

PERSPECTIVAS 2018 / 2022

Londres / 21 de febrero



IBERDROLA

Iberdrola, “energética del futuro”:

Sentando las bases para el crecimiento de la próxima década

Ignacio Galán

Presidente y Consejero Delegado

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación “Perspectivas 2018-2022”. 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 la presentación “Perspectivas 2018-2022”. La información financiera contenida en este documento ha sido preparada y se presenta 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 financiera de Avangrid por favor, consulte el apartado de relaciones con inversores de su página web corporativa (www.avangrid.com) y la información disponible 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 financiera de Neoenergía, por favor, consulte el apartado de relaciones con inversores de su página web corporativa (www.ri.neoenergia.com) y 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

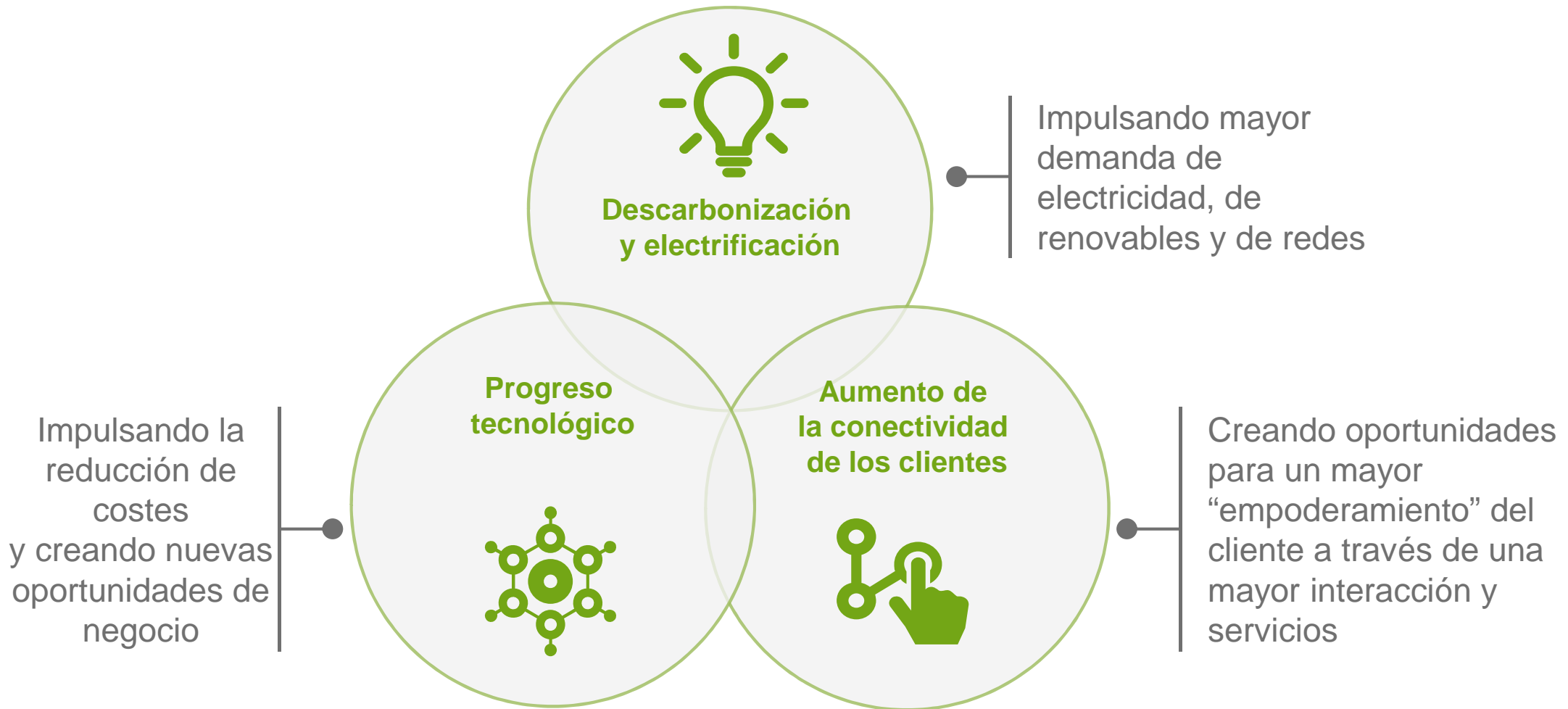
Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Iberdrola, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación con operaciones 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.

Visión

El sector energético continúa transformándose

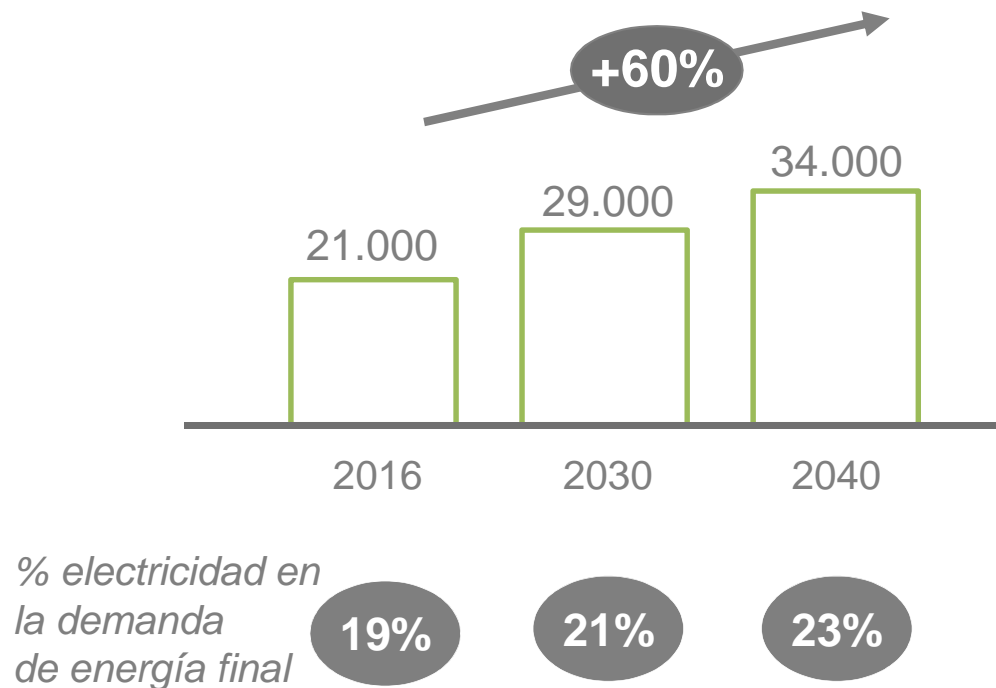


La descarbonización y la electrificación están impulsando un aumento sustancial en la demanda



Electrificación Mundial¹

Demanda de electricidad, TWh



El Acuerdo de París refuerza los objetivos de reducción de emisiones

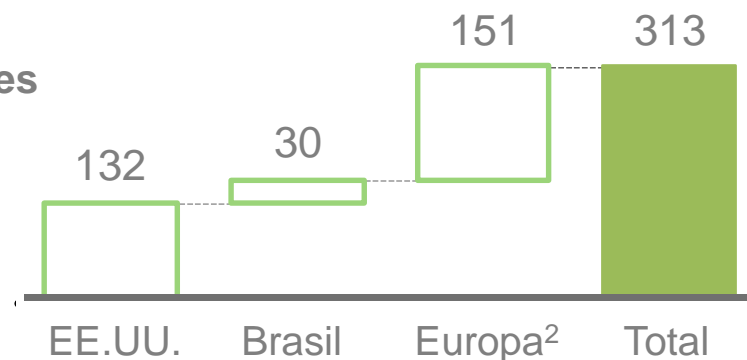
¹World Energy Outlook 2017, Agencia Internacional de la Energía

