



IBERDROLA

Actualización PERSPECTIVAS 2016/2020

Londres / 22 de febrero

Iberdrola, “energética del futuro”



IBERDROLA

Actualización PERSPECTIVAS 2016/2020

Londres / 22 de febrero

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 “Actualización 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 la Securities Act de 1933 o al amparo de una exención válida del deber de notificación.

Este documento y la información contenida en el mismo han sido preparados por Iberdrola, S.A. en relación, exclusivamente, con la presentación “Actualización perspectivas 2016-2020”. 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”). 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 normas IFRS en numerosos aspectos significativos. Los resultados financieros bajo las normas IFRS 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).

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.

Situación Estratégica

Demanda de energía creciente

Necesidad de reducir emisiones



Mayor electrificación de la economía

- **Más energías bajas en emisiones:** centralizadas / distribuidas
- **Más Capacidad de almacenamiento**
- **Redes Digitalizadas,** clave para gestionar sistema energético más complejo
- **Gestión activa de los clientes**

La energética del futuro...



Más renovables

Más capacidad almacenamiento

Más redes y más inteligentes

Más soluciones inteligentes para el cliente

...es Iberdrola hoy

Iberdrola se ha anticipado a la transición energética global

Más RENOVABLES

Cerca del 60% de la capacidad en operación (2015) es renovable: 27,4GW¹

+ 7GW en construcción (puesta en marcha de 1,65GW después de 2020)

*Líder mundial en eólica terrestre e
invirtiendo de forma creciente en offshore*



West of Duddon Sands, Mar de Irlanda, RU

¹ Incluyendo hidroeléctrica y 100% Neoenergía

Iberdrola se ha anticipado a la transición energética global

Más CAPACIDAD DE ALMACENAMIENTO

**4,5 GW hidroeléctricos de bombeo en
operación y construcción**

*Equivalen a ~5M de baterías
domésticas de 13,5kWh*



Cortes la Muela, España

Iberdrola se ha anticipado a la transición energética global

Más REDES y más INTELIGENTES

Continuamos con la mejora en las operaciones y en la eficiencia

AT & MT Red Inteligente

- ✓ 100% digitalizado en España, RU y Brasil
- ✓ Plan de automatización en EE.UU (2016-2021)

Red Inteligente BT & Contadores Inteligentes

- ✓ España: 200.000 km de redes inteligentes y 9M contadores inteligentes
- ✓ RU: superando objetivos regulatorios despliegue contadores en 2016
- ✓ EE.UU: 100% contadores inteligentes en Maine, 63% Connecticut y plan AMI en NY

Operaciones generación digitalizadas

- ✓ 100% Renovables (CORE), Hidroeléctrica, Nuclear, CCGT y Cogeneración

Iberdrola se ha anticipado a la transición energética global

Soluciones Inteligentes para clientes

Valor añadido/ Personalización / Eficiencia Energética
para incrementar la satisfacción y fidelidad del cliente

Desarrollo de nuevas soluciones a través de “Big Data”:

- ✓ Tarifas a Medida
- ✓ Control calefacción remota
- ✓ Generación distribuida y almacenamiento
- ✓ Multicanal
- ✓ Gestión de la energía
- ✓ “Energy bank”
- ✓ ...



Un modelo que combina la diversificación geográfica
con el enfoque en actividades ligadas a la transición energética...



...ofreciendo hoy una rentabilidad atractiva al accionista
con visibilidad sobre crecimiento futuro, principalmente **en países con rating A**

EEUU (AVANGRID) : plataforma para aprovechar las oportunidades de crecimiento en infraestructuras energéticas



Redes

- **Ocho compañías distribuidoras** en NY, CT, ME y MA, invirtiendo en la mejora y expansión de la red
- **Retribución establecida para tres años** en Nueva York y Connecticut
- **RAB 2015: 8.700M USD y un RAB esperado de 11.000M USD en 2020**



AVANGRID, sede de Connecticut, EE.UU

Renovables

- **Casi cero emisiones** en generación
- **2º productor eólico** y crecimiento en renovables
- **Capacidad renovable en operación 5.700MW¹ (2015) y 7.700MW¹ previstos en 2020**

