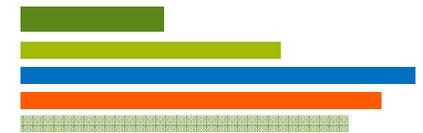




 **PERSPECTIVAS** 2016 / 20
LONDRES / 24 Febrero



Visión de los Negocios

Francisco Martínez
Córcoles

Director General de Negocios del Grupo



Entorno global de los negocios



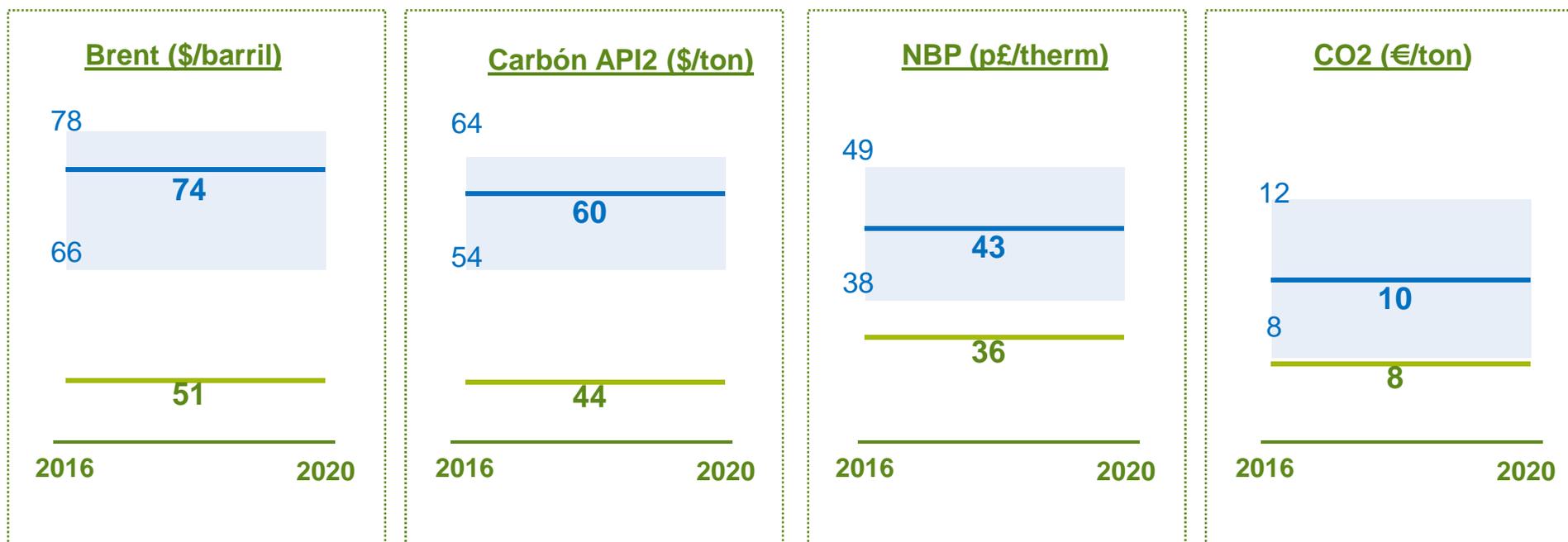
Avances para fomentar la sostenibilidad económica y medioambiental del sector

Estados Unidos	<ul style="list-style-type: none">• Estabilidad Rate Cases Redes• Extensión PTCs• Propuesta EPA sobre emisiones
España	<ul style="list-style-type: none">• Eliminación déficit tarifa• Costes unitarios distribución• Subastas nueva potencia renovable
Reino Unido	<ul style="list-style-type: none">• Subastas capacidad, eliminación RO• Marcos Redes largo plazo• Conclusiones CMA en 2016
México	<ul style="list-style-type: none">• Reforma energética, competencia y mercado• Subastas energía y CELs
Brasil	<ul style="list-style-type: none">• Traspaso de costes sequía, banderas tarifarias• GSF

Visibilidad y estabilidad en los principales países

	2016	2017	2018	2019	2020
	RD 1048/2013 - Costes Unitarios				
	T D RIIO T1 (8 años, hasta 2021) RIIO ED1 (8 años, hasta 2023)				
	NYSEG&RGE CMP-D CMP-T SCG/CNG BG UI Rate Case acordado "Stay out" Fórmula anual (desde 2001) Rate case "stay out" Rate case "stay out" "Stay out"				
	Elektro Celpe Coelba&Cosern Cuarto Período Tercer Período Tercer Período				

Se considera que el entorno bajista de las commodities se mantiene estable, aunque los analistas prevén un escenario de recuperación



— Iberdrola

 Rango y media commodities analistas
 (PIRA, WoodMac, Aurora, CERA-IHS, Pointcarbon)