Creando oportunidades para mayor “empoderamiento” del cliente



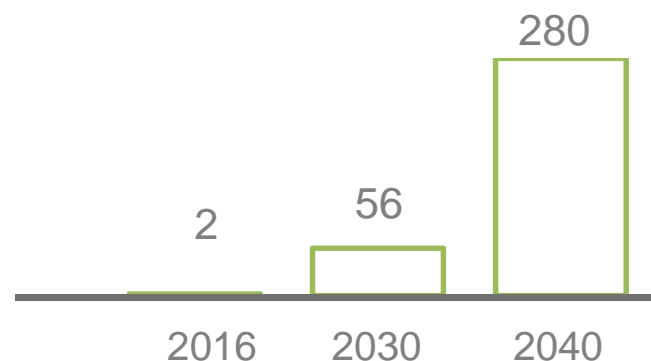
Crecimiento de contadores inteligentes

Número de contadores inteligentes a 2020, M¹



Crecimiento del Vehículo Eléctrico

Stock Global, M³



% VE / Flota total de coches

~0,2%

~15%

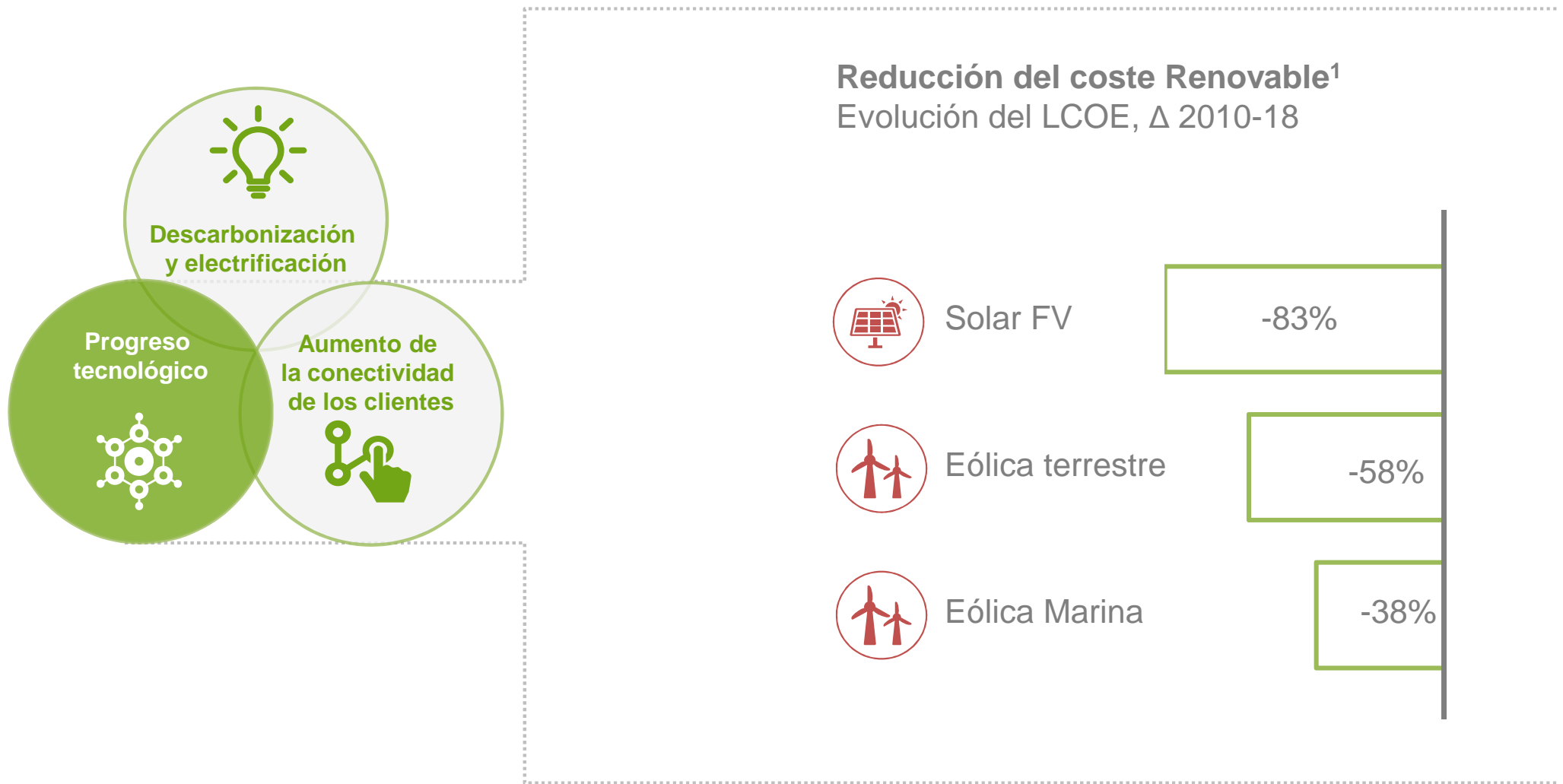
Una mayor penetración del VE conlleva un crecimiento en la demanda punta y total, requiriendo inversiones en Redes y Renovables

¹Análisis Navigant

² Incluye Francia, Italia, Alemania, Reino Unido y España

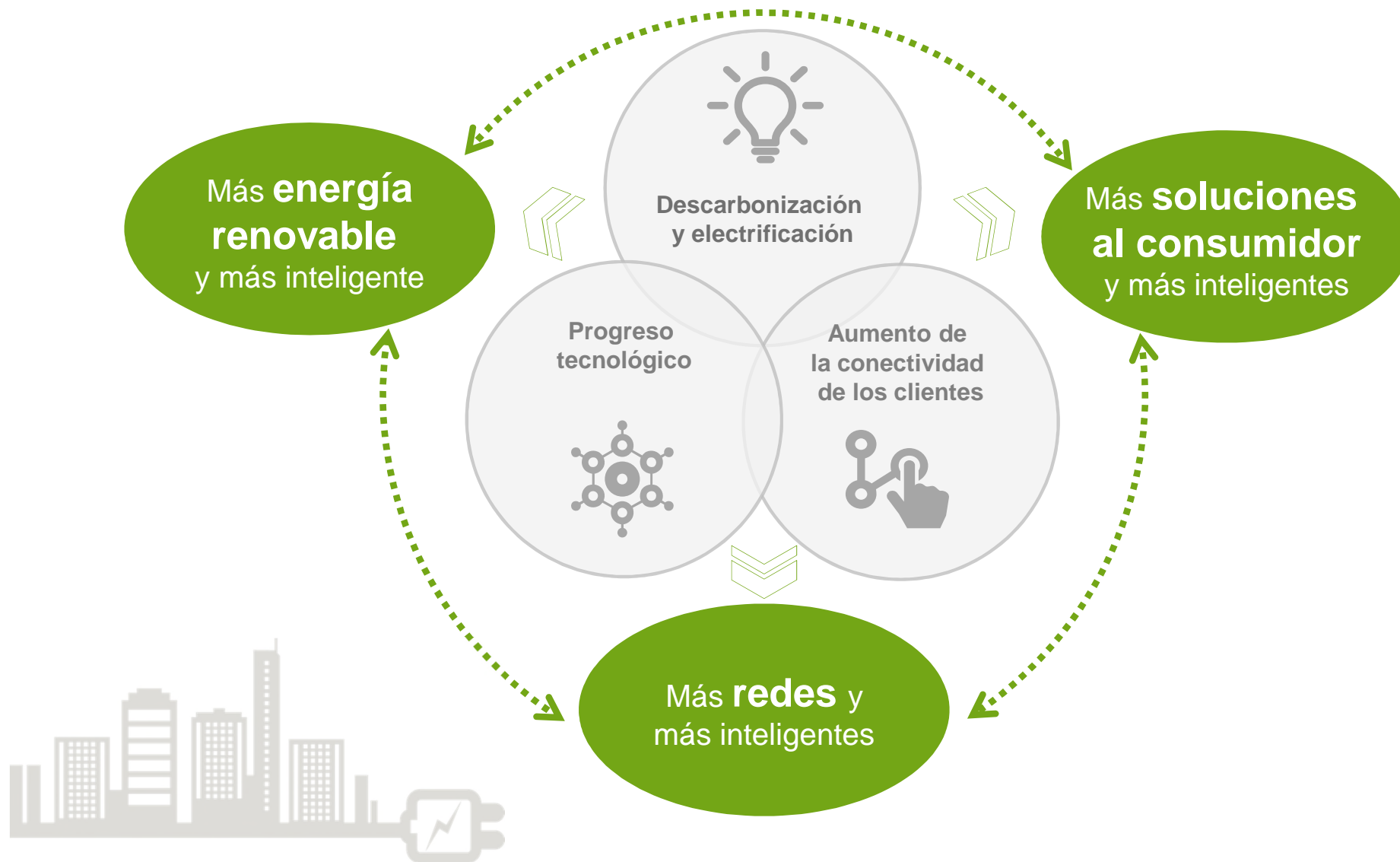
³Global EV Outlook 2017 (Referencia Escenario Technology), Agencia Internacional de la Energía

