

Resultados

Primer Semestre

25 de julio / 2018



Resultados

Primer Semestre

25 de julio / 2018



IBERDROLA

Aviso Legal

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 2018. 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 el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de

marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y en 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 la Securities Act de 1933 o al amparo de una exención válida del deber de notificación. Las acciones de Iberdrola, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en Brasil, salvo si se registra a Iberdrola, S.A. como un emisor extranjero de valores negociables y se registra una oferta pública de valores que representen sus acciones (depository receipts), de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores de 1976 [Ley Federal número 6.385 de 7 de diciembre de 1976, en su redacción actual], o al amparo de una exención de registro de la oferta.

Este documento y la información contenida en el mismo han sido preparados por Iberdrola, S.A. en relación, exclusivamente, con los resultados financieros consolidados de Iberdrola, S.A. y han sido preparados y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards, IFRS o "NIIF"). Este documento no contiene, y la información incluida en el mismo no constituye, un anuncio, una declaración o una publicación relativa a los beneficios de Avangrid, Inc. ("Avangrid") o a sus resultados financieros. Ni Avangrid ni sus filiales asumen responsabilidad de ningún tipo por la información contenida en este documento, que no ha sido preparada ni presentada de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (United States Generally Accepted Accounting Principles, "U.S. GAAP"), que difieren de las NIIF en numerosos aspectos significativos. Los resultados financieros bajo las NIIF no son indicativos de los resultados financieros de acuerdo con los U.S. GAAP y no deberían ser considerados como una alternativa o como la base para

prever o estimar los resultados financieros de Avangrid. Para obtener información sobre los resultados financieros de Avangrid para el primer semestre del ejercicio 2018, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Avangrid el 24 de julio de 2018, que está disponible en el apartado de relaciones con inversores de su página web corporativa (www.avangrid.com) y en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores norteamericana (Securities and Exchange Commission, “SEC”) (www.sec.gov).

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (“MARs”), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera de Iberdrola, S.A. y las sociedades de su grupo pero que no están definidas o detalladas en el marco de la información financiera aplicable. Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero de Iberdrola, S.A. pero deben considerarse únicamente como una información adicional y, en ningún caso, sustituyen a la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que Iberdrola, S.A. define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Finalmente, hay que tener en cuenta que algunas de las MARs empleadas en esta presentación no han sido auditadas. Para mayor información sobre estas cuestiones, incluyendo su definición o la reconciliación entre los correspondientes indicadores de gestión y la información financiera consolidada elaborada de acuerdo con las NIIF, véase la información incluida al respecto en esta presentación y la información disponible en la página web corporativa (www.iberdrola.com).

Este documento no contiene, y la información incluida en el mismo no constituye, un anuncio, una declaración o una publicación relativa a los beneficios de Neoenergía S.A. (“Neoenergía”) o a sus resultados financieros. Ni Neoenergía ni sus filiales asumen responsabilidad de ningún tipo por la información contenida en este documento. Para obtener información sobre los resultados financieros de Neoenergía para el primer semestre del ejercicio 2018, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Neoenergía el 23 de julio de 2018, que está disponible en el apartado de relaciones con inversores de su página web corporativa (www.ri.neoenergia.com) y en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores brasileña (Comissão de Valores Mobiliários, “CVM”) (www.cvm.gov.br).

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.

Índice



| | |
|--|----|
| <u>1. Magnitudes básicas gestionadas</u> | 6 |
| <u>2. Hechos más destacados del período</u> | 14 |
| <u>3. Evolución operativa del período</u> | 18 |
| <u>4. Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</u> | 34 |
| <u>5. Resultados por negocios</u> | 38 |
| <u>6. Análisis del Balance</u> | 46 |
| <u>7. Tablas de resultados</u> | 56 |
| Balance de Situación | 57 |
| Cuenta de Pérdidas y Ganancias | 59 |
| Cuenta de resultados por negocios | 60 |
| Negocio de Redes | 61 |
| Negocio de Renovable | 62 |
| Negocio de Generación y Clientes | 63 |
| Resultados trimestrales de 2018 | 64 |
| Estado de origen y aplicación de fondos | 64 |
| <u>8. Evolución bursátil</u> | 66 |
| <u>9. Regulación</u> | 68 |
| <u>10. Iberdrola y la Sostenibilidad</u> | 72 |
| <u>11. Glosario de términos</u> | 92 |

1.

Magnitudes básicas gestionadas

Redes

| | | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|---------------------------|----------|----------------|----------------|
| RAB (Moneda local) | | | |
| España | (MM EUR) | 9,5 | 9,5 |
| Reino Unido | (MM GBP) | 6,0 | 5,7 |
| Estados Unidos | (MM USD) | 9,1 | 8,7 |
| Brasil | (MM BRL) | 15,9 | 14,9 |
| Elektro | | 3,3 | 3,0 |
| Neoenergía | | 12,6 | 11,9 |

| Energía Distribuida | 1S 2018 | 1S 2017 | vs. 2017 |
|----------------------------|----------------|----------------|-------------|
| ELECTRICIDAD (GWh) | | | |
| España | 46.712 | 46.354 | 0,8% |
| Reino Unido | 17.796 | 17.671 | 0,7% |
| Estados Unidos | 19.052 | 18.651 | 2,2% |
| Brasil | 32.318 | 31.959 | 1,1% |
| Total | 115.879 | 114.635 | 1,1% |
| GAS (GWh) | | | |
| Estados Unidos | 37.388 | 34.479 | 8,4% |
| Total | 37.388 | 34.479 | 8,4% |

| Puntos Suministro Gestionados | 1S 2018 | 1S 2017 | vs. 2017 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| ELECTRICIDAD (Millones) | | | |
| España | 11,0 | 10,9 | 0,6% |
| Reino Unido | 3,5 | 3,5 | - |
| Estados Unidos | 2,2 | 2,2 | 1,7% |
| Brasil | 13,7 | 13,5 | 1,4% |
| Total Electricidad | 30,5 | 30,2 | 1,0% |
| GAS (Millones) | | | |
| Estados Unidos | 1,0 | 1,0 | 0,8% |
| Total Gas | 1,0 | 1,0 | 0,8% |
| TOTAL PUNTOS DE SUMINISTRO | 31,5 | 31,2 | 1,0% |

Nota: A efectos operativos no se está aplicando la IFRS 11 (ver explicación evolución operativa).
Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

Generación y Clientes

| | 1S 2018 | 1S 2017 | vs. 2017 |
|--|---------------|----------------------------|---------------|
| TOTAL GRUPO | | | |
| Producción neta (GWh) | 75.559 | 70.957 | 6,5% |
| Renovables | 35.127 | 29.254 | 20,1% |
| Eólica terrestre | 19.991 | 17.789 | 12,4% |
| Eólica marina | 729 | 387 | 88,3% |
| Hidroeléctrica | 13.807 | 10.669 | 29,4% |
| Minihidroeléctrica | 403 | 257 | 56,9% |
| Solar y otras | 197 | 152 | 29,5% |
| Nuclear | 11.022 | 12.573 | -12,3% |
| Ciclos Combinados de Gas | 25.442 | 24.934 | 2,0% |
| Cogeneración | 3.382 | 3.079 | 9,8% |
| Carbón | 586 | 1.117 | -47,6% |
| Capacidad instalada (MW) | 48.871 | 47.780 | 2,3% |
| Renovables | 29.479 | 28.273 | 4,3% |
| Eólica terrestre | 15.541 | 15.099 | 2,9% |
| Eólica marina | 544 | 359 | 51,5% |
| Hidroeléctrica | 12.635 | 12.391 | 2,0% |
| Minihidroeléctrica | 303 | 304 | -0,2% |
| Solar y otras | 455 | 120 | 280,0% |
| Nuclear | 3.177 | 3.410 | -6,8% |
| Ciclos Combinados de Gas | 14.007 | 13.983 | 0,2% |
| Cogeneración | 1.335 | 1.241 | 7,6% |
| Carbón | 874 | 874 | - |
| Clientes de electricidad (N° mill.) | 13,09 | 13,19^(*) | -0,8% |
| Clientes de gas (N° mill.) | 2,92 | 2,94^(*) | -0,7% |
| Suministros de gas (GWh) | 35.804 | 32.155 | 11,3% |
| Almacenamiento de gas (bcm) | 0,06 | 2,49 | -97,5% |

Nota: A efectos operativos no se está aplicando la IFRS 11 (ver explicación evolución operativa).

Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

(*) Datos de clientes de Reino Unido a cierre de primer trimestre de 2018

| | 1S 2018 | 1S 2017 | vs. 2017 |
|--|---------------|---------------|--------------|
| ESPAÑA | | | |
| Producción neta (GWh) | 29.445 | 27.731 | 6,2% |
| Renovables | 15.097 | 11.658 | 29,5% |
| Eólica terrestre | 6.814 | 6.076 | 12,1% |
| Hidroeléctrica | 7.857 | 5.290 | 48,5% |
| Minihidroeléctrica | 403 | 257 | 56,9% |
| Solar y otras | 23 | 34 | -34,4% |
| Nuclear | 11.022 | 12.573 | -12,3% |
| Ciclos Combinados de Gas | 1.522 | 1.064 | 43,1% |
| Cogeneración | 1.219 | 1.319 | -7,6% |
| Carbón | 586 | 1.117 | -47,6% |
| Capacidad instalada (MW) | 25.919 | 26.166 | -0,9% |
| Renovables | 15.821 | 15.821 | - |
| Eólica terrestre | 5.752 | 5.752 | - |
| Hidroeléctrica | 9.715 | 9.715 | - |
| Minihidroeléctrica | 303 | 304 | -0,2% |
| Solar y otras | 50 | 50 | - |
| Nuclear | 3.177 | 3.410 | -6,8% |
| Ciclos Combinados de Gas | 5.695 | 5.695 | - |
| Cogeneración | 353 | 367 | -3,8% |
| Carbón | 874 | 874 | - |
| Clientes de electricidad (Nº mill.) | 10,14 | 10,18 | -0,4% |
| Clientes de gas (Nº mill.) | 1,00 | 0,96 | 4,7% |
| Suministros de gas (GWh) | 9.900 | 7.377 | 34,2% |
| Usuarios | 6.341 | 4.642 | 36,6% |
| Ciclos combinados de gas | 3.559 | 2.736 | 30,1% |

| | 1S 2018 | 1S 2017 | vs. 2017 |
|--|---------------|---------------------------|---------------|
| REINO UNIDO | | | |
| Producción neta (GWh) | 6.469 | 5.673 | 14,0% |
| Renovables | 2.683 | 2.398 | 11,9% |
| Eólica terrestre | 2.038 | 1.701 | 19,8% |
| Eólica marina | 366 | 387 | -5,4% |
| Hidroeléctrica | 279 | 311 | -10,2% |
| Ciclos Combinados de Gas | 3.786 | 3.275 | 15,6% |
| Capacidad instalada (MW) | 4.666 | 4.666 | - |
| Renovables | 2.666 | 2.666 | - |
| Eólica terrestre | 1.906 | 1.906 | - |
| Eólica marina | 194 | 194 | - |
| Hidroeléctrica | 566 | 566 | - |
| Ciclos Combinados de Gas | 2.000 | 2.000 | - |
| Clientes de electricidad (Nº mill.)^(*) | 2,95 | 3,01^(*) | -2,0% |
| Clientes de gas (Nº mill.)^(*) | 1,92 | 1,98^(*) | -3,0% |
| Suministros de gas (GWh) | 25.904 | 24.778 | 4,5% |
| Usuarios | 17.881 | 17.704 | 1,0% |
| Ciclos combinados de gas | 8.023 | 7.074 | 13,4% |
| Almacenamiento de gas (bcm) | 0,06 | 0,09 | -28,4% |

(*) A cierre de primer trimestre de 2018

| | 1S 2018 | 1S 2017 | vs. 2017 |
|------------------------------------|---------------|--------------|----------------|
| EE.UU. | | | |
| Producción neta (GWh) | 10.309 | 9.257 | 11,4% |
| Renovables | 9.506 | 8.539 | 11,3% |
| Eólica terrestre | 9.174 | 8.193 | 12,0% |
| Hidroeléctrica | 162 | 232 | -30,3% |
| Solar y otras | 170 | 113 | 50,2% |
| Ciclos Combinados de Gas | 5 | 6 | -15,9% |
| Cogeneración | 798 | 712 | 12,0% |
| Capacidad instalada (MW) | 7.479 | 7.023 | 6,5% |
| Renovables | 6.631 | 6.177 | 7,3% |
| Eólica terrestre | 6.385 | 5.996 | 6,5% |
| Hidroeléctrica | 118 | 118 | - |
| Solar y otras | 128 | 63 | 102,5% |
| Ciclos Combinados de Gas | 212 | 209 | 1,1% |
| Cogeneración | 636 | 636 | - |
| Almacenamiento de gas (bcm) | - | 2,40 | -100,0% |

| | 1S 2018 | 1S 2017 | vs. 2017 |
|---------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| MÉXICO | | | |
| Producción neta (GWh) | 19.890 | 20.128 | -1,2% |
| Renovables | 503 | 438 | 14,8% |
| Eólica terrestre | 503 | 438 | 14,8% |
| Ciclos Combinados de Gas | 18.021 | 18.732 | -3,8% |
| Cogeneración | 1.365 | 958 | 42,5% |
| Capacidad instalada (MW) | 6.562 | 6.150 | 6,7% |
| Renovables | 648 | 367 | 76,4% |
| Eólica terrestre | 378 | 367 | 2,9% |
| Solar y otras | 270 | - | N/A |
| Ciclos Combinados de Gas | 5.568 | 5.546 | 0,4% |
| Cogeneración | 346 | 237 | 46,0% |

| | 1S 2018 | 1S 2017* | vs. 2017 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| BRASIL | | | |
| Producción neta (GWh) | 8.447 | 7.504 | 12,6% |
| Renovables | 6.339 | 5.555 | 14,1% |
| Eólica terrestre | 829 | 719 | 15,3% |
| Hidroeléctrica | 5.510 | 4.836 | 13,9% |
| Ciclos Combinados de Gas | 2.108 | 1.858 | 13,5% |
| Cogeneración | - | 91 | -100,0% |
| Capacidad instalada (MW) | 3.284 | 2.987 | 9,9% |
| Renovables | 2.751 | 2.454 | 12,1% |
| Eólica terrestre | 516 | 463 | 11,3% |
| Hidroeléctrica | 2.236 | 1.991 | 12,3% |
| Ciclos Combinados de Gas | 533 | 533 | - |
| Cogeneración | - | - | N/A |

(*) Incluye el 100% de Neenergía.

| | 1S 2018 | 1S 2017 | vs. 2017 |
|---------------------------------|------------|------------|--------------|
| RESTO DEL MUNDO | | | |
| Producción neta (GWh) | 999 | 665 | 50,2% |
| Renovables | 999 | 665 | 50,2% |
| Eólica terrestre | 632 | 661 | -4,3% |
| Eólica marina | 363 | - | N/A |
| Solar y otras | 4 | 4 | -3,2% |
| Capacidad instalada (MW) | 961 | 786 | 22,3% |
| Renovables | 961 | 786 | 22,3% |
| Eólica terrestre | 605 | 615 | -1,6% |
| Eólica marina | 350 | 165 | 112,1% |
| Solar y otras | 6 | 6 | - |

Datos Bursátiles

| | | 1S 2018 | 1S 2017 |
|---|-------|----------|----------|
| Capitalización Bursátil | MM€ | 41.333,8 | 43.261,9 |
| Beneficio por acción (6.240.000.000 acc. a 30/06/2018 y 6.240.000.000 acc. a 30/06/17) | € | 0,23 | 0,24 |
| Flujo de caja operativo neto por acción ^(*) | € | 0,56 | 0,53 |
| P.E.R. | Veces | 15,57 | 15,64 |
| Precio/V. libros (capitalización sobre VNC a cierre periodo) | Veces | 1,13 | 1,10 |

(*) FFO 1S 2017 re-expresado

Datos Económico Financieros^(*)

| Cuenta de Resultados | | 1S 2018 | 1S 2017 |
|--|-----|------------|------------|
| Cifra de Ventas | M € | 17.586,6 | 14.965,9 |
| Margen Bruto | M € | 7.668,4 | 6.832,6 |
| Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA) | M € | 4.435,9 | 3.787,2 |
| Beneficio Neto de Explotación (EBIT) | M € | 2.527,3 | 2.152,9 |
| Beneficio Neto | M € | 1.410,5 | 1.518,4 |
| Gasto Operativo Neto / Margen Bruto | % | 24,96 | 25,82 |
| Balance | | Junio 2018 | Junio 2017 |
| Total Activos | M € | 112.649 | 110.689 |
| Patrimonio Neto | M € | 43.786 | 42.733 |
| Deuda Financiera Neta | M € | 34.068 | 32.884 |
| ROE | % | 7,5 | 7,5 |
| Apalancamiento Financiero (Deuda Financiera Neta/(Deuda Financiera Neta+Patrimonio Neto) | % | 43,8 | 43,5 |
| Deuda Financiera Neta /Patrimonio Neto | % | 77,8 | 77,0 |

(*) Los terminos financieros están definidos en el "Glosario de Términos" del presente documento

Otros

| | | 1S 2018 | 1S 2017 (*) |
|---------------------|-----|---------|-------------|
| Inversiones | M € | 2.478,0 | 2.554,1 |
| Número de empleados | Nº | 33.087 | 26.109 |

(*) Re-expresado

Calificación crediticia de la Deuda Senior de Iberdrola

| Agencia | Calificación | Perspectiva | Fecha de última acción de rating |
|------------------|--------------|-------------|----------------------------------|
| Moody´s | Baa1 | Estable | 14 marzo 2018 |
| Fitch IBCA | BBB+ | Estable | 8 julio 2016 |
| Standard & Poors | BBB+ | Estable | 22 abril 2016 |

2.

Hechos más destacados del período

Entorno global y consideraciones generales

Durante el primer semestre de 2018, los mercados internacionales de materias primas han evolucionado frente al mismo período del año anterior de la siguiente manera:

- El precio medio del petróleo Brent se fija en 70,8 \$/barril frente a 52,0 \$/barril (+36%).
- El precio medio del gas (TTF) en el periodo se sitúa en 21,2 €/MWh frente a 17,1 €/MWh (+24%).
- El precio medio del carbón API2 se sitúa en 88,0 \$/t frente a 76,7 \$/t (+15%).
- El coste medio de los derechos de CO₂ se sitúa en 12,1 €/t frente a 5,0 €/t (+142%).

En cuanto a las principales **divisas de referencia** de Iberdrola, la evolución media contra el Euro durante el primer semestre de 2018 ha sido la siguiente:

- La Libra Esterlina se ha depreciado un 2,2%.
- El Dólar norteamericano se ha depreciado un 11,7%.
- El Real brasileño se ha depreciado un 19,5%.

Respecto a la evolución de la **demanda y la producción eléctrica** del periodo en las principales zonas de actividad de la compañía:

- El Balance Energético del sistema peninsular en el primer semestre del año 2018 se caracteriza por un fuerte aumento de la producción hidroeléctrica (+68%) respecto al mismo periodo del año anterior. El aumento de la pluviosidad registrada en 2018, tiene su efecto en el incremento de las reservas hidroeléctricas a niveles de 64,6%, frente a niveles de 40,5% a cierre de junio de 2017.

La producción de carbón disminuye un -31% respecto al primer semestre de 2017 y la de ciclo

combinado un -8,5%. El resto de producción procedente de fuentes renovables cierra el semestre aumentando un +5% respecto al mismo periodo del año pasado, motivado principalmente por la mayor producción eólica registrada en el mes de marzo (+63% respecto al mismo mes de 2017).

En cuanto a la demanda, aumenta un +1,2% respecto al primer semestre de 2017, mientras que en términos ajustados por laboralidad y temperatura crece un +1,1%.

- En el Reino Unido, la demanda eléctrica aumenta un +1,0%. La demanda de gas de clientes (no incluye el consumo de generación) también sube un +10,6%.
- En el área de influencia de Avangrid en la costa Este de los EE.UU., la demanda eléctrica ha aumentado un 2,2%, mientras que la demanda de gas lo hace un 8,4% respecto a 2017.
- Por su parte, la demanda en la zona de influencia de Neoenergía en Brasil crece un 1,1%.

Hechos relevantes del Grupo Iberdrola

- Desde el 1 de enero de 2018, los **resultados de la generación hidroeléctrica se han reclasificado** pasando desde el negocio de Generación y Clientes a Renovables. Adicionalmente, desde el cierre de 2017 se ha **discontinuado el negocio de Ingeniería**, que pasa a contabilizarse en la partida de Sociedades por método de participación. Las cuentas del primer semestre de 2017 se han re-expresado teniendo en cuenta estos dos efectos.
- El Grupo Iberdrola adopta con fecha 1 de enero de 2018 las NIIF 15 y NIIF 9. La primera hace referencia a los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes y

supone que se activan los costes de captación de clientes (menor Gasto Operativo Neto y mayores amortizaciones). La NIIF 9, por su parte, se refiere al cálculo de los intereses de las reestructuraciones de deuda y tiene un efecto de un mayor resultado financiero negativo.

Las principales partidas de la **Cuenta de Pérdidas y Ganancias** han evolucionado de la siguiente manera:

| M Eur | 1S 2018 | Vs 1S 2017 |
|----------------|---------|------------|
| Margen Bruto | 7.668,4 | 12,2% |
| EBITDA | 4.435,9 | 17,1% |
| EBIT | 2.527,3 | 17,4% |
| Beneficio Neto | 1.410,5 | -7,1% |

El EBITDA consolidado aumenta un 17,1% hasta los 4.435,9 M Eur, con crecimiento en todos los negocios. La consolidación de Neoenergía aporta 428 M Eur mientras que el tipo de cambio resta 177 M Eur, siendo el crecimiento excluyendo los efectos anteriores del 10,5%.

Desde un punto de vista operativo, destacan por el lado positivo las mejoras tarifarias en Brasil y Estados Unidos, el aumento de la producción eólica (tanto por la mayor capacidad operativa como por mayor factor de carga) e hidroeléctrica, la mejora del entorno operativo en España unida a una mayor actividad comercial y la normalización de condiciones del negocio liberalizado en Reino Unido.

Por el lado negativo, señalar el impacto de las tormentas en Estados Unidos y, principalmente, a efectos comparativos, el registro en 2017 de un resultado extraordinario positivo en el negocio de Gas en España, fruto de la revisión extraordinaria positiva de precios de los contratos de suministro, que no se repite en el primer semestre de 2018.

Por su parte, el **Beneficio Neto Ordinario** aumenta un 27,0%, hasta alcanzar los 1.368 M Eur, mientras que el Beneficio Neto Reportado cae un 7,1% debido a que el año pasado se contabilizaron unos impactos extraordinarios por importe de 420 M Eur. correspondientes a la fusión de Siemens-Gamesa y a la renegociación de los contratos de gas sin correspondencia en este ejercicio.

Respecto a las **magnitudes financieras** del periodo, destaca lo siguiente:

- La Deuda Financiera Neta ajustada* se sitúa en 34.037 M Eur, principalmente como consecuencia de la reorganización societaria en Brasil, que supone un incremento de 2.606 M Eur, y el fuerte proceso inversor que se encuentra desarrollando el grupo.
- Los Fondos Generados en Operaciones en la primera mitad de 2018 ascienden a 3.493,5 M Eur, con un aumento del 5,6% respecto al mismo periodo del año anterior, que hubieran sido del 12,3% si no fuera por el dividendo extraordinario de la fusión Siemens-Gamesa recibido en 2017.

Por último, las inversiones netas del período ascienden a 2.478 M Eur. El 78% de las mismas se concentraron en el Negocio de Redes y de Renovables.

[*] Ajustado por el efecto de derivados acumuladores potenciales sobre autocartera (30,6 M Eur a 30/06/2018)

3.

Evolución operativa del período

1. Energía distribuida y puntos de suministro

La Base Regulatoria de Activos (RAB) del grupo se sitúa en 29.000 millones de euros a cierre de 2017:

| | | Dic. 2017 | Dic. 2016 |
|---------------------------|----------|-----------|-----------|
| RAB (Moneda local) | | | |
| España | (MM EUR) | 9,5 | 9,5 |
| Reino Unido | (MM GBP) | 6,0 | 5,7 |
| Estados Unidos | (MM USD) | 9,1 | 8,7 |
| Brasil | (MM BRL) | 15,9 | 14,9 |
| Elektro | | 3,3 | 3,0 |
| Neoenergía | | 12,6 | 11,9 |

Durante el primer semestre de 2018, la energía eléctrica distribuida por el Grupo ha sido de 115.879 GWh, un 1,1% más que en 2017. El gas distribuido (Estados Unidos) ha alcanzado 37.388 GWh, lo que supone un crecimiento de un 8,4% respecto al mismo período de 2017.

Los puntos de suministro totales del Grupo alcanzan 30,5 M en electricidad y 1,0 M en gas, con el siguiente desglose por países:

| Puntos Suministro Gestionados | 1S 2018 | 1S 2017 | Vs. 2017 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Electricidad (Millones) | | | |
| España | 11,0 | 10,9 | 0,6% |
| Reino Unido | 3,5 | 3,5 | - |
| Estados Unidos | 2,2 | 2,2 | 1,7% |
| Brasil | 13,7 | 13,5 | 1,4% |
| Total Electricidad | 30,5 | 30,2 | 1,0% |
| Gas (Millones) | | | |
| Estados Unidos | 1,0 | 1,0 | 0,8% |
| Total Gas | 1,0 | 1,0 | 0,8% |
| Total puntos de suministro | 31,5 | 31,2 | 1,0% |

* Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

1.1. España

A cierre de junio, Iberdrola Distribución Eléctrica cuenta con 11 millones de puntos de suministro, lo que supone un 0,6% más respecto a junio de 2017, y la energía distribuida desde principios de año alcanza 46.712 GWh, con un incremento del 0,8% respecto al año anterior.

Al final de junio, el indicador TIEPI de Calidad de Suministro se sitúa en 24,3 minutos, el mayor de los últimos años.

En la tabla se muestra la evolución del TIEPI (tiempo de interrupción equivalente de la potencia instalada en media tensión en minutos) y del NIEPI (número de interrupciones equivalente de la potencia instalada en media tensión):

| Año | TIEPI | NIEPI |
|---------|-------|-------|
| 1T 2016 | 26,87 | 0,49 |
| 1T 2017 | 27,27 | 0,61 |
| 1T 2018 | 24,30 | 0,46 |

(*) En el TIEPI de 2017, se excluyen 18,8 min por el fuerte temporal sufrido en España en Enero, por ser considerado de fuerza mayor.

Durante el presente ejercicio la inversión realizada por el negocio en España ha permitido la puesta en explotación de las instalaciones que figuran en el siguiente cuadro:

| Unidades Físicas puestas en explotación (primer semestre de 2018) | Total | Nivel de tensión | | | |
|---|-------|------------------|-------|-------|-------|
| | | Muy alta | Alta | Media | Baja |
| Líneas Aérea (km) ⁽¹⁾ | 160,2 | 2,7 | -13,5 | 24,8 | 146,2 |
| Subterránea (km) | 369,5 | 1,4 | -6,8 | 180,8 | 194,1 |
| Transformadores (ud) | 4 | 4 | 1,0 | -1,0 | |
| Subestaciones Incremento potencia (MVA) | 265,2 | 233,0 | 23,5 | 8,7 | |
| Subestaciones (ud) ⁽²⁾ | 1 | | | | |
| Centros de transformación Centros (ud) | 222 | | | | |
| Incremento potencia (MVA) | 133,4 | | | | |

(1) Disminución de km de líneas AT por sustitución por líneas MAT (algunas propiedad de REE) y, además, se está sustituyendo transformación MAT/AT por MAT/MT, produciendo la eliminación de algunos circuitos de AT.

(2) Nueva subestación puesta en servicio en el primer trimestre de 2018: Lentisco (132 kV) en Murcia

Dentro del proyecto STAR de redes inteligentes, Iberdrola ha superado la cifra de 10,7 millones de contadores digitales instalados y la infraestructura que los soporta adaptada a red inteligente, lo que supone una modernización del 98% del parque de contadores de la compañía en España.

En 2018, se ha lanzado el proyecto ALETEO (Adecuación de Líneas Eléctricas para Tratar de Evitar Electrocutaciones), destinado a reducir el impacto de las líneas aéreas en la mortandad de la avifauna. Se prevé adecuar unos 234.000 apoyos durante los próximos diez años, principalmente ubicados en Zonas de Especial Protección para las Aves.

1.2. Reino Unido

A 30 de junio, los puntos de suministro de SP Energy Networks (SPEN) superan los 3,5 millones. El volumen de energía distribuida durante el semestre ha sido de 17.796 GWh, un 0,7% superior al mismo periodo de 2017.