¹ US GAAP

Reino Unido (Scottish Power): Líder renovable y creciendo en redes



Renovables

- 1^{er} productor eólico
- Con plataforma de eólica marina para crecimiento futuro
- 2.360MW de capacidad renovable en operación (2015) y 3.550MW previstos en 2020

Redes

- Crecimiento en redes
- Continuar con proceso digitalización y contadores inteligentes
- RAB 2015 : 5.400M GBP y 6.800M GBP esperados en 2020

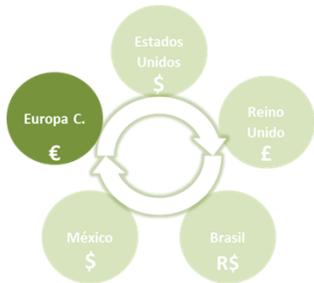
Generación y Comercial

- Capacidad hidroeléctrica de bombeo en operación (440MW)
- Soluciones inteligentes para clientes



Parque eólico Whitelee, Reino Unido

Europa Continental: una de las energéticas con menores emisiones, líder en renovables y redes inteligentes



Renovables

- 67% menos de emisiones que la media de nuestro competidores
- 16.400MW de capacidad renovable en operación (2015) y 16.800MW previstos en 2020
- 1^{er} productor eólico en España
- Plataforma existente para futuro crecimiento en eólica marina en Alemania y Francia

Redes

- Casi toda la red digitalizada
- RAB 2015 9.000M EUR; 9.100M EUR previsto en 2020

Generación y Comercial

- Líder en capacidad hidroeléctrica de bombeo en Europa: 3.200MW en operación y 880MW en construcción
- Soluciones inteligentes para clientes



Subestación Compacta Benifaio, España

México: 'First mover' para aprovechar las oportunidades de la reforma energética



Generación y Comercial

- Mayor productor privado: 10.000MW de capacidad “greenfield” en operación y construcción
- Media de 25 años en los contratos “PPA”, dolarizados



Ciclo Combinado Dulces Nombres, México

Renovables

- 370MW capacidad renovable en operación (2015) y 1.065MW previstos en 2020

Brasil (Elektro y Neoenergia): bien posicionada para una potencial reestructuración del sector



Redes

- 1^{er} distribuidor por número de clientes (13,4M) ¹
- Posición diversificada geográficamente: Bahía, Pernambuco, Río Grande do Norte y Sao Paulo
- 2015 RAB 12.400MR\$¹; 23.300MR\$¹ previsto en 2020

