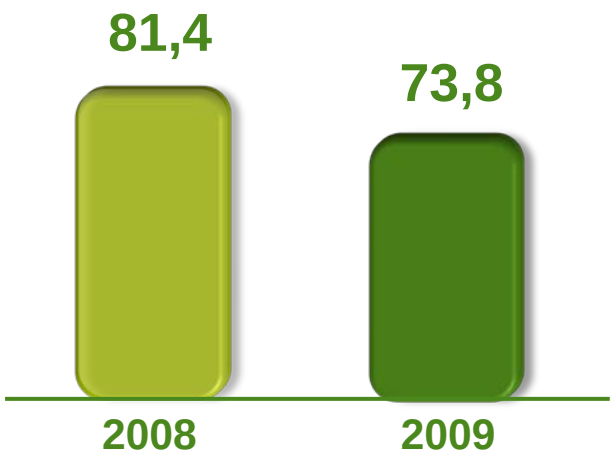
… con crecimientos muy elevados en EEUU (+42,9%), RU (+43,8%), y RdM (+35,2%)

Precios renovables

Los precios crecen en el área internacional, estabilizándose en España gracias al "hedging"…

Precio medio renovable

€/MWh



Precios en moneda local

	Var %	Var. Vs 2008	
EEUU	+1,1%	+0,7 $/MWh	"PPA"a largo plazo
RU	+19,4%	+17,4 £/MWh	Posición cubierta 2010
RdM	+9,8%	+7,8 €/MWh	Principalmente "feed in" tariffs
ESP	-16,4%	-16,4 €/MWh	Hedging medio plazo

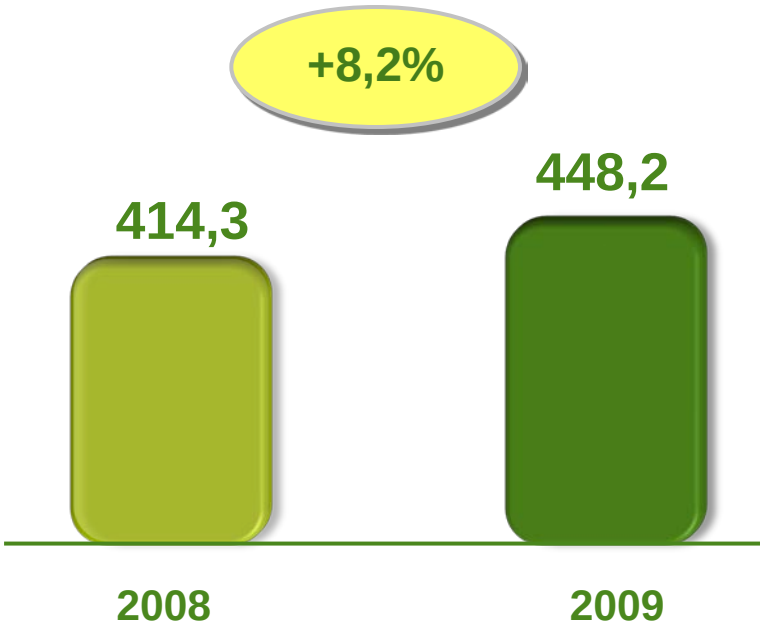
… y en EEUU, el precio habría aumentado un 7,5% (+5,1 $/MWh) en términos homogéneos (PTC)

Gastos operativos netos

Mejora de eficiencia del 16,4% en OPEX/MW…

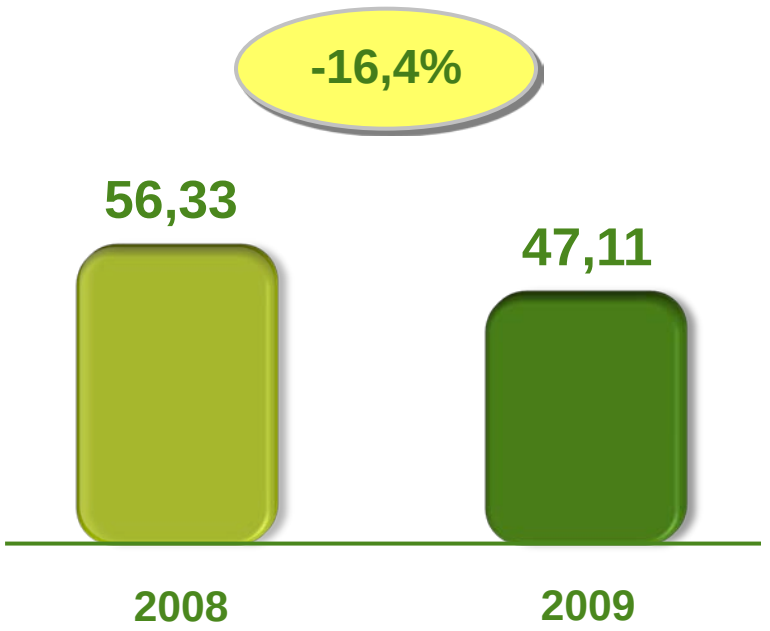
*Gastos operativos netos**

MM Eur



OPEX por MW medio operativo

€/kW



… gracias a un aumento de los gastos operativos (+8,2%) muy inferior al crecimiento de la potencia operativa (+27%)

* Incluye gastos de estructura.