El progreso tecnológico ofrece oportunidades de eficiencia y fomenta el crecimiento de renovables y redes



¹IRENA (coste normalizado de la energía)

Estas tendencias refuerzan el foco de nuestros tres negocios



Aceleraremos la creación de valor de nuestros negocios a través de cinco pilares estratégicos

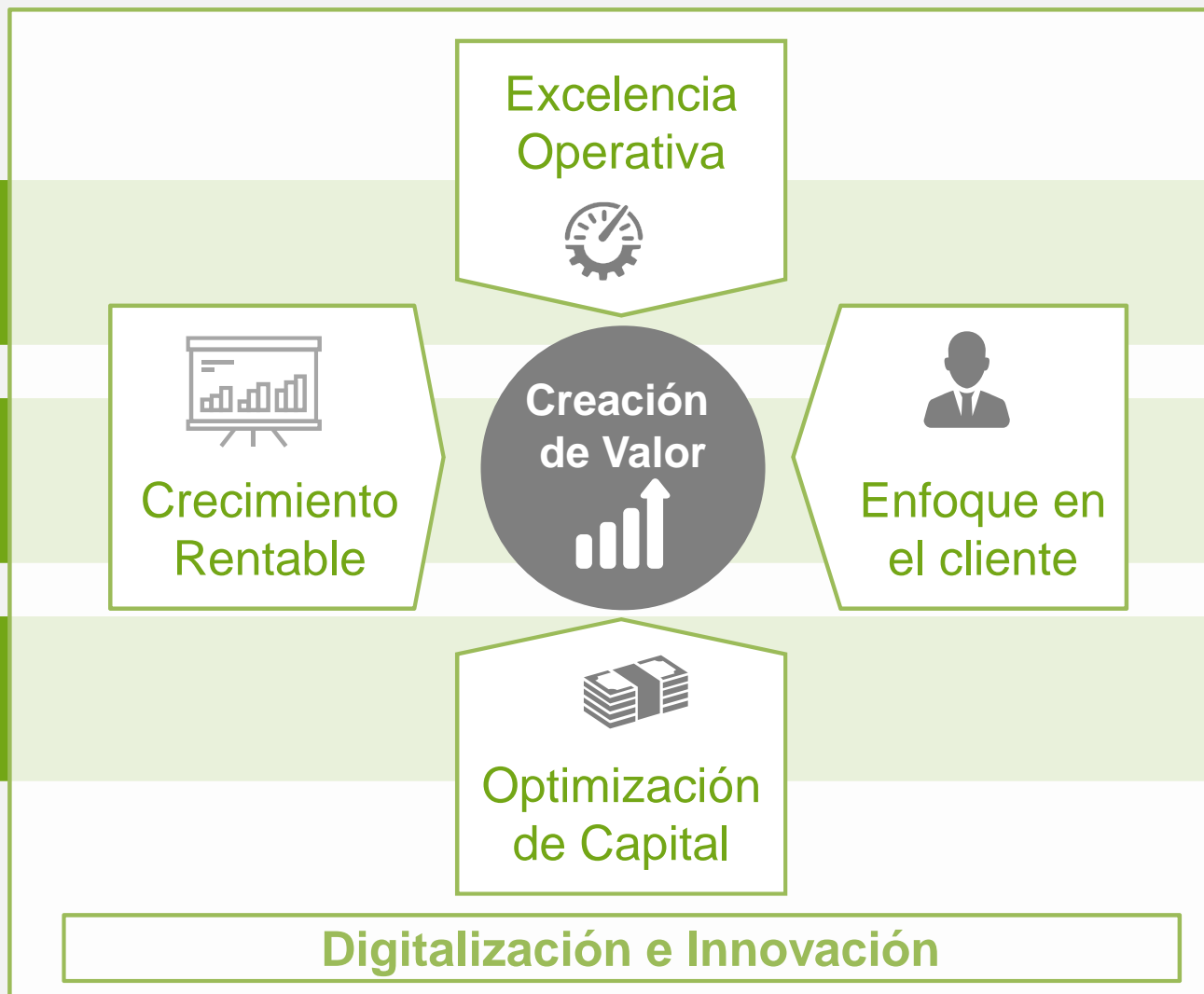
Nuestros pilares estratégicos

Nuestros negocios