Europa: mercados y precios presionados

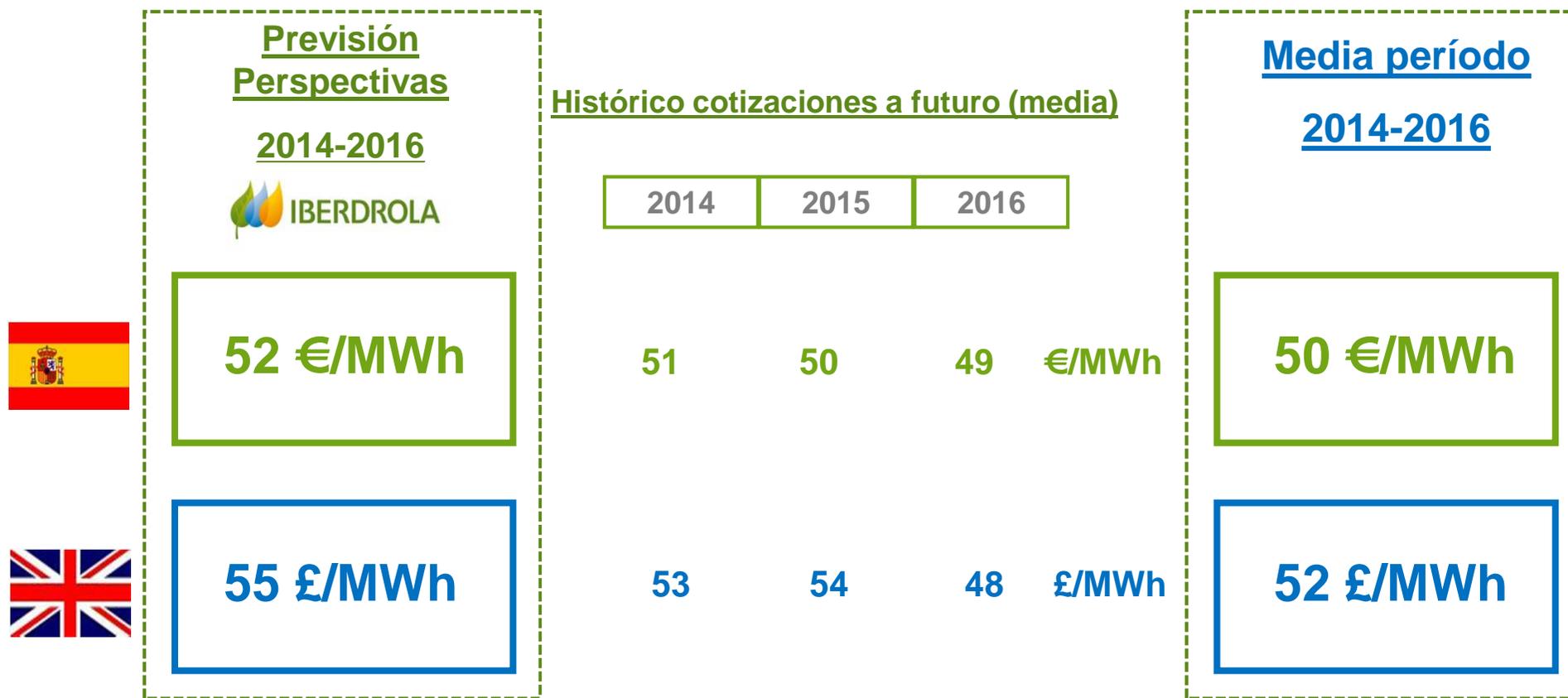
Nueva potencia en Reino Unido para sustituir centrales ineficientes

			
Demanda electricidad	+1,8% anual	+0,5% anual	+3,4% anual
Nueva potencia CCGTs y Ren	Subastas renovables puntuales	+ 10 GW	+ 23 GW
Precio mayorista estable	≈48 €/MWh	≈40 £/MWh	≈60 \$/MWh

México: continúa el crecimiento del sector y se consolida el mercado en el período



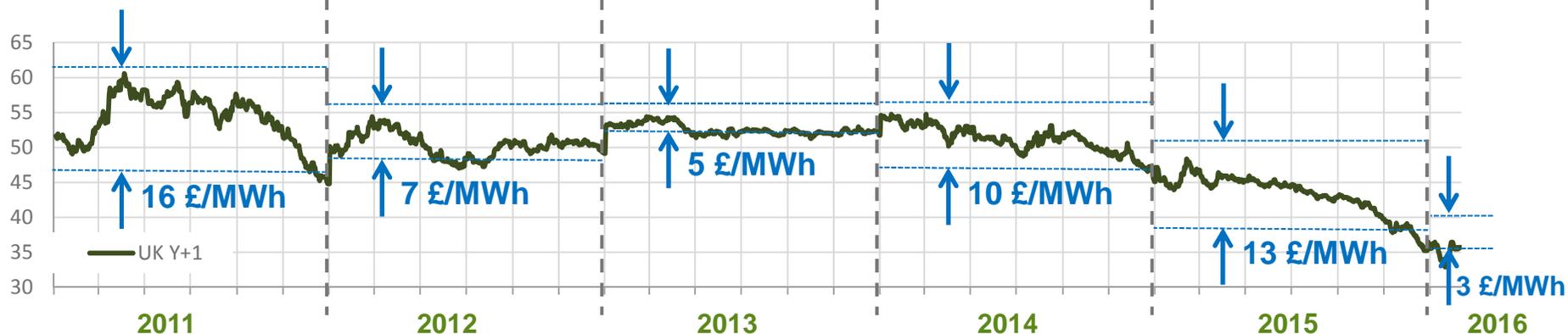
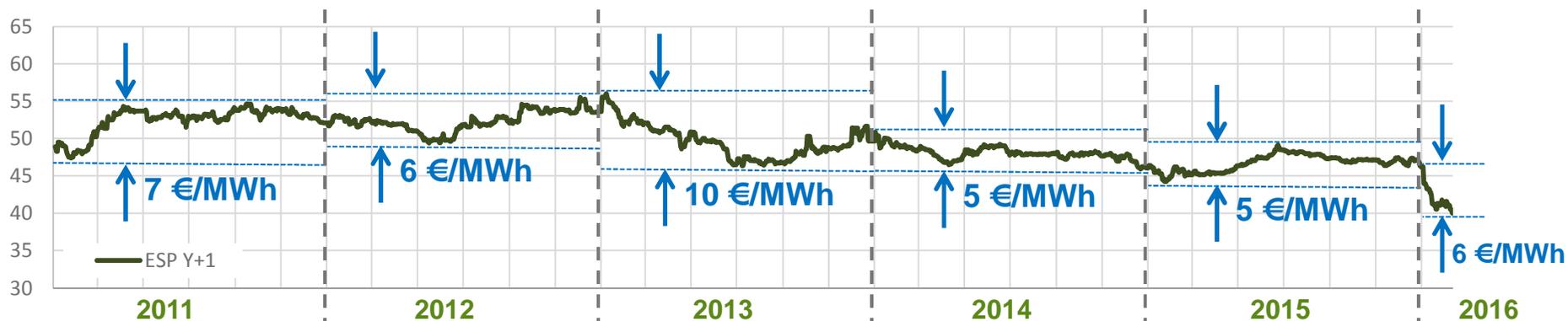
A pesar de la fuerte caída de las commodities, la previsión de precios realizada en 2014 para el período 2014-2016 está en el rango de cotizaciones a plazo