EEUU: Grants

Liderazgo en capacidad operativa en 2009 tras invertir 1.565 MM$ en EEUU

577 MM $ cobrados en 2009…

… el 33,7% del importe total

LISTADO ASIGNACIÓN GRANTS *		
Iberdrola Renovables	$577.188.170	33,7%
E.ON	$277.548.437	16,2%
First Wind Energy	$178.004.264	10,4%
Eurus Energy Holdings	$121.903.306	7,1%
Enel SpA	$99.900.326	5,8%
EDPR (Horizon Wind Energy)	$91.390.497	5,3%
EverPower Wind Holdings	$74.648.828	4,4%
Otros	$292.589.859	17,1%
TOTAL	$1.713.173.687	

El mecanismo de grants da visibilidad al crecimiento hasta el año 2012

* Fuente: Departamento del Tesoro de EEUU.

EEUU: Posición en mercado PPA

A fecha de hoy el 90% de la potencia en construcción está cubierta por PPA's

400 MW de 2010 cerrados

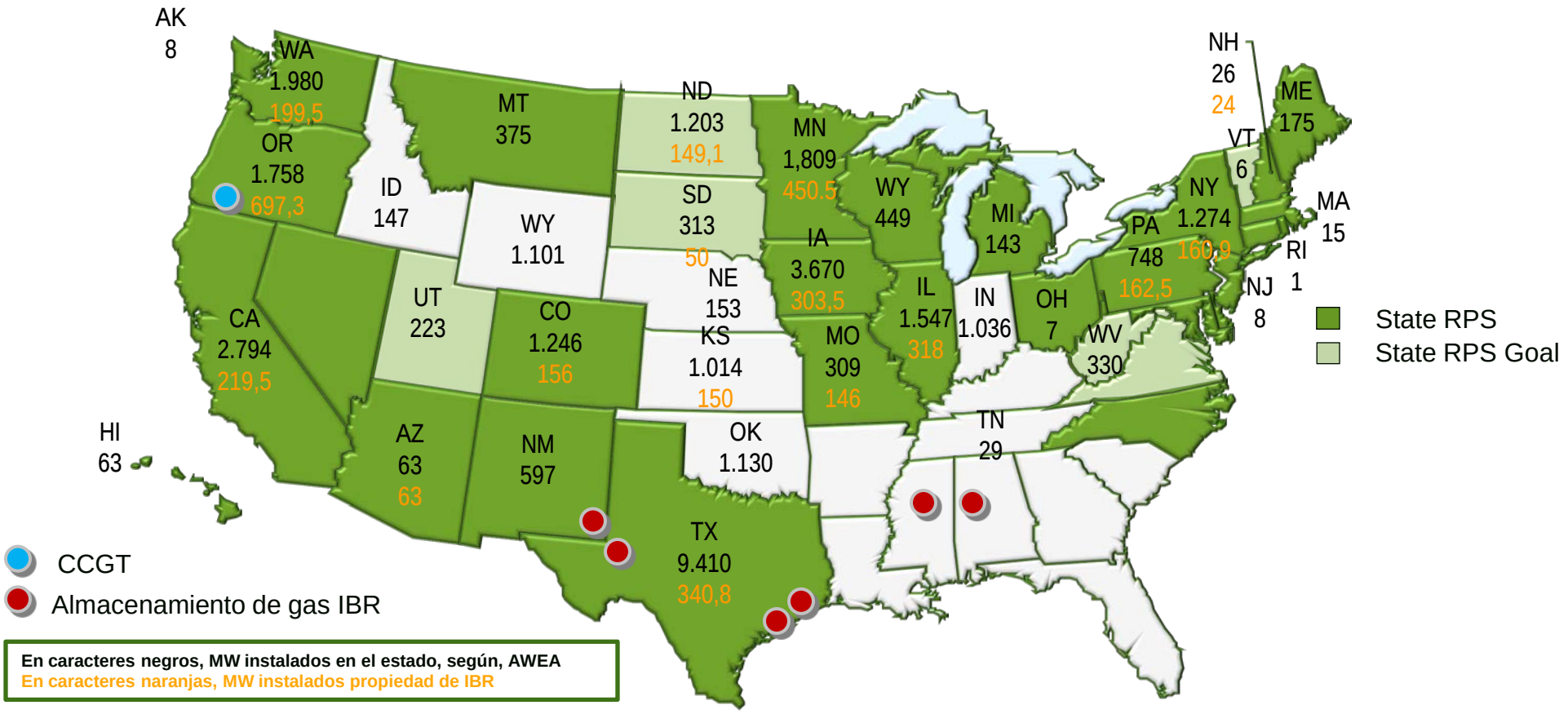
Parque	PPA MW	Localización	Vendido en
Star Point	50 MW	Oregón	California
Big Horn II	50 MW	Washington	California
Cayuga Ridge	300 MW	Illinois	Tennessee