Más **energía renovable**
y más inteligente

Más **redes**
y más inteligentes

Más **soluciones al consumidor** y más inteligentes



Perspectivas

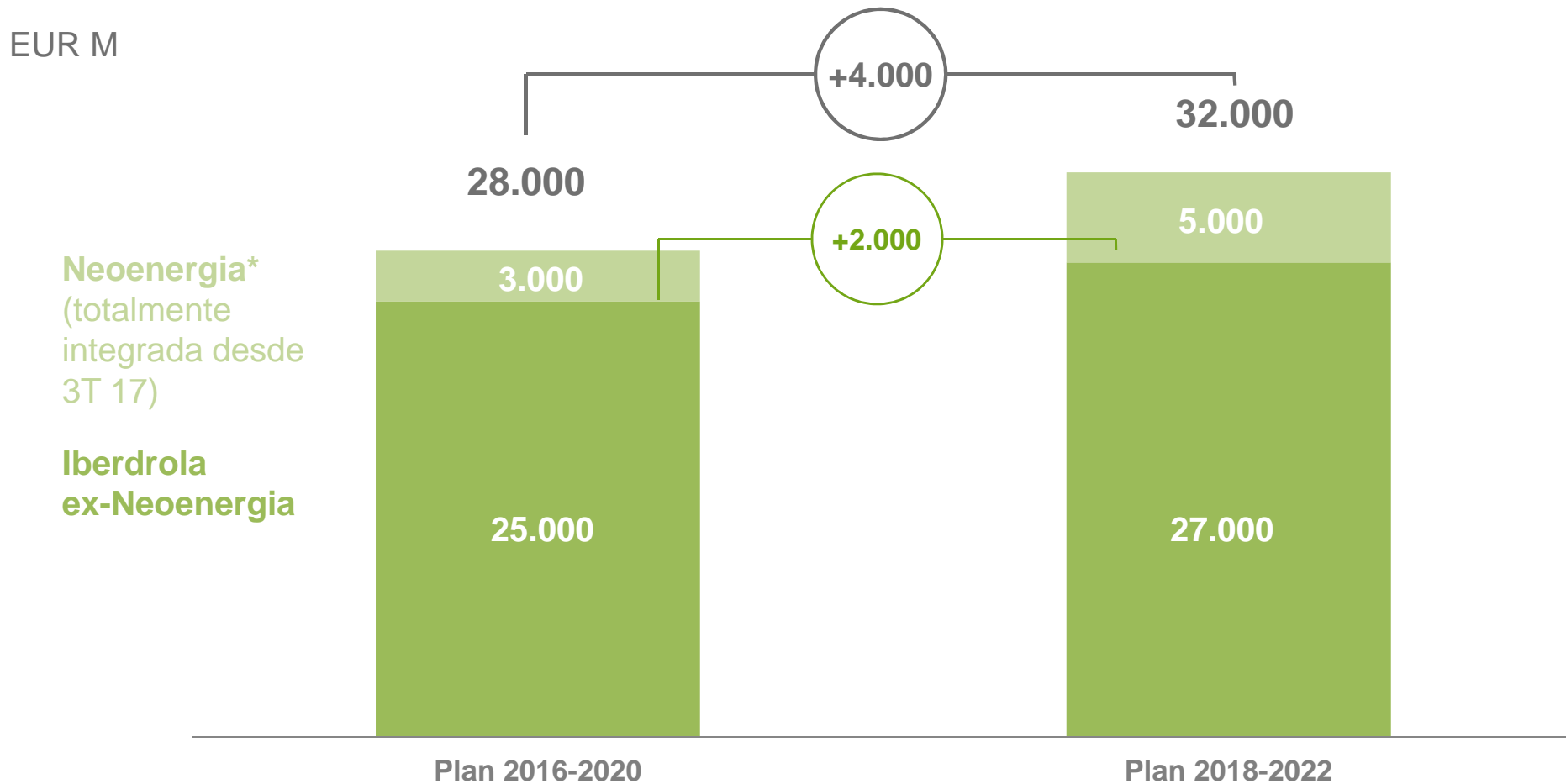
2018 – 2022



*Contratos de venta de energía a largo plazo

Inversiones 2018 – 2022

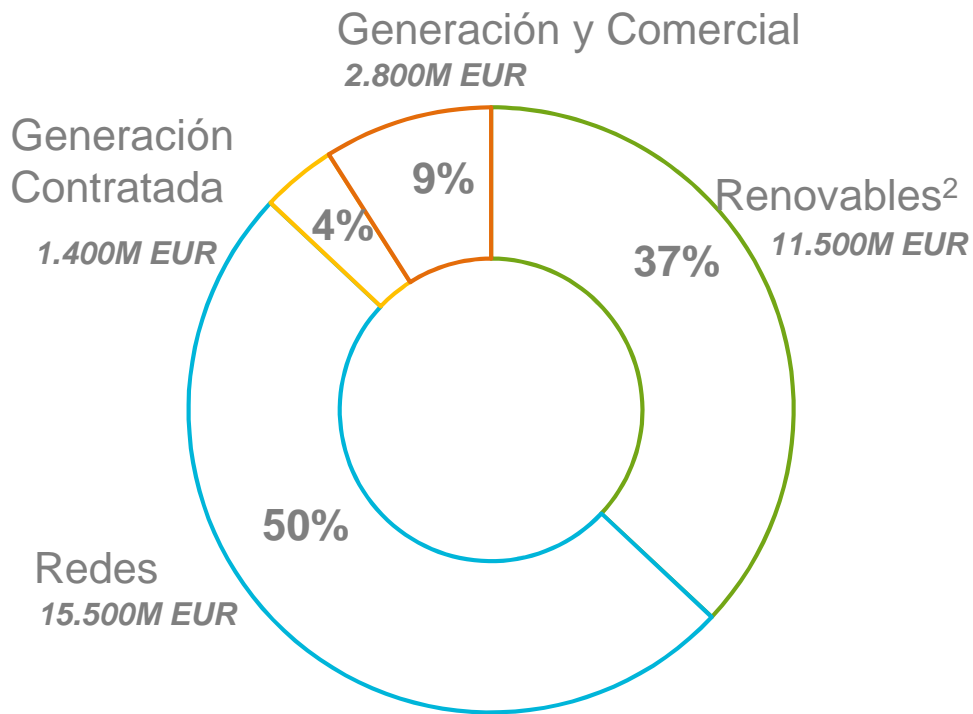
Inversiones Netas de 32.000 M EUR: sentando las bases para el crecimiento de la próxima década