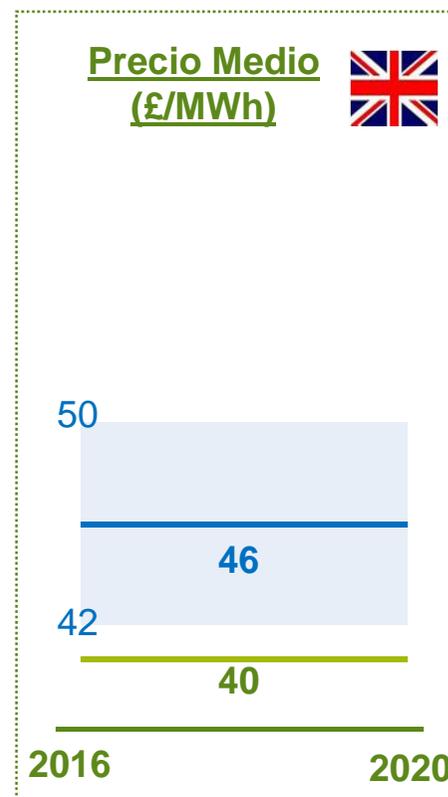
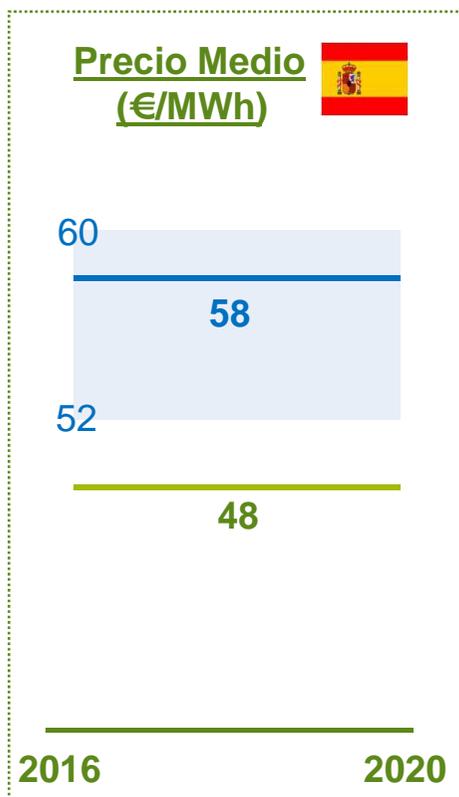
Nuestra experiencia en los mercados, junto con el rango de las cotizaciones a plazo, permiten optimizar la posición

Histórico cotizaciones a futuro





La previsión de Iberdrola es estable y se encuentra por debajo de las estimaciones del sector



 Iberdrola  Rango y media de precios derivados de estimaciones commodities analistas (PIRA, WoodMac, Aurora, CERA-IHS, Pointcarbon)



Elevada competencia en los mercados maduros: fidelización de los clientes con mayor servicio y menor precio



**Aumento
Competencia**

Pequeños comercializadores / Subastas masivas

Apertura Mercado

**Nuevas
necesidades
clientes**

Productos personalizados / Generación distribuida

Impulso actividad

**Mayor escrutinio
Regulador**

Presión sobre márgenes / Protección clientes vulnerables

Implantación nueva normativa





Se mantiene la competencia para la entrada de nueva capacidad

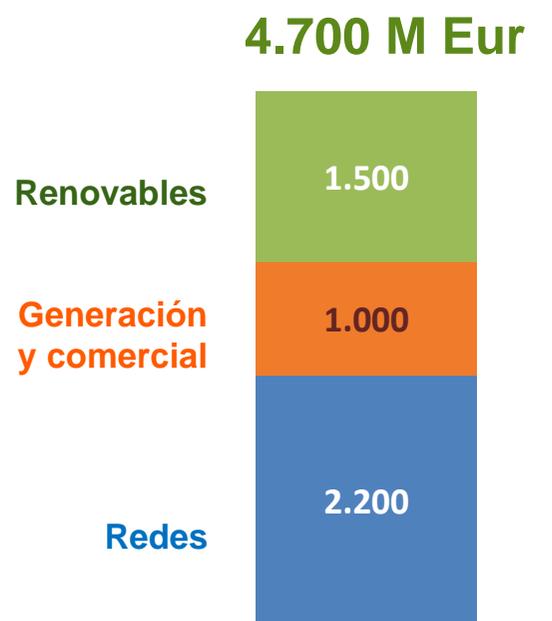
	2016	2017	2018	2019	2020
		Desaparece RO a partir de 2017 Subastas (CfDs)			
		Mercado o PPAs (presionados por precios gas) Production Tax Credits hasta 2020			
		Subastas (% descuento sobre RINV) Mercado + RINV			
		Subastas de energía y CELs			
		Subastas			