Los indicadores de calidad de servicio del semestre en el área de Scottish Power Distribution (SPD) siguen ligeramente afectados por la tormenta Emma de marzo. El evento ha sido considerado excluyente en Scottish Power Manweb (SPM) por su gran impacto en esta zona de distribución.

El tiempo medio de interrupción por consumidor (Customer Minutes Lost, CML) es:

| CML (min) | 1S 2018 | 1S 2017 |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Scottish Power Distribution (SPD) | 18,08 | 15,18 |
| Scottish Power Manweb (SPM) | 17,24 | 17,18 |

El número de consumidores afectados por interrupciones por cada 100 clientes (Customer Interruptions, CI) es:

| CI (nº interrupciones) | 1S 2018 | 1S 2017 |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Scottish Power Distribution (SPD) | 23,68 | 20,20 |
| Scottish Power Manweb (SPM) | 17,28 | 15,62 |

En diciembre, se puso en servicio el primer circuito del cable de corriente continua Western Link, para la interconexión submarina entre Escocia, Gales e Inglaterra. Esto ha permitido que el Operador del Sistema pueda disponer de 1.000 MW de capacidad de interconexión adicional, clave para la evacuación de electricidad en momentos de elevada producción eólica en Escocia. Durante 2018, continúan los trabajos para la entrada en servicio del doble circuito, con lo que se completará el proyecto.

En 2018, se ha finalizado el Proyecto South West Scotland que ha supuesto la construcción de 6 nuevas subestaciones y 87 km de líneas para permitir la conexión de 1.000 MW eólicos nuevos en un zona muy poco conectada de Escocia.

Por otro lado, en este primer semestre han entrado en servicio las instalaciones de refuerzo de la interconexión eléctrica entre Escocia e Inglaterra. El proyecto ha consistido en la instalación de 4 compensadores de reactiva de 400 kV, de 5 unidades MSCDN (Mechanical Switch Capacitor) en varios puntos de la red, una nueva subestación y una renovación de cuatro subestaciones así como de 75 kms. de nuevas líneas. Junto con las obras realizadas en el Sur por National Grid, supondrá un incremento de capacidad de 2.800 a 4.400 MW de interconexión.

1.3 Estados Unidos - AVANGRID

1.3.1 Electricidad

Al cierre de junio de 2018, Avangrid Networks cuenta con 2,2 millones de puntos de suministro. La energía eléctrica distribuida en el primer semestre del año ha sido de 19.052 GWh, aumentando un 2,2% respecto al primer semestre del año anterior, debido a las suaves temperaturas registradas en 2017.

Todo el área de distribución en Estados Unidos ha sufrido el impacto de los fuertes temporales del invierno y primavera que han azotado la costa Este del continente. Los indicadores de calidad de suministro mejoran en la zona de Nueva York respecto a 2017 salvo el indicador SAIFI de RG&E, que se vio afectado por las tormentas Riley y

Quinn, consideradas parcialmente excluyentes de estos indicadores.

En Maine, una fuerte tormenta de viento en abril afectó a los clientes de la empresa CMP y ha empeorado los indicadores de suministro frente a 2017. Por otro lado, CMP ha sido reconocida por su extraordinaria respuesta ante las fuertes tormentas del mes de octubre del año pasado, y ha recibido, por séptima vez consecutiva, el premio “EEI Emergency Recovery Award”, otorgado por Edison Electric Institute y que reconoce el gran esfuerzo de las compañías para restaurar lo antes posible el suministro eléctrico ante grandes tormentas y desastres naturales.

En Connecticut, los indicadores de calidad del área de distribución de UIL se han visto afectados por una incidencia en la red, al coincidir con los trabajos de renovación de equipos en la misma zona.

El índice de duración media de interrupción por cliente (*Customer Average Interruption Duration Index, CAIDI*) es el siguiente:

| CAIDI (h) | 1S 2018 | 1S 2017 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Central Maine Power (CMP) | 2,04 | 1,83 |
| NY State Electric & Gas (NYSEG) | 1,91 | 2,10 |
| Rochester Gas & Electric (RGE) | 1,70 | 1,98 |

El tiempo medio de interrupción por cliente (*System Average Interruption Duration Index, SAIDI*) de UIL es el siguiente:

| SAIDI (min) | 1S 2018 | 1S 2017 |
|----------------------------------|---------|---------|
| United Illuminating Company (UI) | 35,40 | 13,80 |

El número de interrupciones medio por cliente (*System Average Interruption Frequency Index, SAIFI*) es el siguiente:

| SAIFI | 1S 2018 | 1S 2017 |
|----------------------------------|---------|---------|
| Central Maine Power (CMP) | 0,85 | 0,83 |
| NY State Electric & Gas (NYSEG) | 0,51 | 0,58 |
| Rochester Gas & Electric (RGE) | 0,32 | 0,24 |
| United Illuminating Company (UI) | 0,38 | 0,19 |

Para garantizar la resiliencia y la calidad de suministro en condiciones climatológicas adversas, en junio se ha anunciado la puesta en marcha del plan de inversiones de 2.500 millones de dólares en los próximos diez años, "Transforming Energy", con el objetivo de modernizar las infraestructuras de transporte en los estados de Maine y Nueva York.

En mayo, se puso en funcionamiento oficialmente el proyecto de Woodbridge. Este relevante e innovador proyecto, es una micro red conectada a una pila de combustible, que asegura el suministro eléctrico a los servicios municipales de la población en todo momento, incluso en situaciones de emergencia o fuertes temporales. En condiciones de suministro normales, la pila de combustible de 2,2 MW de capacidad, vierte la energía generada a la red, como fuente de energía limpia.

El proyecto New England Clean Energy Connect (NECEC) presentado por la empresa de Avangrid, CMP e Hydro-Québec, fue seleccionado el pasado mes de marzo como la mejor solución para proveer de energía limpia a Massachusetts. Con una inversión de 950 millones de dólares, supone la construcción de una línea de transmisión en HVDC de 233 kilómetros entre Canadá y Nueva Inglaterra, a través de la cual se suministrarán 1.200 MW de energía 100% hidroeléctrica durante 20 años, a los clientes de Massachusetts.

1.3.2 Gas

El número de usuarios de gas en Estados Unidos es ligeramente superior al millón. En 2018, a cierre de junio, se han suministrado 37.388 GWh, lo que supone un 8,4% más que el año anterior, efecto provocado por unas temperaturas inferiores al año anterior.

1.4. Brasil

Al cierre de junio, los puntos de suministro en Brasil alcanzan los 13,7 millones (+1,4%). El volumen de energía eléctrica distribuida en el primer semestre de 2018 ha sido de 32.318 GWh, con un incremento del 1,1% respecto al año anterior.

| Energía Distribuida (GWh) | 1S 2018 | 1S 2017 |
|---------------------------|---------|---------|
| Elektro | 9.281 | 8.943 |
| Coelba | 11.739 | 11.667 |
| Cosern | 3.065 | 3.106 |
| Celpe | 8.233 | 8.243 |

Los indicadores de calidad de suministro de todas las empresas de Brasil mejoran respecto a 2017. El tiempo de interrupción medio por cliente (*duração equivalente de interrupção por unidade consumidora, DEC*) ha sido el siguiente:

| DEC (h) | 1S 2018 | 1S 2017 |
|---------|---------|---------|
| Elektro | 3,25 | 3,98 |
| Coelba | 8,45 | 9,40 |
| Cosern | 6,32 | 6,98 |
| Celpe | 7,67 | 8,15 |

El número de interrupciones medio por cliente (*frequência equivalente de interrupção por unidade consumidora, FEC*) es el siguiente:

| FEC | 1S 2018 | 1S 2017 |
|---------|---------|---------|
| Elektro | 1,97 | 2,36 |
| Coelba | 3,53 | 3,89 |
| Cosern | 2,79 | 3,53 |
| Celpe | 3,12 | 3,67 |

Durante el primer trimestre de 2018, ANEEL confirmó la adjudicación de los dos proyectos de transporte que Neoenergía ganó en la subasta de diciembre de 2017. En total, Neoenergía llevará a cabo seis proyectos durante los próximos años que comprenden 3 compensadores estáticos, una Subestación de 500kV y una línea de más de 1.650 km, con inversión estimada de 2.800 millones de BRL.

En abril, se amplió hasta 2022 el programa Luz para Todos, que prevé acelerar la universalización del suministro de energía eléctrica parcialmente subvencionado por el Gobierno brasileño. Desde el inicio del programa, se han conectado más de 770.000 puntos de suministro en las áreas de distribución del grupo Neoenergía.

Elektro ha obtenido una vez más el reconocimiento del premio “Great Place to Work”, como la mejor empresa para trabajar de América Latina. Es la cuarta vez consecutiva que la compañía logra el premio.

2. Producción de electricidad y clientes

A cierre del segundo trimestre del año 2018 la **capacidad instalada** de Iberdrola alcanza los 48.871 MW (+2,3%) siendo el 60,3% del total de fuentes renovables:

| MW | 1S 2018 | Vs. 1S 2017 |
|--------------------|---------------|-------------|
| Renovables | 29.479 | 4,3% |
| Eólica terrestre | 15.541 | 2,9% |
| Eólica marina | 544 | 51,5% |
| Hidroeléctrica | 12.635 | 2,0% |
| Minihidroeléctrica | 303 | -0,2% |
| Solar y otras | 455 | 280,0% |
| Nuclear | 3.177 | -6,8% |
| C. C. de Gas | 14.007 | 0,2% |
| Cogeneración | 1.335 | 7,6% |
| Carbón | 874 | 0,0% |
| Total | 48.871 | 2,3% |

* Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

La **producción neta de electricidad** durante el periodo ha sido de 75.559 GWh un 6,5% más que el año pasado, con un 46,5% procedente de fuentes renovables:

| GWh | 1S 2018 | Vs. 1S 2017 |
|--------------------|---------------|--------------|
| Renovables | 35.127 | 20,1% |
| Eólica terrestre | 19.991 | 12,4% |
| Eólica marina | 729 | 88,3% |
| Hidroeléctrica | 13.807 | 29,4% |
| Minihidroeléctrica | 403 | 56,9% |
| Solar y otras | 197 | 29,5% |
| Nuclear | 11.022 | -12,3% |
| C. C. de Gas | 25.442 | 2,0% |
| Cogeneración | 3.382 | 9,8% |
| Carbón | 586 | -47,6% |
| Total | 75.559 | 6,5% |

* Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

2.1 España y Portugal

El **Balance Energético** del sistema peninsular en el primer semestre del año 2018 se caracteriza por un fuerte aumento de la producción hidroeléctrica (+68%) respecto al mismo periodo del año anterior. El aumento de la pluviosidad registrada en 2018, tiene su efecto en el incremento de las reservas hidroeléctricas a niveles de 64,6%, frente a niveles de 40,5% a cierre de junio de 2017.

La producción de carbón disminuye un -31% respecto al primer semestre de 2017 y la de ciclo combinado un -8,5%. El resto de producción procedente de fuentes renovables cierra el semestre aumentando un +5% respecto al mismo periodo del año pasado, motivado principalmente por la mayor producción eólica registrada en el mes de marzo (+63% respecto al mismo mes de 2017).

En cuanto a la demanda, aumenta un +1,2% respecto al primer semestre de 2017, mientras que en términos ajustados por laboralidad y temperatura crece un +1,1%.

Capacidad y producción renovable

Respecto a Iberdrola, a cierre del segundo trimestre de 2018 cuenta con una **capacidad renovable** instalada en España y Portugal de 15.912 MW, con el siguiente desglose:

| España y Portugal | MW Instalados Consolidados a nivel EBITDA (*) | MW gestionados sociedades participadas (**) | Total |
|------------------------------|---|---|---------------|
| Eólica terrestre (***) | 5.600 | 244 | 5.844 |
| Hidroeléctrica | 9.715 | - | 9.715 |
| Mini hidroeléctrica | 301 | 2 | 303 |
| Solar y otras | 50 | - | 50 |
| Total Capacidad (***) | 15.666 | 246 | 15.912 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo

(**) Incluye la parte proporcional de MW

(***) Incluye 92 MW de Portugal

De la potencia renovable instalada a cierre del primer trimestre, Iberdrola consolida 15.666 MW y gestiona a través de sociedades participadas 246 MW.

Se han iniciado las obras del parque eólico de Chimiche II (Tenerife), de capacidad de 18 MW cuya puesta en marcha se prevé antes de la finalización del año.

Por otro lado se ha aprobado la construcción de la planta fotovoltaica de Núñez de Balboa, de 391 MW de capacidad en Badajoz, cuyas obras se prevé comiencen en el último trimestre del año.

La **producción renovable** alcanza los 15.220 GWh, así:

| España y Portugal | GWh Consolidados a nivel EBITDA (*) | GWh gestionados sociedades participadas (**) | Total |
|-------------------------|-------------------------------------|--|---------------|
| Eólica terrestre (***) | 6.781 | 156 | 6.937 |
| Hidroeléctrica | 7.857 | - | 7.857 |
| Mini hidroeléctrica | 399 | 4 | 403 |
| Solar y otras | 23 | - | 23 |
| Total Producción | 15.060 | 160 | 15.220 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo

(**) Incluye la parte proporcional de GWh

(***) Incluye 123 GWh en Portugal

La evolución por tecnologías es la siguiente:

- La producción eólica terrestre aumenta un 12,1% respecto al primer semestre de 2017, alcanzando los 6.937 GWh producidos.
- La producción hidroeléctrica alcanzó 7.857 GWh, lo que supone un crecimiento del 48,5% respecto al mismo periodo del año anterior y volver a los niveles medios de producción de los últimos 18 años. El nivel de reservas hidroeléctricas se sitúa a 30 de junio de 2018 en el 63,9% (equivalente a 7.211 GWh), un 69% más que el primer semestre de 2017.

- Por su parte la producción de las centrales mini-hidroeléctricas alcanza los 403 GWh un 56,9% más que el mismo período del año anterior.

En Portugal, destaca el trabajo que se está llevando a cabo en el complejo hidroeléctrico del Tâmega. El complejo del Tâmega, situado en el norte de Portugal, constará de tres grandes presas: Alto Tâmega, Daivões y Gouvães. La capacidad de generación de energía eléctrica asociada a estas instalaciones ascenderá a 1.158 MW. Con una inversión de 1.500 millones de euros, la instalación podrá producir más de 1.760 GWh de energía al año. La nueva capacidad aporta el equivalente al 6% de la potencia instalada en Portugal, pudiendo evitar la emisión de 1 millón de toneladas de CO₂ a la atmósfera. Las obras se prolongarán hasta el año 2023. Iberdrola tiene como objetivo dinamizar el entorno del proyecto mediante la creación de 13.500 empleos y destinando 50 millones de euros acciones sociales, culturales y medioambientales.

Tras finalizar la excavación de la presa de Daivões se va a iniciar el hormigonado de la primera de las presas.

En el aprovechamiento de Gouvaes, avanza a buen ritmo el montaje y hormigonado de la tubería forzada y se han excavado ya dos tercios del túnel de aducción.

En el Alto Tâmega se han iniciado las excavaciones de la presa y se ha finalizado la excavación del túnel de acceso a la central.

El desarrollo de esta infraestructura de bombeo es una muestra de la apuesta de Iberdrola por esta tecnología, el método más eficiente de almacenamiento de energía a gran escala existente en la actualidad. Iberdrola es líder en almacenamiento de energía, con 4.400 MW instalados mediante tecnología hidroeléctrica de bombeo.

Capacidad y producción térmica

Respecto a la **capacidad térmica** del grupo Iberdrola en España y Portugal a cierre del primer semestre de 2018, alcanza los 10.098 MW con el siguiente desglose:

| España | MW Instalados consolidados (*) | MW Sociedades participadas (**) | Total |
|------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| Nuclear | 3.166 | 11 | 3.177 |
| C.C. de Gas | 5.695 | - | 5.695 |
| Cogeneración | 302 | 51 | 353 |
| Carbón | 874 | - | 874 |
| Total Capacidad | 10.036 | 62 | 10.098 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

(**) Incluye la parte proporcional de MW

La **producción térmica** de Iberdrola durante el primer semestre de 2018 disminuye un -11% respecto al mismo semestre del año anterior hasta los 14.348 GWh. Su desglose es el siguiente:

| | GWh Consolidados a nivel EBITDA (*) | GWh Sociedades participadas (**) | Total |
|-------------------------|---|---|---------------|
| Nuclear | 10.987 | 35 | 11.022 |
| C. C. de Gas | 1.522 | - | 1.522 |
| Cogeneración | 1.067 | 152 | 1.219 |
| Carbón | 586 | - | 586 |
| Total producción | 14.162 | 186 | 14.348 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

(**) Incluye la parte proporcional de MW

La evolución por tecnologías es la siguiente:

- La producción nuclear se sitúa en 11.022 GWh, registrándose un descenso del -12,3%.
- La producción de los ciclos combinados registra un ascenso del +43,1% hasta 1.522 GWh.
- Las centrales de cogeneración disminuyen su producción un -7,6% hasta 1.219 GWh.
- Las centrales térmicas de carbón alcanzaron 586 GWh, lo que supone una disminución del -47,6% frente al mismo semestre del año anterior.

Comercialización

En lo que se refiere a la **comercialización**, a 30 de junio de 2018, la cartera gestionada por Iberdrola

alcanza los 16.834.672 contratos. Su desglose es el siguiente:

| | España | Portugal | España y Portugal |
|--|-------------------|----------------|-------------------|
| Contratos de Electricidad | 10.139.554 | 207.039 | 10.346.593 |
| Contratos de Gas | 1.002.101 | 22.393 | 1.024.494 |
| Contratos de otros productos y servicios | 5.226.539 | 237.046 | 5.463.585 |
| Total | 16.368.194 | 466.478 | 16.834.672 |

Por tipo de mercado se dividen en:

| | España | Portugal | % |
|----------------|-------------------|----------------|-------------|
| Mercado Libre | 12.864.359 | 466.478 | 79% |
| Último Recurso | 3.503.835 | - | 21% |
| Total | 16.368.194 | 466.478 | 100% |

Las ventas de electricidad de Iberdrola en el primer semestre de 2018 ascienden a 49.700 GWh, de los cuales 30.400 GWh se han comercializado en el mercado libre, 4.400 GWh corresponden a energía de Precio Voluntario para el Pequeño Consumidor (PVPC) y 14.900 GWh a otros mercados.

Respecto al gas, Iberdrola ha gestionado un balance en el primer semestre de 2018 de 2,48 bcm, de los cuales 1,31 bcm se vendieron en operaciones mayoristas, 0,85 bcm se vendieron a clientes finales y 0,32 bcm se dedicaron a la producción de electricidad.

2.2. Reino Unido

Capacidad y producción renovable

A cierre del segundo trimestre de 2018, la **capacidad renovable** instalada en Reino Unido es de 2.666 MW:

| Reino Unido | MW Instalados Consolidados a nivel EBITDA (*) | MW gestionados sociedades participadas (**) | Total |
|------------------------|---|---|--------------|
| Eólica | 2.085 | 15 | 2.100 |
| Eólica terrestre | 1.891 | 15 | 1.906 |
| Eólica marina (***) | 194 | - | 194 |
| Hidroeléctrica | 566 | - | 566 |
| Total Capacidad | 2.651 | 15 | 2.666 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

(**) Incluye la parte proporcional de MW

(***) Sólo incluye West of Duddon Sands

De esta potencia, 2.651 MW son consolidados y 15 MW son gestionados a través de sociedades participadas.

Durante el ejercicio 2016 y 2017, se ha trabajado en la construcción de 473,78 MW que están sujetos al sistema de ROCs y cuyas obras han finalizado.

En cuanto a la **producción renovable** en Reino Unido, alcanza los 2.683 GWh con el siguiente desglose:

| Reino Unido | GWh Consolidados a nivel EBITDA (*) | GWh gestionados sociedades participadas (**) | Total |
|-------------------------|-------------------------------------|--|--------------|
| Eólica | 2.392 | 12 | 2.404 |
| Eólica terrestre | 2.025 | 12 | 2.038 |
| Eólica marina (***) | 366 | - | 366 |
| Hidroeléctrica | 279 | - | 279 |
| Total Producción | 2.671 | 12 | 2.683 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

(**) Incluye la parte proporcional de GWh

(***) Sólo incluye West of Duddon Sands

- La producción eólica terrestre alcanza los 2.038 GWh aumentando un 19,8% respecto al año anterior, con una mayor potencia media operativa (+11,5%, +195 MW) así como otros efectos del viento.
- En cuanto a la producción eólica marina se reduce un 5,4% alcanzando los 366 GWh.
- La producción hidroeléctrica cae un 10,2% hasta 279 GWh desde los 311 GWh correspondientes al mismo periodo de 2017.

Actualmente el negocio renovable está **desarrollando proyectos eólicos marinos** en el Reino Unido.

Destacando el conjunto de **proyectos de East Anglia** en el Mar del Norte. El proyecto **East Anglia 1** se encuentra en la fase de construcción, iniciados los trabajos in situ. Progresan los trabajos de cableado y de la subestación terrestre, que conectará el proyecto con la red nacional.

Los trabajos de fabricación están teniendo lugar en varias localizaciones: Navantia (España) está fabricando la subestación offshore y 42 jackets junto con Windar (España) sobre las que se instalarán las turbinas. Lamprell (Emiratos Árabes Unidos) ha comenzado la fabricación de las restantes 60 jackets, 18 de las cuales están siendo finalizadas en Harland & Wolff (Irlanda del Norte) en Belfast. Los pilotes y jackets ya empiezan a estar almacenados en el puerto de construcción cerca del emplazamiento. Nexans (Francia) está en proceso de fabricación del primer cable marino que será instalado a lo largo del 2018, y Prysmian (Italia) ya ha finalizado la producción del cable terrestre y ha comenzado las obras en el emplazamiento.

El proyecto está avanzando con los trabajos marinos en 2018, comenzando con los trabajos de instalación de cimentaciones por Van Oord (Holanda), y continuando con la instalación de la subestación marina por Seaway Heavy Lifting (Chipre), y la instalación del cableado marino, para su conexión con la subestación terrestre, por Nexans (Francia) y DeepOcean (Noruega). Siemens Gamesa (España) fabricará e instalará

las 102 turbinas de 7MW, cuya instalación se espera que comience a mediados de 2019.

Los otros tres proyectos en desarrollo propiedad de Iberdrola en la zona de East Anglia, con una capacidad acumulada de 2.800 MW, siguen su proceso de tramitación de acuerdo con los planes acordados con The Crown Estate. Para el proyecto de **East Anglia 3**, y según lo previsto, el 7 de Agosto de 2017 se recibió el visto bueno desde un punto de vista medioambiental para la construcción de sus 1.200 MW de potencia, por parte del Ministerio de Economía e Industria de Reino Unido. El siguiente paso para este proyecto será conseguir ser adjudicatario de un contrato de venta de energía (CfD: Contract for Difference) para asegurar su viabilidad. La próxima subasta CfD se espera para la primavera de 2019. **East Anglia 2** y **East Anglia 1 North** continúan en desarrollo. El “planning application” de **East Anglia 2** y **East Anglia 1 North** será presentado en octubre de 2019.

Capacidad y producción térmica

Respecto a la **capacidad térmica** en Reino Unido, a cierre de junio de 2018 es de 2.000 MW en Ciclos Combinados de gas.

En cuanto a la **producción** procedente de generación con gas en Reino Unido, durante el primer semestre de 2018 aumentó un 15,6%, hasta 3.786 GWh, frente a 3.275 GWh del año anterior.

La cuota de mercado del negocio de generación en este semestre se ha situado en el 4,7% frente al 6,3% del año anterior.

Comercialización

Respecto a la **comercialización**, se han suministrado 11,485 GWh de electricidad y 17,881 GWh de gas a clientes, comparado con los 11,970 GWh de electricidad y 17,704 GWh de gas de 2017.

En 2018, Scottish Power cuenta con 2,95 millones de clientes de electricidad y 1,92 millones de clientes de gas.

Además, continúa el despliegue de contadores inteligentes en Reino Unido alcanzando un total acumulado de más de 980.000 contadores a 30 de junio de 2018.

2.3. Estados Unidos (AVANGRID)

Capacidad y producción renovable

A cierre del segundo trimestre de 2018, la **capacidad renovable** instalada en Estados Unidos es de 6.631 MW con el siguiente desglose:

| EE.UU. | MW Instalados Consolidados a nivel EBITDA (*) | MW gestionados sociedades participadas (**) | Total |
|----------------------------|---|--|--------------|
| Eólica onshore | 6.143 | 242 | 6.385 |
| Hidroeléctrica | 118 | - | 118 |
| Solar (PV+TM) y otras | 128 | - | 128 |
| Total Capacidad | 6.389 | 242 | 6.631 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

(**) Incluye la parte proporcional de MW

La Compañía está presente en 21 estados con un total de 6.385 MW eólicos terrestres instalados de los que 242 MW son gestionados a través de sociedades participadas.

La potencia instalada se ha incrementado un 7,3%, debido a las adiciones de capacidad, al finalizarse las obras de Desert Wind (208 MW), que cuenta con un PPA firmado con Amazon en Carolina del Norte, de El Cabo (298 MW) en Nuevo México y en diciembre de los parques de Deerfield (30 MW) en Vermont y Twin Buttes II (75 MW) en Colorado. En California, el parque eólico de Tule (131 MW) entró en operación comercial en el mes de enero de 2018 y en Oregón se han instalado ya 9 MW de los 10 MW que componen la instalación fotovoltaica de W² y East, cuya construcción se aprobó en 2017. En energía fotovoltaica finalizaron en 2017 las obras de Gala (56 MW), en el estado de Oregón.

En septiembre comenzaron las obras del parque eólico Montague (201 MW), en Oregón. Recientemente se ha aprobado la construcción de la instalación eólica de Otter Creek, de 151 MW en el estado de Illinois, que se une a las aprobaciones anteriores de tecnología eólica en Karankawa de (286 MW) en Texas, Coyote Ridge de (97 MW) y

Tatanka de (97 MW) en South Dakota y La Joya (166 MW) en Nuevo México.

Actualmente el negocio renovable está **desarrollando proyectos eólicos marinos** en Estados Unidos. Iberdrola hizo su entrada en el Mercado Norteamericano de la eólica marina a principios de 2017 por medio de su filial en el país Avangrid Renewables, a través de dos operaciones. Por un lado la compra del 50% de la sociedad Vineyard Wind, propietaria de los derechos de un parque eólico en la costa de Massachusetts, 15 millas al sur de la isla Martha's Vineyard, con potencial de hasta 3 GW de proyectos de generación. Por otro lado con la adjudicación de los derechos para el desarrollo de otro proyecto llamado Kitty Hawk, en la costa de Carolina del Norte, con potencial de hasta 2,5 GW de proyectos de generación.

Para el proyecto Vineyard Wind, Iberdrola, junto con su socio en el proyecto, Copenhagen Infrastructure Partners, participó en diciembre de 2017 en el concurso organizado por el estado de Massachusetts para la adjudicación de PPAs con las distribuidoras locales. El pasado 23 de mayo el proyecto Vineyard Wind fue el único proyecto seleccionado para negociar dichos PPA con las distribuidoras de Massachusetts por una capacidad total de 800MW. Dichos PPAs está previsto que se firmen durante el mes de julio. El parque eólico entraría en fase de construcción en 2019 con el objetivo de tener 400MW operativos antes de finales de 2021 y los segundos 400MW durante la primera mitad de 2022. Vineyard Wind se convertiría así en el primer parque eólico marino de gran escala en Estados Unidos.

Respecto de Kitty Hawk, firmó el contrato de arrendamiento sobre el área marina adjudicada en noviembre de 2017 y en 2018 se empezarán a planificar y ejecutar los estudios de impacto ambiental necesarios para la futura solicitud de permisos dentro del proceso de tramitación establecido en Estados Unidos.

En cuanto a la **producción renovable** en los Estados Unidos, ésta alcanza los 9.506 GWh, de los que 9.180 GWh Iberdrola los consolida a nivel EBITDA y 326 GWh por puesta en equivalencia.

| EE.UU. | GWh Consolidados a nivel EBITDA (*) | GWh gestionados sociedades participadas (**) | Total |
|-------------------------|-------------------------------------|--|--------------|
| Eólica terrestre | 8.848 | 326 | 9.174 |
| Hidroeléctrica | 162 | - | 162 |
| Solar (PV+TM) y otras | 170 | - | 170 |
| Total Producción | 9.180 | 326 | 9.506 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

(**) Incluye la parte proporcional de GWh

En cuanto a la evolución por tecnologías:

- La producción eólica terrestre alcanza los 9.174 GWh aumentando un 12,0% respecto al año 2017.
- La producción hidroeléctrica disminuye un 30,3% hasta 162 GWh desde 232 GWh del primer semestre de 2017.
- Respecto a la energía solar y otras (entre las que se incluyen 40 GWh de pilas combustibles), su producción aumenta un 50,2% hasta los 170 GWh.