Continuando la mejora de precios* (> 5%) con respecto a años anteriores

* Precio medio PPA 2010 vs 2009

EEUU: Diversificación regional

La compañía más diversificada en EEUU, con activos en 23 estados, todos con RPS* en vigor



… lo que ha contribuido al liderazgo en instalación en 2009

* Ex Kansas.

7.200 MW potenciales en el área asignada a la JV entre Iberdrola Renovables y Vattenfall…

Profundidades:
97% <45m, 50% < 35m

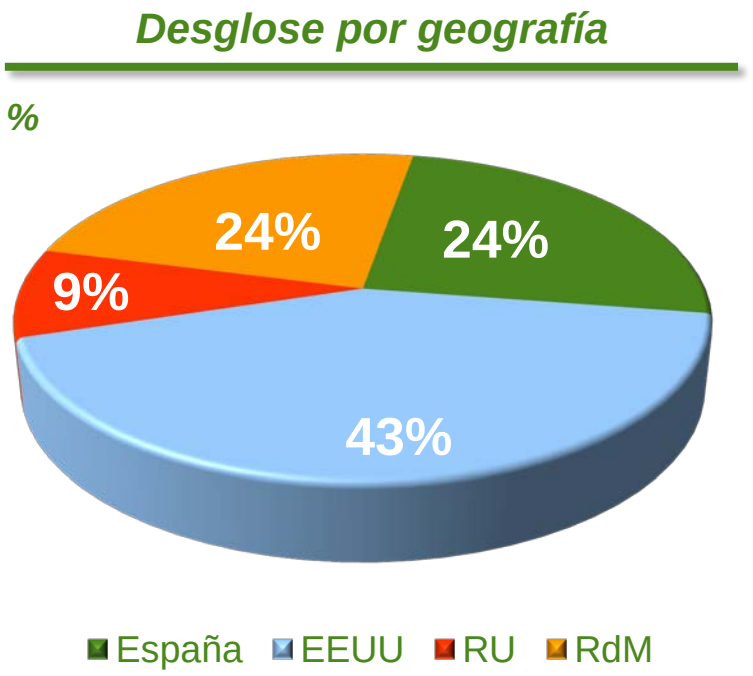
Cercana a la costa, reduciendo así costes de inversión y mantenimiento

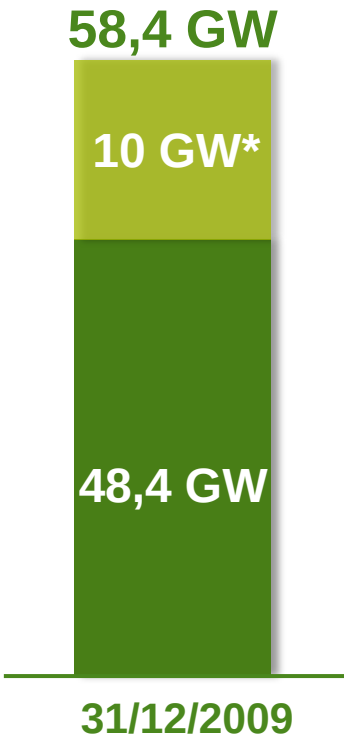
Con posibilidades de comenzar la construcción a partir de 2015

… y proyectos en desarrollo en otras zonas europeas: Alemania, Francia y España por 2.500 MW adicionales

Cartera de proyectos

La cartera de proyectos crece en 3,3 GW en 12 meses…





… alcanzando un total de 58,4 GW* y sin tener en cuenta el “Round 3”

* Incluye 10.000 MW de la estimación actual de la cartera de proyectos titularidad de Gamesa Energía objeto del acuerdo estratégico entre Iberdrola Renovables y Gamesa Energía.