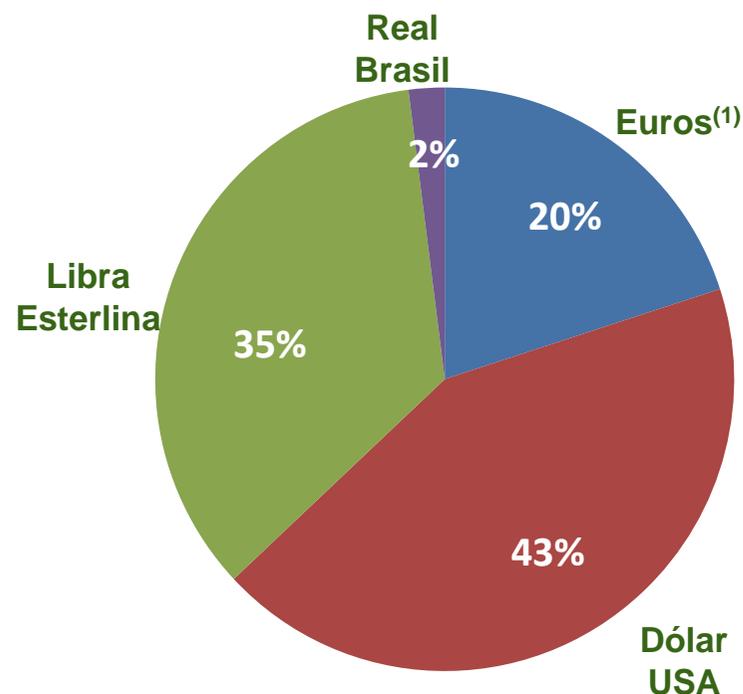
Plan Estratégico 2016-2020

Fuerte ciclo inversor en negocios regulados y energías limpias: 23.700 M Eur* de inversión en el período

Inversión media anual* 2016-2020



Inversión por monedas 2016-2020

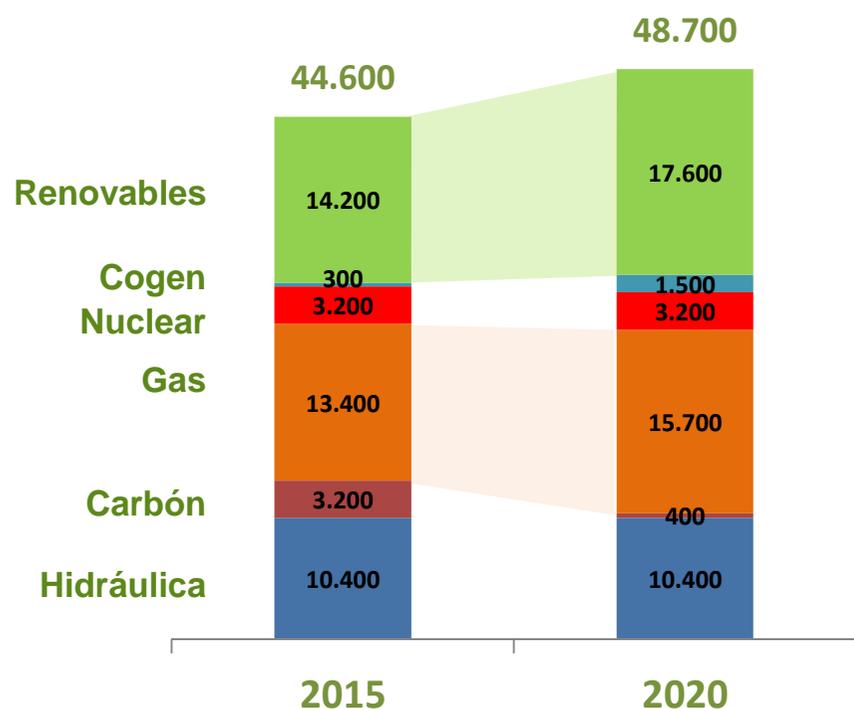


* No incluye inversiones corporativas (sistemas, edificios...)