Renovables

- 2.500MW¹ capacidad renovable en operación (2015) y 4.770MW¹ previstos en 2020

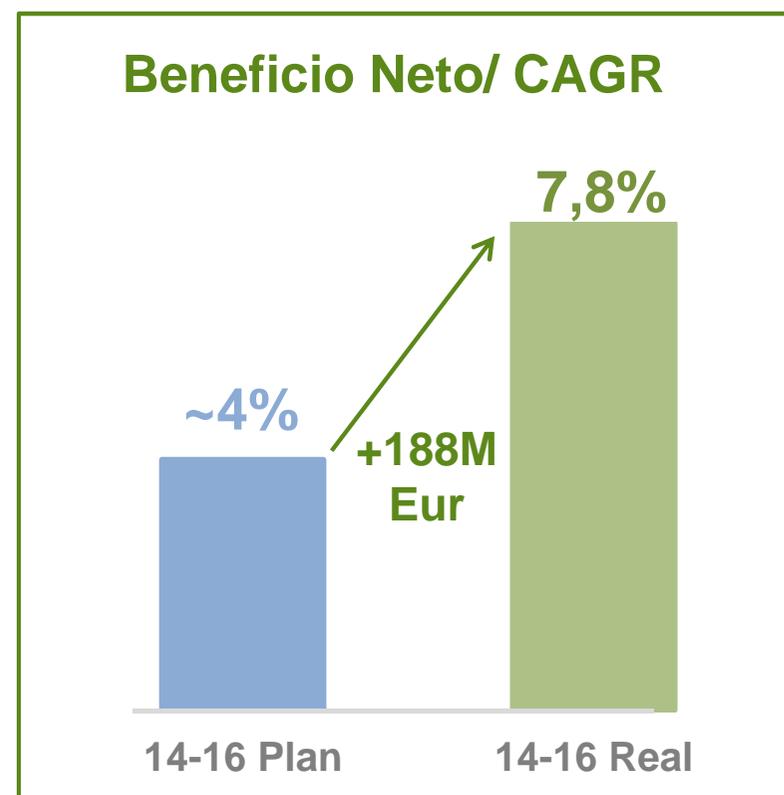
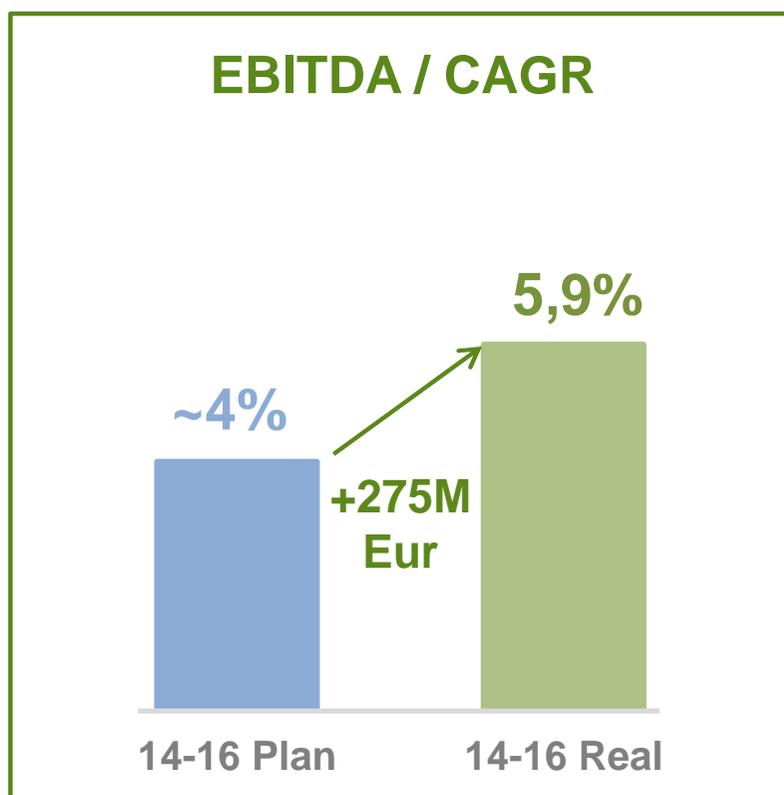