* Excluyendo Elektro

Más del 90% en actividades reguladas o con contratos a largo plazo

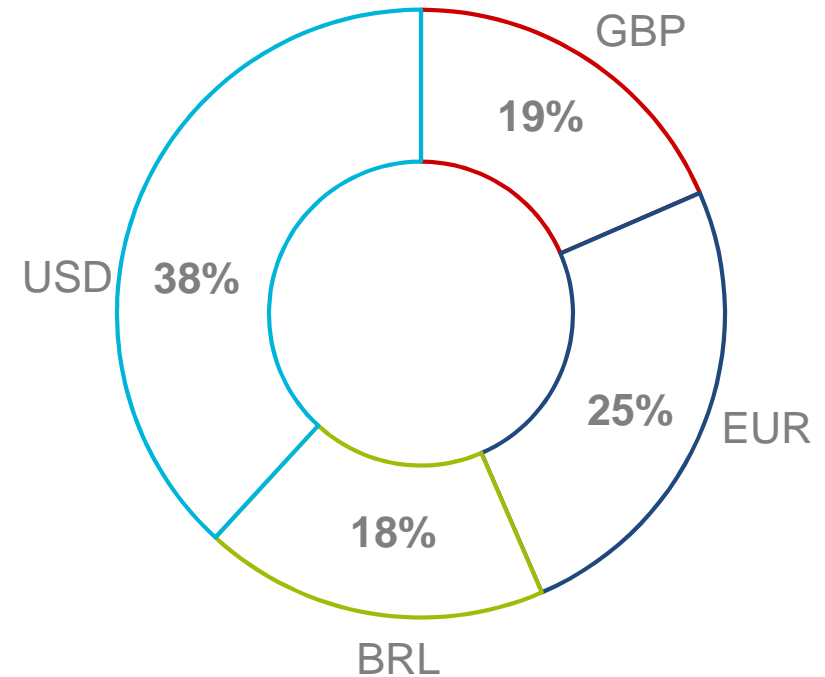
Inversiones de los Negocios¹



¹Excluyendo Inversiones de Corporación

²Incluyendo hidroeléctrica

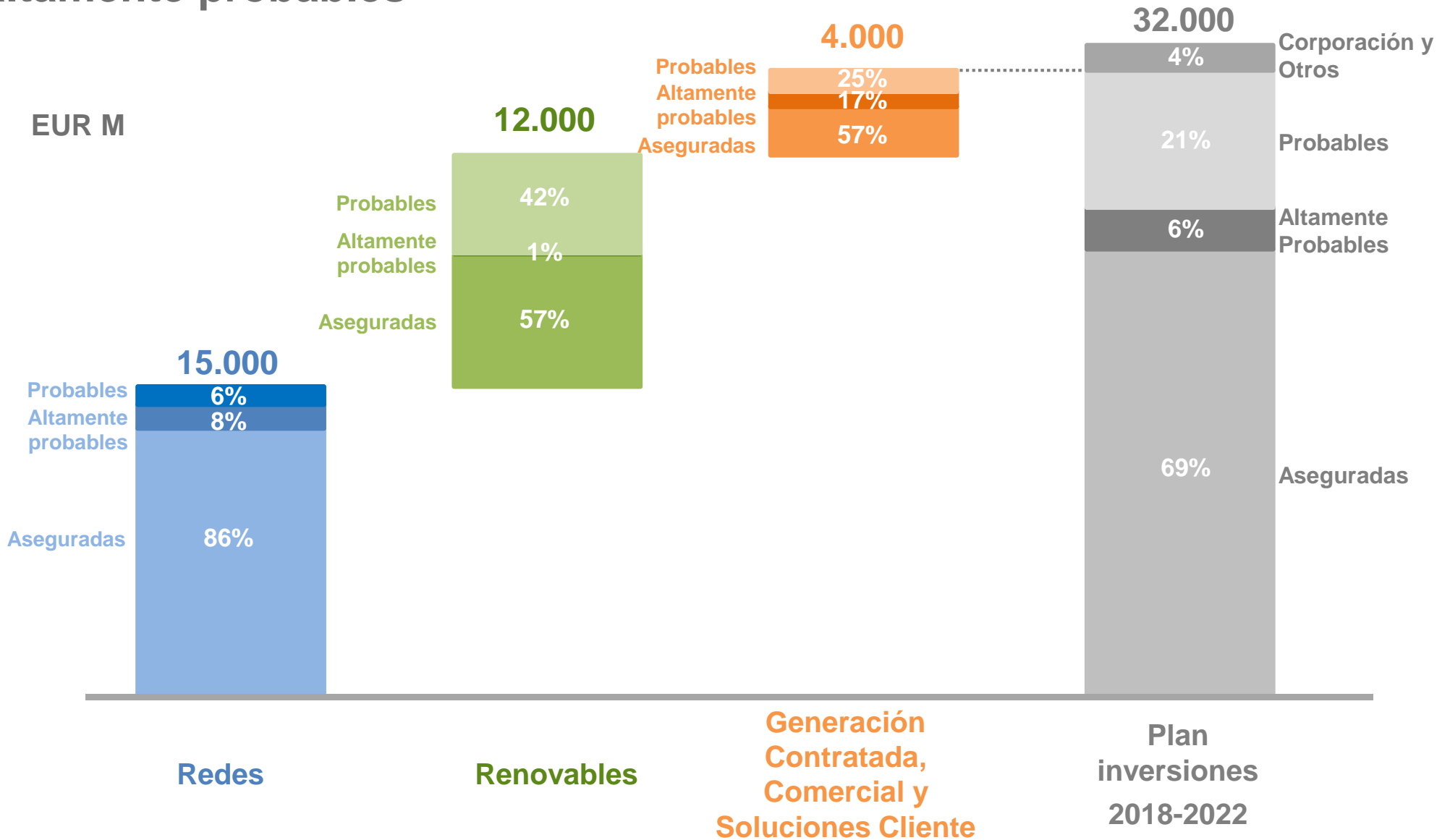
Inversión por Monedas



38% de las inversiones totales en dólares

Inversiones 2018 – 2022

75% de las inversiones del Plan 2018-2022 están aseguradas o altamente probables



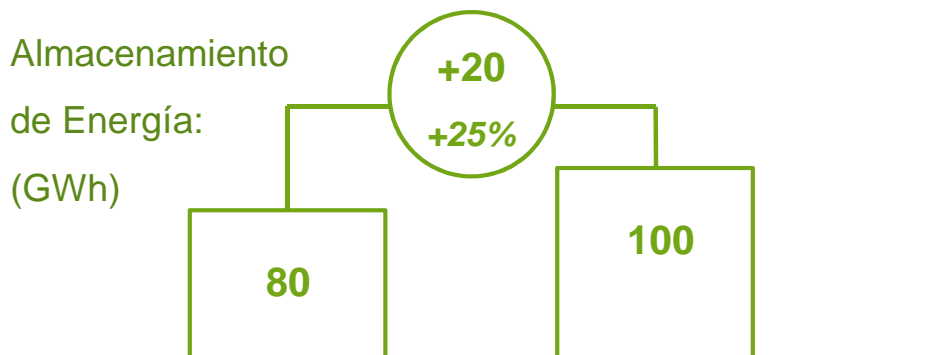
Inversiones 2018 – 2022

Capacidad Renovable y almacenamiento de energía

Capacidad:
(GW)



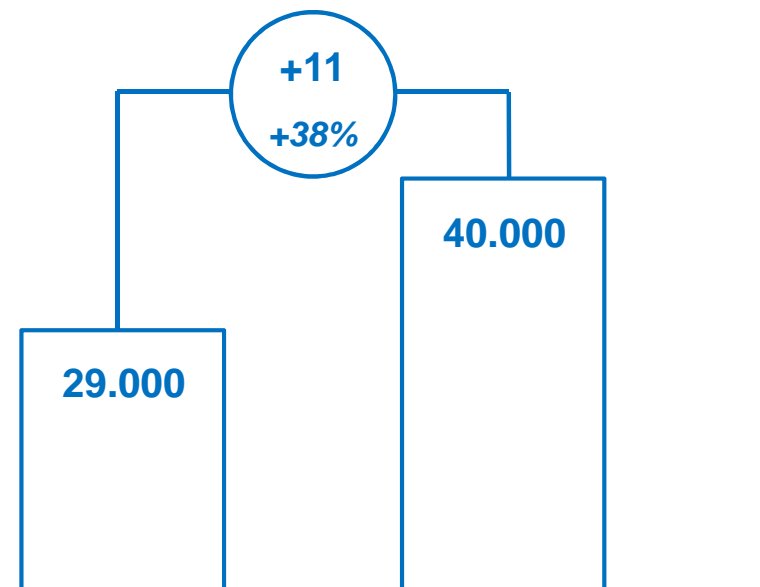
Almacenamiento
de Energía:
(GWh)



2017

2022

RAB (EUR M)



2017

2022

Capital
“en curso”
(M EUR)

4.300

4.100

Almacenamiento, eólica terrestre y marina

2.100

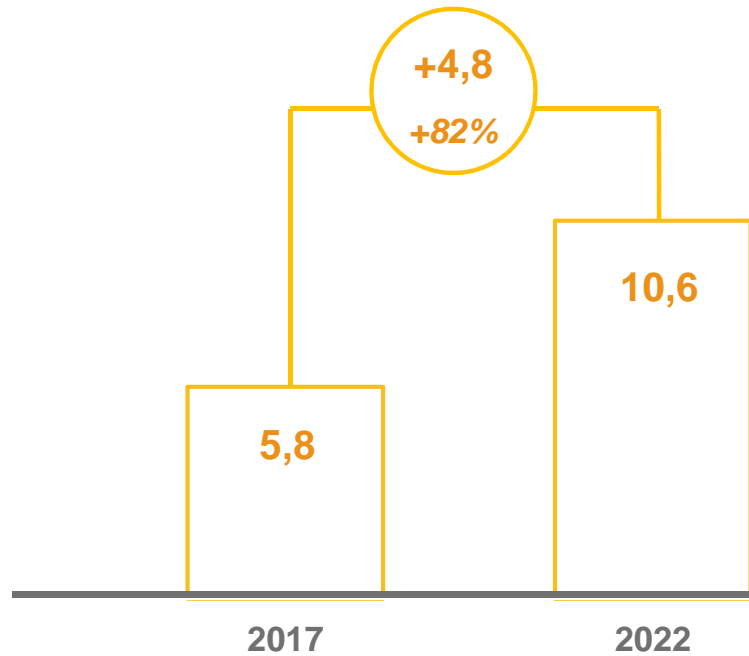
4.700

Principalmente en Brasil y EE.UU.