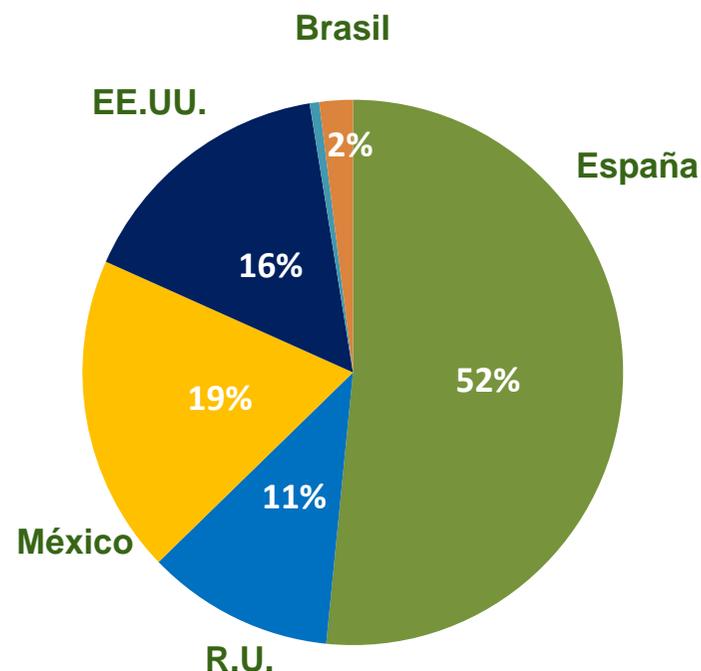
(1) Incluye parque eólico marino Wikinger, Alemania

Entrada de 6.900 MW de tecnologías limpias y eficientes, alcanzando 48.700 MW en 2020 (sólo 1% carbón)

Mix por tecnología (MW)



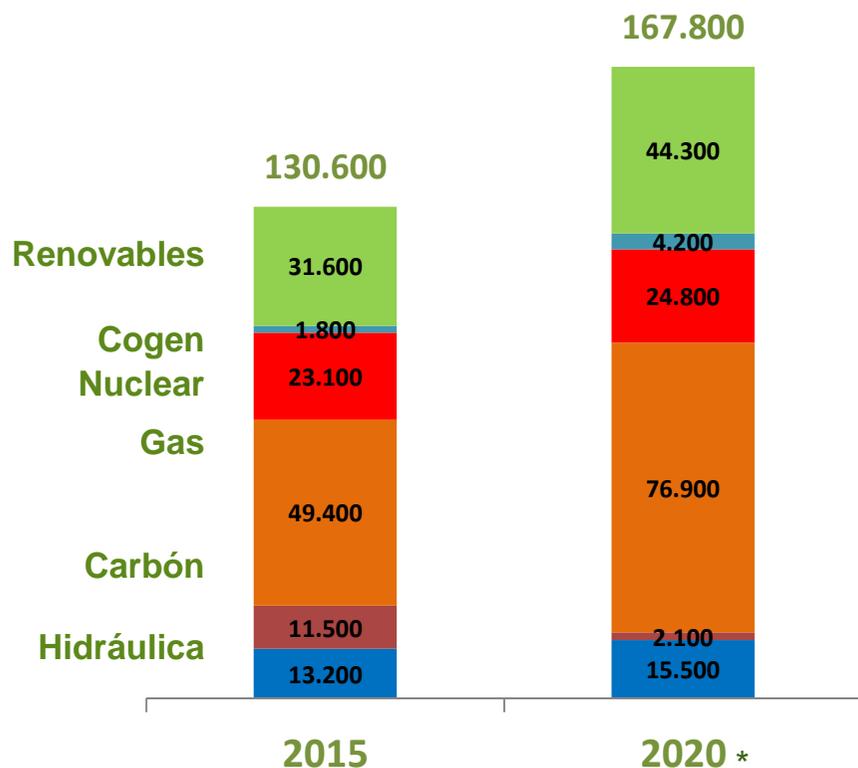
Capacidad Instalada 2020 (MW)



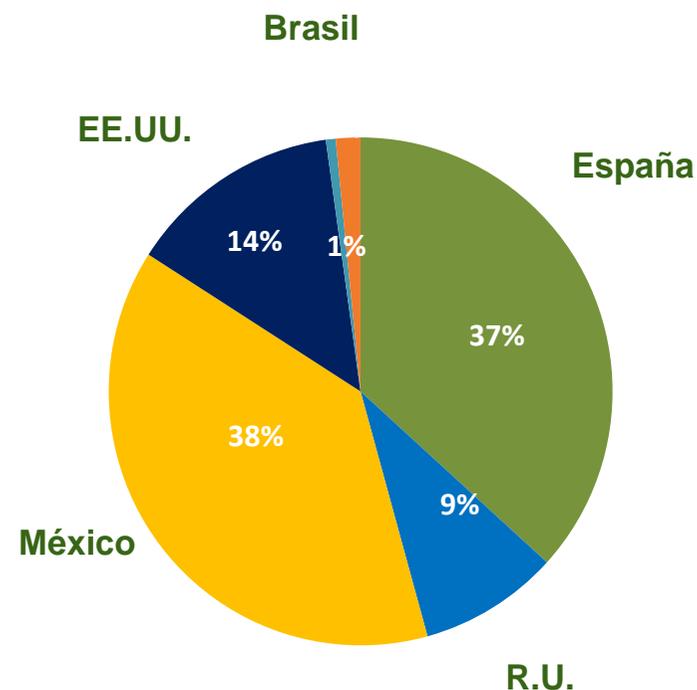


Aumento de la producción del 28%, hasta 168.000 GWh

Producción por tecnología (GWh)



Producción 2020 (GWh)