Sólidas bases en un entorno complejo…

Más activos en operación	Recurrente generación de cash flow
Más pipeline	Permite crecimiento rentable
Mejores precios	Posición cerrada en PPA en EEUU con precios 2009 (+7,5%) y “hedging” en España
Mejor gestión	Mejora de la eficiencia en un 16,4%

… para continuar con una estrategia de crecimiento rentable

Agenda

IBERDROLA RENOVABLES

Hechos significativos

Evolución del negocio

Resultados

Conclusiones y perspectivas 2010

Cuenta de resultados

El EBITDA aumenta un 11,8% hasta los 1.325,3 MM Eur…

MM Eur	2009	2008	Δ MM Eur	Δ %
Ingresos	2.009,1	2.030,3	-21,2	-1,0%
Margen bruto	1.815,5	1.621,2	+194,3	+12,0%
GON y tributos	-490,2	-435,7	-54,5	+12,5%
EBITDA	1.325,3	1.185,5	+139,8	+11,8%
Amortizaciones	-639,6	-475,9	-163,7	+34,4%
Rtdo. financiero	-170,5	-121,8	-48,7	+39,9%
BAI	518,3	582,3	-64,0	-11,0%
Impto. sociedades	-141,4	-184,9	+43,5	-23,5%
Minoritarios	-5,8	-7,2	-1,4	-19,4%
Rtdo. neto	371,1	390,2	-19,1	-4,9%

… y el resultado neto se sitúa en 371,1 MM Eur

Contabilización grants

El crecimiento del EBITDA homogeneizado (PTC), habría ascendido al 14,1%

MM Eur

	2009 reportado	Efecto grants	2009 homog.	Crecimiento homog.
Margen bruto	1.815,5	-26,8	1.842,3	13,6%
EBITDA	1.325,3	-26,8	1.352,1	14,1%
Amortiz.	-639,6	+15,3	-654,9	37,6%
EBIT	685,7	-11,4	697,1	-1,7%

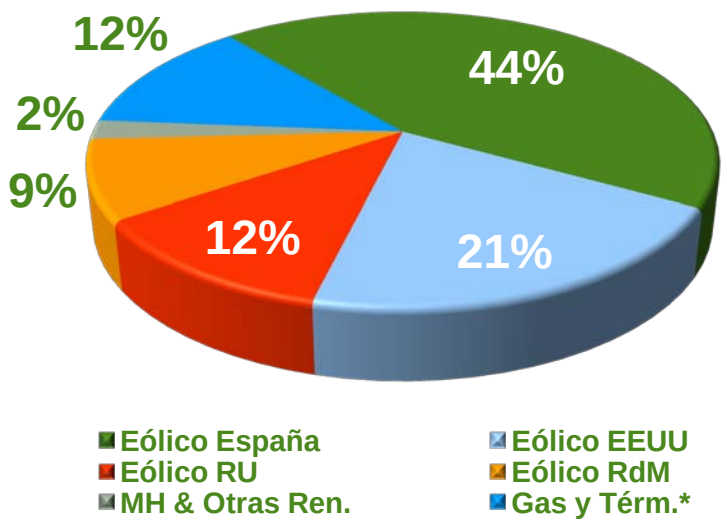
* Homogeneizado: estimado para el hipotético caso de que los MW que han recibido Grants hubieran recibido PTC en su lugar.

Margen bruto

El margen bruto asciende hasta los 1.815,5 MM Eur…

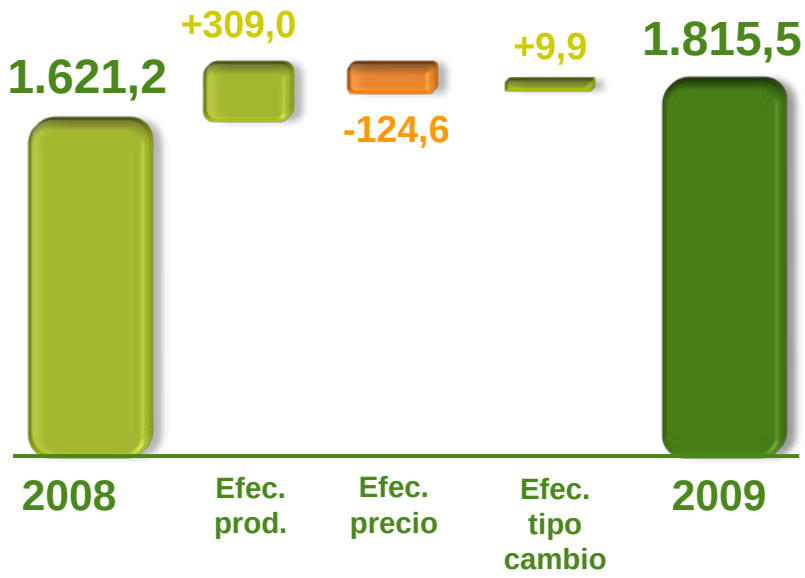
Desglose margen bruto por negocio

MM Eur



Efectos sobre el margen bruto

MM Eur



… y la contribución del negocio internacional asciende del 45% (2008) al 54% (2009)