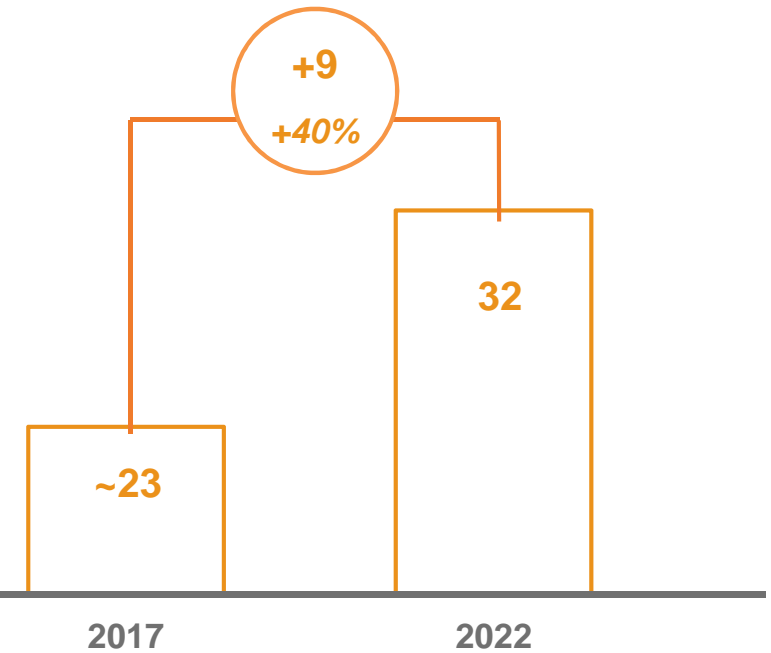
*Incluyendo 670 MW de Belo Monte que consolida a través del método de participación

Inversiones 2018 – 2022

Capacidad Generación Contratada (GW)



Servicios a Clientes (M)



Capital
"en curso"
(M EUR)

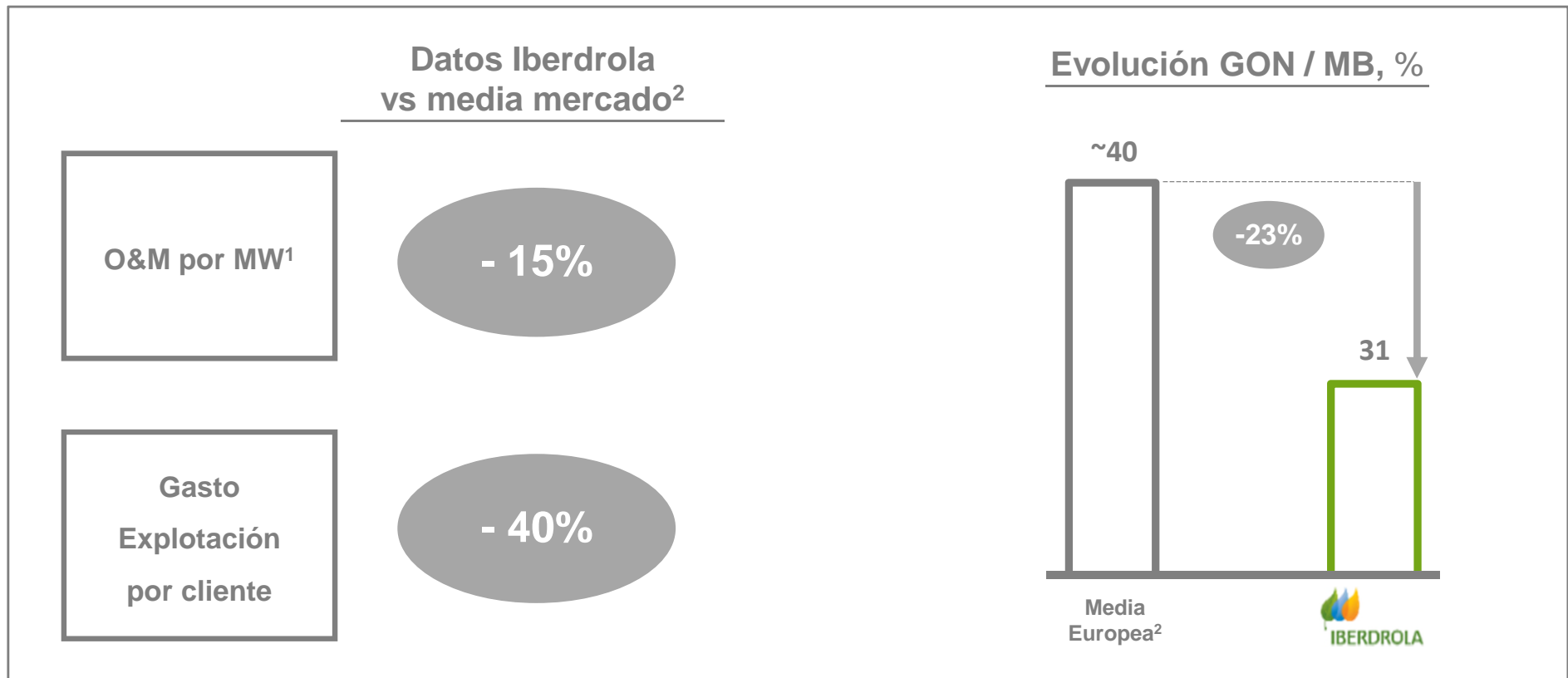
800

0

Ofertando más servicios
a un mayor número de clientes

Iberdrola, a la cabeza de la eficiencia

Desempeño 2017 vs Comparables Europeos

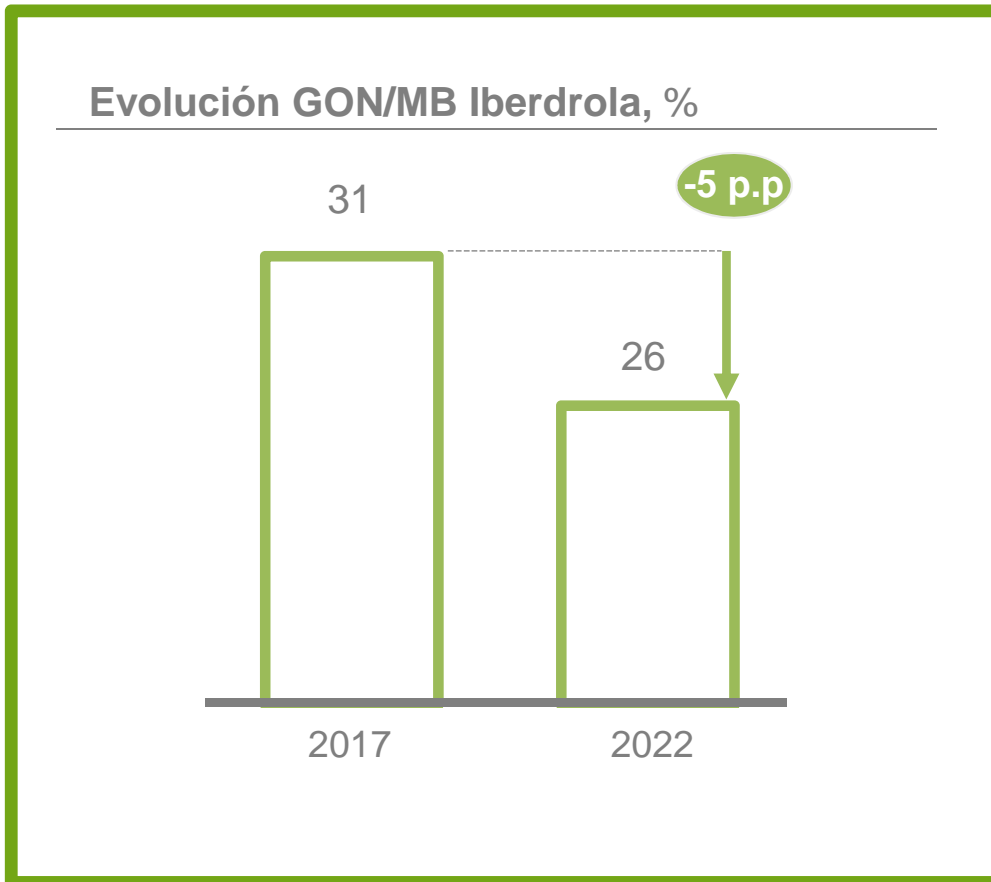


1 Solo negocio eólico terrestre

2 Media de los principales competidores, en base a informes externos

Continuaremos elevando las fronteras de la eficiencia

Ahorros del Plan 2017-2022



Potenciando plan de eficiencias

- Sinergias
- Digitalización
- Implementación de las mejores prácticas del Grupo:
 - Modelo de **Compras**
 - **Mejora Operativa** continua
 - Modelo de **Control y Administración**
 - ...