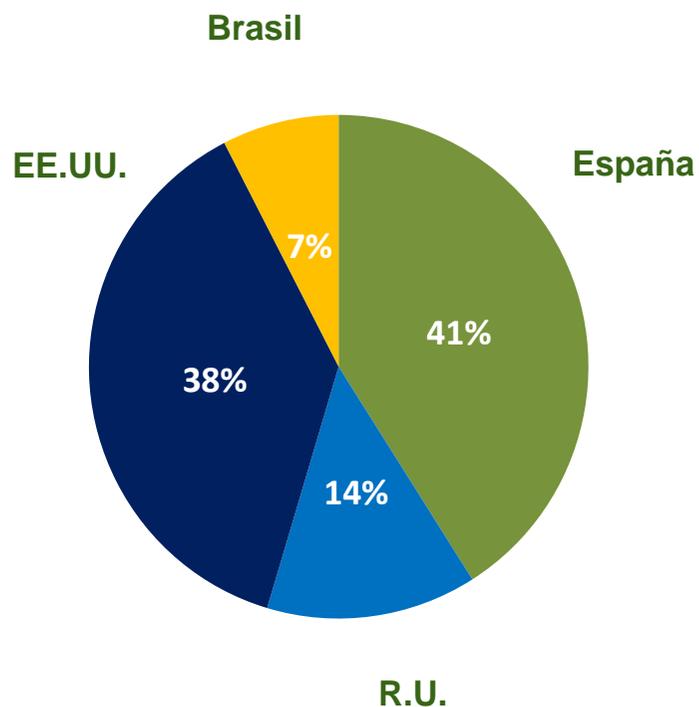
* Año hidráulico medio



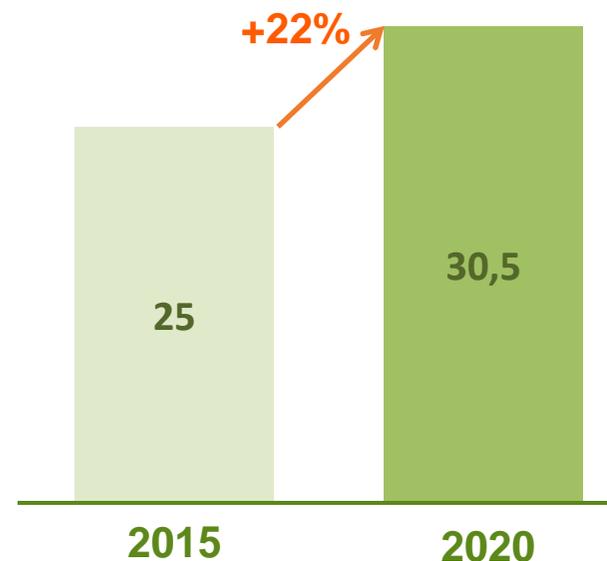


La energía distribuida crece un 17% a 2020, hasta 246.000 GWh
El RAV aumenta un 22% en el período, hasta superar los 30 bill Eur

Energía distribuida 2020



RAV (bill Eur)





Todos los negocios incrementarían sus resultados

Redes



- Incremento de la contribución EE.UU.
- Crecimiento moderado del resto de países
- Aumento de los resultados “mid single digit”

Renovables



- Fuerte crecimiento offshore
- Crecimiento onshore EE.UU. y Reino Unido
- Aumento resultados “high single digit”

**Generación y
Comercial**



- Crecimiento en México
- Estabilidad en el resto de países
- Aumento de resultados “low single digit”



Posicionamiento de Iberdrola



Iberdrola es pionera en la transición energética

- 1 **Electrificación creciente de la economía**
- 2 **Descarbonización: sustitución de energías contaminantes por energías limpias**
- 3 **La red como integrador imprescindible del sistema**
- 4 **Digitalización y sofisticación productos comerciales**
- 5 **La eficiencia como base para competir**

1 Electrificación creciente de la economía



Generación: 8.060 MW en desarrollo, de los que 5.200 MW ya en construcción
Redes: +18.600 km de líneas y +30.400 STs y CTs*

Crecimiento Generación comprometido

		<u>MW construcción</u>	<u>Año</u>
	Onshore	450 MW	2016-2017 2019-2020
	Offshore	710 MW	
	Onshore	744 MW	2016-2017
	Offshore	350 MW	2017
	CCGTs	1.450 MW	2016-2018 2016-2017
	Cogen	160 MW	
	Onshore	180 MW	2016-2020
	Hidroeléctrica	1.160 MW	2021

Crecimiento Redes comprometido

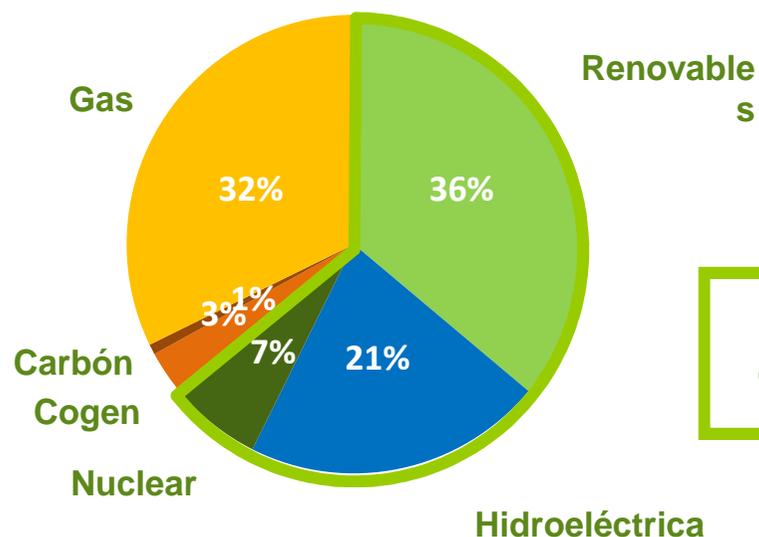
	<u>km de red</u>	<u>Nº ST y CT</u>
	6.650	2.275
	2.100	2.100
	4.250	16.000
	6.100	10.000