2.4. México

Capacidad y producción renovable

A cierre de junio de 2018, la **capacidad renovable** instalada en México alcanza los 648 MW con el siguiente desglose

| MÉXICO | MW(*) |
|-------------------------|------------|
| Eólica terrestre | 378 |
| Solar y otras | 270 |
| Total Producción | 648 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo

Se ha continuado la construcción de un total de 270 MW con tecnología fotovoltaica: Santiago (170 MW) en San Luis de Potosí y Hermosillo (100 MW) en Sonora, cuya instalación de paneles ya ha concluido y se encuentran en fase de puesta

en marcha. Se espera que empiecen a entregar energía a la red en la segunda mitad de 2018.

En cuanto a la tecnología eólica, han comenzado las obras en Puebla del proyecto Pier (221 MW), con la instalación de los primeros aerogeneradores finalizada. Adicionalmente, se ha aprobado la construcción de un total de 105 MW de energía eólica terrestre en Santiago, en el estado de San Luis de Potosí, cuyas obras comenzaron en el mes de abril.

La **producción renovable** generada en el periodo ha sido de 503 GWh, un 14,8% superior al primer semestre del año 2017, debido a una mejora de las condiciones operativas respecto al mismo período de 2017.

Capacidad y producción térmica

En México, la **capacidad térmica** a cierre del primer semestre de 2018 es de 5.914 MW, desglosada según la siguiente tabla:

| México | GWh(*) |
|--------------------------|--------------|
| Ciclos Combinados de Gas | 5.568 |
| Cogeneración | 346 |
| Total | 5.914 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo

En el primer trimestre del año, destaca la entrada en operación comercial de la central de Cogeneración de Bajío (52 MW) el 1 de febrero de 2018 y la entrada en operación comercial del MXL de Monterrey IV, aportando más de 22 MW extra a la central para su venta a clientes privados..

Actualmente, se encuentran en proceso de ejecución las siguientes centrales de ciclo combinado:

| México | MW |
|-----------------|--------------|
| Escobedo | 878 |
| Topolobampo II | 911 |
| El Carmen | 866 |
| Topolobampo III | 779 |
| TOTAL | 3.434 |

La central de ciclo combinado de Escobedo se sumará a la potencia disponible al final del 2018. Del mismo modo lo harán en 2019 los ciclos del Carmen y Topolobambo II y en 2020 el ciclo combinado de Topolobambo III.

El desarrollo de los nuevos proyectos consolida a Iberdrola en México como la segunda empresa después de la CFE, y la primera privada.

La energía eléctrica producida en México durante el primer semestre del año ha sido de 19,4 TWh, en niveles similares a los del año anterior.

2.5. Brasil

Capacidad y producción renovable

En Brasil, Iberdrola cuenta con una capacidad renovable de 2.751 MW instalados, según el siguiente desglose:

| Brasil | MW ^(*) |
|-------------------------|-------------------|
| Eólica terrestre | 516 |
| Hidroeléctrica | 2.236 |
| Total Producción | 2.751 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

A finales de agosto de 2017, se cerró la reorganización societaria de Elektro y Neoenergía, por la que Iberdrola pasaba a obtener un porcentaje mayoritario de la nueva compañía resultante. Como consecuencia, Iberdrola pasó a consolidar a nivel Ebitda los 276 MW que se encontraban gestionados en sociedades participadas, siendo 150 MW de los parques eólicos Calango I (30 MW), Calango IV (30 MW), Calango V (30 MW), Caetití I (30 MW) y Caetití II (30 MW), instalados durante 2012 y 2013; 84 MW de los parques eólicos Calango VI (30 MW), Santana I (30 MW) y Santana II (24 MW), que finalizaron su instalación en 2016, y 42 MW adicionales correspondientes a los parques eólicos de Canoas (31,5 MW) y de Lagoa 1 (10,5 MW). A finales de 2017 entraron en operación

comercial 21 MW adicionales de Lagoa 1 y 31,5 MW de Lagoa 2.

Adicionalmente se ha aprobado la construcción de un total de 15 proyectos, por un total de 472 MW eólicos, en el estado de Paraíba.

En cuanto a la **producción renovable**, durante el primer semestre del año 2018 alcanza los 6.339 GWh, incrementándose un 14,1%.

| Brasil | GWh ^(*) |
|-------------------------|--------------------|
| Eólica terrestre | 829 |
| Hidroeléctrica | 5.510 |
| Total Producción | 6.339 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

2.6. Resto del Mundo

Capacidad y producción renovable

La **capacidad renovable** instalada en el resto del mundo alcanza los 869 MW con el siguiente desglose (incluye el proyecto offshore de Wikinger):

| Resto del Mundo | MW ^(*) |
|----------------------------------|-------------------|
| Eólica terrestre ^(**) | 513 |
| Eólica marina | 350 |
| Solar | 6 |
| TOTAL | 869 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

(**) Excluye los 92 MW Portugal

En el mar Báltico, Iberdrola ha finalizado la instalación y puesta en marcha del parque eólico de Wikinger, que ya se encuentra en explotación.

Actualmente el negocio renovable está desarrollando **proyectos eólicos marinos** en Alemania y Francia.

En abril de 2012, el consorcio formado por Iberdrola, RES y Caisse des Dépôts recibió la concesión del Gobierno francés de los derechos exclusivos para la operación del **parque eólico marino de Saint-Brieuc**, de 496 MW de capacidad. Todos los permisos han sido concedidos al proyecto en abril de 2017, lo que

permite iniciar la fase de pre-FID, con la campaña de estudios geotécnicos ya finalizada, como primer hito de la construcción. A finales de 2017 el proyecto recibió la aprobación de los órganos estatutarios para el uso de aerogeneradores Siemens-Gamesa D8, en lugar de Adwen AD8. En la primera mitad de 2018, el Gobierno francés decidió negociar la tarifa feed-in de los 6 proyectos offshore en desarrollo en Francia, incluido Saint-Brieuc. El 20 de junio, el presidente Emmanuel Macron informó del acuerdo entre el Estado y los desarrolladores y, por tanto, de la confirmación de Saint-Brieuc.

En abril de este año, Iberdrola participó en la subasta eólica marina de 2018, presentando ofertas para sus proyectos **Baltic Eagle**, **Wikinger Süd** y **Windanker**. Iberdrola ha sido adjudicataria de 476 MW en Baltic Eagle y 10 MW en Wikinger Süd, asegurándose así cerca de un tercio de la capacidad total subastada (1.600 MW), en una subasta altamente competitiva. La adjudicación incluye el acceso a la conexión a red que entrará en servicio en 2021-2022, por lo que el proyecto se construirá y pondrá en servicio hasta 2023. Para participar en la subasta, los proyectos han debido alcanzar un alto nivel de madurez durante el proceso de “consenting”. Iberdrola debe solicitar el permiso final hasta abril de 2019 y está actualmente trabajando para alcanzar este objetivo. Los principales trabajos para la fase de preparación del FID (Final Investment Decision) han comenzado también, tales como la ingeniería básica y de detalle, así como licitaciones de los principales componentes.

La potencia eólica terrestre tiene el siguiente desglose:

| Resto del Mundo | MW ^(*) |
|-----------------|-------------------|
| Grecia | 255 |
| Chipre | 20 |
| Hungría | 158 |
| Rumanía | 80 |
| Total | 513 |

(*) IFRS11, cifras redondeadas a la unidad. Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

En cuanto a la **producción renovable** en el primer semestre de 2018, alcanza los 876 GWh con el siguiente desglose por tecnología:

| Resto del Mundo | GWh ^(*) |
|----------------------------------|--------------------|
| Eólica terrestre ^(**) | 509 |
| Eólica marina | 363 |
| Solar | 4 |
| Total Producción | 876 |

(*) Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

(**) Excluye 123 GWh de Portugal

3. Otros aspectos

3.1. Junta General de Accionistas

El pasado día 13 de abril de 2018 se celebró la Junta General de Accionistas de Iberdrola que se constituyó con la asistencia de un total de 4.898.755.240 acciones (299.309.603 presentes y 4.599.445.637 representadas), alcanzándose un quórum del 76,1% del capital social (4,65% presente y 71,44% representado).

Durante la Junta se aprobaron todos los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración con un porcentaje de aprobación media del 98,5%.

3.2. Remuneración al accionista

Asimismo, durante la Junta General de Accionistas, a propuesta del Consejo se aprobó aumentar la remuneración al accionista con cargo al ejercicio 2017 hasta los 0,326 Eur brutos por acción lo que supone un incremento del 4,5% respecto al año anterior.

La primera parte de esta remuneración, 0,140 Eur brutos por acción, fue abonada ya el pasado mes de enero a través del programa “Iberdrola Dividendo Flexible”. Y durante este mes de julio se abonarán los 0,186 Eur brutos por acción a través del nuevo programa “Iberdrola Retribución Flexible”, siendo necesarios 35 derechos de asignación gratuita para la adquisición de una acción bajo esta edición del citado programa.

En este nuevo programa, se sustituye la venta de derechos a un precio garantizado a Iberdrola por la opción tradicional de cobro del dividendo complementario en efectivo, manteniéndose la opción de recibir nuevas acciones gratuitas y la posibilidad de vender los derechos en el mercado.

Además, Iberdrola reafirma su compromiso de mantener el número de acciones en 6.240 millones para evitar la dilución de la participación de los accionistas. En este sentido, durante la pasada Junta de Accionistas se aprobó la amortización de activos necesaria para cumplir este objetivo.



Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Las cifras más destacables del primer semestre de 2018 son las siguientes:

| M Eur. | Ene.-Junio 2018 | Ene.-Junio 2017 | % |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-------|
| CIFRA DE NEGOCIOS | 17.586,6 | 14.965,9 | 17,5% |
| MARGEN BRUTO | 7.668,4 | 6.832,6 | 12,2% |
| EBITDA | 4.435,9 | 3.787,2 | 17,1% |
| EBIT | 2.527,3 | 2.152,9 | 17,4% |
| BENEFICIO NETO ORDINARIO | 1.367,7 | 1.076,5 | 27,0% |
| BENEFICIO NETO | 1.410,5 | 1.518,4 | -7,1% |

Los resultados del primer semestre del año muestran un fuerte crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior, con un crecimiento del Ebitda del grupo del 17,1% gracias al buen comportamiento de todos los negocios.

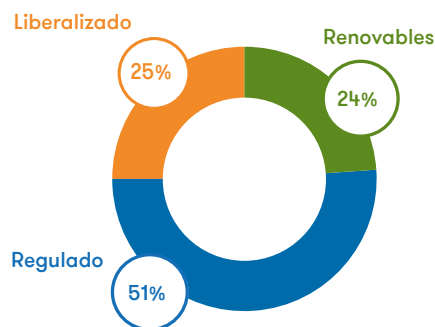
La consolidación global de Neoenergía desde el 24 de agosto de 2017, tras el cierre de la integración entre esta compañía y Elektro, donde Iberdrola pasa a tener una participación del 52% del nuevo grupo, aporta en el primer semestre 428 M Eur al Ebitda, por otra parte el tipo de cambio resta 177 M Eur.

Desde el punto de vista operativo, el negocio de Redes se beneficia de los acuerdos tarifarios positivos tanto en Estados Unidos como en Brasil. Renovables mejora sus resultados gracias a una mayor producción eólica terrestre en todos los países, con mayor potencia media instalada y aumento de la eolicidad, así como la contribución del parque eólico marino de Wikinger que ya está funcionando al completo tras la entrada en operación progresiva durante el primer trimestre, y la mayor producción hidroeléctrica en España. Por su parte, el negocio de Generación y Clientes cuenta con una mayor actividad comercial en España y la normalización de condiciones operativas en Reino Unido.

1. Margen Bruto

El Margen Bruto se situó en 7.668,4 M Eur, con un aumento del 12,2% respecto del obtenido en el primer semestre del año anterior, ya que la consolidación de Neoenergía (741,5 M Eur) compensa el impacto negativo del tipo de cambio (-319,6 M Eur).

Margen bruto por negocios



Su evolución es consecuencia de lo siguiente:

- **El negocio de Redes** aumenta un 18,2% respecto a 2017 hasta alcanzar los 3.873,5 M Eur.:
 - En España alcanza los 1.100,3 M Eur (+10,6%), por reliquidaciones de ejercicios anteriores de los que 50 M Eur. son un one-off, y una mayor retribución por la sentencia favorable sobre las instalaciones financiadas (ICAs).
 - El Reino Unido aporta 613,5 M Eur (+2,7%), gracias a la subida de ingresos en transporte y distribución, a pesar de verse afectado negativamente por la devaluación de la libra.
 - La contribución de Estados Unidos en el período se sitúa en 1.395,7 M Eur (-5,8%), debido a la devaluación del dólar, ya que en moneda local aumenta un 5,2% gracias a los acuerdos tarifarios en vigor y ajustes

IFRS positivos, puesto que aún no se incluye el impacto a determinar de los ajustes tarifarios correspondientes a la reforma tributaria.

- El Margen Bruto de Brasil se cifra en los 764,0 M Eur (+562,5 M Eur) influenciado por la integración de las actividades de Elektro y Neoenergía (+598 M Eur) desde el pasado 24 de agosto. Adicionalmente, este negocio se ve afectado negativamente por la devaluación del Real (-32 M Eur).
- **El Negocio de Renovables (Eólica, solar y otros)** cifra su Margen Bruto en 1823,5 M Eur. (+20,7%).
 - En España alcanza los 847,7 M Eur (+24,3%) gracias a la mayor producción eólica (12,1%) e hidroeléctrica (+48,5%).
 - El margen bruto en el Reino Unido aumenta un 16,2% hasta los 303,8 M Eur gracias a la mayor producción en onshore (+19,8%) debido tanto al aumento de la potencia media operativa (+194,9 MW; +11,5%) como del factor de carga (+1,7 p.p.), junto con los mayores precios.
 - Una aportación de EE.UU. de 427,3 M Eur (-4,8%) afectado por la devaluación del dólar (-49,9 M Eur), ya que en moneda local aumenta un 6,3% gracias a la mejora de la producción (+11,3%) consecuencia de la mayor potencia media operativa (+11,5%, +195 MW) y eolicidad (+0,9 p.p.), parcialmente compensada por menores precios.
 - Brasil aporta 87,8 M Eur debido a la reorganización societaria.
 - México disminuye un 12,3% hasta 30,2 M Eur, afectado por la devaluación del dólar y los menores precios a pesar de la mayor producción (+14,8%).
 - El Resto del Mundo aporta 126,8 M Eur (+107,0%) debido a la mayor producción por la entrada progresiva en explotación de Wikinger durante el primer trimestre, estando ya en completamente en operación (350 MW) a fin del semestre.
- **El Negocio de Generación y Clientes** disminuye un 2,1% y se cifra en 1.951,7 M Eur:
 - En España alcanza los 1.100,3 M Eur (-14,2%) consecuencia de la contabilización en el segundo trimestre de 2017 de un impacto positivo fruto de la revisión extraordinaria de precios de los contratos de gas
 - El Reino Unido sitúa su Margen Bruto en los 488,5 M Eur (+29,2%) gracias a la normalización de los márgenes y las condiciones operativas, el progreso en la instalación de los contadores inteligentes y la contribución de los pagos por capacidad.
 - México aporta 298,2 M Eur al Margen Bruto (-9,3%) debido a la devaluación del dólar, ya que sin este efecto el negocio crece un 1,3% por la mejora operativa de la flota de generación y en la mejora de los precios respecto al primer trimestre del año.
 - La aportación de Brasil al Margen Bruto alcanza los 64,7 M Eur, en comparación con los 3,5 M Eur del año pasado, por la consolidación de Neoenergía.
- La contribución de **Otros Negocios** se sitúa en 41,3 M Eur frente a 73,8 M Eur del primer semestre de 2017, tras la discontinuación de la actividad de Ingeniería a cierre de 2017 y la venta de la división de trading y almacenamiento de gas en EE.UU. durante 2018.

2. Resultado de Explotación Bruto - EBITDA

El EBITDA consolidado aumenta un 17,1% respecto al primer semestre de 2017, alcanzando los 4.435,9 M Eur.

A la evolución ya explicada del Margen Bruto, hay que añadir un Gasto Operativo Neto que aumenta un 11,8% (222,2 M Eur) hasta los 2.111,3 M Eur impactado fundamentalmente por la consolidación de Neoenergía (-310,6 M Eur), parcialmente compensado por la evolución del tipo de cambio (+97,9 M Eur). Excluyendo estos impactos, el gasto Operativo Neto permanece prácticamente plano (+0,5%).

La partida de Tributos disminuye un 3% hasta los 1.121,3 M Eur, ya que el tipo de cambio (+44,6

M Eur) y los menores tributos en redes EE.UU. (+10 M Eur) más que compensan el aumento de los impuestos a la generación en España consecuencia de la mayor producción.

3. Resultado de Explotación Neto - EBIT

El EBIT se situó en 2.527,3 M Eur, un 17,4% superior al obtenido en el primer semestre de 2017.

Las Amortizaciones y Provisiones aumentan un 16,8% y alcanzan los 1,909 M Eur:

- La partida de Amortizaciones crece un 14,9% hasta situarse en 1.757,2 M Eur, por el aumento de actividad del grupo y la consolidación de Neoenergía.
- La partida de Provisiones se cifra en 151,4 M Eur (+43,5%) consecuencia fundamentalmente de la reorganización societaria de Brasil (-26 M Eur).

4. Resultado financiero

El resultado financiero es de -563,1 M Eur frente a -406,8 M Eur registrado el año pasado debido a:

1. El coste medio homogeneizado de la deuda (sin considerar la restructuración de Brasil) se reduce en 3 pb hasta el 3,06%, si bien el aumento de deuda media en 1.209 M Eur, fruto del esfuerzo inversor, conduce a un resultado ligeramente inferior.
2. El resultado no relacionado con la deuda es peor en gran medida por contingencias no-recurrentes registradas el año pasado (principalmente intereses de demora reconocidos en resoluciones judiciales) que tienen como consecuencia un menor resultado.
3. La aportación al resultado financiero por la restructuración de Brasil se cifra en un gasto neto de -115,1 M Eur superior al del primer semestre de 2017.

| Resultado financiero | 1S 2018 | 1S 2017 | Dif. |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultado deuda | -477,6 | -463,9 | -13,7 |
| Resultado no-deuda | 29,6 | 57,1 | -27,5 |
| Reorganización societaria Brasil | -115,1 | - | -115,1 |
| Total | -563,1 | -406,8 | -156,3 |

5. Resultado de Soc. por el método de participación

La partida de Resultados de Sociedades por el Método de Participación alcanza los -7,8 M Eur en comparación con 11,1 M Eur en el primer semestre de 2017, impactado por el paso de Neoenergía a consolidar globalmente en lugar de por puesta en equivalencia desde el 24 de agosto de 2017 y los menores resultados de Gamesa. Esta partida incluye el resultado de Ingeniería, tras haberse discontinuado esta actividad a cierre de 2017.

6. Resultados activos no corrientes

Los resultados de Activos no Corrientes ascienden a 22,4 M Eur frente a los 241,1 M Eur en el primer semestre de 2017, que registraban la operación de fusión de Gamesa con Siemens Wind (255 M Eur), incluidos 198 M Eur correspondientes al dividendo extraordinario de fusión.

7. Beneficio Neto

Finalmente, el **Beneficio Neto** se sitúa en 1.410,5 M Eur con una disminución del 7,1% frente al obtenido en el primer semestre de 2018, debido a la contabilización ya mencionada del impacto extraordinario por la fusión Gamesa-Siemens, sin correspondencia en este ejercicio. Por su parte, el **Beneficio Neto Operativo**, excluyendo los resultados no recurrentes de Gamesa y de la revisión de contratos de gas, aumenta un 27,0% hasta alcanzar los 1.368 M Eur.

5.

Resultados por negocios

1. Negocio de Redes

Las principales magnitudes del negocio de Redes son:

| (M de Eur) | 1S 2018 | vs 1S 2017 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 6.533,6 | 41,7% |
| Margen Bruto | 3.873,5 | 18,2% |
| EBITDA | 2.387,8 | 20,7% |
| EBIT | 1.485,2 | 19,3% |

El Ebitda del negocio de redes sube un 20,7% hasta 2.387,2 M Eur, mejorando su aportación en 409,5 M Eur, impulsado por la mejora de todas las geografías una vez excluido el efecto del tipo de cambio.

1.1 España

| (M de Eur) | 1S 2018 | vs 1S 2017 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 1.110,6 | 11,4% |
| Margen Bruto | 1.100,3 | 10,6% |
| EBITDA | 893,6 | 15,9% |
| EBIT | 632,6 | 22,9% |

a) Margen Bruto

El Margen Bruto del Negocio de Redes en España aumenta un 10,6% hasta los 1.100,3 M Eur, debido principalmente a mayores ingresos reconocidos (+97 M Eur), consecuencia de reliquidaciones positivas de ejercicios anteriores y una mayor retribución por la sentencia favorable sobre las instalaciones financiadas (ICAs), incluyendo 53 M Eur. de impacto extraordinario positivo por el mayor importe correspondiente al año 2016.

b) Beneficio Operativo / EBIT:

El EBITDA de este Negocio alcanza los 893,6 M Eur, lo que supone un incremento del 15,9%. El Gasto Operativo Neto disminuye un 9,8% hasta los

159,7 M Eur principalmente por el plan de eficiencias y por el impacto negativo en 2017 de las tormentas que se produjeron ese año.

El EBIT del Negocio de Redes España se cifra en 632,6 M Eur (+22,9%). Las amortizaciones y provisiones suman 261,0 M Eur (+1,8%), debido a los nuevos activos puestos en explotación.

1.2 Reino Unido

| (M Eur) | 1S 2018 | vs 1S 2017 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 639,8 | 2,9% |
| Margen Bruto | 613,5 | 2,7% |
| EBITDA | 455,1 | 0,8% |
| EBIT | 303,1 | -3,2% |

a) Margen Bruto

El Margen Bruto del negocio de Redes en Reino Unido (ScottishPower Energy Networks-SPEN) alcanza los 613,5 M Eur (+2,7%), afectado principalmente por la devaluación de la libra que resta 14 M Eur, ya que en moneda local, el Margen Bruto sube un 5% debido a los mayores ingresos en transporte y distribución.

b) Beneficio Operativo / EBIT:

El EBITDA alcanza los 455,1 M Eur (+0,8%; un +3,1% en moneda local), con un aumento del Gasto Operativo Neto del 11,1% hasta los 105,9 M Eur debido a la mayor actividad del negocio. Los Tributos aumentan un 3,0% hasta los 52,6 M Eur, con un mayor gasto de *property tax* influenciado por los mayores activos en explotación.

Las Amortizaciones y Provisiones suponen 152,0 M Eur (+10,0%, siendo +12,4% en moneda local), debido fundamentalmente a los nuevos activos puestos en explotación, especialmente en el proyecto de interconexión submarina Western Link.

1.3 Estados Unidos-AVANGRID

| (M Eur) | 1S 2018 | vs 1S 2017 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 2.101,1 | -3,6% |
| Margen Bruto | 1.395,7 | -5,8% |
| EBITDA | 584,1 | -7,2% |
| EBIT | 303,7 | -13,2% |

a) Margen Bruto

El Margen Bruto desciende un 5,8% hasta los 1.395,7 M Eur debido a la fuerte devaluación del dólar experimentada, ya que sin el efecto tipo de cambio, el margen bruto crecería un 5,2% por los mayores ingresos según los acuerdos tarifarios en Nueva York y Connecticut y ajustes IFRS positivos.

b) Beneficio Operativo / EBIT

El EBITDA del negocio de redes en Estados Unidos se sitúa en 584,1 M Eur (-7,2%, siendo +3,6% en moneda local). A la evolución mencionada del Margen Bruto hay que añadir un Gasto Operativo Neto de 499,9 M Eur que aumenta un 1,3% afectado por costes de tormentas (+31 M Eur) en el ejercicio compensado parcialmente por la devaluación del dólar (-58 M Eur). Mientras, la partida de Tributos disminuye un 13,1% hasta los 311,7 M Eur por la devaluación del dólar, así como por una diferencia temporal de reconocimiento de IBI en EE.UU. que se corregirá a lo largo del ejercicio y la bajada de tasas en Nueva York.

El EBIT se cifra en 303,7 M Eur (-13,2%), una vez deducidas las Amortizaciones y Provisiones que suponen 280,4 M Eur y que se mantienen estables (+0,3%) por el efecto tipo de cambio, ya que sin él, crecerían un 12,0% debido al ajuste de los criterios contables aplicables a las provisiones por insolvencias.

1.4. Brasil

| (M Eur) | 1S 2018 | vs 1S 2017 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 2.682,1 | 231,0% |
| Margen Bruto | 764,0 | 279,2% |
| EBITDA | 455,1 | 260,0% |
| EBIT | 245,9 | 269,0% |

A cierre del primer semestre de 2018, la consolidación de Neoenergía sin el efecto tipo de cambio aporta al negocio de Redes 597,6 M Eur a nivel Margen Bruto y 346,7 M Eur al Ebitda.

a) Margen Bruto

El Margen Bruto aumenta en 563 M Eur respecto al primer semestre de 2017, alcanzando los 764,0 M Eur en el primer semestre de 2018, de los que 597,6 M Eur se deben a la integración de los negocios de Neoenergía y Elektro (incluyendo el impacto positivo de la revisión tarifaria de Coelba y Cosern desde mayo), y 32 M Eur corresponden a la devaluación del Real.

b) Beneficio Operativo / EBIT

El EBITDA del área alcanza los 455,1 M Eur con un aumento de 328,7 M Eur.

El Gasto Operativo Neto alcanza los 305,6 M Eur, afectado por la reorganización societaria (+248,4 M Eur) y el impacto de la devaluación del Real (-11 M Eur).

Las Amortizaciones y Provisiones suponen 209,2 M Eur (+149,4 M Eur), afectadas igualmente por la consolidación de Neoenergía (-158,6 M Eur).

Como resultado, se alcanza un EBIT de 245,9 M Eur.

2. Negocio de Renovables

| (M Eur) | 1S 2018 | vs 1S 2017 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 2.057,2 | 22,5% |
| Margen Bruto | 1.823,5 | 20,7% |
| EBITDA | 1.184,1 | 25,5% |
| EBIT | 646,7 | 39,6% |

a) Margen Bruto

Finalizada la primera mitad del año 2018, el margen bruto alcanzó los 1.823,5 M Eur, aumentando un 20,7% respecto al mismo periodo del año 2017. Por tecnologías, este aumento se explica fundamentalmente por el incremento de la aportación de la hidroeléctrica, destacando también la aportación de la eólica terrestre y la eólica marina. Geográficamente, destacan España, Reino Unido y Brasil, así como la entrada en producción de Wikinger en Alemania, que más que compensan los peores resultados en EE.UU y México a consecuencia de la devaluación del dólar.

Los principales factores explicativos de la variación del margen bruto consolidado muestran la siguiente evolución:

- La **potencia operativa media** durante el período creció un 7,6% gracias a los incrementos de capacidad eólica terrestre en Estados Unidos (451,8 MW) y Reino Unido (194,9 MW) y al aumento de eólica terrestre e hidroeléctrica en Brasil (920 MW en conjunto, tanto por la nueva potencia puesta en marcha como por la reorganización societaria), así como la entrada en operación de Wikinger a lo largo del primer trimestre del año. Este crecimiento, unido al mayor **número de horas en funcionamiento** de la mayoría de las tecnologías renovables (+18,9% respecto al mismo periodo de 2017), impulsó la producción un 27,9% por encima de la del primer semestre de 2017, hasta los 29.276,5 GWh.
- El **precio de venta medio** en euros de la producción renovable se sitúa en 65,9 Eur/

MWh, decreciendo un 2,3% respecto al año pasado, y afectado principalmente por la fuerte devaluación sufrida por el real brasileño (-19,5%) y el dólar estadounidense (-11,7%).

- El **factor de carga** consolidado se sitúa en el 25,1%, superior respecto a los seis primeros meses de 2017 en 4,0 puntos porcentuales (p.p.), aunque con diferencias según la tecnología:

| Tecnología | 2018 |
|-------------------|-------|
| Eólica terrestre | 29,7% |
| Eólica marina | 35,5% |
| Hidroeléctrica | 18,2% |
| Otras tecnologías | 27,6% |

Si en los resultados del primer trimestre se destacó el rápido aumento en España del nivel de reservas hidroeléctricas (+25,6 p.p. del 31 de diciembre de 2017 al 31 de marzo de 2018), éstas se han consolidado durante estos últimos tres meses llegando hasta el 63,9% a 30 de junio de 2018.