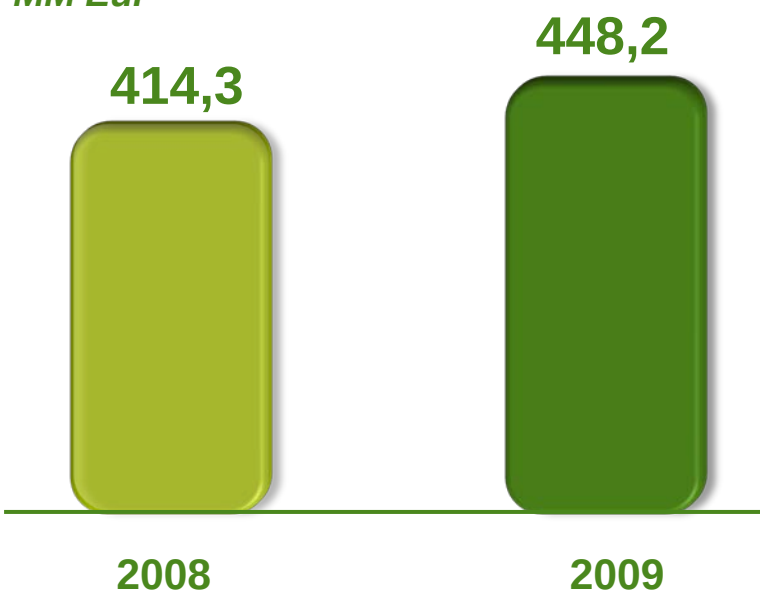
* Se incluye 22,3 MM Eur en concepto de Mark to Market de posiciones en derivados.

Gastos operativos netos y tributos

Contención en gastos operativos netos, que crecen un 16% menos que la potencia media operativa…