>1.000 M EUR de ahorros en el periodo

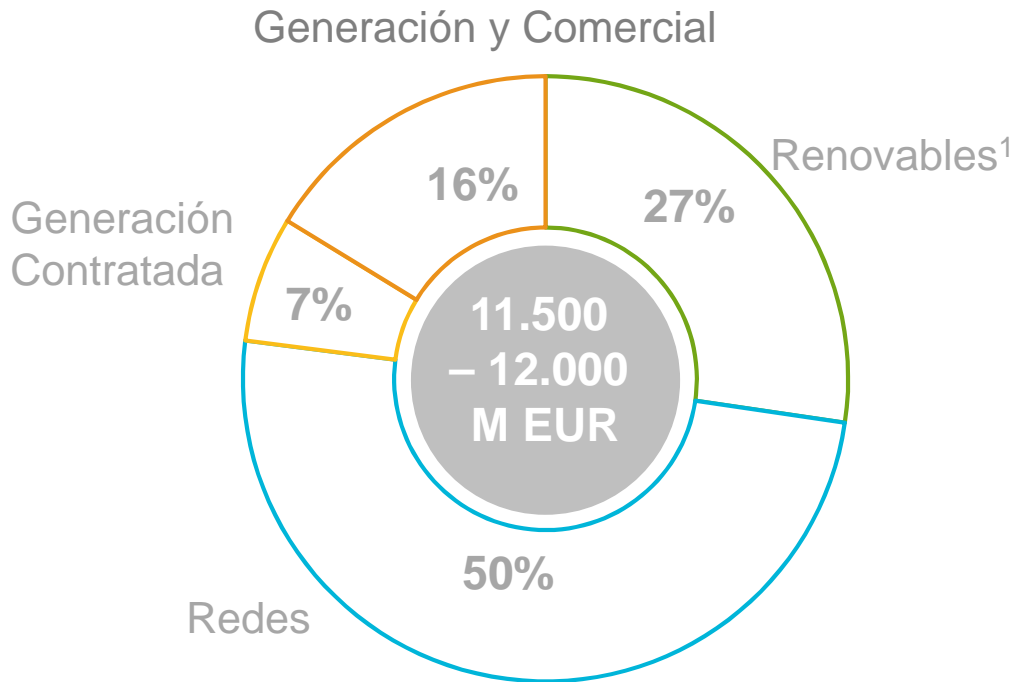
La digitalización está transformando nuestra forma de operar y supondrá 600 M EUR adicionales de EBITDA en 2022



EBITDA entre 11.500 y 12.000 M EUR en 2022

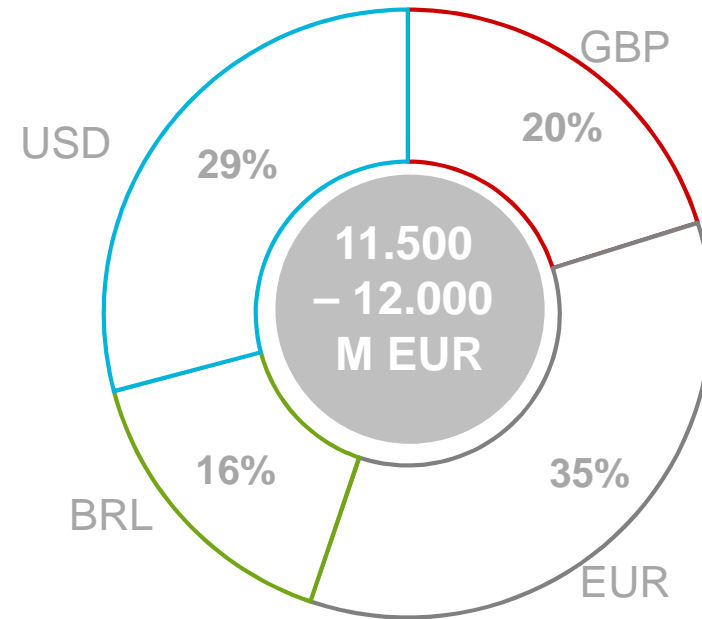
Más del 80% generado por actividades reguladas o con contratos a largo plazo

EBITDA por negocio



¹Incluyendo hidroeléctrica

EBITDA por monedas

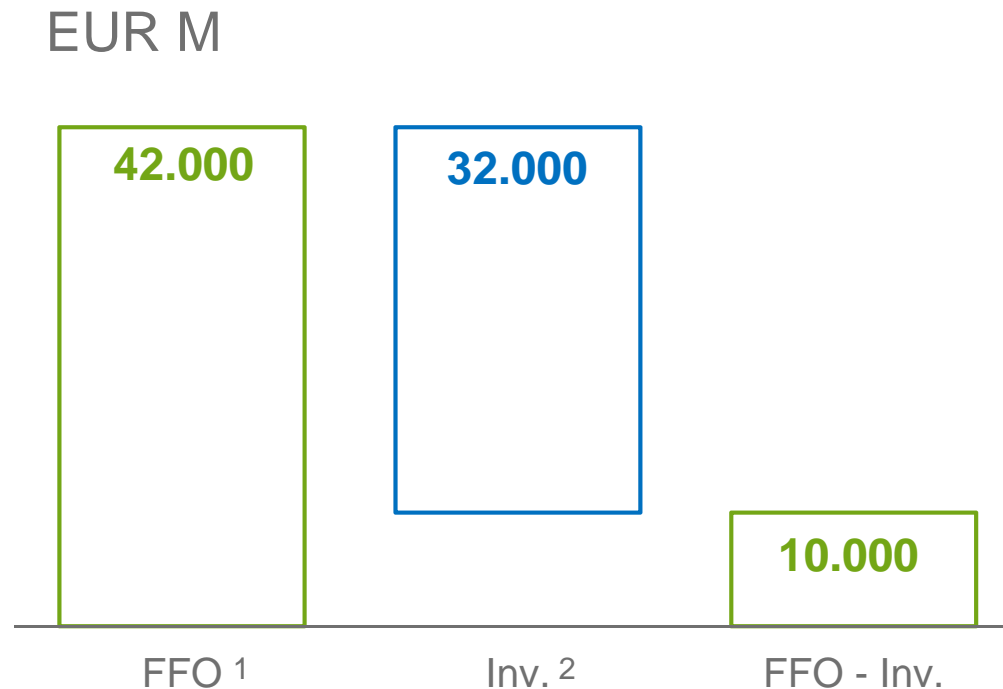


El Beneficio Neto en 2022 alcanzará entre 3.500 y 3.700 M EUR bajo las estimaciones actuales de tipos de cambio

Flujo de caja operativo 2018-2022

Flujo de Caja Operativo (FFO) de 42.000 M EUR

Superando al valor de las inversiones en todos los negocios



Al final del Plan 2018-2022, el capital “en curso” supondrá 9.000 M EUR
(vs 7.000 M EUR al principio del plan)

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

² Inversiones netas de subvenciones y sin activaciones

Potenciando nuestro programa de optimización de capital para crecer y mantener una sólida calificación crediticia