Es preciso analizar la evolución de los resultados de forma separada para cada mercado en los que la compañía opera. Por geografía, la evolución del Margen Bruto¹ ha sido la siguiente:

- **Renovables España:** La contribución al margen bruto de la hidroeléctrica y eólica en España crece un 24,3% respecto al mismo periodo de 2017, hasta alcanzar los 847,7 M Eur. Este crecimiento se debe al aumento de la producción (+33,2%) gracias a la normalización de la producción hidroeléctrica durante este 2018 y el aumento del factor de carga de las instalaciones eólicas (+3,0 p.p.), en comparación con el año 2017.
- **Renovables Estados Unidos:** El margen bruto decrece un 2,8% hasta 412,0 M Eur, debido a la reducción del precio medio en moneda local (-2,4%), y a la fuerte depreciación del dólar estadounidense (-11,7%), efectos que no es capaz de compensar un aumento de

¹ Los precios medios referidos en los siguientes párrafos se calculan como Margen Bruto / Producción.

la producción del 11,6%. Este incremento se da gracias a la mayor potencia media operativa tanto en tecnología eólica como solar fotovoltaica (+8,8%, 507,8 MW) y al mayor número de horas en funcionamiento de las instalaciones (+2,5%).

- **Renovables Reino Unido:** La aportación del margen bruto del negocio renovables en Reino Unido crece un 16,2% respecto al año anterior, gracias a la contribución de todas las tecnologías (eólica terrestre, eólica marina e hidroeléctrica) y debido al aumento de la producción del 13,0% y del precio medio del 2,8% (en moneda local crece un 5,1%), a pesar de la devaluación de la libra (-2,2%). El aumento de producción se explica por la adición de capacidad en eólica terrestre que incrementa la potencia media operativa (+7,9%) y por el aumento del factor de carga total (4,7%).
- **Renovables México:** La recuperación en México de las condiciones eólicas durante la primera mitad de 2018 conlleva a un aumento de la producción del 14,8%. A pesar de esta mejora, la caída del precio en moneda local (-13,3%), provocada por el cambio de metodología en el cálculo de la tarifa CFE que afecta a los contratos indexados a ella y la depreciación del dólar estadounidense (-10,5%), sitúan el margen bruto en 30,7 M Eur, inferior en un 10,9% respecto al mismo periodo del año 2017.
- **Renovables Brasil:** El margen bruto crece significativamente (+282,7%) hasta los 87,8 M Eur. Esta subida tan acusada se debe al efecto que tiene la reorganización societaria en el aumento de potencia media operativa (+491,1%) que junto a la mejora de las condiciones eólicas (+3,6 p.p.), impulsan el incremento en producción un 385,6%. Por otro lado, la depreciación del real brasileño (-19,5%) reduce el efecto positivo del incremento de la producción.
- **Renovables Resto del Mundo:** La producción total aumenta un 50,2% por el aumento de potencia media operativa (+43,1%) debido a la entrada en operación de Wikinger en Alemania, ya que

la producción de la eólica terrestre en el resto de geografías baja un 4,3% al reducirse la potencia media operativa por la desinversión en Italia de 10 MW y el menor factor de carga (-0,7 p.p.).

b) Beneficio Operativo / EBIT:

El EBITDA crece un 25,5% alcanzando los 1.184,1 M Eur. A la evolución mencionada del Margen Bruto (+20,7%), debe añadirse un incremento del Gasto Operativo neto del 8,9%, debido a mayores gastos de personal y de operación y mantenimiento, provocado por el crecimiento del propio negocio y la mayor eolicidad, así como por la reorganización societaria en Brasil.

La partida de amortizaciones y provisiones se sitúa en los 537,4 M Eur, incrementándose en un 11,9% respecto al mismo periodo de 2017, debido al incremento de potencia media eólica (13,6%) en Reino Unido, en EE.UU. y en la eólica marina del resto del mundo (Wikinger), además del efecto de la integración por global de la capacidad renovable de Neoenergía.

Finalmente, recogiendo todo lo anterior, el EBIT se ha situado en 646,7 M Eur (+39,6%).

3. Negocio de Generación y clientes

Las principales magnitudes del negocio de Generación y Clientes son:

| (M Eur) | 1S 2018 | vs 1S 2017 |
|-----------------|----------|------------|
| Cifra de Ventas | 10.368,9 | 8,8% |
| Margen Bruto | 1.951,7 | -2,1% |
| EBITDA | 877,6 | 1,7% |
| EBIT | 446,7 | -9,7% |

El negocio de Generación y Clientes reduce su aportación al Margen Bruto (-2,1%) debido a la contabilización en el segundo trimestre de 2017 de un impacto positivo fruto de la revisión extraordinaria de precios de los contratos de gas en España (201 M Eur). Este efecto es compensado por una mejora del entorno operativo que afectó a este negocio en 2017, fundamentalmente en Reino Unido y España. La reorganización societaria en Brasil tiene un efecto positivo en las cuentas del negocio. Por último, el negocio en México, tal y como se anticipaba en el trimestre anterior, ha comenzado su recuperación, si bien sigue lastrado por la negativa evolución del dólar.

3.1 España y Portugal

| (M Eur) | 1S 2018 | vs 1S 2017 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 6.282,0 | 1,8% |
| Margen Bruto | 1.100,3 | -14,2% |
| EBITDA | 397,0 | -27,5% |
| EBIT | 138,8 | -59,7% |

a) Margen Bruto

Respecto a la evolución del Margen Bruto del Negocio de Generación y Clientes en la Península Ibérica, éste ha registrado un descenso del 14,2% hasta los 1.100,3 M Eur. podemos destacar lo siguiente:

- Una menor producción del 10,7%, provocada por la menor generación nuclear (-12,3%), la cogeneración (-7,6%) y el carbón (-47,6%) que

no ha podido ser compensada por los ciclos combinados de gas (+43,1%). Adicionalmente, los costes de aprovisionamientos suben un 6,0%, frente al crecimiento de los ingresos (+1,8%).

- Respecto al destino de la energía, un 80% se ha correspondido con ventas a plazo mientras que un 20% lo ha sido a mercado spot.
- El impacto negativo del negocio de gas frente al primer semestre de 2017 (-164 M Eur), principalmente debido a la revisión extraordinaria en los precios de nuestra cartera de contratos de suministro en 2017.
- Una mayor actividad comercial por mayor volumen de ventas de electricidad, siendo el aumento de 633 GWh, así como de productos y servicios.

b) Beneficio Operativo /EBIT

El EBITDA cae un 27,5% hasta los 397,0 M Eur. Los Gastos Operativos caen un 2,8% hasta los 347,4 M Eur, afectados por la capitalización de los costes de captación, en virtud de la aplicación de la IFRS 15, y menores costes de campañas publicitarias.

Adicionalmente, la partida de Tributos desciende otro 5,5%, hasta los 355,9 M Eur, efecto del descenso de los impuestos a la generación en España, motivado por la caída de la producción señalada previamente, y la menor tasa Enresa, en línea con la producción nuclear.

La partida de Amortizaciones y Provisiones crece un 26,8% hasta los 258,2 M Eur, fundamentalmente por la aplicación de la IFRS 15 mencionada anteriormente.

Como consecuencia de todo lo anterior, el EBIT se sitúa en 138,8 M Eur, registrando una caída del 59,7% respecto al mismo período de 2017.

3.2. Reino Unido

| (M Eur) | 1S 2018 | vs 1S 2017 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 2.791,9 | 11,9% |
| Margen Bruto | 488,5 | 29,2% |
| EBITDA | 188,7 | N/A |
| EBIT | 75,4 | N/A |

a) Margen Bruto

El negocio de Generación y Clientes de ScottishPower (Energy Wholesale & Retail) alcanza un Margen Bruto de 488,5 M Eur. (+29,2%).

Las razones fundamentales de esta mejora operativa respecto al primer trimestre de 2017 son las siguientes:

- Normalización de márgenes frente a la compresión vivida en el mismo periodo de 2017
- Vuelta a la normalidad en las condiciones operativas
- Impacto positivo del proceso de instalación de contadores inteligentes
- Contribución de los pagos de capacidad

b) Beneficio Operativo / EBIT

El EBITDA del Negocio Liberalizado en el Reino Unido alcanza los 188,7 M Eur, frente a los 47,4 M Eur de 2017, impulsado por la evolución del Margen Bruto mencionada. Además, los Gastos Operativos Netos descienden un 10,6%, favorecido por las medidas de eficiencias adoptadas y la aplicación de la IFRS 15, por la que los costes de captación de clientes se registran en la línea de Amortizaciones. Los Tributos, por su parte, alcanzan los 68,5 M Eur (-4,9%), afectados fundamentalmente por la devaluación de la libra.

Las Amortizaciones y Provisiones suponen 113,3 M Eur (-1,8%), en buena parte explicado por la normativa IFRS 15 que se ha mencionado con anterioridad, compensada por la devaluación de la libra.

Como consecuencia, la contribución a nivel de EBIT alcanza los 75,4 M Eur. frente a la contribución negativa de 67,9 M Eur en el primer semestre del año anterior.

3.3 México

| (M Eur) | 1S 2018 | vs 1S 2017 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 956,1 | 2,8% |
| Margen Bruto | 298,2 | -9,3% |
| EBITDA | 247,2 | -7,6% |
| EBIT | 198,7 | -8,9% |

a) Margen Bruto

En México el Margen Bruto alcanza los 298,2 M Eur (-31 M Eur), por efecto de la devaluación del dólar (35 M Eur). Eliminando el efecto tipo de cambio, el negocio crece un 1,3%, apoyado en la buena marcha de los proyectos PIE con la CFE y en la recuperación de los contratos con clientes privados, en el primer trimestre y que seguirá produciéndose. Además, a principios de julio se anunció la tarifa CFE para julio de 2018, la cual se sitúa un 10,7% por encima de la tarifa de junio de 2018.

b) Beneficio Operativo / EBIT

El EBITDA alcanza los 247,2 M Eur (-7,6%). Los Gastos Operativos Netos descienden hasta 49,7 M Eur (-17,0%), fundamentalmente por el tipo de cambio. La partida de Amortizaciones y Provisiones disminuye un 2,0% hasta los 48,5 M Eur, debidos, nuevamente, a la devaluación del dólar.

Como consecuencia de lo descrito anteriormente, el EBIT del negocio alcanza los 198,7 M Eur, un descenso del 8,9% respecto al año pasado.

3.4 Brasil

| (M Eur) | 1S 2018 | 1S 2017 |
|-----------------|---------|---------|
| Cifra de Ventas | 373,1 | N/A |
| Margen Bruto | 64,7 | N/A |
| EBITDA | 44,7 | N/A |
| EBIT | 33,8 | N/A |

En negocio de generación y clientes en Brasil se ve afectado fundamentalmente por la consolidación de Neoenergia desde el 24 de agosto de 2017, que imposibilita la comparativa con el año anterior.

4. Otros negocios

En 2017 se decidió discontinuar la actividad de ingeniería y durante 2018 se ha vendido la división de trading y almacenamiento en EE.UU. Otros Negocios incluye los correspondientes meses de trading y almacenamiento en EE.UU. y el semestre completo del resto del negocio de gas en Canadá, además de los negocios inmobiliarios.

| (M Eur) | 1S 2018 | vs 1S 2017 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 112,0 | -43,5% |
| Margen Bruto | 41,3 | -44,0% |
| EBITDA | 20,1 | -52,0% |
| EBIT | 15,3 | -28,3% |

a) Margen Bruto

El Margen Bruto decrece 44,0% hasta los los 41,3 M Eur, por la menor aportación del negocio inmobiliario, la devaluación del dólar y la venta durante el semestre de parte del negocio de norteamérica.

b) Beneficio Operativo/EBIT

El EBITDA se reduce a 20,1 M Eur con un Gasto Operativo Neto un 27,8% inferior.

Las amortizaciones y provisiones se reducen significativamente respecto al primer trimestre del año anterior (-76,6%) por el saneamiento contabilizado en 2017 del negocio de gas en EE.UU y Canadá. El EBIT resultante es de 15,3 M Eur frente a 21,3 M Eur a cierre de junio de 2017 (-28,3%).

5. Corporación

El concepto Corporación recoge los costes de la estructura del Grupo y los servicios de administración de las áreas corporativas que posteriormente se facturan al resto de sociedades.



Análisis del Balance

Período Enero-Junio de 2018

| | Junio 2018 | Vs. Dic. 2017 |
|-------------------------------------|------------|---------------|
| Total Activos | 112.649 | 1,8% |
| Inmovilizado Material | 65.817 | 2,7% |
| Inmovilizado Inmaterial | 21.206 | 0,3% |
| Inversiones Financieras Permanentes | 5.088 | 1,5% |
| Fondos Propios | 43.786 | 2,5% |

El Balance de Iberdrola presenta, a 30 de junio de 2018, un Activo Total de 112.649 M Eur, un incremento de 1.960 M Eur respecto a diciembre 2017.

1. Inmovilizado

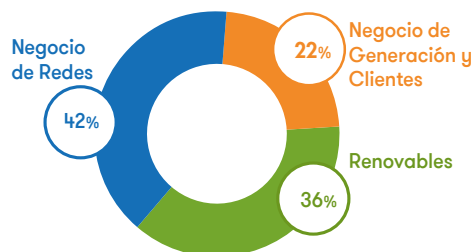
Las inversiones netas realizadas durante el primer semestre del año 2018 ascendieron a 2.478 M Eur. Su desglose es el siguiente:

| (M de Euros) | Ene-Junio 2018 | % |
|------------------------------|----------------|-------------|
| Negocio Redes | 1.014 | 40,9 |
| España | 133 | |
| Reino Unido | 199 | |
| Estados Unidos | 342 | |
| Brasil | 340 | |
| Generación y Clientes | 520 | 21,0 |
| España | 115 | |
| Reino Unido | 90 | |
| México | 306 | |
| Brasil | 9 | |
| Renovables | 876 | 35,4 |
| España | 115 | |
| Reino Unido | 336 | |
| Estados Unidos | 154 | |
| Brasil | 45 | |
| México | 98 | |
| RoW | 128 | |
| Corporación y Otros Negocios | 68 | 2,7 |
| Total inversión Neta | 2.478 | 100% |

Las inversiones del periodo se concentraron en el Negocio de Redes y Renovables^(*), en línea con la

estrategia del Grupo. Estos dos negocios suponen el 78% de la inversión total en el primer semestre.

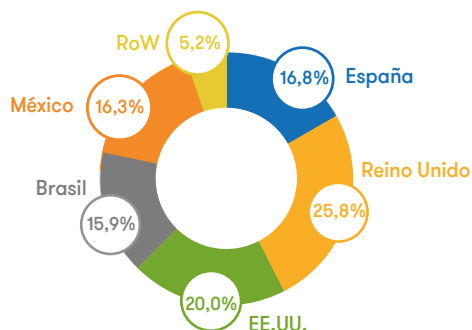
Inversiones por negocios* (Enero-junio 2018)



(*) Excluyendo Corporación y Otros Negocios

En el siguiente gráfico se puede observar la distribución geográfica de la inversión en el periodo:

Inversiones por área geográficas (Enero-junio 2018)



Las inversiones en el negocio de Renovables, alcanzaron los 876,3 M Eur, equivalentes al 36% del total^(*). Destacan los 336 M Eur invertidos en Reino Unido, principalmente en el proyecto de eólica marina de East Anglia 1.

En el epígrafe correspondiente al “Negocio Redes”, la mayoría de las inversiones se realizaron en EEUU y Brasil, influido por la integración societaria de Neoenergía, por importe de 341,8 M Eur y 340,3 M Eur, respectivamente.

2. Capital social

En línea con el compromiso anunciado en el Plan 2018-2022 de mantener estable el número de acciones en 6.240 millones, y tras su aprobación en la Junta General de Accionistas, el pasado 21 de junio de 2018 se procedió a la amortización de 198.374.000 acciones (3,08% del capital), por un importe total de 148.780.500 euros. El capital social resultante de la reducción ha quedado fijado en 4.680.000.000 euros, representado por 6.240.000.000 acciones al portador de 0,75 euros nominales cada una.

3. Deuda financiera

La deuda financiera neta ajustada a 30 de junio de 2018 aumenta en 4.563 M Eur, hasta los 34.037 M Eur, frente a los 29.474 M Eur a 30 de junio de 2017, principalmente como consecuencia de la reorganización societaria en Brasil, que supone un incremento de 2.606 M Eur, y el fuerte proceso inversor que se encuentra desarrollando el grupo.

Como consecuencia, el apalancamiento financiero ajustado aumenta hasta el 43,7% respecto al 42,4% registrado a 30 de junio de 2017.

Las calificaciones emitidas por las agencias de "rating" son las siguientes:

Calificación crediticia de la Deuda Senior de Iberdrola

| Agencia | Calificación | Perspectiva | Fecha última acción de rating |
|------------------|--------------|-------------|-------------------------------|
| Moody´s | Baa1 | Estable | 14 marzo 2018 |
| Fitch IBCA | BBB+ | Estable | 8 julio 2016 |
| Standard & Poors | BBB+ | Estable | 22 abril 2016 |

En cuanto a la evolución del coste financiero de la Compañía, a 30 de junio de 2018 se sitúa en 3,49%, 40 pb por encima del 3,09% registrado a 30 de junio de 2017. En términos homogéneos, excluyendo el impacto de la reorganización societaria en Brasil, el coste financiero se situaría en el 3,06%, 3 pb menor al del primer semestre de 2017.

La estructura de la deuda financiera por divisa* y de tipo de interés** es la siguiente:

| | Junio 2018 | Junio 2017 |
|----------------------|------------|------------|
| Euro | 39,9% | 47,2% |
| Libras | 20,5% | 21,6% |
| Dólar | 30,1% | 29,7% |
| Real y otras divisas | 9,6% | 1,5% |
| Tipo Fijo | 76,0% | 65,8% |
| Tipo Variable | 24,0% | 34,2% |

(*) Deuda Financiera Neta incluyendo forwards y swaps.
(**) Deuda Financiera Neta incluyendo Forward Start Swaps (Q2'2018: Eur 4.827 Mn; Q2'2017: Eur 3.550 Mn)

De acuerdo con la política de minimizar los riesgos financieros de la Compañía, el riesgo en divisa se ha continuado mitigando mediante la financiación de los negocios internacionales en moneda local (libras esterlinas, reales, dólares...) o funcional (dólares, en el caso de México). Además, continúa el aumento del peso de la deuda a tipo fijo, situándose a cierre del primer semestre de 2018 en el 76% (82,2% en términos homogéneos al primer semestre de 2017, sin incluir la reorganización societaria de Brasil). Estos porcentajes incluyen el importe de forward swap fijados a cierre de cada período (Eur 4.827 Mn en primer semestre del 2018 y Eur 3.550 Mn en primer semestre del 2017).

La estructura de la deuda* por subordinación se refleja en la siguiente tabla:

| | Junio 2018 | Junio 2017 |
|--------------|---------------|---------------|
| Corporación | 66,0% | 72,9% |
| UK | 5,9% | 7,0% |
| USA | 13,6% | 15,5% |
| Brasil | 12,2% | 2,4% |
| México | 0,9% | 0,8% |
| Otros | 1,4% | 1,4% |
| Total | 100,0% | 100,0% |

(*) Deuda Financiera bruta.

El desglose de la deuda* por fuente de financiación es el siguiente:

| | Junio 2018 | Junio 2017 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Mercado Euro | 36,9% | 41,2% |
| Mercado Dólar | 18,0% | 21,1% |
| Mercado Libra | 7,7% | 9,2% |
| Resto Bonos | 4,2% | 1,0% |
| Pagarés | 5,6% | 6,0% |
| BEI | 6,9% | 6,5% |
| Financiación estructurada | 1,5% | 0,8% |
| Financiación bancaria | 19,1% | 14,2% |
| Total | 100,0% | 100,0% |

(*) Deuda Financiera Bruta.

A cierre de semestre, Iberdrola dispone de una fuerte posición de liquidez por un total de 10.742^(*) M EUR, lo que equivale a 24 meses de las necesidades de financiación de la compañía.

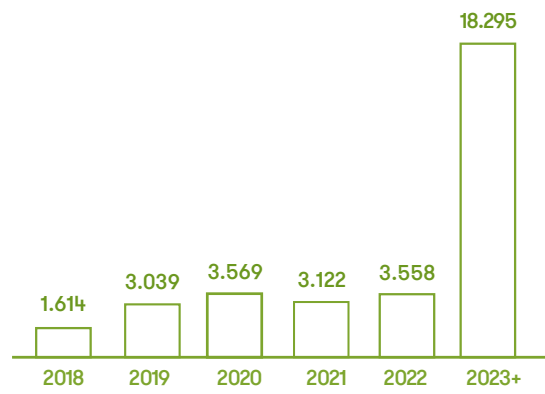
| | M Eur |
|------------------------------------|------------------------------|
| Líneas de Crédito | Disponibles (ex. Neo) |
| Total líneas de crédito | 8.992 |
| Efectivo e IFT | 1.750 |
| Total Liquidez Ajustada (*) | 10.742 |

(*) No incluye líneas de crédito de Neoenergía

Iberdrola presenta un cómodo perfil de vencimientos de deuda, con más de 6 años de vida media, fruto, principalmente, de la gestión del pasivo llevada a cabo a lo largo de este ejercicio. La siguiente tabla muestra el perfil de vencimiento de deuda^(*).

Perfil de vencimiento de la deuda

MM Eur



(*) Excluye líneas de crédito y Neoenergía
 2019 incluye 50 M Eur con opción para extender en 1 + 1 años
 2020 incluye 600 M Eur con opción para extender 1 año
 2023+ incluye 400 M USD con opción para extender en 1 + 1 años

Por último, la evolución del **apalancamiento y los ratios financieros** ha sido la siguiente:

| | Junio 2018 | Junio 2018 (proforma: 12 meses Neoenergía) | Junio 2017 |
|---|---------------|--|---------------|
| Patrimonio Neto Ajustado* | 43.817 | 43.817 | 39.978 |
| Deuda Financiera Bruta Ajustada * | 38.149 | 38.149 | 32.215 |
| Instrumentos derivados activos de deuda | 1.016 | 1.016 | 933 |
| Otros créditos a corto plazo | 113 | 113 | 59 |
| Efectivo y otros medios equivalentes | 2.984 | 2.984 | 1.749 |
| Deuda Financiera Neta Ajustada * | 34.037 | 34.037 | 29.474 |
| Apalancamiento Ajustado | 43,7% | 43,7% | 42,4% |
| Fondos Generados en Operaciones (FFO) ajustados**/Deuda Financiera Neta Ajustada* | 20,0% | 20,2% | 21,7% |
| Cash Flow Retenido ajustado (RCF)***/Deuda Financiera Neta Ajustada* | 17,4% | 17,6% | 19,5% |
| Deuda Financiera Neta Ajustada*/EBITDA ajustado (****) | 4,17x | 4,10x | 3,83x |

(*) Ajustado por el efecto de derivados acumuladores potenciales sobre autocartera ((30,6 M Eur a 30/06/2018 y 469 M Eur a 30/06/2017)

(**) FFO ajustado= Beneficio Neto + Minoritarios + Amortiz. y Prov. – Beneficios de Empresas que consolidan por Puesta en Equivalencia – Resultados No Recurrentes Netos - Activación Prov. Financieras + Dividendos de empresas consolidadas por puesta en equivalencia – Ajuste deducibilidades fiscales y otros efectos. Ajustado por “Plan Salidas” (152,7 M Eur a 30/06/2018 y 0 M Eur a 30/06/2017)

(***) RCF ajustado= FFO ajustado– Dividendos pagado con caja – Intereses emisión híbrida

(****) Ajustado por el “Plan Salidas” (203,3 M Eur a 30/06/2018 y 0 M Eur a 30/06/2017)

4. Capital circulante

El capital circulante muestra un descenso de 166 M Eur en los últimos 12 meses, como consecuencia de varios efectos:

- El aumento del capital circulante como consecuencia del incremento de los deudores comerciales (288 M Eur), y de los instrumentos financieros derivados (178 M Eur).
- El descenso del capital circulante por el incremento de las provisiones a corto plazo en 307 M y el aumento neto de las cuentas a pagar a las Administraciones Públicas (225 M Eur).
- Otros efectos en menor cuantía.

Activo Corriente

| | jun-18 | jun-17 | Variación |
|---|---------------|--------------|------------|
| Activos mantenidos para su enajenación | 36 | - | 36 |
| Combustible Nuclear | 303 | 332 | (29) |
| Existencias | 2.090 | 1.994 | 96 |
| Deudores comerciales y Otras cuentas a cobrar | 5.662 | 5.374 | 288 |
| Inversiones financieras corrientes | 659 | 682 | (24) |
| Instrumentos financieros derivados activos | 335 | 156 | 178 |
| Administraciones Públicas | 1.048 | 1.045 | 3 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES*: | 10.132 | 9.583 | 549 |

* No incluye caja ni derivados activos de deuda

Pasivo Corriente

| | jun-18 | jun-17 | Variación |
|--|--------------|--------------|------------|
| Provisiones | 809 | 503 | 307 |
| Instrumentos financieros derivados pasivos | 178 | 114 | 64 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 6.414 | 6.299 | 116 |
| Administraciones Públicas | 2.110 | 1.882 | 228 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES**: | 9.512 | 8.798 | 715 |

** No incluye deuda financiera ni derivados pasivos de deuda

| | | | |
|-------------------------------|------------|------------|--------------|
| ACTIVO CIRCULANTE NETO | 620 | 786 | (166) |
|-------------------------------|------------|------------|--------------|

5. Fondos generados en operaciones

Los Fondos Generados en Operaciones a 30 de junio de 2018 han aumentado en un 5,58% (12,3% si se excluyen 198 MEur del impacto de la fusión de Siemens-Gamesa en 2017) hasta situarse en 3.493,5 M Eur.

| | Ene-Jun. 2018 | Ene-Jun. 2017 (*) | Variación |
|--|----------------|-------------------|--------------|
| B. neto (+) | 1.410,5 | 1.518,4 | -107,9 |
| Amortizaciones (-) | -1.908,6 | -1.634,4 | -274,3 |
| P/L Equity (-) | -7,8 | 11,1 | -18,9 |
| Extraordinarios (-) | 22,0 | 241,1 | -219,1 |
| IS Extraordinarios (-) | 1,6 | -0,1 | 1,7 |
| Act fin provisiones (-) | -66,6 | -55,2 | -11,4 |
| P/L Minoritarios (-) | -155,6 | -27,6 | -100,5 |
| Deducibilidad fiscal FC (+) (**) | - | 89,8 | -89,8 |
| Dividendos soc Equity(+) | 5,7 | 249,7 | -243,9 |
| Imputación a resultados de subv de capital (-) | 37,8 | 41,5 | -3,8 |
| FFO | 3.493,5 | 3.308,9 | 184,6 |

Nota: los signos de las cifras (positivo o negativo) hacen referencia a su condición de ingreso o gasto contable,

(*) Re-expresado

(**) Movimiento de caja

6. Operaciones financieras

Principales operaciones de nueva financiación realizadas en 2018

| Prestatario | Operación | Importe | Moneda | Tipo de interés | Vencimiento |
|-------------------------|------------------------------|---------|--------|-----------------|--------------------------|
| Celpe* | Préstamo 4131 | 46 | Usd | Libor3m+1,50% | Ene-21 |
| Iberdrola Finanzas | Ampliación emisión privada | 200 | Eur | 1,621% | Nov-29 |
| Iberdrola Finanzas | Emisión privada | 200 | Eur | Euribor3m+0,35% | Feb-20 |
| Iberdrola, S.A.** | Crédito sindicado sostenible | 2.979 | Eur | - | Feb-23 |
| Iberdrola, S.A.** | Crédito sindicado sostenible | 2.321 | Eur | - | Feb-23 |
| Celpe | Debentures | 500 | Brl | 119,6% CDI | Feb-23 |
| Iberdrola Internacional | Bono híbrido verde | 700 | Eur | 2,625% | Perpetuo |
| Iberdrola Finanzas* | Emisión privada | 800 | Nok | 3,010% | May-28 |
| Iberdrola Finanzas | Emisión privada | 30 | Eur | 1,128% | Jun-25 |
| Iberdrola Finanzas | Bono verde | 750 | Eur | 1,250% | Oct-26 |
| Coelba*** | Debentures 476 | 1.200 | Brl | 117,05% CDI | Oct-22/ Abr-23 |
| Elektro*** | Debentures 476 | 1.300 | Brl | 113,0% CDI | May-21/May- 23/May-25 |
| NYSEG | Bonos 'tax exempt' | 174 | Usd | 3,000% | Jun-23/ Oct-29 |
| RG&E | Bonos 'tax exempt' | 152 | Usd | 3,000% | Jun-25 |
| Iberdrola México**** | Préstamo sindicado verde | 400 | Usd | - | May-23 |
| El Cabo | Tax Equity Investment | 213 | Usd | - | - |
| Elektro* | Préstamo 4131 | 100 | Usd | 3,6937% | May-22 |
| Celpe* | Préstamo 4131 | 80 | Eur | 1,679% | Jul-22 |
| Avangrid***** | Crédito sindicado sostenible | 2.500 | Usd | - | Jun-23 |

* Operación posteriormente swapeada a la divisa de la sociedad

** Operación de reconfiguración de 4.400 M Eur, ya existentes, y 900 M Eur de nueva financiación, totalizando 5.300 M Eur con opción de extensión de 1+1 años

*** Coste medio de diferentes obligaciones expresado como referencia al CDI a la fecha de emisión

**** Nueva operación con opción de extensión 1+1 años

***** Operación de reconfiguración de 1.500 M Usd, ya existentes, y 1.000 M Usd de nueva financiación, totalizando 2.500 M Usd con opción de extensión de 1+1 años

Principales operaciones de extensión de financiación existente realizadas en 2018

| Prestatario | Operación | Importe | Moneda | Extensión | Vencimiento |
|------------------------|--------------------------|---------|--------|-----------|-------------|
| Iberdrola Financiación | Préstamo bilateral verde | 500 | Eur | 6 meses | Ago-19 |
| Iberdrola Financiación | Préstamo sindicado | 900 | Eur | 1 año | Mar-21 |
| Iberdrola Financiación | Préstamo bilateral | 75 | Eur | 1 año | Mar-21 |
| Iberdrola, S.A. | Crédito sindicado | 500 | Eur | 1 año | Jun-23 |
| Iberdrola, S.A. | Préstamo bilateral | 350 | Eur | 1 año | Jul-22 |

Financiación II Trimestre 2018

Mercado de capitales

Durante el segundo trimestre, Iberdrola cerró dos emisiones privadas bajo el programa EMTN.