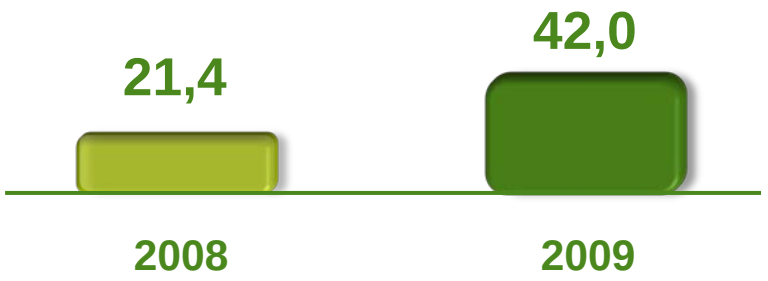
Gastos operativos netos

MM Eur



Tributos

MM Eur

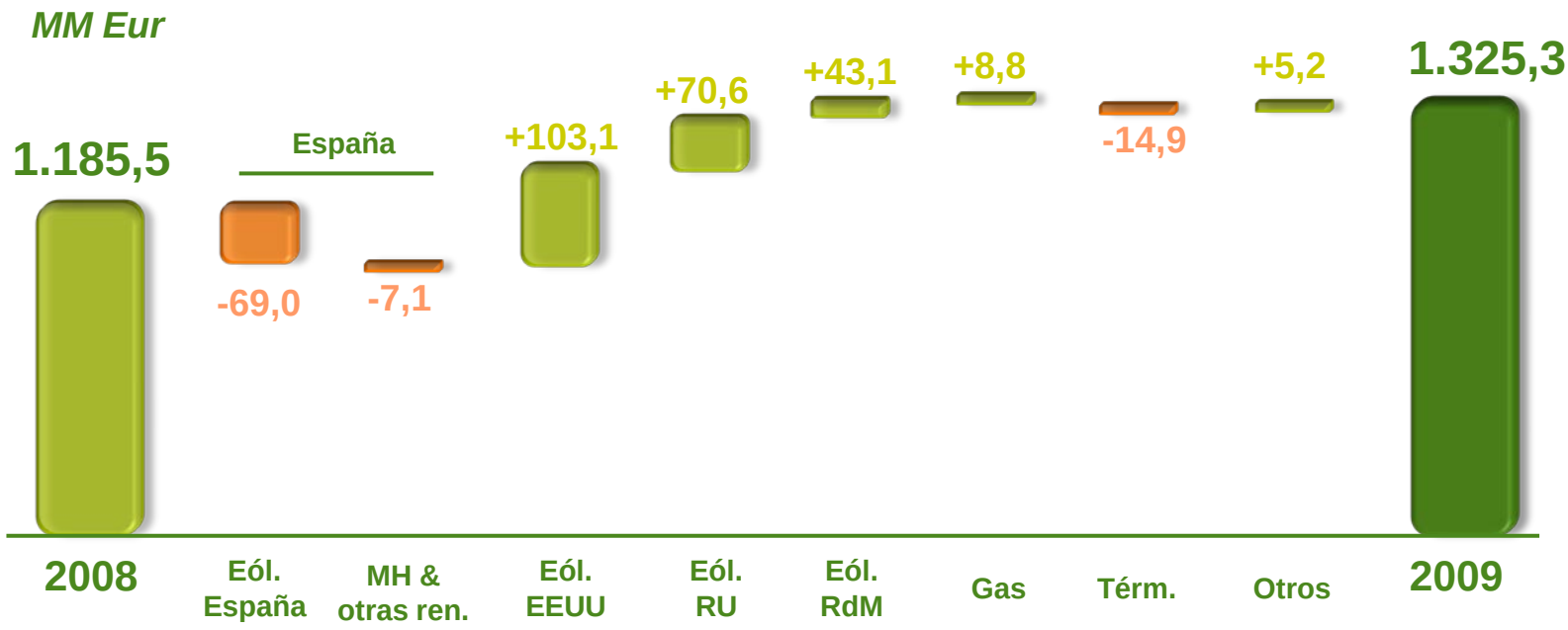


… a pesar del incremento en tributos debido a un one-off positivo en 2008

EBITDA

El EBITDA alcanza 1.325,3 MM Eur…

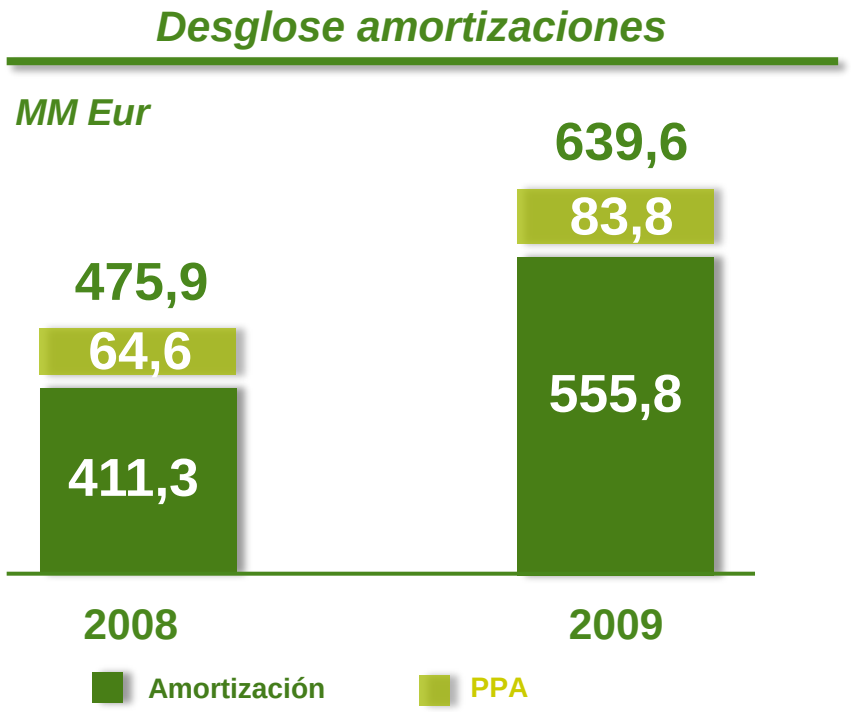
Análisis del incremento del EBITDA



… basado en la mayor contribución del negocio internacional, que ha aportado 215,9 MM Eur adicionales de EBITDA en 2009

Amortizaciones

Las amortizaciones crecen un 34,4%...



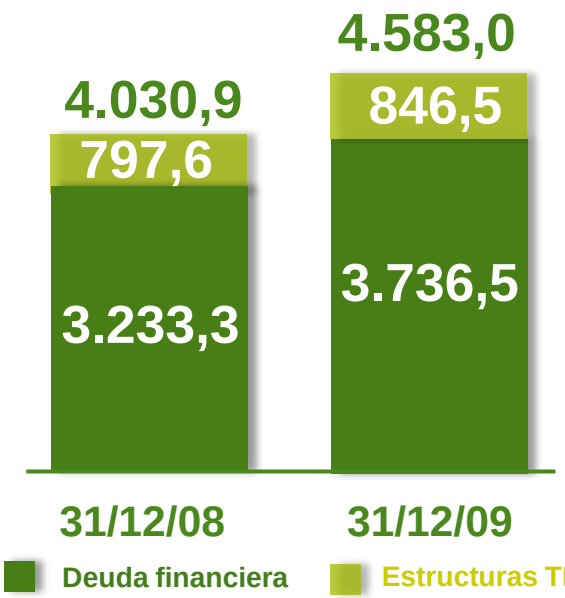
… debido al incremento en la potencia media operativa

Gastos financieros netos

Los resultados financieros aumentan 48,7 MM Eur, debido al incremento de la deuda media...