* Subestaciones y Centros de Transformación



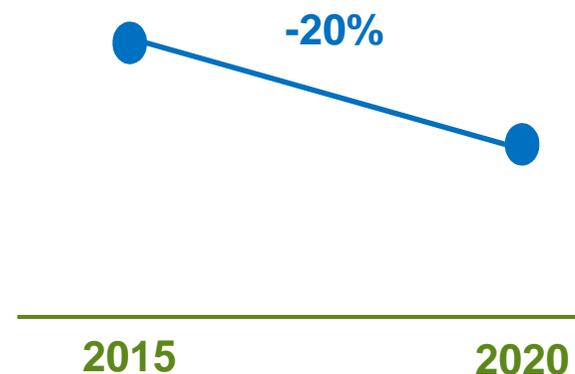
Iberdrola continúa su apuesta por energías limpias y eficientes 64% del mix libre de emisiones...

Mix capacidad 2020



Emisión unitaria

(gr CO2/kWh)



... y reducción de la emisión unitaria en un 20% gracias a que la producción con carbón sólo es del 1%



Mayor digitalización y automatización de la red



Smart Grids

Smart Meters

Inversión total	1.200 M Eur	1.000 M GBP
Contadores	Electricidad	Gas + Electricidad
Nº contadores	10,7 Millones	5,6 Millones
Periodo despliegue	2011-2018	2015-2020

Iberdrola ya se ha posicionado para adaptarse a la nueva realidad del cliente

Digitalización

Web Clientes mejorada
(uso personalizado)

Multicanalidad
(Web, correo electrónico, móvil,
correo..)

Mejora de la información al cliente
(App, Redes Sociales)

Productos

Planes a Tu Medida

Hogar Inteligente

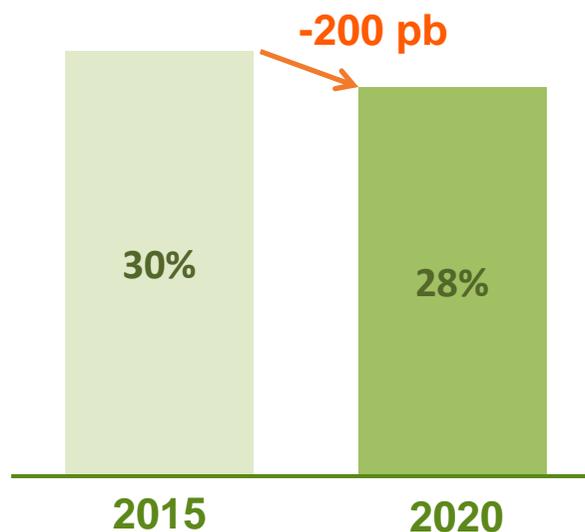
Smart Solar

5 La eficiencia como base para competir

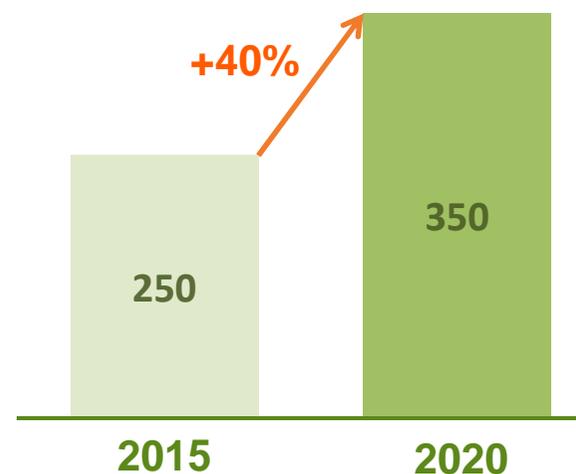


Mejora continua de la eficiencia operativa y la productividad...

GON / Margen Bruto



EBITDA / nº empleados (miles Eur)



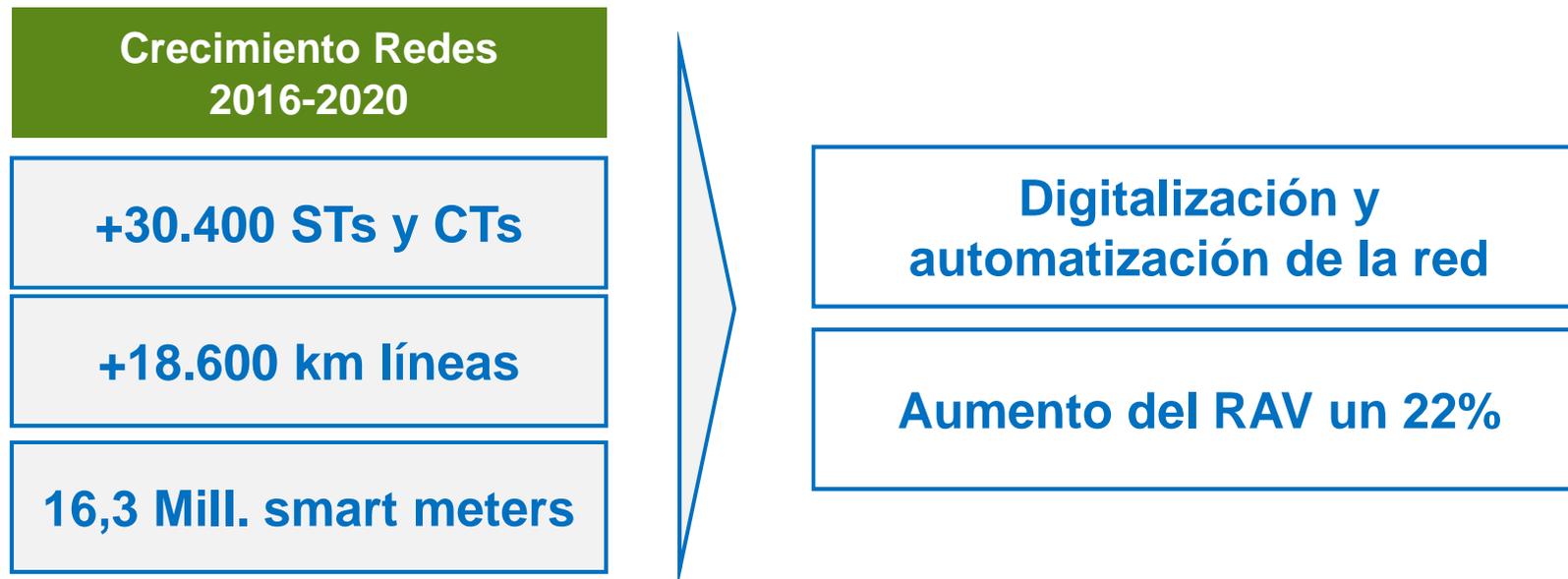
... gracias a digitalización, innovación y optimización procesos