Plan de
rotación de
activos

~3.000 M EUR
ejecución del plan de
rotación de activos



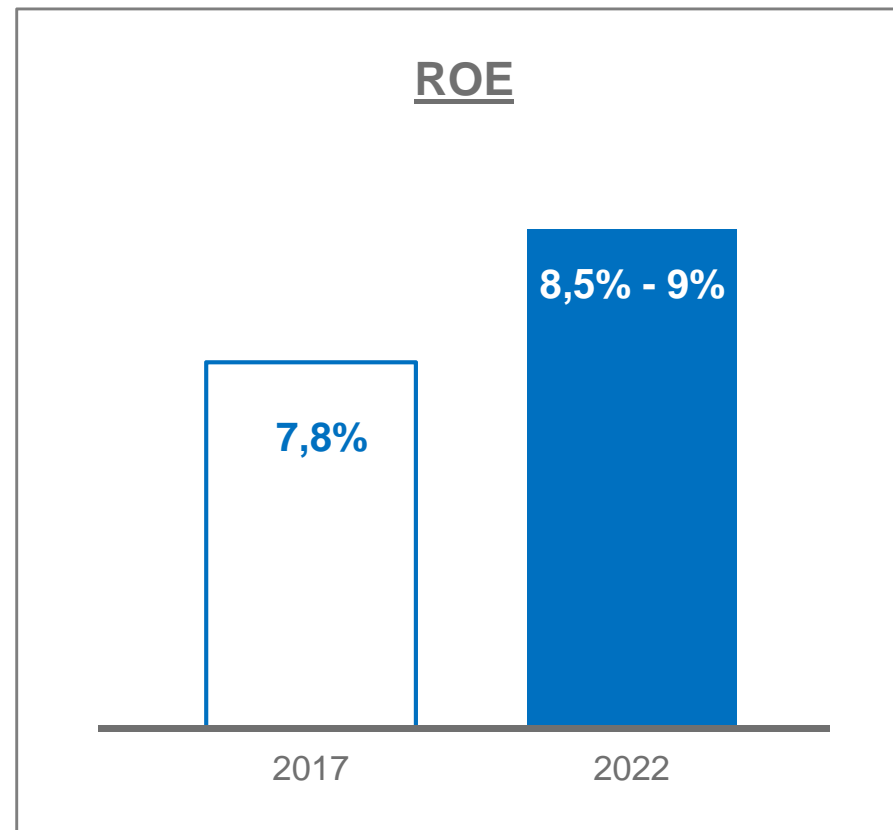
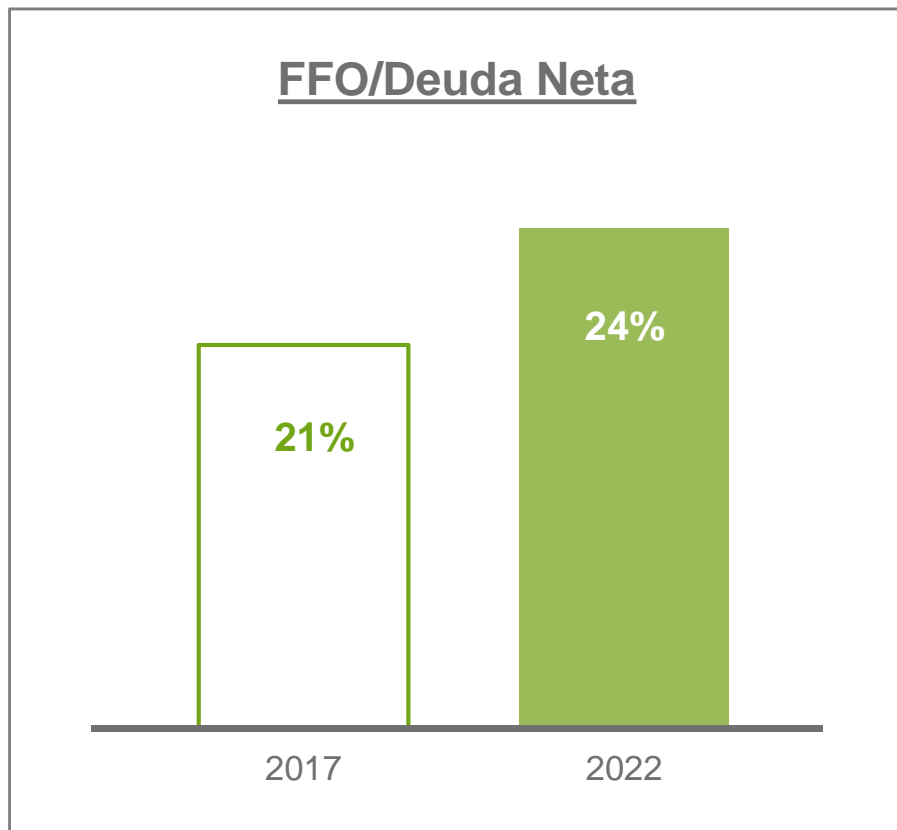
Mantener
una gestión
activa de la
deuda



“Partnering
Green”

“Partnering Green”
como opción para
proyectos futuros

Manteniendo la solidez financiera y mejorando el retorno de las inversiones



Manteniendo la política de remuneración al accionista

Creciendo en línea con los resultados (*pay-out* entre 65% y 75%)...
...que implicaría alcanzar **~0,4 EUR/acción en 2022**

Manteniendo el dividendo flexible...

... y el número actual de acciones en 6.240 millones

Nuestro propósito es ofrecer un dividendo social creciente, inclusivo y sostenible

Empleados

Ayudamos a nuestro equipo a **desarrollar el talento** dentro de un **entorno de trabajo inclusivo y equilibrado**

x4 Media europea de **horas de formación** por empleado

Diversidad: única eléctrica en Europa Continental en el **Índice de “Bloomberg Gender-Equality”** en **2018**

Accionistas

Desarrollamos un **modelo de negocio resiliente** para **asegurar la rentabilidad a largo plazo** del capital invertido

Rentabilidad Total al **accionista**
Promoviendo la **participación**

Clientes

Aplicamos **innovación** para proveer a nuestros clientes de **soluciones energéticas sostenibles, eficientes y de calidad**

Inversión en **I+D+i: 246M EUR** en 2017
Redes inteligentes para mejorar servicio
Ampliando la **cartera de productos**

Sociedad y medio ambiente

Contribuimos en nuestras **comunidades** a través de **compras locales, compromiso y un plan de descarbonización global**

Reducción de emisiones: intensidad de emisiones un **32% inferior** a media europea en 2017, con el objetivo de **150 g CO₂/kWh** en 2030

Compromiso local: compras de **8.700 M EUR²** en 2017

Crecimiento económico¹: **~400.000** puestos de trabajo generados mundialmente

Contribución fiscal³: **7.100 M EUR** en 2017

¹ Según informe de PWC, basada en la actividad de Iberdrola en 2016, empleos incluye contribución directa, indirecta e inducida.

² Excluye compras de combustible

³ Contribución fiscal incluye impuestos propios y recaudados

Iberdrola ha asociado los Objetivos de Desarrollo Sostenible a su estrategia de negocio

Foco principal



Plan de incentivos a largo plazo

asociado a la contribución a

ODS 7 y 13

Contribución Directa

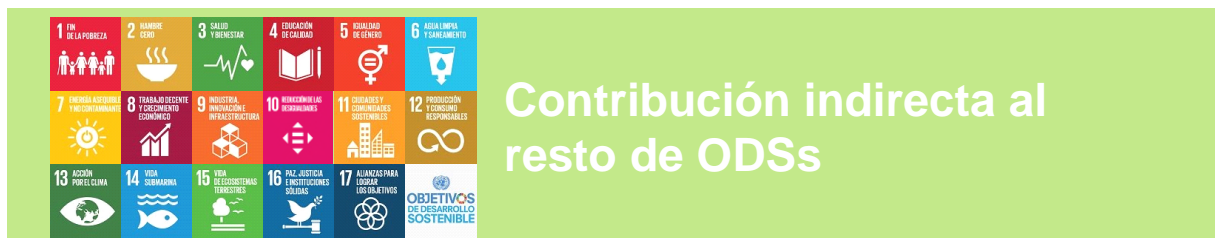


Primera línea de crédito

lanzada con **indicadores**

sostenibles

alineados con los ODSs



Reforzando el crecimiento con tipos de cambio actuales...

Inversiones
EUR 32.000 M
2018 – 2022



Eficiencia
EUR 1.000 M
2018 – 2022



Digitalización y Nuevas soluciones a clientes
EUR 600 M
2022



	(EUR M)
EBITDA 2022	11.500 – 12.000
Beneficio Neto 2022	3.500 – 3.700
Remuneración al accionista* en el periodo	12.000
FFO en el periodo	42.000
FFO/Deuda Neta 2022	24%

...y manteniendo la fortaleza financiera

*Dividendo de la Holding (11.000 M EUR) y dividendo a minoritarios (1.000M EUR)