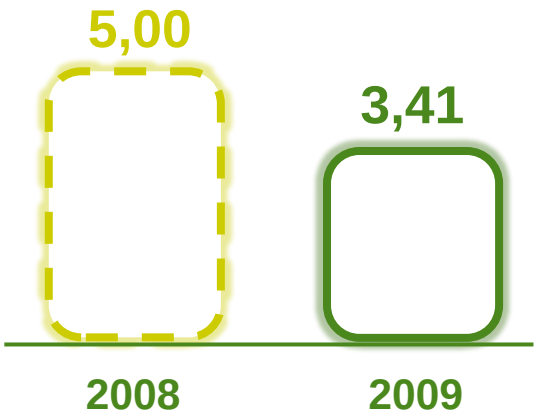
Deuda neta final

MM Eur



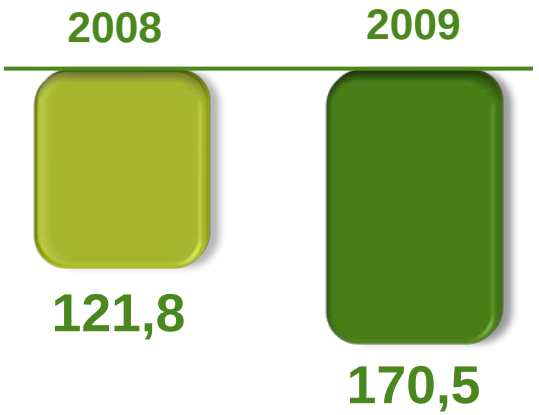
Coste medio deuda neta

%



Resultados financieros

MM Eur

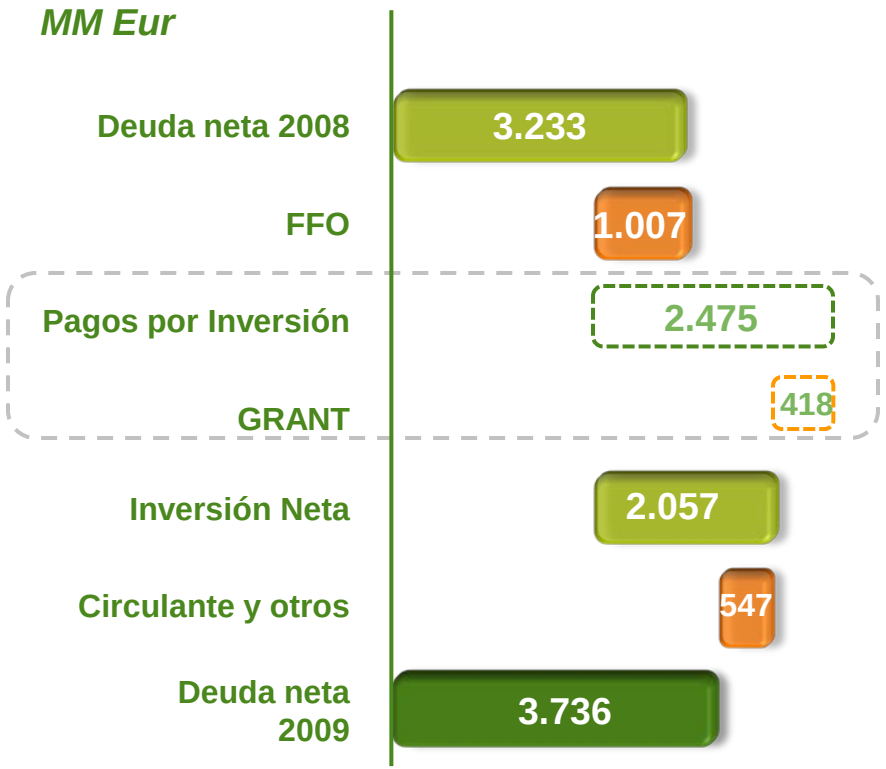


… y el coste de la deuda financiera disminuye hasta el 3,41%; un 4,17% incluyendo el coste de las estructuras TEI