- El 3 de mayo un bono de 800 M NOK con un cupón de 3,01% a un plazo de 10 años junto con un derivado para convertir este importe a Euros, tras lo cual el coste final se estableció en el 1,597%.
- El 6 de junio un bono de 30 M EUR con un cupón de 1,128% a un plazo de 7 años.

El 21 de junio Iberdrola cerró su novena emisión pública de bonos verdes bajo el programa EMTN por un importe de 750 M EUR. La fuerte demanda recibida permitió establecer un cupón competitivo de 1,25% a un plazo superior a 8 años. Los fondos obtenidos se destinarán a financiar y refinanciar parte de la inversión en el parque eólico marino de East Anglia en el Reino Unido.

Por otro lado, dos sociedades del grupo Neoenergía cerraron la emisión de otras tantas ofertas públicas de obligaciones (debentures) bajo la norma CVM 476.

- La sociedad Coelba una emisión de 1.200 M BRL en dos tramos de 900 y 300 M BRL a un coste medio de 117,05% sobre el CDI y vencimiento final en cinco y cuatro años y medio.
- La sociedad Elektro una emisión de 1.300 M BRL en tres tramos de 661, 339 y 300 M BRL a un coste medio de 113% sobre el CDI y vencimiento final en tres (con opción de extensión a cinco), cinco y siete años.

A su vez, dos sociedades del grupo Avangrid realizaron la emisión de ocho series de bonos 'tax exempt':

- La sociedad NYSEG tres series por importe total de 174 M USD con un cupón medio del 3,0% y vencimiento a once y cinco años.
- La sociedad RG&E cinco series por importe total de 152 M USD con un cupón medio del 3,0% y vencimiento a siete años.

Mercado bancario

Durante el segundo trimestre, Iberdrola acordó la extensión de dos operaciones de financiación bancaria:

- Un año de un crédito sindicado de 500 M EUR firmado en junio de 2016 pasando su vencimiento a junio de 2023.
- Un año de un préstamo bilateral de 350 M EUR firmado en julio de 2017 pasando su vencimiento a julio de 2022.

El 20 de abril Iberdrola México suscribió el primer préstamo corporativo verde realizado por una empresa en Latinoamérica. La operación se firmó por un importe de 400 millones de dólares a un plazo de cinco años, con posibilidad de extensión de 1+1. Los fondos se destinarán a financiar parques eólicos en el país.

El 3 de mayo la sociedad El Cabo, integrada dentro de la filial norteamericana Avangrid, contrató una financiación bajo la estructura de Tax Equity Investment por un importe inicial de 213 M USD. Los fondos obtenidos se destinarán a financiar la construcción del parque eólico del mismo nombre en el estado de Nuevo México.

Durante este trimestre, dos sociedades del grupo Neoenergía firmaron sendos préstamos bilaterales bajo la regulación del decreto 4131:

- El 11 de mayo la sociedad Elektro un importe de 100 M USD a un plazo de cuatro años convertidos a 415 M BRL con un coste del 111,3% sobre el CDI.
- El 26 de junio la sociedad Celpe un importe de 80 M EUR a un plazo de cuatro años convertidos a 350 M BRL con un coste del 117,2% sobre el CDI.

El 29 de junio la filial norteamericana Avangrid reconfiguró la línea de crédito revolving firmada en abril de 2016 por importe de 1.500 M USD, que consiste en un aumento del límite hasta los 2.500 M USD y una extensión del vencimiento hasta junio de 2023, con opción de extensión de 1+1. Asimismo, esta operación se convierte en la primera operación bancaria de Avangrid vinculada a criterios de sostenibilidad, y la mayor de este tipo realizada hasta la fecha en los Estados Unidos.

7. Calificaciones crediticias

| | Moody's | | | Standard and Poor's | | | Fitch Ibcá | | |
|--|--------------|-------------|------------|---------------------|-------------|------------|--------------|-------------|------------|
| | Calificación | Perspectiva | Fecha | Calificación | Perspectiva | Fecha | Calificación | Perspectiva | Fecha |
| Iberdrola, S.A. | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | BBB+ | Estable | Marzo 2018 |
| Iberdrola Finance Ireland, Ltd. [*] | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | BBB+ | Estable | Marzo 2018 |
| Iberdrola Finanzas, S.A.U. [*] | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | BBB+ | Estable | Marzo 2018 |
| Iberdrola Finanzas, S.A.U. (Escala Nacional) [*] | Aa1[mex] | Estable | March 2018 | mxAAA | Estable | Abril 2018 | AAA (mex) | Estable | Marzo 2018 |
| Iberdrola International. B.V. [*] | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | BBB+ | Estable | Marzo 2018 |
| Avangrid | Baa1 | Estable | Dec. 2016 | BBB+ | Estable | Abril 2016 | BBB+ | Estable | Sept. 2017 |
| CMP | A2 | Estable | Abril 2016 | A- | Positivo | Enero 2018 | BBB+ | Estable | Sept. 2017 |
| NYSEG | A3 | Estable | Abril 2016 | A- | Estable | Abril 2016 | BBB+ | Estable | Sept. 2017 |
| RG&E | A3 | Estable | May 2017 | A- | Estable | Abril 2016 | BBB+ | Estable | Sept. 2017 |
| UI | Baa1 | Estable | Abril 2016 | A- | Estable | Sept. 2016 | BBB+ | Positivo | Sept. 2017 |
| CNG | A3 | Estable | Abril 2016 | A- | Estable | Sept. 2016 | A- | Estable | Sept. 2017 |
| SCG | A3 | Estable | Dic. 2017 | A- | Estable | Sept. 2016 | BBB+ | Positivo | Sept. 2017 |
| BCG | A3 | Positivo | Junio 2018 | A- | Estable | Sept. 2016 | A- | Estable | Sept. 2017 |
| Avangrid Renewables Holdings, Inc. (ARHI) | Baa1 | Estable | Junio 2018 | | | | | | |
| Scottish Power, Ltd. | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | BBB+ | Estable | Marzo 2018 |
| Scottish Power UK, Plc. | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | BBB+ | Estable | Marzo 2018 |
| Scottish Power UK Holdings, Ltd. | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | | | |
| Scottish Power Energy Networks Holdings Ltd | | | | BBB+ | Estable | Abril 2018 | | | |
| ScottishPower Generation Ltd. | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | | | |
| SP Transmission, Ltd. | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | | | |
| SP Manweb, plc, | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | | | |
| SP Distribution, plc. | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | | | |
| ScottishPower Energy Management, Ltd. | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | | | |
| ScottishPower Energy Retail, Ltd. | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | | | |
| Scottish Power Investment, Ltd. | Baa1 | Estable | Marzo 2018 | BBB+ | Estable | Abril 2018 | | | |
| Neoenergía, S.A. | | | | BB- | Estable | Enero 2018 | | | |
| Coelba | | | | BB- | Estable | Enero 2018 | | | |
| Celpe | | | | BB- | Estable | Enero 2018 | | | |
| Cosern | | | | BB- | Estable | Enero 2018 | | | |
| Neoenergía (Escala nacional) | | | | brAA- | Estable | Enero 2018 | | | |
| Coelba (Escala nacional) | | | | brAA- | Estable | Enero 2018 | | | |
| Celpe (Escala nacional) | | | | brAA- | Estable | Enero 2018 | | | |
| Cosern (Escala nacional) | | | | brAA- | Estable | Enero 2018 | | | |
| Elektro (Escala nacional) | | | | brAA- | Estable | Enero 2018 | | | |

Fecha correspondiente a última revisión

[*] Garantizadas por Iberdrola, S.A.



Tablas de resultados

Balance de Situación (No auditado)

| Activo | M Eur | | |
|---|-----------------------|---------------------------|------------------|
| | Junio 2018 | Diciembre 2017 | Variación |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | 99.114 | 96.889 | 2.225 |
| Activo Intangible | 21.206 | 21.148 | 58 |
| Fondo de comercio | 8.022 | 7.932 | 90 |
| Otros activos intangibles | 13.183 | 13.216 | -32 |
| Inversiones inmobiliarias | 427 | 424 | 3 |
| Propiedad, planta y equipo | 65.817 | 64.082 | 1.735 |
| Propiedad, planta y equipo | 58.518 | 57.301 | 1.217 |
| Propiedad, planta y equipo en curso | 7.299 | 6.781 | 518 |
| Inversiones financieras no corrientes | 5.088 | 5.014 | 75 |
| Participaciones contabilizadas por el método de participación | 1.767 | 1.791 | -24 |
| Cartera de valores no corrientes | 65 | 65 | - |
| Otras inversiones financieras no corrientes | 2.512 | 2.613 | -101 |
| Instrumentos financieros derivados | 744 | 545 | 199 |
| Deudores no corrientes | 1.404 | 839 | 565 |
| Impuestos diferidos activos | 5.174 | 5.382 | -209 |
| ACTIVOS CORRIENTES: | 13.534 | 13.800 | -265 |
| Activos mantenidos para su enajenación | 36 | 356 | -320 |
| Combustible nuclear | 303 | 332 | -29 |
| Existencias | 2.090 | 1.870 | 220 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar corrientes | 6.710 | 6.721 | -11 |
| Activos por impuestos corrientes | 466 | 546 | -80 |
| Otras cuentas a cobrar a Administraciones Públicas | 582 | 319 | 263 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 5.662 | 5.856 | -194 |
| Inversiones financieras corrientes | 1.412 | 1.323 | 89 |
| Cartera de valores corrientes | - | 2 | -2 |
| Otras inversiones financieras corrientes | 659 | 599 | 60 |
| Instrumentos financieros derivados | 753 | 723 | 31 |
| Efectivo y otros medios equivalentes | 2.984 | 3.197 | -213 |
| TOTAL ACTIVO | 112.649 | 110.689 | 1.960 |

Patrimonio Neto y Pasivo

| | Junio 2018 | Diciembre 2017 | Variación |
|---|----------------|-------------------|---------------|
| PATRIMONIO NETO: | 43.786 | 42.733 | 1.053 |
| De la sociedad dominante | 36.417 | 35.509 | 908 |
| Capital Suscrito | 4.680 | 4.738 | -58 |
| Prima Emisión | 14.668 | 14.668 | - |
| Reserva revaluación de activos y pasivos no realizados | 138 | -42 | 180 |
| Otras reservas | 18.314 | 16.768 | 1.546 |
| Acciones propias en cartera | -119 | -598 | 479 |
| Diferencias de conversión | -2.674 | -2.828 | 154 |
| Resultado neto del período | 1.410 | 2.804 | -1.394 |
| Otros Instrumentos de Patrimonio Neto | 1.707 | 1.553 | 154 |
| De accionistas minoritarios | 5.662 | 5.671 | -9 |
| INSTRUMENTOS DE CAPITAL CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO FINANCIERO | 199 | 15 | 184 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | 52.972 | 51.215 | 1.757 |
| Ingresos diferidos | 6.405 | 6.379 | 26 |
| Provisiones | 5.434 | 5.487 | -53 |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares | 2.435 | 2.533 | -98 |
| Otras provisiones | 2.999 | 2.953 | 45 |
| Deuda financiera | 31.920 | 29.785 | 2.136 |
| Deuda financiera - Préstamos y otros | 31.564 | 29.466 | 2.098 |
| Instrumentos financieros derivados | 356 | 319 | 37 |
| Otras cuentas a pagar no corrientes | 640 | 1.006 | -366 |
| Impuestos diferidos pasivos | 8.573 | 8.558 | 15 |
| INSTRUMENTOS DE CAPITAL CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO FINANCIERO | 19 | 33 | -13 |
| PASIVOS CORRIENTES: | 15.672 | 16.693 | -1.021 |
| Pasivos mantenidos para su enajenación | - | 135 | -134 |
| Provisiones | 809 | 627 | 183 |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares | 17 | 41 | -23 |
| Otras provisiones | 792 | 586 | 206 |
| Deuda Financiera | 6.338 | 7.510 | -1.172 |
| Deuda financiera - Préstamos y otros | 5.913 | 7.225 | -1.312 |
| Instrumentos financieros derivados | 425 | 285 | 140 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 8.525 | 8.422 | 103 |
| Acreedores comerciales | 4.621 | 5.308 | -687 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 665 | 260 | 406 |
| Otras cuentas a pagar a Administraciones Públicas | 1.445 | 989 | 456 |
| Otros pasivos corrientes | 1.795 | 1.866 | -71 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 112.649 | 110.689 | 1.960 |

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (No auditada)

| | M Eur | | |
|--|------------------|---------------------------|----------------|
| | Junio 2018 | Junio 2017 ^(*) | % |
| INGRESOS | 17.586,6 | 14.965,9 | 17,5 |
| APROVISIONAMIENTOS | (9.918,2) | (8.133,2) | 21,9 |
| MARGEN BRUTO | 7.668,4 | 6.832,6 | 12,2 |
| GASTO OPERATIVO NETO | (2.111,3) | (1.889,0) | 11,8 |
| Gasto de Personal Neto | (1.043,9) | (971,0) | 7,5 |
| Personal | (1.359,1) | (1.248,8) | 8,8 |
| Trabajos para el inmovilizado | 315,2 | 277,8 | 13,5 |
| Servicios Exteriores Netos | (1.067,4) | (918,1) | 16,3 |
| Servicio exterior | (1.382,2) | (1.176,7) | 17,5 |
| Otros ingresos de explotación | 314,8 | 258,7 | 21,7 |
| TRIBUTOS | (1.121,3) | (1.156,4) | (3,0) |
| EBITDA | 4.435,9 | 3.787,2 | 17,1 |
| AMORTIZACIONES y PROVISIONES | (1.908,6) | (1.634,4) | 16,8 |
| EBIT | 2.527,3 | 2.152,9 | 17,4 |
| Gastos Financieros | (984,7) | (689,6) | 42,8 |
| Ingresos Financieros | 421,6 | 282,8 | 49,1 |
| RDO. FINANCIERO | (563,1) | (406,8) | 38,4 |
| RDO. SOCIEDADES MÉTODO DE PARTICIPACIÓN | (7,8) | 11,1 | (169,8) |
| RDO. ACTIVOS NO CORRIENTES | 22,0 | 241,1 | (90,9) |
| BAI | 1.978,4 | 1.998,2 | (1,0) |
| Impuesto sobre sociedades | (412,3) | (424,7) | (2,9) |
| Socios externos | (155,6) | (55,1) | 182,3 |
| BENEFICIO NETO | 1.410,5 | 1.518,4 | (7,1) |

(*) Re-expresado

Cuenta de resultados por negocios (No auditada)

M Eur

| Junio 2018 | Redes | Renovables | Generación y Clientes | Otros Negocios | Corporación y Ajustes |
|--|------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| Cifra de Negocios | 6.533,6 | 2.057,2 | 10.368,9 | 112,0 | (1.485,0) |
| Aprovisionamientos | (2.660,1) | (233,7) | (8.417,2) | (70,6) | 1.463,4 |
| MARGEN BRUTO | 3.873,5 | 1.823,5 | 1.951,7 | 41,3 | (21,6) |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (1.071,1) | (365,5) | (648,4) | (20,2) | (6,2) |
| Gasto de Personal Neto | (542,5) | (133,3) | (207,0) | (13,0) | (148,2) |
| Personal | (793,4) | (168,7) | (223,8) | (13,0) | (160,2) |
| Trabajos para el inmovilizado | 250,9 | 35,5 | 16,8 | - | 12,1 |
| Servicios Exteriores Netos | (528,6) | (232,2) | (441,3) | (7,3) | 142,0 |
| Servicio Exterior | (740,5) | (278,7) | (521,0) | (7,7) | 165,8 |
| Otros ingresos de explotación | 212,0 | 46,5 | 79,6 | 0,4 | (23,8) |
| TRIBUTOS | (414,6) | (273,9) | (425,7) | (1,0) | (5,9) |
| EBITDA | 2.387,8 | 1.184,1 | 877,6 | 20,1 | (33,7) |
| Amortiz. y Provisiones | (902,6) | (537,4) | (430,9) | (4,8) | (32,9) |
| EBIT / B° Explotación | 1.485,2 | 646,7 | 446,7 | 15,3 | (66,6) |
| Resultado Financiero | (273,2) | (96,5) | (64,7) | (1,0) | (127,7) |
| De sociedades por el método de participación | 5,8 | 13,0 | 3,2 | (21,6) | (8,1) |
| Rdo. de activos no corrientes | 3,4 | - | 30,1 | (12,1) | 0,5 |
| B.A.I. | 1.221,2 | 563,2 | 415,3 | (19,4) | (201,9) |
| I.S. y minoritarios | (350,1) | (133,3) | (109,1) | (2,0) | 26,5 |
| BENEFICIO NETO | 871,1 | 429,8 | 306,3 | (21,4) | (175,3) |

M Eur

| Junio 2017 | Redes | Renovables ^(*) | Generación y Clientes ^(*) | Otros Negocios ^(*) | Corporación y Ajustes |
|--|----------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Ingresos | 4.609,6 | 1.679,9 | 9.531,6 | 198,3 | (1.053,6) |
| Aprovisionamientos | (1.333,8) | (168,8) | (7.539,0) | (124,6) | 1.033,0 |
| MARGEN BRUTO | 3.275,8 | 1.511,1 | 1.992,6 | 73,8 | (20,6) |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (840,1) | (335,6) | (679,2) | (28,0) | (6,1) |
| Gasto de Personal Neto | (473,3) | (126,4) | (196,0) | (13,6) | (161,7) |
| Personal | (716,9) | (146,2) | (207,8) | (13,8) | (164,1) |
| Trabajos para el inmovilizado | 243,6 | 19,8 | 11,8 | 0,2 | 2,4 |
| Servicios Exteriores Netos | (366,8) | (209,2) | (483,2) | (14,4) | 155,6 |
| Servicio Exterior | (533,7) | (256,6) | (548,6) | (15,1) | 177,3 |
| Otros ingresos de explotación | 167,0 | 47,4 | 65,4 | 0,6 | (21,8) |
| Tributos | (457,4) | (232,2) | (450,2) | (4,0) | (12,6) |
| EBITDA | 1.978,3 | 943,3 | 863,2 | 41,8 | (39,3) |
| Amortiz. y Provisiones | (733,8) | (480,1) | (368,6) | (20,5) | (31,3) |
| EBIT / B° Explotación | 1.244,5 | 463,2 | 494,6 | 21,3 | (70,7) |
| Resultado Financiero | (198,5) | (71,5) | (48,0) | (13,9) | (74,7) |
| De sociedades por el método de participación | 24,1 | 10,0 | 7,2 | (1,7) | (28,5) |
| Rdo. de activos no corrientes | 0,3 | (0,1) | 0,4 | 240,0 | 0,5 |
| B.A.I. | 1.070,4 | 401,5 | 454,1 | 245,7 | (173,4) |
| I.S. y minoritarios | (294,0) | (60,0) | (47,6) | 3,1 | (81,4) |
| BENEFICIO NETO | 776,4 | 341,6 | 406,4 | 248,8 | (254,8) |

(*) Re-expresado

Negocio de Redes (No auditado)

M Eur

| Junio 2018 | ESPAÑA | REINO UNIDO | EE.UU. | BRASIL |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingresos | 1.110,6 | 639,8 | 2.101,1 | 2.682,1 |
| Aprovisionamientos | (10,3) | (26,2) | (705,4) | (1.918,1) |
| MARGEN BRUTO | 1.100,3 | 613,5 | 1.395,7 | 764,0 |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (159,7) | (105,9) | (499,9) | (305,6) |
| Gastos de Personal Netos | (102,7) | (47,2) | (257,3) | (135,3) |
| Personal | (158,6) | (119,1) | (353,6) | (162,1) |
| Trabajos para el inmovilizado | 55,9 | 71,9 | 96,2 | 26,8 |
| Servicios Exteriores Netos | (57,1) | (58,7) | (242,5) | (170,3) |
| Servicio Exterior | (148,3) | (80,6) | (289,3) | (222,3) |
| Otros ingresos de explotación | 91,2 | 21,9 | 46,8 | 52,0 |
| Tributos | (46,9) | (52,6) | (311,7) | (3,4) |
| EBITDA | 893,6 | 455,1 | 584,1 | 455,1 |
| Amortizaciones, provisiones y otras | (261,0) | (152,0) | (280,4) | (209,2) |
| EBIT / B° Explotación | 632,6 | 303,1 | 303,7 | 245,9 |
| Resultado Financiero | (30,8) | (64,6) | (74,7) | (103,1) |
| De sociedades por el método participación | 1,4 | - | 4,4 | - |
| Resultados de activos no corrientes | 3,3 | - | 0,2 | - |
| BENEFICIO ANTES IMPUESTOS | 606,5 | 238,5 | 233,5 | 142,7 |
| Impuesto sociedades y minoritarios | (149,9) | (46,8) | (70,4) | (83,0) |
| BENEFICIO NETO | 456,6 | 191,6 | 163,1 | 59,8 |

M Eur

| Junio 2017 | ESPAÑA | REINO UNIDO | EE.UU. | BRASIL |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Ingresos | 997,0 | 622,0 | 2.180,4 | 810,3 |
| Aprovisionamientos | (1,9) | (24,4) | (698,7) | (608,8) |
| MARGEN BRUTO | 995,1 | 597,6 | 1.481,6 | 201,5 |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (177,1) | (95,3) | (493,5) | (74,1) |
| Gastos de Personal Netos | (109,1) | (45,3) | (270,1) | (48,8) |
| Personal | (163,0) | (111,6) | (381,6) | (60,7) |
| Trabajos para el inmovilizado | 53,9 | 66,3 | 111,5 | 11,9 |
| Servicios Exteriores Netos | (68,0) | (50,0) | (223,4) | (25,3) |
| Servicio Exterior | (154,0) | (78,5) | (264,6) | (36,8) |
| Otros ingresos de explotación | 86,0 | 28,5 | 41,2 | 11,4 |
| Tributos | (46,8) | (51,1) | (358,6) | (0,9) |
| EBITDA | 771,1 | 451,3 | 629,5 | 126,4 |
| Amortizaciones, provisiones y otras | (256,3) | (138,2) | (279,5) | (59,8) |
| EBIT / B° Explotación | 514,8 | 313,1 | 349,9 | 66,6 |
| Resultado Financiero | (37,1) | (56,1) | (82,8) | (22,6) |
| De sociedades por el método participación | 1,4 | - | 5,6 | 17,0 |
| Resultados de activos no corrientes | 0,3 | - | - | - |
| BENEFICIO ANTES IMPUESTOS | 479,5 | 257,1 | 272,7 | 61,1 |
| Impuesto sociedades y minoritarios | (114,4) | (51,6) | (110,0) | (18,0) |
| BENEFICIO NETO | 365,1 | 205,4 | 162,7 | 43,1 |

Negocio de Renovable (No auditado)

| | M Eur | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Junio 2018 | ESPAÑA | R.U. | EE.UU. | BRASIL | MÉXICO | RdM |
| Ingresos | 913,8 | 330,0 | 543,7 | 110,0 | 31,5 | 128,3 |
| Aprovisionamientos | (66,1) | (26,2) | (116,4) | (22,1) | (1,2) | (1,5) |
| MARGEN BRUTO | 847,7 | 303,8 | 427,3 | 87,8 | 30,2 | 126,8 |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (138,0) | (59,2) | (110,3) | (25,7) | (13,2) | (19,0) |
| Gastos de Personal Netos | (55,1) | (12,1) | (52,2) | (11,7) | (2,3) | (3,1) |
| Personal | (66,9) | (22,6) | (58,7) | (11,7) | (2,6) | (6,3) |
| Trabajos para el inmovilizado | 11,8 | 10,5 | 6,5 | - | 0,3 | 3,2 |
| Servicios Exteriores Netos | (82,9) | (47,1) | (58,1) | (14,1) | (10,9) | (15,9) |
| Servicio Exterior | (106,6) | (59,9) | (88,9) | (14,1) | (11,7) | (17,6) |
| Otros ingresos de explotación | 23,7 | 12,8 | 30,7 | - | 0,8 | 1,7 |
| Tributos | (218,9) | (11,2) | (41,2) | (0,6) | (0,2) | (1,8) |
| EBITDA | 490,8 | 233,4 | 275,7 | 61,5 | 16,8 | 106,0 |
| Amortizaciones, provisiones y otras | (163,6) | (79,3) | (200,9) | (24,8) | (12,0) | (56,7) |
| EBIT / B° Explotación | 327,1 | 154,1 | 74,8 | 36,7 | 4,7 | 49,2 |
| Resultado Financiero | (30,4) | (19,4) | (16,8) | (16,8) | (5,0) | (8,1) |
| De sociedades por método participación | 1,6 | (0,9) | (2,3) | 14,5 | - | - |
| Resultados de activos no corrientes | - | - | - | - | - | - |
| BENEFICIO ANTES IMPUESTOS | 298,4 | 133,8 | 55,8 | 34,4 | (0,3) | 41,1 |
| Impuesto sociedades y minoritarios | (80,1) | (26,4) | 3,2 | (19,4) | 0,3 | (10,9) |
| BENEFICIO NETO | 218,3 | 107,4 | 58,9 | 15,0 | - | 30,2 |

| | M Eur | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Junio 2017 ^(*) | ESPAÑA | R.U. | EE.UU. | BRASIL | MÉXICO | RdM |
| Ingresos | 747,3 | 285,6 | 524,9 | 25,0 | 35,6 | 61,6 |
| Aprovisionamientos | (65,2) | (24,1) | (76,0) | (2,0) | (1,1) | (0,4) |
| MARGEN BRUTO | 682,1 | 261,5 | 448,8 | 22,9 | 34,4 | 61,3 |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (130,5) | (62,9) | (113,9) | (6,1) | (9,4) | (12,8) |
| Gastos de Personal Netos | (51,2) | (13,8) | (56,5) | (0,3) | (1,5) | (3,2) |
| Personal | (55,3) | (21,1) | (64,9) | (0,3) | (1,5) | (3,2) |
| Trabajos para el inmovilizado | 4,1 | 7,3 | 8,3 | - | - | - |
| Servicios Exteriores Netos | (79,3) | (49,1) | (57,3) | (5,8) | (7,9) | (9,6) |
| Servicio Exterior | (100,0) | (51,4) | (94,2) | (5,9) | (7,9) | (10,6) |
| Otros ingresos de explotación | 20,7 | 2,2 | 36,9 | 0,1 | - | 0,9 |
| Tributos | (179,7) | (10,6) | (39,9) | (0,1) | (0,2) | (1,7) |
| EBITDA | 371,9 | 188,0 | 295,0 | 16,7 | 24,9 | 46,7 |
| Amortizaciones, provisiones y otras | (157,9) | (75,9) | (212,3) | (4,9) | (13,7) | (15,5) |
| EBIT / B° Explotación | 214,1 | 112,1 | 82,8 | 11,9 | 11,2 | 31,2 |
| Resultado Financiero | (30,5) | (11,0) | (13,0) | (3,1) | (11,7) | (2,2) |
| De sociedades por método participación | 2,7 | (0,6) | (5,5) | 13,4 | - | - |
| Resultados de activos no corrientes | (0,1) | - | - | - | - | - |
| BENEFICIO ANTES IMPUESTOS | 186,1 | 100,6 | 64,2 | 22,2 | (0,5) | 29,0 |
| Impuesto sociedades y minoritarios | (53,2) | (20,5) | 16,1 | (2,9) | 9,3 | (8,7) |
| BENEFICIO NETO | 132,9 | 80,0 | 80,4 | 19,2 | 8,8 | 20,3 |