Conclusiones

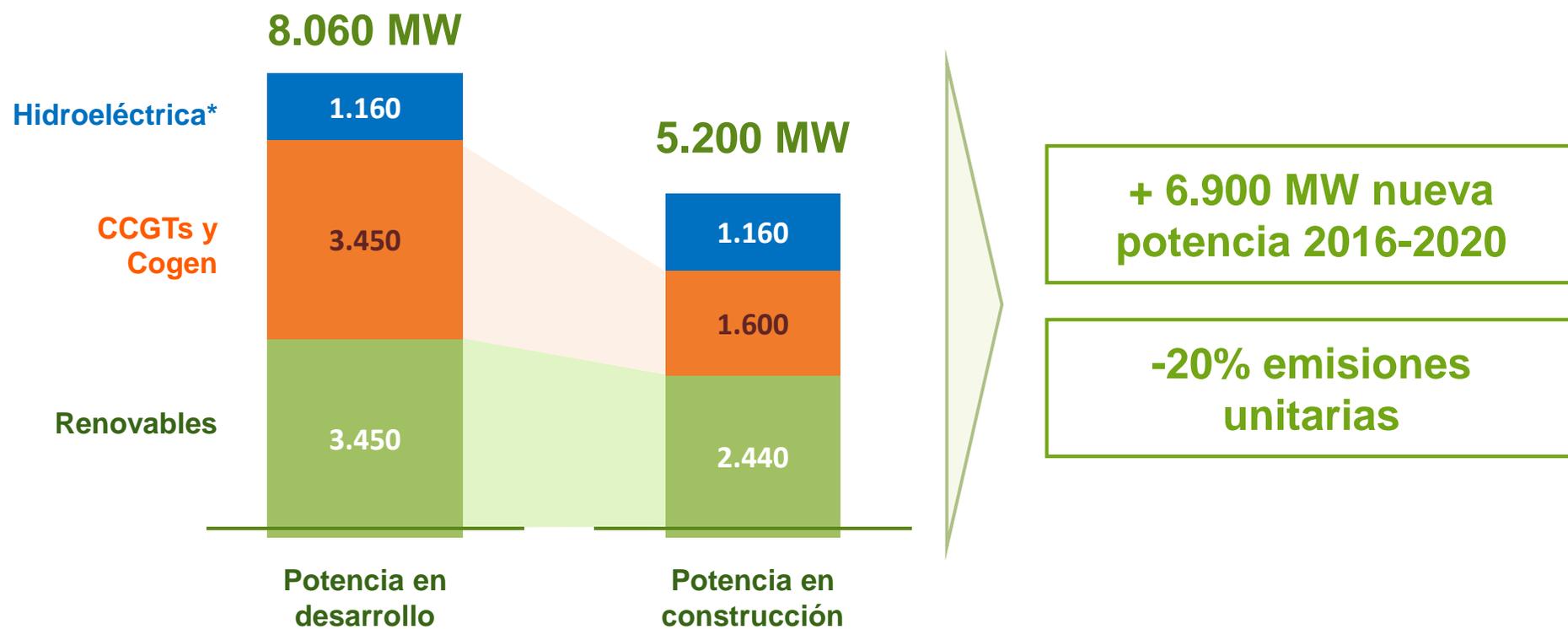


Fuerte ciclo inversor en negocios regulados (11.000 M Eur)...





... y energías limpias (12.700 M Eur)...



* Entrada Tâmega posterior a 2020



... apostando por la digitalización y el cliente...



... y mejorando la eficiencia operativa y la productividad en un 40%

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación “Perspectivas 2016-2020”. 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 el *Securities Act* de 1933 o al amparo de una exención válida del deber de notificación.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Iberdrola, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación con operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como “espera,” “anticipa,” “cree,” “pretende,” “estima” y expresiones similares.

En este sentido, si bien Iberdrola, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Iberdrola, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Iberdrola, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos enviados por Iberdrola, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que son accesibles al público.

Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron, no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Iberdrola, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Iberdrola, S.A. o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de esta comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Iberdrola, S.A. no asume obligación alguna -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.