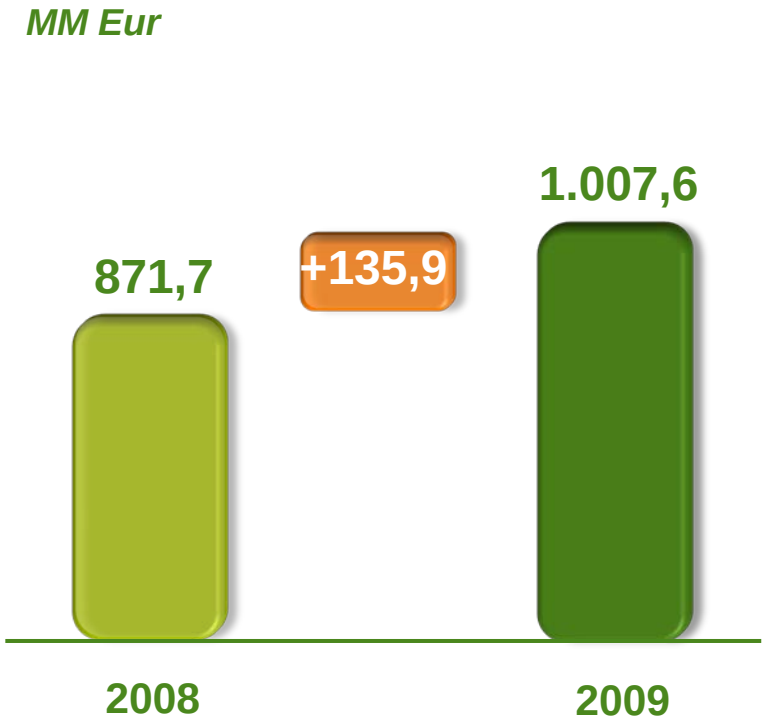
FFO* y evolución deuda neta

El FFO* crece el 15,5%, hasta 1.007,6 MM Eur…

Evolución deuda financiera neta



*FFO**



… y financia aproximadamente la mitad de las inversiones netas a la fecha

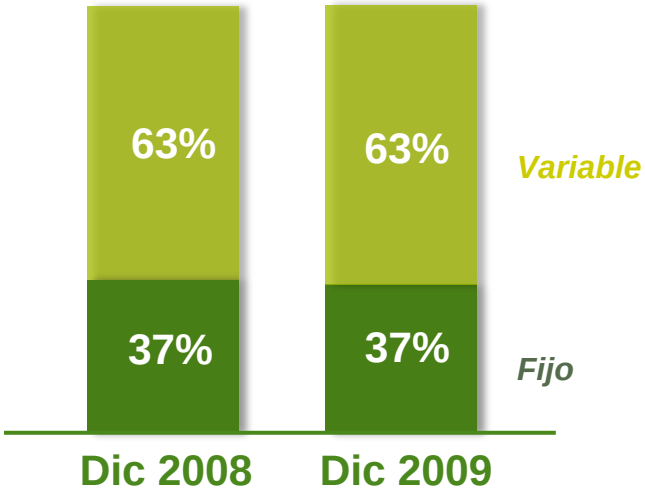
*FFO= Beneficio Neto + Amortizaciones – Puesta en Equivalencia – Resultados No Recurrentes

Deuda bruta

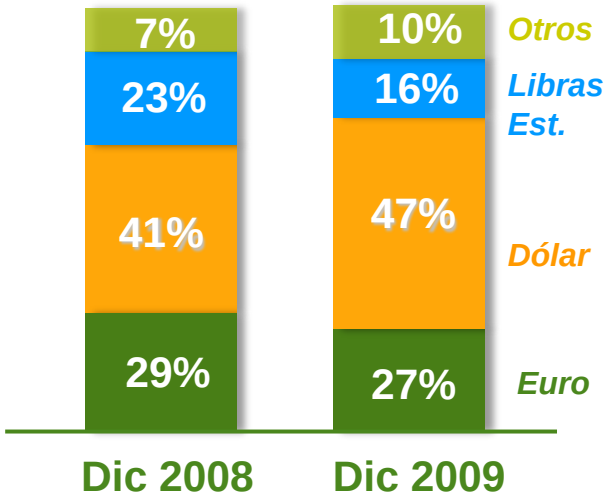
Solidez financiera, activos totales de 21.537 MM Eur…

Estructura de la deuda bruta

Por tipo de interés



Por moneda



… con un 24,7% de apalancamiento*

* Apalancamiento = Deuda Financiera Neta / (Fondos Propios + Deuda Financiera Neta).

Agenda

Hechos significativos

Evolución del negocio

Resultados

Conclusiones y perspectivas 2010

Conclusiones

A pesar de un entorno complejo, el año 2009 ha supuesto la consolidación de la estrategia de la compañía…

2.184 MW puestos en operación

Aumento de la producción del 26,4% hasta 21,4 TWh

Liderazgo en EEUU:
cobro de grants por importe de más de 577 MM $

Mejora de la eficiencia en costes por MW del 16,4%

… obteniendo un incremento del EBITDA del 11,8% y un FFO* superior a 1.000 MM Eur

*FFO= Beneficio Neto + Amortizaciones – Puesta en Equivalencia – Resultados No Recurrentes

Perspectivas 2010

Para IBR, el ejercicio de 2010 presenta gran visibilidad en los elementos claves del negocio…

Reafirmamos nuestro objetivo de alcanzar 12.500 MW instalados

Más del 90% de la producción estimada tiene los precios asegurados

Continuaremos mejorando la eficiencia

La inversión aproximada de 1.500 MM$ en EEUU permitirá obtener grants por importe de alrededor de 430 MM $

… con crecimientos estimados de resultados operativos en torno al 20%

Presentación de Resultados 2009

Bloomberg:	IBR SM
Reuters:	IBR.MC
ADR:	IRVDY