(*) Re-expresado

Negocio de Generación y Clientes (No auditado)

| | M Eur | | | | |
|--|----------------|--------------|--------------|-------------|--------|
| Junio 2018 | ESPAÑA | R.U. | MÉXICO | BRASIL | Otros |
| Ingresos | 6.282,0 | 2.791,9 | 956,1 | 373,1 | (34,3) |
| Aprovisionamientos | (5.181,7) | (2.303,4) | (658,0) | (308,4) | 34,3 |
| MARGEN BRUTO | 1.100,3 | 488,5 | 298,2 | 64,7 | - |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (347,4) | (231,3) | (49,7) | (20,0) | - |
| Gastos de Personal Netos | (135,1) | (62,3) | (5,8) | (3,8) | - |
| Personal | (141,5) | (64,9) | (13,6) | (3,8) | - |
| Trabajos para el inmovilizado | 6,4 | 2,6 | 7,8 | - | - |
| Servicios Exteriores Netos | (212,3) | (169,0) | (43,9) | (16,2) | - |
| Servicio Exterior | (251,7) | (197,2) | (64,6) | (16,7) | 9,2 |
| Otros ingresos de explotación | 39,4 | 28,2 | 20,7 | 0,5 | (9,2) |
| Tributos | (355,9) | (68,5) | (1,3) | - | - |
| EBITDA | 397,0 | 188,7 | 247,2 | 44,7 | - |
| Amortizaciones, provisiones y otras | (258,2) | (113,3) | (48,5) | (10,9) | - |
| EBIT / B° Explotación | 138,8 | 75,4 | 198,7 | 33,8 | - |
| Resultado Financiero | (30,3) | (4,3) | (12,2) | (17,8) | - |
| De sociedades por método participación | 3,2 | - | - | - | - |
| Resultados de activos no corrientes | 28,8 | 1,3 | - | - | - |
| BENEFICIO ANTES IMPUESTOS | 140,5 | 72,4 | 186,5 | 16,0 | - |
| Impuesto sociedades y minoritarios | (25,9) | (17,2) | (57,7) | (8,3) | - |
| BENEFICIO NETO | 114,6 | 55,2 | 128,8 | 7,6 | - |

| | M Eur | | | | |
|--|----------------|---------------|--------------|-------------|--------------|
| Junio 2017 ^(*) | ESPAÑA | R.U. | MÉXICO | BRASIL | Otros |
| Ingresos | 6.170,8 | 2.496,0 | 929,7 | 38,7 | (103,6) |
| Aprovisionamientos | (4.888,5) | (2.117,8) | (600,9) | (35,2) | 103,4 |
| MARGEN BRUTO | 1.282,3 | 378,1 | 328,8 | 3,5 | (0,2) |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (357,6) | (258,6) | (59,9) | (3,4) | 0,2 |
| Gastos de Personal Netos | (122,4) | (62,1) | (9,1) | (2,4) | - |
| Personal | (126,8) | (65,4) | (13,2) | (2,4) | - |
| Trabajos para el inmovilizado | 4,3 | 3,3 | 4,2 | - | - |
| Servicios Exteriores Netos | (235,1) | (196,5) | (50,8) | (0,9) | 0,2 |
| Servicio Exterior | (259,6) | (227,6) | (61,4) | (1,1) | 1,0 |
| Otros ingresos de explotación | 24,4 | 31,1 | 10,6 | 0,1 | (0,8) |
| Tributos | (376,7) | (72,1) | (1,4) | - | - |
| EBITDA | 548,0 | 47,4 | 267,6 | 0,2 | - |
| Amortizaciones, provisiones y otras | (203,7) | (115,3) | (49,5) | (0,1) | - |
| EBIT / B° Explotación | 344,3 | (67,9) | 218,1 | 0,1 | - |
| Resultado Financiero | (4,9) | (0,1) | (43,1) | 0,1 | - |
| De sociedades por método participación | (3,9) | (0,1) | - | 11,1 | - |
| Resultados de activos no corrientes | 0,2 | 0,1 | - | - | - |
| BENEFICIO ANTES IMPUESTOS | 335,7 | (67,9) | 175,0 | 11,3 | - |
| Impuesto sociedades y minoritarios | (37,5) | 15,8 | (25,9) | (0,1) | - |
| BENEFICIO NETO | 298,2 | (52,1) | 149,1 | 11,2 | - |

(*) Re-expresado

Resultados trimestrales de 2018 (No auditados)

| | M Eur | |
|--|---------------------|---------------------|
| | Ene-Mar 2018 | Abr-Jun 2018 |
| Ingresos | 9.343,5 | 8.243,1 |
| Aprovisionamientos | (5.334,7) | (4.583,5) |
| MARGEN BRUTO | 4.008,8 | 3.659,6 |
| GASTO OPERATIVO NETO | (1.000,4) | (1.110,8) |
| Gasto de Personal Neto | (522,6) | (521,3) |
| Personal | (669,7) | (689,4) |
| Trabajos para el inmovilizado | 147,1 | 168,1 |
| Servicios Exteriores Netos | (477,8) | (589,6) |
| Servicio Exterior | (624,9) | (757,3) |
| Otros ingresos de explotación | 147,1 | 167,7 |
| Tributos | (684,9) | (436,4) |
| EBITDA | 2.323,5 | 2.112,4 |
| Amortizaciones y provisiones | (936,3) | (972,3) |
| EBIT | 1.387,2 | 1.140,1 |
| Gasto Financiero | (626,5) | (358,2) |
| Ingreso Financiero | 337,9 | 83,6 |
| Resultado Financiero | (288,6) | (274,6) |
| Resultado de sociedades por método participación | 0,6 | (8,3) |
| Resultado de activos no corrientes | 0,5 | 21,5 |
| BENEFICIO ANTES IMPUESTOS | 1.099,7 | 878,7 |
| Impuesto sobre sociedades | (175,4) | (236,9) |
| Socios Externos | (86,3) | (69,3) |
| BENEFICIO NETO | 838,0 | 572,52 |

| | M Eur | |
|--|-------------------------|------------------------|
| | Ene-Mar 2017 (*) | Abr-Jun 2017(*) |
| Ingresos | 8.195,4 | 6.770,5 |
| Aprovisionamientos | (4.640,0) | (3.493,3) |
| MARGEN BRUTO | 3.555,4 | 3.277,2 |
| GASTO OPERATIVO NETO | (918,0) | (971,0) |
| Gasto de Personal Neto | (480,5) | (490,5) |
| Personal | (615,5) | (633,3) |
| Trabajos para el inmovilizado | 135,0 | 142,8 |
| Servicios Exteriores Netos | (437,5) | (480,6) |
| Servicio Exterior | (562,7) | (614,0) |
| Otros ingresos de explotación | 125,2 | 133,5 |
| Tributos | (763,8) | (392,5) |
| EBITDA | 1.873,6 | 1.913,6 |
| Amortizaciones y provisiones | (834,0) | (800,4) |
| EBIT | 1.039,6 | 1.113,3 |
| Gasto Financiero | (503,2) | (186,4) |
| Ingreso Financiero | 297,0 | (14,2) |
| Resultado Financiero | (206,2) | (200,6) |
| Resultado de sociedades por método participación | 20,2 | (9,1) |
| Resultado de activos no corrientes | 256,2 | (15,1) |
| BENEFICIO ANTES IMPUESTOS | 1.109,8 | 888,5 |
| Impuesto sobre sociedades | (254,6) | (170,1) |
| Socios Externos | (27,6) | (27,6) |
| BENEFICIO NETO | 827,6 | 690,77 |

(*) Re-expresado

Estado de origen y aplicación de fondos

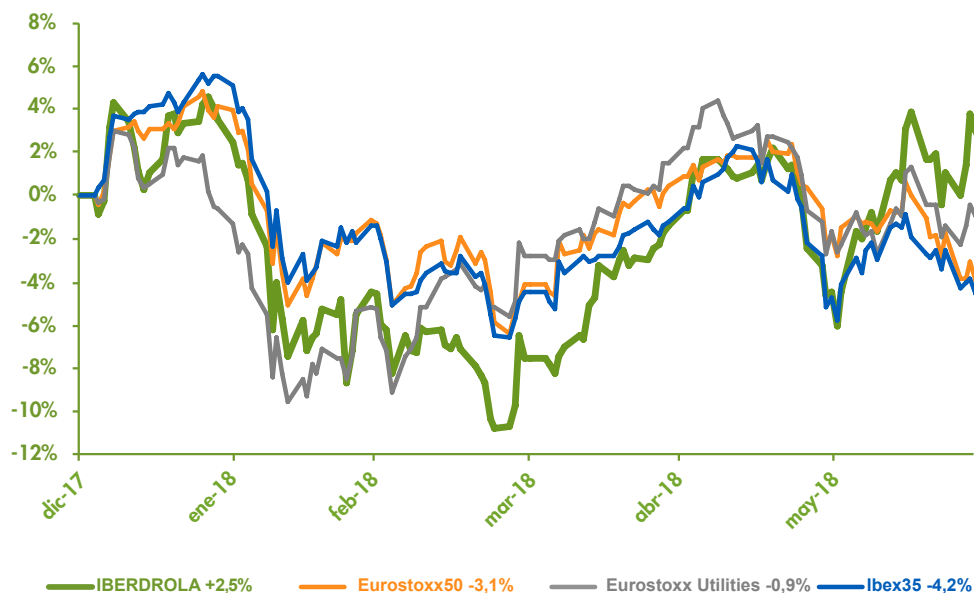
(No auditado)

| | Junio 2018 | Junio 2017 | Diferencia |
|--|------------------|------------------|----------------|
| EBITDA | 4.435,9 | 3.787,2 | 648,7 |
| Ajustes a resultados y otros | (439,3) | (401,9) | (37,4) |
| Pagos-cobros financieros | (471,4) | (350,1) | (121,3) |
| Pago impuesto de sociedades | 235,3 | (143,8) | 379,1 |
| Pago de provisiones (neto de gasto normal) | (225,4) | (229,5) | 4,1 |
| Cash Flow en operaciones típicas | 3.535,1 | 2.661,9 | 873,2 |
| Pago de dividendos | (206,2) | (310,9) | 104,7 |
| Total aplicaciones de Cash Flow: | (2.905,4) | (2.943,7) | 38,3 |
| <i>Inversiones netas</i> | <i>(2.478,0)</i> | <i>(2.512,5)</i> | <i>34,5</i> |
| <i>Desinversiones</i> | <i>206,6</i> | <i>313,9</i> | <i>(107,3)</i> |
| <i>Inversión autocartera</i> | <i>(769,0)</i> | <i>(714,5)</i> | <i>(54,5)</i> |
| <i>Ampliación capital</i> | <i>(0,4)</i> | <i>(0,4)</i> | <i>-</i> |
| <i>Híbrido</i> | <i>135,4</i> | <i>(30,2)</i> | <i>165,6</i> |
| Diferencias de conversión | (81,2) | 867,8 | (948,9) |
| Variaciones de circulante y otras variaciones | (1.525,7) | (803,6) | (722,1) |
| Disminución/(Aumento) en deuda neta | (1.183,3) | (528,5) | (654,8) |

8.

Evolución bursátil

Evolución bursátil Iberdrola vs Índices



La acción de Iberdrola

| | 1S 2018 | 1S 2017 |
|---|---------------|---------------|
| Número de acciones en circulación | 6.240.000.000 | 6.240.000.000 |
| Cotización cierre del periodo | 6,624 | 6,933 |
| Cotización media periodo | 6,311 | 6,531 |
| Volumen medio diario | 20.434.325 | 25.070.750 |
| Volumen máximo (15-06-2018 / 06-04-2017) | 74.718.387 | 122.920.322 |
| Volumen mínimo (06-04-2018 / 29-05-2017) | 9.111.678 | 5.568.159 |
| Dividendos pagados (€) ⁽¹⁾ | 0,145 | 0,140 |
| A cuenta bruto (29-01-2018 / 23-01-2017) ⁽¹⁾ | 0,140 | 0,135 |
| Prima de asistencia junta de accionistas | 0,005 | 0,005 |
| Rentabilidad por dividendo ⁽²⁾ | 4,86% | 4,24% |

(1) Precio de compra de derechos garantizado por Iberdrola.

(2) Dividendos pagados en los últimos 12 meses y prima de asistencia /cotización cierre del periodo.



Regulación

En el segundo trimestre de 2018, se han aprobado un conjunto de disposiciones que afectan al sector energético. En este apartado se presentan las novedades más significativas.

Regulación Unión Europea

Reglamento 842/2018 de Reparto de Esfuerzos:

Regula las reducciones anuales vinculantes de las emisiones de gases de efecto invernadero por parte de los EEMM entre 2021 y 2030 que contribuyan a la acción por el clima, con objeto de cumplir los compromisos contraídos en el marco del Acuerdo de París. Establece medidas para que los sectores no ETS reduzcan sus emisiones un 30% en comparación con 2005, en 2030. Mediante objetivos nacionales vinculados al PIB per cápita, se establece una trayectoria de reducción de emisiones para los EEMM y una reserva de seguridad -105 MM toneladas CO₂- para ayudar a los EEMM menos favorecidos con dificultades para alcanzar los objetivos 2030.

Reglamento delegado 2018/540 de la Comisión sobre proyectos de interés común: El Reglamento (UE) no 347/2013 establece un marco para la determinación, planificación y ejecución de los proyectos de interés común necesarios para ejecutar los nueve corredores geográficos prioritarios de infraestructura energética estratégica identificados en los campos de electricidad, gas y petróleo, y las tres áreas prioritarias de infraestructuras energéticas a escala de la Unión de redes inteligentes, autopistas de la electricidad y redes de transporte de dióxido de carbono.

Regulación España

Bono Social: Se ha publicado la Orden ETU/361/2018 por la que se modifica el proceso de solicitud del Bono Social. Se prorroga el periodo transitorio de 6 meses para que los anteriores beneficiarios del bono social acrediten su condición de vulnerables a fin de renovar el derecho a percibir el nuevo bono social (hasta octubre 2018) y se modifican los formularios para su solicitud.

Mecanismo de interrumpibilidad: Se ha publicado la Orden ETU/362/2018 por la que se revisa el mecanismo de interrumpibilidad. El servicio de interrumpibilidad fue revisado en octubre del año pasado, limitando su aplicación a los cinco primeros meses de 2018. En la Orden publicada se amplía el periodo de aplicación hasta el 31 de diciembre, se sustituye el producto interrumpible de 90 MW por otro de 40 MW y se exige no tener deudas pendientes en relación con la prestación del servicio de interrumpibilidad.

Retribución de la Distribución: Se ha publicado la Sentencia del Tribunal Supremo (TS) que reconoce a Endesa una compensación por revisión del coeficiente λ en la retribución de distribución de 2016.

La metodología de cálculo de la retribución vigente desde 2016 incluye un coeficiente (λ base) que representa el porcentaje de instalaciones que forman parte del activo de cada empresa y que han sido financiadas por ella misma, descontando las cedidas por terceros y el volumen de ayudas públicas recibido.

Endesa planteó recurso contra la forma de cálculo de dicho coeficiente por considerar que no refleja bien el volumen de inversión soportado. En octubre el TS dio la razón a Endesa, obligando a MINETAD a publicar una nueva metodología de cálculo a partir de 2017 para todas las empresas (de la que ya hay una propuesta). Endesa también recurrió la retribución de 2016, y ahora el TS le reconoce el derecho a una compensación por revisión del coeficiente λ de dicho año.

Reglas del mercado diario e intradiario: Se ha publicado la Resolución por la que se aprueban las reglas de funcionamiento de los mercados diario e intradiario para dar cumplimiento a la obligación de transponer la normativa europea de integración de mercados intradiarios (Regulación (EU) 2015/1222), que obliga a adaptar los anteriores mercados intradiarios a un mercado continuo. También se ha publicado la Orden que habilita la presentación de ofertas portfolio en el mercado intradiario continuo europeo. En este

proceso, el 12 de junio entraron en funcionamiento los mercados intradiarios continuos.

Regulación Reino Unido

Brexit. El 23 de marzo de 2018, el Consejo Europeo de los 27 adoptó directrices para la negociación de la relación futura entre el Reino Unido y la UE, con el objetivo de lograr la asociación más estrecha posible en el futuro, compatible con el deseo del Reino Unido de abandonar el mercado único y la Unión Aduanera. Mientras tanto, se ha acordado en principio un período de transición hasta el final de 2020, durante el cual se mantendrá en gran parte el statu quo.

RIO-2. Ofgem ha lanzado una primera consulta sobre el marco regulatorio RIO-2. Ofgem también ha consultado sobre un modelo competitivo para un nuevo proyecto de transporte en tierra (línea Hinkley-Seabank), donde Ofgem establecería un coste de capital para National Grid.

Regulación EE.UU.

ITCs (Investment Tax Credit). El 22 de junio, el Departamento del Tesoro emitió una guía para la implementación de los ITC solares. La guía, de manera general, es similar a la de los PTC eólicos. Para obtener el “safe harbor” se permite, para la justificación de comienzo de trabajos, tanto el uso de trabajo físico de naturaleza significativa como una inversión comprometida de un 5% del capex. Además, se da una ventana de cuatro años sin necesidad de justificar la continuidad de los trabajos.

Clean Power Plan. La EPA (Environmental Protection Agency) está llevando a cabo un procedimiento de cambio del Clean Power Plan. La EPA también está revisando las opciones sobre el reemplazamiento del programa que impondría un impacto regulatorio más suave.

Legislación Estatal. Varios estados han considerado aumentos en sus RPS (Renewable Portfolio Standard) en 2018. Connecticut y New Jersey ya han concretado los aumentos, con Connecticut llegando a 40% para 2030, mientras que Nueva Jersey estableció un estándar de 50% para 2030.

Transporte. Continúa la revisión de la Rentabilidad sobre los Recursos Propios (ROE) de la FERC (Comisión Federal Reguladora de Energía) para las instalaciones de transporte en Nueva Inglaterra. El Tribunal de Apelaciones emitió un dictamen en el que ordenaba a la FERC que reconsiderara su orden sobre la demanda de 2011 (“Primera Demanda”), en la que bajaba el ROE inicial de 11,14 % a 10,57 %. La determinación final del ROE sigue sin resolverse. Como medida provisional, el 27 de marzo, un juez de la FERC emitió una decisión inicial al constatar que los demandantes no demostraron que el ROE actual del 10,57 % es injusto y no razonable.

Regulación México

Licitación de Líneas de Transmisión: a lo largo del segundo trimestre del año se sucedieron modificaciones y ajustes de los calendarios y las Bases preliminares para las dos licitaciones de Líneas de Transmisión actualmente en curso. La licitación que busca conectar la península de Baja California con el Sistema Interconectado Nacional (SIN) atraviesa actualmente la etapa de Registro de Precalificados que concluirá el 20 de julio; el fallo tendrá lugar el 28 de septiembre. Respecto a la licitación convocada por la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y que unirá la región de Ixtepec (Oaxaca) con el Valle de México, la presentación de ofertas técnicas será el 19 de julio y de las ofertas económicas el 27 de julio, siendo el 3 de agosto cuando se conocerá al ganador de dicho proceso.

Subastas de Largo Plazo (SLP): el 15 de marzo se publicó la Convocatoria para una nueva SLP que otorga contratos de largo plazo para energía (15 años), potencia (15 años) y Certificados de Energía Limpia (20 años) y cuyo resultado se conocerá el 14 de noviembre 2018. El CENACE publicó el 1 de junio las Bases Finales de la Subasta y sus anexos, dándose así comienzo al proceso. No existen cambios relevantes con relación a las Bases de la SLP que tuvo lugar en 2017, aunque sí se introducen ajustes menores en el proceso de presentación de Ofertas de Venta, en la presentación de las Garantías y en el

mecanismo para la Evaluación de las Ofertas. Los siguientes hitos relevantes serán la precalificación de los proyectos de generación hasta el 6 de septiembre, la publicación de las Ofertas de Compra (del 12 de julio al 2 de agosto) y la presentación de las ofertas económicas en el mes de octubre.

Regulación Brasil

Tramitación conjunta del Proyecto de ley 1.917/2015 y de la CP 033/2017. Actualmente se está tramitando conjuntamente el proyecto de ley sobre la liberalización del mercado eléctrico iniciado en 2015 (PL 1.917/2015) y el Proyecto de ley de Modernización del sector eléctrico y liberalización del mercado de energía eléctrica (iniciado con la consulta pública 033 de julio de 2017). Para esta tramitación conjunta el 23 de abril se constituyó una Comisión Especial con miembros del Congreso y del Senado.

El objetivo de la tramitación conjunta es agilizar la liberalización y la aplicación de medidas que mitiguen el riesgo de este proceso a los distribuidores. Durante la tramitación se han incorporado enmiendas que tratan de desjudicializar la situación actual del riesgo hidrológico y la eliminación del límite para adquirir terrenos rurales por parte de empresas extranjeras.

Decreto no 9.357/2018 – prolongación del Programa Luz para Todos hasta diciembre de 2022. El Programa Luz para Todos fue creado en 2003 con el objetivo de electrificar zonas rurales, aisladas y desfavorecidas económicamente. El programa es coordinado por el Ministerio de Minas y Energía, operado por Eletrobrás y ejecutado por las concesionarias de energía y cooperativas de electrificación rural.

Generalmente, este programa se financia conjuntamente con 1) fondos sectoriales como la Conta de Desenvolvimento Energético (CDE) y la Reserva Global de Reversão (RGR), 2) por los gobiernos de los estados y 3) por las empresas de distribución de energía eléctrica (posteriormente las distribuidoras recuperan las inversiones en las revisiones tarifarias que se realizan cada 5 años).

ANEEL aprueba regulación para la recarga de vehículos eléctricos. El 19 de junio ANEEL resolvió que la recarga del vehículo eléctrico es una actividad libre de mercado y no se encuentra encuadrada en ninguna de las actuales actividades de generación, transporte y distribución. La resolución está aprobada por el regulador pero pendiente de ser publicada oficialmente.

ANEEL permite que el distribuidor pueda instalar infraestructuras de recarga teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- El CAPEX de las instalaciones de recarga no está incluido en la base de activos y de remuneración.
- Al igual que sucede con otras actividades adicionales, el distribuidor debe destinar un porcentaje de sus ingresos por esta actividad a una cuenta sectorial cuyo objetivo es la reducción de las tarifas generales
- El cobro de la recarga será libremente pactado entre el distribuidor y el cliente (no se condiciona el precio al que el distribuidor cobra el servicio de recarga).
- Los costes e ingresos de las actividades deben ser contabilizadas separadamente.
- No habrá resarcimiento por pérdidas económicas de la actividad de recarga.
- La energía empleada en la recarga no se considerará consumo propio, sino que llevará valoración específica propia.

10.

Iberdrola y la Sostenibilidad

La contribución de Iberdrola al desarrollo sostenible se materializa mediante unas prácticas de responsabilidad social que atienden las necesidades y las expectativas de sus grupos de interés, con lo que la Compañía mantiene un conjunto de vías de comunicación y diálogo a través de los cuales consigue: comunicar los objetivos, las actuaciones y los logros alcanzados en los tres aspectos del desarrollo sostenible (el económico, el ambiental y el social), y recibir las valoraciones y las peticiones de las partes interesadas.

1. Indicadores de sostenibilidad

| Indicadores de Sostenibilidad | 1S 2018 | 1S 2017 |
|---|---------|---------|
| Contribución al PIB (Margen Bruto) (*) | 0,54% | 0,52% |
| Contribución al PIB (Cifra de Ingresos) (*) | 1,34% | 1,40% |
| Beneficio Neto (M €) | 1.410,5 | 1.518,4 |
| Rentabilidad por Dividendo (%) (**) | 4,86% | 4,24% |
| Emisiones de CO ₂ en el periodo (gr. CO ₂ /kWh): Total | 153 | 164 |
| Emisiones de CO ₂ en el periodo (gr. CO ₂ /kWh): España | 63 | 80 |
| Emisiones de CO ₂ en el periodo (gr. CO ₂ /kWh): SPW | 231 | 229 |
| Emisiones de CO ₂ en el periodo (gr. CO ₂ /kWh): EE.UU. | 32 | 31 |
| Emisiones de CO ₂ en el periodo (gr. CO ₂ /kWh): Brasil | 93 | 95 |
| Emisiones de CO ₂ en el periodo (gr. CO ₂ /kWh): México | 359 | 359 |
| Producción libre de emisiones: Total (GWh) | 46.149 | 41.827 |
| Producción libre de emisiones: España (GWh) | 26.118 | 24.231 |
| Ratio producción libre de emisiones sobre producción: Total (%) | 61% | 59% |
| Ratio producción libre de emisiones sobre producción: España (%) | 89% | 87% |
| Capacidad Instalada libre de emisiones: Total (MW) | 32.655 | 31.683 |
| Capacidad Instalada libre de emisiones: España (MW) | 18.997 | 19.231 |
| Capacidad Instalada libre de emisiones: Total (%) | 67% | 66% |
| Capacidad Instalada libre de emisiones: España (%) | 73,30% | 73,50% |
| Ratio producción con tecnologías altas en emisiones TOTAL: (%) | 1% | 2% |
| Ratio producción con tecnologías bajas en emisiones TOTAL: (%) | 38% | 39% |

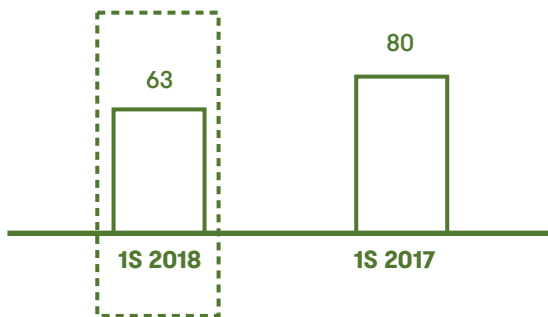
(*) Fuente: Resultados de Iberdrola y Contabilidad Nacional Trimestral de España - INE (Base 2010. Último dato publicado 1T 2018)

(**) Dividendos pagados en los últimos 12 meses y prima de asistencia /cotización cierre del periodo.

ESPAÑA: Evolución de emisiones específicas del mix térmico Global: CO₂, SO₂, partículas y NO_x.

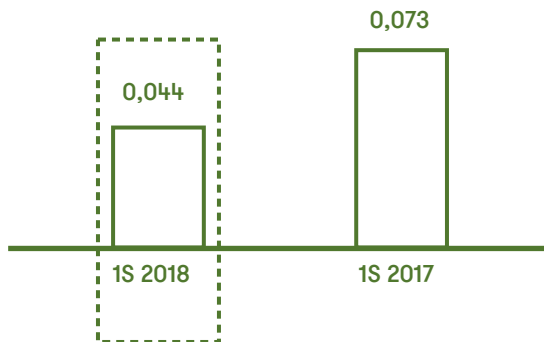
Emisión específica CO₂ Mix GLOBAL

(g/kWh)



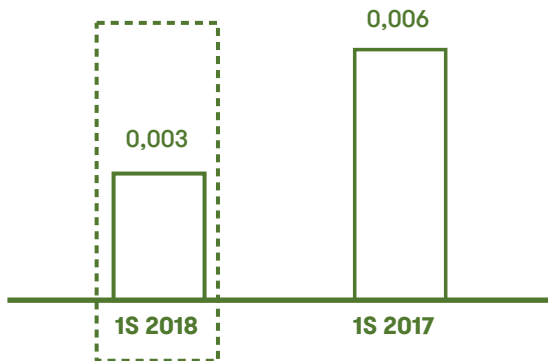
Emisión específica SO₂ Mix GLOBAL

(g/kWh)



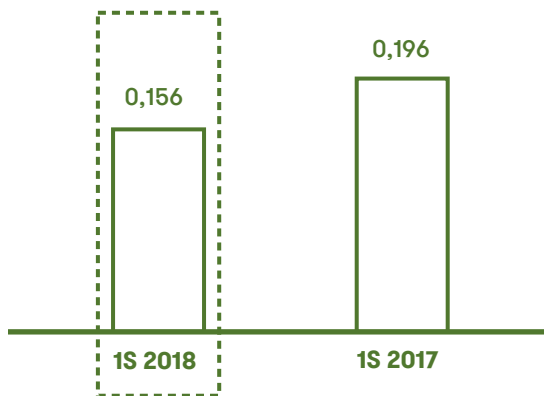
Emisión específica partículas Mix GLOBAL

(g/kWh)



Emisión específica NO_x Mix GLOBAL

(g/kWh)



2. Índices, rankings y reconocimientos

Presencia de Iberdrola en Índices y Rankings de Sostenibilidad, Reputación y Gobierno Corporativo.

| Sostenibilidad | |
|---|---|
| | Rating/Situación |
| Dow Jones Sustainability World Index 2017 | Elegida sector utilities. Seleccionada en todas las ediciones |
| Sustainability Yearbook RobecoSam 2018 | Clasificada como "Silver Class" en el sector electricidad |
| FTSE4Good | Primera utility con activos nucleares seleccionada en el índice. Seleccionado desde hace 8 años |
| CDP Index 2017 | A |
| MERCO 2017 | Empresa líder en España del sector utilities: energía, gas y agua. |
| Euronext Vigeo Eiris index: World 120, Eurozone 120 y Europe 120 | Iberdrola seleccionada |
| Nesweek and Green Rankings 2017 | Iberdrola quinta utility del mundo |
| MSCI Global Sustainability Index Series | Iberdrola seleccionada AAA |
| 2017 World's Most Ethical Company | Iberdrola seleccionada. Única utility española |
| Fortune Global 500 | Iberdrola Seleccionada |
| Stoxx Global ESG Leaders/Eurostoxx Sustainability 40/Eurostoxx ESG Leaders 50 | Iberdrola Seleccionada |
| Influence Map | Iberdrola seleccionada |
| OEKOM | Iberdrola Prime |
| Carbon Clear | Iberdrola primera utility del índice |
| 2017 ET Carbon Rankings | Iberdrola seleccionada |
| Bloomberg Equality Index | Seleccionada |
| Forbes | Iberdrola seleccionada en Forbes 2017: GLOBAL World's Largest Public Companies 2000 |

Política de sostenibilidad:



3. Contribución a la sociedad

Las actuaciones más destacadas de IBERDROLA en el periodo Enero - Junio 2018, en lo referente a la dimensión social, han sido:

3.1. Reconocimientos relacionados con la Responsabilidad Social

- **IBERDROLA única eléctrica europea continental incluida en el “2018 Bloomberg Gender-Equality Index”**

Iberdrola es la única eléctrica europea continental que ha sido incluida en el índice ‘2018 Bloomberg Gender-Equality Index (GEI)’, elaborado por Bloomberg, y que reconoce a aquellas empresas que hayan asumido un compromiso firme y sólido con la igualdad de género. En esta primera edición, se han incluido 104 empresas de 24 países y 10 sectores de actividad con una capitalización bursátil de, al menos, 1.000 millones de dólares y con valores cotizando en el mercado estadounidense.

- **IBERDROLA, una de las empresas más transparentes y que mejor informan sobre su responsabilidad fiscal**

Sólo dos de las empresas del IBEX35 han sido reconocidas como las más transparentes a la hora de informar sobre su responsabilidad fiscal, según el informe “Contribución y transparencia 2017”, elaborado por la Fundación Compromiso y Transparencia. Iberdrola es la única compañía energética que lidera el grupo de empresas “Transparentes” del IBEX 35, que informan más detalladamente sobre su responsabilidad fiscal.

- **IBERDROLA, seleccionada de nuevo en el Índice Dow Jones de Sostenibilidad (DJSI)**

Nuestra Compañía es la única empresa eléctrica europea que ha sido seleccionada en las 18 ediciones del prestigioso DJSI, siendo considerada como una de las ocho eléctricas más sostenibles del mundo. El Índice DJSI es un referente mundial en la medición de los

resultados conseguidos por las empresas en términos económicos, medioambientales y sociales.

- **IBERDROLA reconocida en los Premios Nacionales del Deporte**

Los Reyes de España han entregado a Ignacio Galán uno de los galardones de los Premios Nacionales del Deporte 2016 que otorgó el Consejo Superior de Deportes (CSD) el pasado mes de febrero. Iberdrola ha logrado la Copa Stadium con la que se premia a Iberdrola por su especial contribución durante el año a tareas de promoción y fomento del deporte.

- **IBERDROLA, primera empresa energética que recibe en México el Premio Nacional de Calidad**

El presidente de Iberdrola, Ignacio Galán, ha recogido en México el Premio Nacional de Calidad 2017 en la categoría de Energía, galardón que premia la excelencia en el campo de la calidad y la competitividad empresariales. Se ve reconocida así su “notable trayectoria en este país”, en donde se ha convertido en la primera compañía privada del sector eléctrico.

- **La Junta de Accionistas 2018 de IBERDROLA reedita el certificado de Evento Sostenible**

IBERDROLA fue la primera compañía española, y la primera eléctrica entre las 10 mayores del mundo, en conseguir la certificación ISO 20121 de Evento Sostenible para su Junta General de Accionistas, así como el sello ambiental Erronka Garbia, emitido por el Gobierno Vasco. En el año 2018 ha reeditado estas certificaciones para su Junta General.

- **Iberdrola renueva su certificación ‘Compliance Leader Verification’, concedida por el Instituto Ethisphere**

La compañía ha renovado la certificación ‘Compliance Leader Verification’, que concede el Instituto Ethisphere a aquellas empresas que no solo cumplen la normativa vigente sino que

va un paso más allá y demuestran la existencia de una cultura interna y de liderazgo que promueve los valores éticos en el desarrollo de sus negocios. El Instituto Ethisphere, entidad estadounidense de referencia global en la definición de prácticas éticas en empresas, ha querido reconocer el sistema de cumplimiento del grupo Iberdrola, con el que la compañía desarrolla las mejores prácticas en este ámbito.

- **IBERDROLA, reconocida como una de las compañías más éticas del mundo por quinto año consecutivo**

IBERDROLA ha sido seleccionada en el ranking 2018 World's Most Ethical Company, elaborado por el Instituto Ethisphere, que reconoce a las compañías líderes en la promoción interna y externa de prácticas éticas. Según los criterios del Instituto, las empresas incluidas en el índice tienen niveles récord de involucración con sus grupos de interés y están realmente comprometidas con los máximos niveles de transparencia, diversidad e inclusión. Se trata de la única empresa española presente en esta clasificación y lo hace dentro de la categoría Energía y 'Utilities', en la que solamente figuran otras cinco multinacionales.

- **Iberdrola, seleccionada como una de las grandes empresas española que generan un verdadero impacto en la sociedad con sus programas de responsabilidad y sostenibilidad**

El Instituto Coordinadas de Gobernanza y Economía Aplicada ha realizado un estudio en el que ha establecido las empresas que tienen una posición de liderazgo en materia de Responsabilidad y Sostenibilidad, Iberdrola entre ellas. En concreto, los consultores especializados han evaluado la implementación del nuevo Modelo de relación con los Grupos de interés, el conocer sus necesidades y expectativas, y además dar respuesta a las mismas a través de planes de acción concretos. Finalmente, destacan que la Compañía ha asumido el compromiso público de mantenerse

entre las grandes empresas europeas con menores emisiones de CO₂ por kWh producido.

- **Neoenergía, la empresa más transparente de Brasil**

La empresa brasileña de IBERDROLA lidera el ranking de las 100 compañías brasileñas más transparentes, elaborado por la ONG Transparencia Internacional. Iberdrola ha recibido la máxima nota, cumpliendo el 100% de los requisitos.

- **Elektro, la mejor empresa para trabajar de Latinoamérica por cuarto año consecutivo**

Por cuarto año consecutivo, la distribuidora del Grupo Neoenergía ha recibido el premio a la mejor empresa para trabajar de América Latina que concede el instituto Great Place to Work. Por segunda vez en esta encuesta, la empresa obtuvo un índice de satisfacción de los trabajadores de un 100%, la nota máxima. Gracias a ello, Elektro vuelve a ocupar el primer puesto de este prestigioso ranking compuesto por 1.383 empresas de 22 países.

3.2. Contribución a la sociedad y Grupos de interés

- **Iberdrola llevará electricidad a 16 millones de personas vulnerables que carecen de acceso**

El presidente de Iberdrola ha anunciado en la primera Conferencia Iberoamericana sobre Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) que la compañía llevará electricidad a través de formas de energía modernas y ambientalmente sostenibles, a 16 millones de personas vulnerables que hoy carecen de ella en países emergentes o en vías de desarrollo para el año 2030, una vez cumplido el objetivo anterior de llegar a 4 millones de personas. Esta acción se enmarca dentro del programa 'Electricidad para Todos', puesto en marcha por la compañía en 2014.

- **Conferencia Iberoamericana sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)**

Iberdrola ha sido una de los organizadores de la I Conferencia Iberoamericana sobre ODS celebrada en Salamanca, que ha culminado con la adhesión a la “Declaración de Salamanca”: el compromiso colectivo de todos los actores sociales para conseguir el cumplimiento de los ODS de Naciones Unidas para 2030. Se ha reflexionado en cómo transformar nuestro entorno para lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), ya que la transformación hacia los ODS es compleja y debe abordarse desde el trabajo conjunto de todos los sectores de la sociedad.

- **Iberdrola mantiene su apoyo al deporte paralímpico español**

El presidente de Iberdrola, Ignacio Galán, ha ratificado el compromiso de Iberdrola con el deporte paralímpico español ante los juegos de Tokio 2020, apoyo con el que ya lleva vinculado 12 años. Iberdrola concede además desde 2010 nueve becas universitarias anuales a deportistas paralímpicos con el objetivo de mejorar su preparación profesional de cara a facilitar su futura integración laboral.

- **Iberdrola, distinguida con el Premio Europeo de Medio Ambiente**

Ignacio Galán, ha recibido de manos de Su Majestad el Rey Felipe VI el Premio Europeo de Medio Ambiente en su sección española, que ha sido entregado a nuestra empresa en el campo de gestión medioambiental en la gran empresa. Se reconoce así la determinación del grupo de incorporar en sus decisiones empresariales los resultados de su sistema de gestión ambiental, basados, entre otros elementos, en el cálculo de su huella ambiental corporativa, en línea con el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la agenda de Naciones Unidas para 2030.

- **Iberdrola convoca más de 100 becas máster y ayudas a la investigación en cinco países**

Iberdrola ha abierto dos nuevas convocatorias de becas máster y ayudas a la investigación, respectivamente, para el curso 2018-2019, con el objetivo de promover la excelencia en la formación de las nuevas generaciones y la empleabilidad en ámbitos estratégicos de innovación y desarrollo tecnológico dentro de la compañía. Este año, el grupo tiene previsto otorgar un total de 108 ayudas, que estarán dirigidas a estudiantes españoles, británicos, estadounidenses, mexicanos y brasileños.

- **Iberdrola se une a una plataforma para mejorar la calidad del aire en las ciudades**

La Compañía se ha unido, junto a otras organizaciones públicas y privadas de diferentes sectores, a la “Plataforma x Aire Limpio” que busca mejorar la calidad del aire en las ciudades españolas. La iniciativa tiene como principal objetivo trabajar con las autoridades locales para poner en marcha las políticas más eficientes y que mejor se adapten a las circunstancias específicas de cada núcleo de población.

- **Estudiantes de Ingeniería eléctrica del Massachusetts Institute of Technology (MIT) eligen Iberdrola para mejorar su preparación**

Un grupo de estudiantes de Ingeniería Eléctrica del reputado Massachusetts Institute of Technology (MIT) van a realizar sus prácticas de verano en el Grupo Iberdrola, con el fin de mejorar su preparación trabajando en el Grupo durante diez semanas. Por su parte, Brasil ha recibido también estudiantes en el Estado de Sao Paulo y en Rio de Janeiro.

- **Reconocimiento a la prevención de riesgos laborales**

El compromiso de Iberdrola con la prevención de riesgos laborales ha recibido un nuevo galardón en los Premios Nacionales e

Internacionales “Prever 2017”. Estos galardones, que se conceden anualmente a las empresas o entidades que han desarrollado una destacada labor en materia de prevención de riesgos, constituyen el máximo reconocimiento oficial a la dedicación, eficacia y contribución al desarrollo de la seguridad laboral.

• **Iberdrola premiada por su plan de promoción de la salud**

Iberdrola ha sido premiada con el Reconocimiento 2017 a las buenas prácticas Empresariales en Promoción de la Salud, un galardón que otorga el Instituto Nacional de Seguridad, Salud y Bienestar en el Trabajo (INSSBT) y que reconoce las iniciativas que Iberdrola ofrece a sus empleados dirigidas a prevenir enfermedades y mejorar la salud. Además, la empresa se ha adherido a la Declaración de Luxemburgo, una iniciativa de la Red Europea de Promoción de la Salud en el Trabajo, que establece los principios básicos de actuación de una buena gestión de la salud de los trabajadores en una empresa.

• **Entrega de los premios Mujeres que brillan**

Nuestra compañía ha entregado los Premios Mujeres que brillan a distintas personalidades que se han caracterizado por su defensa de la igualdad, a través del proyecto Gente que brilla. El objetivo del encuentro ‘Mujeres que brillan’ ha sido reivindicar el trabajo en defensa de la igualdad y la labor que desarrollan en su día a día, la cual les ha llevado a ser “brillantes”.

• **Scottish Power colabora con “POWERful Women” para promover la diversidad de género**

Representantes de Scottish Power han asistido a una recepción en la Cámara de los Lores con Greg Clark, Secretario de Estado de Negocios, Energía e Innovación para promover el lanzamiento de Energy Leaders Coalition. Se trata de una nueva iniciativa en el marco de “POWERful Women” enfocada en medidas

directas para favorecer la igualdad y diversidad de género específicamente en el sector de la energía en Reino Unido.

• **Iberdrola, en el Día Mundial contra el Cáncer**

Iberdrola se ha sumado a la celebración del Día Mundial contra el Cáncer con una iniciativa junto con la Asociación Española Contra el Cáncer (AECC). Recientemente Iberdrola ha renovado hasta 2020 la campaña Juntos contra el cáncer -, una iniciativa por la que la compañía ofrece a sus clientes la posibilidad de colaborar mensualmente con la AECC a través de su factura de la luz o del gas. Además, Iberdrola se compromete a aportar la misma cantidad que elija el cliente. 75.000 clientes se han sumado ya en España a esta iniciativa.

• **Iniciativas de ayuda a personas desfavorecidas.**

Se han lanzado diferentes acciones en los países donde se encuentra implantada la compañía, tales como:

- **Iniciativa “Operación Kilo IBERDROLA”.** Se ha realizado una nueva edición de esta iniciativa solidaria para recoger alimentos con el objetivo de contribuir a paliar la difícil situación económica que viven familias desprotegidas. La distribución se realiza por medio de diferentes organizaciones asistenciales.
- IBERDROLA inicia la segunda fase de la alianza público-privada para llevar electricidad a los campos de refugiados de Etiopía-**Alianza Shire**.
- En Brasil, **Neoenergía, Unicef y Carlinhos Brown** han renovado su colaboración en los proyectos “Sello Unicef Aprobado” y “Paxuá y Paramim” a favor de los niños y adolescentes.

• **Cátedra Iberdrola de política energética en el Colegio de Europa “Manuel Marín”**

La Cátedra de política energética europea en el Colegio de Europa recibirá el nombre de

Cátedra Iberdrola Manuel Marín el próximo curso en homenaje al expresidente de la Fundación Iberdrola España. Dicha cátedra tiene como objetivo enseñar, investigar y debatir las políticas energéticas de la Unión Europea en esta prestigiosa institución universitaria de posgrado dedicada a temas europeos.

3.3. Apoyo al voluntariado



Dentro del Programa de Voluntariado Corporativo de IBERDROLA, articulado a través del *Portal internacional de voluntariado*, destacan en este período:

- **XI Día del Árbol IBERDROLA.** Se ha celebrado la XI edición del Día del Árbol, en la Reserva de la Biosfera de Urdaibai Muxika (Vizcaya), en colaboración con la Asociación Gorabide y la Fundación Lurgaita, continuando así con el proyecto “Bosque Iberdrola”.
- **Iniciativa INVOLVE** (International VOLunteering Vacation for Education). Comienza la séptima edición de este programa de voluntariado corporativo, en el que empleados de IBERDROLA de otras regiones se desplazan a Brasil y México, durante sus vacaciones, para ayudar a adolescentes en riesgo social a mejorar su empleabilidad laboral, a través de la formación en informática y aplicaciones web.
- **Voluntarios en acción.** En alianza con la Fundación Sonrisas en México, los voluntarios de Iberdrola han colaborado en el reparto de alimentos a familiares de niños en tratamiento médico en las instalaciones del Centro Médico Siglo XXI y en el albergue Santa María de Guadalupe.
- **Voluntariado sobre lucha contra el cambio climático en centros escolares.** El proyecto que nació en España en 2017 para concienciar sobre las consecuencias del cambio climático a través de charlas y talleres en colegios y entidades, ha iniciado su andadura en México.
- **Día del Voluntariado en Madrid y en Castilla León.** Alrededor de un centenar de personas participaron en la jornada inclusiva de Iberdrola con la Fundación ANDE en su lucha por la integración social. En esta ocasión se

celebraron las Olimpiadas de la integración. Por otro lado, y conscientes de la importancia de ayudar a preservar los espacios naturales y a la sensibilización sobre la importancia de conservar el patrimonio natural, este año se ha desarrollado una iniciativa medioambiental con motivo del Día del Voluntariado en Castilla y León mediante la construcción y colocación de cajas nido.

3.4 Acción sobre la Comunidad

ScottishPower Foundation, Avangrid Foundation, Fundación Iberdrola México, Instituto Neoenergía y Fundación Iberdrola España; representan el compromiso de Iberdrola con el desarrollo de los países donde realiza su actividad y la solidaridad con las personas más vulnerables. El nuevo Plan Director de las Fundaciones para el periodo 2018-2021 se comprometen con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) para contribuir a afrontar de manera positiva los desafíos sociales y medioambientales del futuro del planeta. En coherencia este nuevo plan establece los siguientes objetivos en cada área de trabajo para los próximos cuatro años:

| OBJETIVOS GENERALES (OG) | ÁREAS DE TRABAJO | ODS |
|---|----------------------------------|---|
| 1. Apoyar la formación y la investigación en general, priorizando la innovación para contribuir a la sostenibilidad energética. | Formación e Investigación |  <p>4 EDUCACIÓN DE CALIDAD</p> |
| 2. Apoyar la protección del medio ambiente y la mejora de la biodiversidad, para contribuir activamente en la lucha contra el cambio climático | Biodiversidad y Cambio Climático |  <p>15 VIDA DE ECOSISTEMAS TERRESTRES</p> |
| 3. Proteger y salvaguardar el patrimonio artístico y cultural: promoviendo la conservación y restauración, impulsando el desarrollo local. | Arte y Cultura |  <p>11 CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES</p> |
| 4. Contribuir al desarrollo humano sostenible, apoyando a las personas y colectivos más vulnerables | Acción Social |  <p>1 FIN DE LA POBREZA</p> |
| 5. Fomentar alianzas que permitan realizar acciones para alcanzar los ODS, asociadas a actividades propias de las Fundaciones en el Contexto Local. | Alianzas para lograr los ODS |  <p>17 ALIANZAS PARA LOGRAR LOS OBJETIVOS</p> |

Estas son las iniciativas más relevantes en este primer semestre de 2018 por áreas de trabajo:

a) **Formación e Investigación:** esta área de trabajo se centra en el colectivo de jóvenes estudiantes apoyando sus estudios de grado, formación técnica o idiomas, ofreciendo oportunidades a aquellos que tienen menos recursos. Incluye también convocatorias de ayuda a la investigación y becas en restauración y conservación con museos. Con estas iniciativas se contribuye a alcanzar, metas concretas del ODS 4 Educación de Calidad (4.4, 4.b y 4.c).

Fundación Avangrid, colabora con **KVCC Lineworkers** para la contratación de electricistas en Maine, a través de unas **Becas en el Programas de Tecnología CMP Lineworker**. Estas becas persiguen formar especialistas en los departamentos de Tecnología, priorizando la inclusión en el sector de la energía de las mujeres jóvenes.

Fundación Iberdrola en España: en total a lo largo de este semestre se han concedido un total de 46 becas y ayudas.

- 20 ayudas a la investigación en energía y medioambiente.

- 10 becas Fundación Carolina para Master energía y medioambiente en universidades españolas.
- 2 becas Fullbright para Master en energía y medioambiente.
- 9 becas a estudiantes de grado para apoyar sus estudios en ICAI – Universidad de Comillas
- 3 Becas para restauración y conservación en el Museo del Prado
- 2 Beas para restauración y conservación en el Museo Bellas Artes de Bilbao.

Fundación Iberdrola México, en total a lo largo de este semestre se han concedido un total de 13 becas y ayudas: 7 ayudas a la investigación en energía y medioambiente y 6 becas a estudiantes de escasos recursos y con excelencia educativa en Altamira.

Instituto Neoenergía, a lo largo de este primer semestre, ha concedido en Brasil un total de 9 ayudas a la investigación.

b) Biodiversidad y Cambio Climático: desde esta área de trabajo se colabora con instituciones públicas y entidades dedicadas a la protección del medio ambiente, contribuyendo al alcance de metas concretas de los ODS 13 Acción por el Clima y 15 Vida de Ecosistemas Terrestres (13.3, 15.4 y 15.5).

Fundación Iberdrola en España colabora con la Sociedad Española de Ornitología, **SEO/BirdLife en el proyecto MIGRA** dirigido al estudio de los movimientos de las aves migratorias. En los seis años de duración del programa se han marcado un total de 856 aves de 32 especies distintas.

Otra iniciativa relevante, es la firma de un convenio de colaboración con la **Fundación de Conservación del Quebrantahuesos** para un nuevo proyecto sobre el estudio de la influencia del cambio climático en esta y otras aves alpinas.

En Reino Unido, **Fundación Scottish Power** apoya el proyecto **Dolphin Watch** para la protección de delfines **Sussex Wildlife Trust**. La Fundación apoya el aniversario de este centro de educación y reserva natural que

cumple 50 años, con proyectos de divulgación y sensibilización sobre la conservación y el cuidado de los hábitats.

Fundación Avangrid ha impulsado Riverkeeper en New York, apoya la transformación de la escuela Jettie S. Tisdale de cuatro acres, Johnson Oak Park en el empobrecido East End de Bridgeport. Cuenta la historia de la importancia de los parques para la biodiversidad urbana, la salud humana, el acceso y la equidad, la economía y otros beneficios. En colaboración con la Ciudad de Bridgeport y otras partes interesadas clave, se sometió a un importante proceso de participación de la comunidad para diseñar el modelo de espacio verde renovado en “Park City”.

Fundación Iberdrola México en la zona de los terrenos del Puerto Industrial de Altamira, promueve un proyecto dedicado a la **Conservación de Felinos**, que tiene como objetivo garantizar la supervivencia de los ejemplares de jaguares, jaguarundis, ocelotes y gatos rabones que habitan en la región. En este trimestre se ha avanzado en la creación y delimitación de corredores biológicos que faciliten los desplazamientos de forma segura para estos animales en peligro de extinción. Contribuir a la **Conservación del Manglar**, es otro de los proyectos impulsados para proteger y conservar la flora y fauna que habitan en este ecosistema. El objetivo es garantizar la supervivencia e incrementar la flora y fauna que habitan el ecosistema de mangle por medio de monitoreos continuos, estudios y delimitaciones que garanticen la permanencia. Otra interesante iniciativa es el Proyecto Conservación **Parque Estatal Cañón de Fernández**, colaboración con PRONATUR en el Cañón de Fernández, para asegurar los procesos biológicos y ecológicos de la zona y la provisión de servicios ambientales que proporcionan los ecosistemas del parque estatal.

Dos iniciativas muy interesantes que combinan la formación académica con el beneficio medioambiental son impulsadas

por el **Instituto Neoenergía en Brasil**: el proyecto **Flyways**, consiste en trabajos para la conservación de aves limícolas y especies amenazadas en Brasil. En colaboración con **Save Brasil**, se apoya también un proyecto dedicado a la conservación de aves en peligro de extinción en la zona de Río Grande do Norte. **Eco-ciudadão: Construindo um futuro sustentável** (Eco-ciudadano: construyendo un futuro sostenible), es otra de las iniciativas que apoya la formación de profesionales a través de capacitación en sistema de tecnologías sostenibles y su implementación en comunidades socialmente vulnerables.

- c) **Arte y Cultura**: desde esta área se colabora con entidades culturales, museos de prestigio, instituciones públicas y entidades religiosas con el objetivo de promover la cultura así como restaurar y conservar el patrimonio artístico favoreciendo el desarrollo local. Así se impacta directamente en metas concretas de los ODS 8 Crecimiento Económico y 11 Ciudades y Comunidades Sostenibles (8.9 y 11.4).

El **Programa de Iluminaciones de las Fundaciones** de Iberdrola, tiene como principal objetivo mejorar la iluminación interior y/o exterior de edificios singulares, para poner en valor el patrimonio histórico-artístico. El uso de la nueva tecnología LED supone una serie de ventajas como mejorar la conservación, el aumento de la eficiencia energética (un 75% más de media que las bombillas analógicas) y la reducción de los gastos de mantenimiento con una vida útil mucho más duradera. Además del beneficio artístico, económico y medioambiental, hay que añadir el potencial de estos proyectos de iluminación que consiguen favorecer la actividad económica, facilitando el desarrollo local en torno al patrimonio histórico-artístico.

En Estados Unidos, **Fundación Avangrid** ha impulsado proyectos de iluminación en las galerías Morgan, Hilles, Austin y Wadsworth 301-303, con la actualización de 2.625 lámparas incandescentes de voltaje de línea con tecnología LED.

La Fundación en México, impulsa el **Programa MUNAL** que permite la iluminación de las salas del MUNAL para generar eficiencia energética y contribuir a la conservación de las obras de artes de este Museo.

La Fundación en España, En este primer semestre de 2018, se han concluido e inaugurado estos 3 proyectos de gran relevancia: iluminación exterior fachada del Monasterio de Uclés, iluminación ornamental del Panteón Real de la Colegiata de San Isidoro de León, el Museo del Ejército y el taller de restauración de la Real Fábrica de Tapices con la más avanzada tecnología LED. Otros 8 proyectos de iluminación están en fase de estudio o desarrollo.

El Instituto Neoenergía ha impulsado estos proyectos: iluminación del Forte das Cinco Pontas, en Recife y restauración de la Fortaleza da Barra Grande, en Guarujá.

El **Programa Iberdrola Museo**, colabora con los Talleres de Restauración del Museo del Prado y el Museo Bellas Artes de Bilbao para la conservación de pinturas, esculturas y obras de papel de sus pinacotecas. A lo largo de 2018 los museos y la Fundación Iberdrola en España, irán presentando las obras restauradas por estos talleres. Otra iniciativa relevante en restauración, es el Plan Románico Atlántico, para la intervención en iglesias situadas en el norte de Portugal, Salamanca y Zamora.

El **Programa de Exposiciones de las Fundaciones**, ha tenido en este comienzo de 2018 dos iniciativas destacadas: en **España**, la exposición "**Sorolla y la moda**" que de manera simultánea y complementaria se puede visitar en el Museo Sorolla y en el Museo Thyssen-Bornemiszaen. La exposición reúne más de setenta pinturas procedentes de museos y colecciones privadas nacionales e internacionales, algunas de ellas nunca expuestas públicamente, junto a un destacado conjunto de vestidos y complementos de época, con valiosas piezas prestadas también por importantes instituciones y colecciones particulares y muchas de ellas inéditas. En el marco del programa que apoya los talleres de

restauración en Museos se han llevado a cabo estos trabajos:

- Museo del Prado: finalizados los procesos de restauración y conservación para obras que actualmente están en exposición como: “El Tesoro del Delfín”, “El triunfo de la muerte de Bruegel el viejo” o “IN LAPIDE DEPICTUM, pintura italiana sobre piedra, 1530-1555”, nueva exposición del Museo del Prado.
- Bellas Artes de Bilbao: terminada la restauración de una obra de Darío Urzay, se trata de “El vientre del observador (Umbral de atención) (Afterimages)”, que surgió del encargo que el propio museo hizo en 2001 a Darío Urzay (Bilbao, 1958) con ocasión de la exposición Gaur, Hemen, Orain, dedicada al arte vasco contemporáneo.

En el ámbito exclusivo de la restauración, se han concluido los siguientes proyectos: Tapices del Patriarca, el retablo de la Catedral de Cuenca y parte de los códices de la Biblioteca del Monasterio de Yuso.

En **México** se han realizado estas exposiciones:

- MUNAL: la exposición temporal de pintura europea y novohispana impulsada por la Fundación en México y el Museo MUNAL con el título “**Caravaggio. Una obra, un legado**”.
- “**Nahui Olin. La mirada infinita**” que promueve la representativa colección de la mexicana y vanguardista María del Carmen Mondragón, invitando a los colaboradores al evento de inauguración y una visita guiada de la exposición temporal.

El **Programa de Divulgación en Arte y Cultura**, tiene a **Fundación Scottish Power** como referencia. Este 2018, se apoya al festival internacional **Futureproof** de artes escénicas que convoca a jóvenes de diferentes orígenes y comunidades. Se trata de un espacio multiartístico y multiplataforma que tendrá lugar en diez áreas de Escocia y se difundirá al resto del Reino Unido a través de las redes sociales.

Fundación Avangrid, destacan estos eventos culturales: International Festival of Arts & Ideas (Connecticut) dedicado a la creación y producción teatral con un enfoque especial en divulgación comunitaria y educación; y Rochester Area Community Foundation/ Rochester International Jazz Festival (New York), internacionalmente reconocido, atrae a un público amplio y diverso que celebra y desarrolla la comunidad.

c) Acción Social: desde esta área de trabajo se colabora con entidades sin ánimo de lucro, fundaciones y agencias de desarrollo para impulsar proyectos sociales y humanitarios orientados a las personas más vulnerables y que contribuyen al alcance de metas concretas de los ODS 1 Fin de la pobreza, 3 Salud y bienestar, 5 Igualdad de género, 7 Energía asequible no contaminante y 10 Reducción de las desigualdades (1.1, 1.2, 3.2, 3.5, 5.1, 5.5, 7.b y 10.2).

El **Programa Social de las Fundaciones**, se desarrolla en los cinco países con el apoyo a proyectos que promuevan superar situaciones de pobreza infantil, apoyo a la inclusión de las personas con discapacidad y mejora de la calidad de vida de las personas enfermas graves, priorizando la atención en los colectivos más vulnerables. A continuación se detallan las colaboraciones más relevantes:

Reino Unido:

- **Alzheimer Scotland:** El programa “Dementia Friends” tiene como objetivo mejorar la comprensión pública y la empatía hacia esta enfermedad, para que las personas con demencia puedan sentirse apoyadas, aceptadas y sean bienvenidas en sus comunidades.
- **Bangor University:** La asociación ReachingWider centra su actividad en la Educación Superior de personas vulnerables en Gales. Su proyecto Bright Sparks tiene como objetivo entusiasmar e inspirar y ayudar a desarrollar capacidades a los alumnos de las escuelas de las seis regiones del norte de Gales en Ciencia, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas (STEM).

- **Adventure for All:** Bendrigg Trust es un centro residencial de educación al aire libre que trabaja específicamente con personas con discapacidad. Su objetivo es promover su inclusión, autonomía personal y mejorar su salud a través de actividades de aventura y experiencia residencial.
- **Live Music Off the Grid!** El proyecto consiste en ofrecer música en directo en centros sanitarios y hospitales de zonas remotas como Scottish Highlands & Islands, Dumfries & Galloway, Kintyre, Cumbria, Irlanda del Norte, Gales, Devon y Cornualles.
- **Prince & Princess of Wales Hospice:** ofrece atención paliativa especializada y gratuita en Glasgow para personas con enfermedades terminales, ofreciendo apoyo a sus familias y cuidadores.
- **The Manchester Young Men's Christian Association:** colaboración para apoyar el proyecto de Campeones de Salud Mental, entre los jóvenes a fin de prevenir el aumento de los problemas de salud mental. También apoya a los padres, maestros y trabajadores de jóvenes lo que les permite brindar un mejor apoyo.
- **The Outward Bound Trust:** El proyecto permitirá a los jóvenes participar en un Día de actividades comunitarias a través de un viaje residencial de cinco días en el centro de Loch Eil. Todos los participantes asistirán a un evento para compartir su experiencia con amigos y familiares, y seis de los jóvenes serán seleccionados para participar en un programa de verano.

Estados Unidos:

- **Operation Fuel:** asegura que las familias más vulnerables tengan acceso a asistencia de energía durante todo el año en más de un centenar de municipios en todo Connecticut. Participan en este proyecto el gobierno local y organizaciones de base comunitaria. Incluye otras actividades para garantizar las necesidades básicas como la distribución de alimentos, ropa ...etc.

- **Yale New-Haven Hospital (Connecticut)** Apoyo continuo al Yale-New Haven Hospital McGivney Center for Musculoskeletal Care, que ofrece atención especializada y un alivio óptimo a los pacientes que padecen enfermedades crónicas. El hospital tiene una misión específica para satisfacer las necesidades de las personas más vulnerables en la comunidad.
- **United Way Worldwide - Truist - Employee Match (Connecticut & Massachusetts)** Apoyo a organizaciones comunitarias que movilizan voluntariado para promover el bien común.
- **Working for Worcester (Massachusetts)** Mejora de la infraestructuras recreativas y las instalaciones en las escuelas, parques, centros comunitarios, campos deportivos y otros espacios orientados al ocio y tiempo libre de Worcester.

México:

Asociación Civil Excelencia Educativa, que ofrece a los niños y niñas un espacio vivencial donde puedan ser sujetos activos en el proceso de aprendizaje, disfrutando de nuevas maneras de acercarse al conocimiento. Esta iniciativa se desarrollara a los largo de 2018 en 11 escuelas situadas en el entorno de las centrales e instalaciones de Iberdrola.

Brasil: Proyecto Jovens Brillhantes (Jóvenes Brillantes) para el desarrollo de capacidades y competencias de siglo XXI en los niños y adolescentes de la red pública de enseñanza, por medio del conocimiento en STEM (ciencia, tecnología, ingeniería y matemática), de manera creativa y interactiva para responder a los desafíos reales de la sociedad. El instituto también colabora con Unicef y la Fundación Ayrton Senna en proyectos de ayuda a la infancia más vulnerable. .

España: 35 iniciativas sociales fueron aprobadas en la convocatoria anual de proyectos y se desarrollan en todo el territorio donde está presente Iberdrola con un impacto positivo sobre 45.000 personas.

- **Educación y lucha contra la pobreza infantil:** Caritas Diocesana (Cartagena y Plasencia), Save the Children, Asociación Ciudad Joven, Fundación Candelita, Altius, Tomillo, Fundación Amigó, Balía por la infancia, Illundai Haritz Berri, Ayuda en Acción, Etorkintza,
- **Formación para la inclusión de personas con discapacidad:** ADSIS, AMICOS, ANFAS, ASIDO, Down (Asturias y Madrid)
- **Mejorar la calidad de vida de personas vulnerables enfermas graves:** AECC, ASOCIDE, Asociación Corazón Vida, Aspanion, Pequeño deseo, Menudos Corazones, Upace Sur, Feclém, Bizitegi, Nupa, Proyecto Hombre (Alicante, Bizkaia, Cádiz, Guadalajara, Salamanca y Valladolid).

El Programa de Cooperación para el Desarrollo Humano, impulsa proyectos para superar situaciones de pobreza extrema a través de la electrificación de infraestructuras sociales básicas (escuelas, centros de salud o comunitarios...etc) con componentes de capacitación y formación técnica que promueven acciones productivas y de desarrollo local. Este programa atiende también proyectos para aportar ayuda en crisis de emergencia humanitaria.

En **España**, destaca la Alianza SHIRE para promover el acceso a la electricidad en campos de refugiados. Iniciativa impulsada por la Universidad Politécnica de Madrid, en la que también participan ACNUR y la Unión Europea.

La colaboración con ILUMEXICO contribuye al desarrollo de comunidades marginadas de **México** en donde no hay acceso a la red eléctrica nacional o donde el servicio que reciben es deficiente. Programa de infraestructura y de trabajo comunitario en materia de energías renovables.

El huracán Harvey afectó a la población más vulnerable de Florida. En **Estados Unidos**, se continúa colaborando con la Cruz Roja (American Red Cross Disaster Relief) para ayudar a los afectados y contribuir a la reconstrucción en las zonas afectadas en Puerto Rico.

4. Gobierno corporativo

Los hechos más destacados acontecidos durante el primer semestre del ejercicio 2018, han sido los siguientes:

- El 7 de noviembre de 2017 se comunicaron a la CNMV los términos y condiciones de la segunda edición del sistema de retribución “Iberdrola Dividendo Flexible” correspondiente al ejercicio 2017, publicando en esa misma fecha el documento informativo correspondiente al mismo.

Posteriormente, con fecha 19 de diciembre, se comunicó la ratificación, por parte del Consejo de Administración de IBERDROLA, de dicho acuerdo, relativo a la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2017.

El 9 de enero de 2018 la Sociedad publicó el complemento al documento informativo relativo a los términos y condiciones de la segunda edición del sistema de retribución “Iberdrola Dividendo Flexible”.

Finalmente, el 29 de enero de 2018 IBERDROLA aprobó la ejecución del segundo aumento de capital liberado aprobado por la Junta General de Accionistas 2017.

- El 12 de enero de 2018 IBERDROLA publicó el calendario financiero del ejercicio 2018.
- El 9 de febrero de 2018 la Sociedad remitió el balance energético correspondiente al ejercicio 2017.
- Con fecha 20 de febrero de 2018 IBERDROLA comunicó a la CNMV el acuerdo para llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias de conformidad con la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2014. Hasta el 15 de junio de 2018, fecha de finalización del mismo, la Sociedad adquirió un total de 78.562.182 acciones propias, representativas del 1,220 %.
- Con fecha 21 de febrero de 2018 la Sociedad remitió a la CNMV la presentación de resultados correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017.

- El 23 de febrero de 2018 IBERDROLA remitió a la CNMV el Informe anual de gobierno corporativo, el *Informe sobre remuneraciones de los consejeros* y la Información financiera correspondiente al ejercicio 2017.
- Con fecha 16 de abril de 2018 la Sociedad remitió el balance energético correspondiente al primer trimestre del ejercicio 2018.
- El 17 de abril de 2018 IBERDROLA puso en conocimiento de la CNMV que su sociedad participada indirectamente en un 52,45 %, Neoenergía, S.A., había firmado un acuerdo de inversión con Eletropaulo Metropolitana Electricidade de São Paulo, S.A. (Eletropaulo) por el que Neoenergía, S.A. se comprometía a suscribir el 100 % de las acciones de Eletropaulo que podrían emitirse en el marco de la oferta pública de suscripción ofertada por esta compañía.

Posteriormente, con fecha 23 de abril, el Consejo de Administración de Neoenergía, S.A. ratificó dicho acuerdo de inversión y lanzó una oferta pública competidora para la adquisición de entre el 51 % y el 100 % de las acciones de Eletropaulo.

Neoenergía, S.A. decidió mejorar las condiciones de dicha oferta en dos ocasiones. Sin embargo, tal y como comunicó IBERDROLA a la CNMV con fecha 31 de mayo de 2018, finalmente Neoenergía, S.A. no resultó adjudicataria en el proceso competitivo.

- El 24 de abril de 2018 la Sociedad remitió a la CNMV la presentación de resultados correspondiente al primer trimestre del ejercicio 2018.
- En esa misma fecha IBERDROLA comunicó la primera edición del nuevo sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible" correspondiente al ejercicio 2018. Asimismo, se acordó ejecutar el aumento de capital liberado aprobado por la Junta General de Accionistas con fecha 13 de abril de 2018 y el pago complementario del dividendo correspondiente al ejercicio 2018.
- El 3 de mayo de 2018 IBERDROLA comunicó a la CNMV que en la Junta General Ordinaria

de Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A, celebrada el 23 de marzo, el socio Siemens Aktiengesellschaft impidió, con su voto en contra, la aprobación de dos propuestas formuladas por Iberdrola Participaciones, S.A.U. en materia de gobierno corporativo y de mantenimiento de sedes. En particular, la propuesta en materia de gobierno corporativo contó con el apoyo de cerca del 75% de las acciones concurrentes a la Junta en manos de terceros distintos de Siemens Aktiengesellschaft o Iberdrola Participaciones, S.A.U.

- Con fecha 21 de junio de 2018 IBERDROLA puso en conocimiento de la CNMV la ejecución de la reducción de capital mediante la amortización de acciones propias aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2018, cuya inscripción en el Registro Mercantil de Bizkaia tuvo lugar el 28 de junio.

Junta General de Accionistas

El Consejo de Administración de IBERDROLA, en su reunión de 20 de febrero de 2018, acordó convocar la Junta General de Accionistas para su celebración el día 13 de abril de 2018, en primera convocatoria, o el día 14 de abril de 2018, en segunda convocatoria. Adicionalmente, se aprobó el pago de una prima de asistencia de 0,005 euros brutos por acción a los accionistas presentes o representados en la Junta General de Accionistas.

El anuncio de convocatoria de la Junta General de Accionistas fue publicado por la Sociedad en la página web corporativa (www.iberdrola.com) y en el Boletín Oficial del Registro Mercantil con fecha 23 de febrero de 2018.

El 13 de abril de 2018 se celebró la Junta General de Accionistas de la Sociedad, en primera convocatoria, con un quórum del 76,09 % del capital social (4,65 % presente y 71,44 % representado), en el que se aprobaron todos y cada uno de los acuerdos sometidos a su votación incluidos en el orden del día, los cuales se detallan a continuación:

Acuerdos relativos a las cuentas anuales y a la gestión social

- i. Aprobación de las cuentas anuales del ejercicio 2017.
- ii. Aprobación de los informes de gestión del ejercicio 2017.
- iii. Aprobación de la gestión social y de la actuación del Consejo de Administración durante el ejercicio 2017.

Acuerdos relativos a la composición del Consejo de Administración

- i. Nombramiento de don Anthony L. Gardner como consejero independiente.
- ii. Reección de doña Georgina Kessel Martínez como consejera independiente.

Acuerdos relativos a la retribución del accionista, de los consejeros y del equipo directivo

- i. Aprobación de la propuesta de aplicación del resultado y de distribución del dividendo correspondiente al ejercicio 2017, cuyo pago complementario se llevará a cabo en el marco del sistema “Iberdrola Retribución Flexible”.
- ii. Aprobación de un primer aumento de capital liberado por un valor de mercado de referencia máximo de 1.310 millones de euros con el objeto de implementar el sistema “Iberdrola Retribución Flexible”.
- iii. Aprobación de un segundo aumento de capital liberado por un valor de mercado de referencia máximo de 1.140 millones de euros con el objeto de implementar el sistema “Iberdrola Retribución Flexible”.
- iv. Aprobación de una reducción de capital mediante la amortización de un máximo de 198.374.000 acciones propias (3,08 % del capital social).
- v. Votación consultiva del *Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros* correspondiente al ejercicio 2017.
- vi. Aprobación de una nueva *Política de remuneraciones de los consejeros*.

Acuerdo relativo a la autocartera

Autorización al Consejo de Administración para la adquisición de acciones propias.

Acuerdo relativo a asuntos generales

Delegación de facultades para la formalización y elevación a público de los acuerdos que se adopten.

Consejo de Administración

La Sociedad comunicó, con fecha 21 de junio de 2018, los acuerdos relativos a la modificación en la composición de las comisiones consultivas y en los cargos del Consejo de Administración:

- i. Nombramiento, a propuesta de la Comisión de Nombramientos, de don Juan Manuel González Serna como consejero coordinador y como presidente de la Comisión de Retribuciones, en sustitución de la señora Macho Stadler, cuya calificación pasó de independiente a “otra externa” el pasado 7 de junio de 2018, como consecuencia de haber ejercido el cargo de consejera independiente durante un período continuado de doce años.
- ii. Nombramiento, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, de doña Inés Macho Stadler como vicepresidenta no ejecutiva del Consejo de Administración.
- iii. Nombramiento, a propuesta de la Comisión de Nombramientos, de don Manuel Moreu Munaiz como miembro de la Comisión de Retribuciones, en sustitución de don Íñigo Víctor de Oriol Ibarra.
- iv. Nombramiento, a propuesta de la Comisión de Nombramientos, del señor de Oriol Ibarra como miembro de la Comisión de Responsabilidad Social Corporativa, en sustitución de don Manuel Moreu Munaiz.
- v. Reección, a propuesta de la Comisión de Nombramientos, de la consejera doña Denise Mary Holt como miembro de la Comisión de Auditoría y Supervisión del Riesgo.

Sistema de gobierno corporativo

IBERDROLA mantiene permanentemente actualizado su Sistema de gobierno corporativo, conjunto integrado por los Estatutos Sociales, la Misión, Visión y Valores del grupo Iberdrola, las Políticas corporativas, las normas de gobierno de los órganos sociales y de los comités internos y el cumplimiento de la Sociedad. En su elaboración se han tenido en cuenta las recomendaciones de buen gobierno de reconocimiento general en los mercados internacionales.

El desarrollo, revisión y mejora continuada de las normas de gobierno corporativo responde a la estrategia que la Sociedad y las sociedades integradas en el Grupo IBERDROLA vienen siguiendo desde hace años.

En este sentido, el 20 de febrero de 2018 se aprobó una reforma del Sistema de gobierno corporativo con el objeto, entre otros, de contemplar las mejoras introducidas en relación con el funcionamiento de la Junta General de Accionistas, como la posibilidad de delegar o votar por vía telefónica, y adaptar su contenido a la nueva normativa comunitaria sobre protección de datos personales (nuevo Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de abril de 2016).

El 12 de abril de 2018 se aprobó una nueva reforma con objeto de (i) incorporar nuevos textos introductorios tanto al Sistema de gobierno corporativo como a los libros que lo integran (a excepción de los Estatutos Sociales que ya cuenta con su propio preámbulo), de (ii) contemplar la existencia de consejeros delegados en sociedades *subholding*, de (iii) incorporar las particularidades en materia de gobierno corporativo en cuanto a Neoenergía, S.A., así como de (iv) incorporar las últimas directrices en materia de ciberseguridad aprobadas por la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC).

Con fecha 24 de abril se modificó la *Política marco de recursos humanos* a fin de prever la constitución de comités globales especializados en ámbitos de su competencia como herramienta para homogeneizar las directrices para la gestión de los recursos humanos del grupo.

Posteriormente, el 21 de junio se aprobó una nueva reforma del Sistema de gobierno corporativo para (i) incluir un nuevo apartado en la *Política general de gobierno corporativo* relativo al cargo de vicepresidente como mecanismo de refuerzo del sistema de contrapesos, para (ii) crear un nuevo Título I (“Principios de actuación”) en el *Reglamento del Consejo de Administración*, y para (iii) incorporar mejoras técnicas en dicho Reglamento, simplificando su contenido y mejorando su sistemática.

Todos los documentos que integran el Sistema de gobierno corporativo están publicados (en su versión íntegra o resumida), tanto en castellano como en inglés, en la página web corporativa www.iberdrola.com, en la que también se ofrece la posibilidad de descargarlos para su consulta a través de un lector de libros electrónicos o de cualquier otro dispositivo móvil.

Transparencia informativa

Uno de los principios básicos que sustentan las prácticas de gobierno corporativo de IBERDROLA es el de propiciar la máxima transparencia en la información, financiera y no financiera, facilitada a accionistas, inversores y mercados. En este sentido, durante el ejercicio 2018 se ha venido manteniendo un alto nivel de actividad informativa de cara a los inversores institucionales y los analistas financieros.

On Line Accionistas (OLA)

Desde enero de 2012 está habilitado el sistema interactivo On Line Accionistas (OLA), disponible en la página web corporativa, que permite a los accionistas formular consultas, de modo confidencial o abiertas a los demás accionistas, dándoles la opción de dirigir las a cualquiera de las comisiones del Consejo de Administración, así como comunicar a la Unidad de Cumplimiento conductas que puedan implicar un incumplimiento del Sistema de gobierno corporativo, a través del Buzón ético del accionista.

CNMV: Hechos Relevantes desde abril a junio de 2018

| Fecha | Hecho | Nº Registro |
|------------|---|-------------|
| 06/04/2018 | Operaciones efectuadas por Iberdrola, S.A. al amparo de su programa de recompra de acciones entre el 27 de marzo y el 5 de abril de 2018. | 263771 |
| 13/04/2018 | Acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas con fecha 13 de abril de 2018 y nombramiento de nuevo miembro de la Comisión de Responsabilidad Social Corporativa. | 264148 |
| 16/04/2018 | Operaciones efectuadas por Iberdrola, S.A. al amparo de su programa de recompra de acciones entre el 6 y el 13 de abril de 2018. | 264157 |
| 16/04/2018 | La Sociedad remite el Balance Energético correspondiente al primer trimestre de 2018. | 264193 |
| 17/04/2018 | Iberdrola publica la fecha de presentación de resultados del primer trimestre de 2018. | 264210 |
| 17/04/2018 | Acuerdo para la adquisición de todo o parte del capital social de Eletropaulo Metropolitana Electricidade de São Paulo, S.A. por Neoenergia, S.A. | 264221 |
| 19/04/2018 | La Sociedad remite los detalles de la Presentación de Resultados correspondiente al primer trimestre 2018. | 264318 |
| 23/04/2018 | Iberdrola actualiza la información sobre el acuerdo para la adquisición del capital social de "Eletropaulo Metropolitana Electricidade de São Paulo, S.A." por "Neoenergia, S.A." | 264459 |
| 24/04/2018 | Operaciones efectuadas por Iberdrola, S.A. al amparo de su programa de recompra de acciones entre el 16 y el 23 de abril de 2018. | 264523 |
| 24/04/2018 | La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2018. | 264542 |
| 24/04/2018 | Presentación de Resultados correspondiente al primer trimestre de 2018. | 264543 |
| 24/04/2018 | Términos y condiciones de la primera edición del sistema "Iberdrola Retribución Flexible" correspondiente al ejercicio 2018 y publicación del documento informativo. | 264545 |
| 26/04/2018 | Aumento del precio de la oferta pública para la adquisición del capital social de "Eletropaulo Metropolitana Electricidade de São Paulo, S.A." formulada por "Neoenergia, S.A." | 264702 |
| 03/05/2018 | Operaciones efectuadas por Iberdrola, S.A. al amparo de su programa de recompra de acciones entre el 24 de abril y el 2 de mayo de 2018. | 265075 |
| 03/05/2018 | Comunicación de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a Iberdrola, S.A. relacionada con Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A. | 265099 |
| 11/05/2018 | Operaciones efectuadas por Iberdrola, S.A. al amparo de su programa de recompra de acciones entre el 3 y el 10 de mayo de 2018. | 265489 |
| 21/05/2018 | Operaciones efectuadas por Iberdrola, S.A. al amparo de su programa de recompra de acciones entre el 11 y el 18 de mayo de 2018. | 265829 |

| Fecha | Hecho | N° Registro |
|------------|--|-------------|
| 29/05/2018 | Operaciones efectuadas por Iberdrola, S.A. al amparo de su programa de recompra de acciones entre el 21 y el 28 de mayo de 2018. | 266183 |
| 31/05/2018 | Actualización de la información sobre la oferta pública para la adquisición del capital social de "Eletropaulo Metropolitana Electricidade de São Paulo, S.A." formulada por "Neoenergia, S.A.". | 266294 |
| 07/06/2018 | Operaciones efectuadas por Iberdrola, S.A. al amparo de su programa de recompra de acciones entre el 29 de mayo y el 6 de junio de 2018. | 266480 |
| 18/06/2018 | Operaciones efectuadas por Iberdrola, S.A. al amparo de su programa de recompra de acciones entre el 7 y el 15 de junio de 2018. Finalización del programa. Adquisición de acciones propias como consecuencia de la liquidación de derivados. | 266872 |
| 21/06/2018 | Cambios en la composición de las comisiones de Retribuciones y de Responsabilidad Social Corporativa y nombramiento de un nuevo consejero coordinador y de una vicepresidenta no ejecutiva. Reforma parcial del Sistema de gobierno corporativo. | 267029 |
| 21/06/2018 | Ejecución de la reducción de capital mediante amortización de acciones propias aprobada por la Junta General de Accionistas de 13 de abril de 2018 bajo el punto número nueve de su orden del día. | 267030 |
| 21/06/2018 | Emisión de bonos en el euromercado por Iberdrola Finanzas, S.A. (Sociedad Unipersonal) con la garantía de Iberdrola, S.A. | 267053 |
| 28/06/2018 | Inscripción de la escritura de reducción de capital mediante amortización de acciones propias ejecutada por el Consejo de Administración el 21 de junio de 2018. | 267278 |

11.

Glosario de términos

| Medidas Alternativas de Rendimiento | Definición |
|---|--|
| Capitalización bursátil | Número de acciones al cierre del periodo x cotización al cierre del periodo |
| Beneficio por acción | Beneficio neto del trimestre / número de acciones al cierre del periodo |
| PER | Cotización al cierre del periodo / Beneficio por acción de los cuatro últimos trimestres |
| Precio / Valor en libros | Capitalización bursatil/Patrimonio neto |
| Rentabilidad por dividendo (%) | Dividendos pagados en los últimos 12 meses y prima de asistencia / cotización cierre del periodo |
| Margen Bruto | Importe neto de la cifra de negocios - Aprovisionamientos |
| Gasto Operativo Neto | Gasto personal- Gasto de personal activados + Servicios exteriores - Otros ingresos de explotación |
| Gasto Operativo Neto /Margen Bruto | Gasto Operativo Neto /Margen Bruto |
| Gasto de Personal Neto | Gastos de personal - Gastos de personal activados |
| Servicios Exteriores Netos | Servicios exteriores - Otros ingresos de explotación |
| Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA) | Beneficio de explotación + Amortizaciones y provisiones |
| Beneficio Bruto de Explotación ajustado (EBITDA ajustado) | Beneficio Bruto de explotación (EBITDA) ajustado por las provisiones para planes de eficiencia |
| Beneficio Neto de Explotación (EBIT) | Beneficio de explotación |
| Resultado Financiero | Ingreso Financiero - Gasto Financiero |
| Resultados de Activos no corrientes | Beneficios en enajenación de activos no corrientes - Pérdidas en enajenación de activos no corrientes |
| ROE | Beneficio neto de los cuatro últimos trimestres/Patrimonio neto |
| Apalancamiento financiero | Deuda Financiera Neta/(Deuda Financiera Neta + Patrimonio neto) |
| Patrimonio Neto ajustado | Patrimonio neto ajustado por el valor de mercado de los acumuladores sobre autocartera |
| Deuda Financiera Bruta | Deuda financiera (préstamos y otros) + Instrumentos de capital con características de pasivo financiero+ Instrumentos derivados pasivos de deuda |
| Deuda Financiera Neta | Deuda financiera bruta - Instrumentos derivados activos de deuda - Otros créditos a corto plazo (*) - Efectivo y otros medios equivalentes |
| Deuda Financiera Neta ajustada | Deuda financiera neta ajustada por el valor de mercado de los acumuladores sobre autocartera |
| Deuda Financiera Neta /Recursos Propios | Deuda financiera neta/Patrimonio neto |

* Incluido dentro de "Otras inversiones financieras corrientes" en Balance

| Medidas Alternativas de Rendimiento | Definición |
|---|---|
| Deuda Financiera Neta /EBITDA | Deuda financiera neta /EBITDA de los cuatro últimos trimestres |
| Fondos Generados en Operaciones (FFO) | Ver apartado " Fondos generados en operaciones" del folleto |
| Fondos Generados en Operaciones ajustado (FFO ajustado) | Fondos Generados en Operaciones ajustados por las provisiones para planes de eficiencia |
| Fondos Generados en Operaciones (FFO) / Deuda financiera neta | FFO de los cuatro ultimos trimestres/deuda financiera neta |
| Flujo de caja operativo neto por acción | FFO del trimestre/numero de acciones al cierre del periodo |
| Cash Flow Retenido (RCF) / Deuda financiera neta | RCF de los cuatro ultimos trimestres/deuda financiera neta |

Le informamos que los datos utilizados para hacerle llegar esta información están incluidos en un fichero propiedad de **IBERDROLA, S.A.**, con la finalidad de enviarle información financiera sobre nuestra Sociedad. Dichos datos figuran en nuestro fichero a petición suya o por la relación que ha mantenido con **IBERDROLA**.

Según lo dispuesto en la Ley Orgánica de Protección de Datos de Carácter Personal (LO 15/1999), usted puede ejercer en todo momento los derechos de acceso, rectificación, oposición y cancelación de los datos personales. Para ello deberá remitir un escrito, adjuntando fotocopia de su DNI o Pasaporte, a:

IBERDROLA, S.A.
Relaciones con Inversores
C/ Tomás Redondo, 1
28033 - Madrid.

En cualquier caso, si usted no desea recibir más información relativa a **IBERDROLA**, puede comunicarlo por teléfono al número gratuito 900 10 00 19.

Descárgate la app **IBERDROLA** Relación con Inversores:



Disponible en
**Google
Play**



Disponible en
App Store
(iPad)



Disponible en
App Store
(iPhone)

www.iberdrola.com

IBERDROLA, S.A.

Relaciones con inversores

Tel.: 00 34 91 784 2804

Fax: 00 34 91 784 2064

investor.relations@iberdrola.es