Instalación hidroeléctrica en Itapebí, Brasil

¹ Capacidad gestionada incluyendo 100% Neoenergia

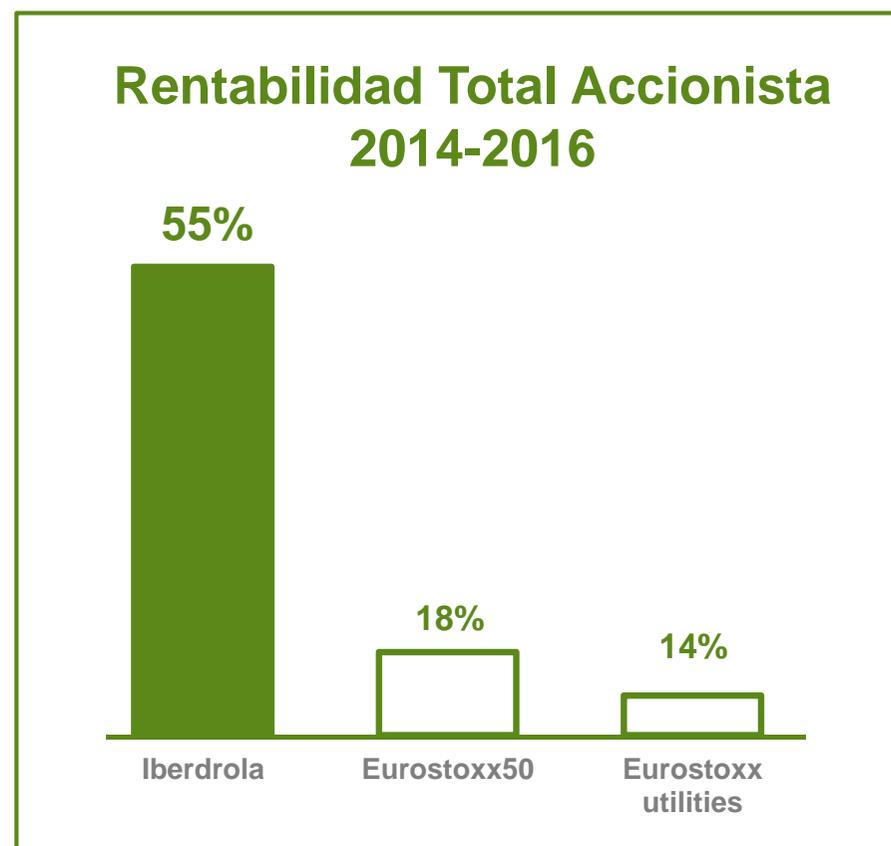
Resultados del Plan 2014-2016

Superando previsiones de nuestro plan 2014-2016 ...



Beneficio Neto creció 188 M Eur por encima de lo previsto para 2016

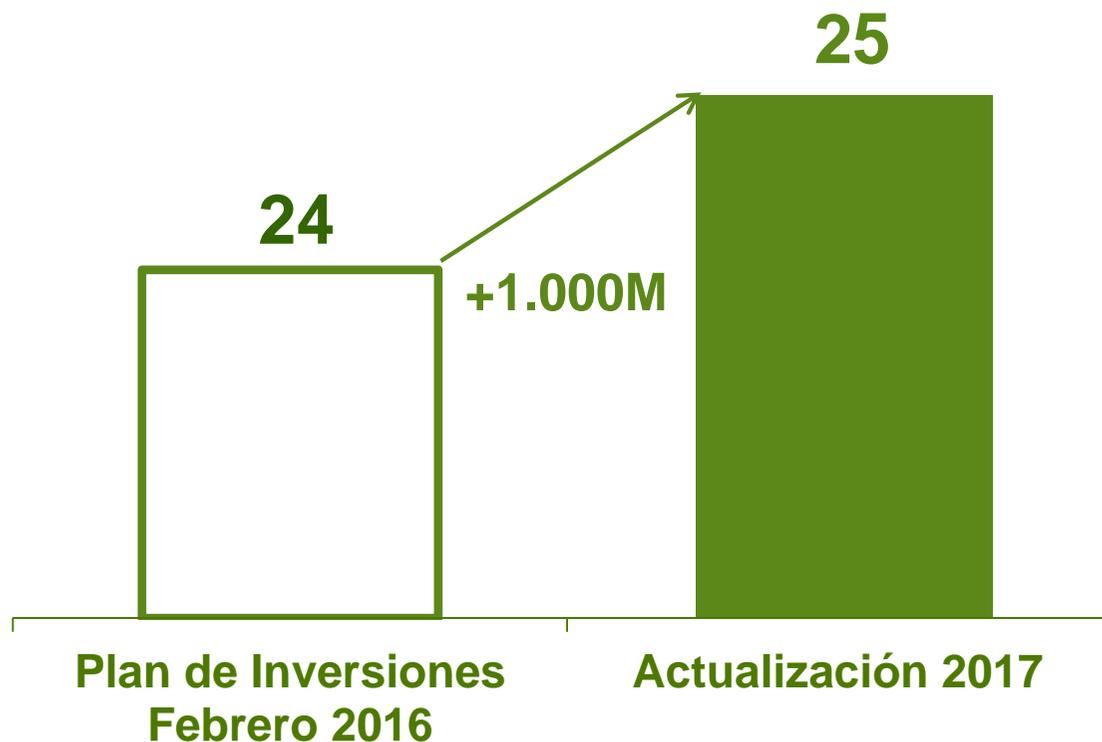
...e incrementando la rentabilidad del accionista



Actualización Perspectivas 2016 – 2020

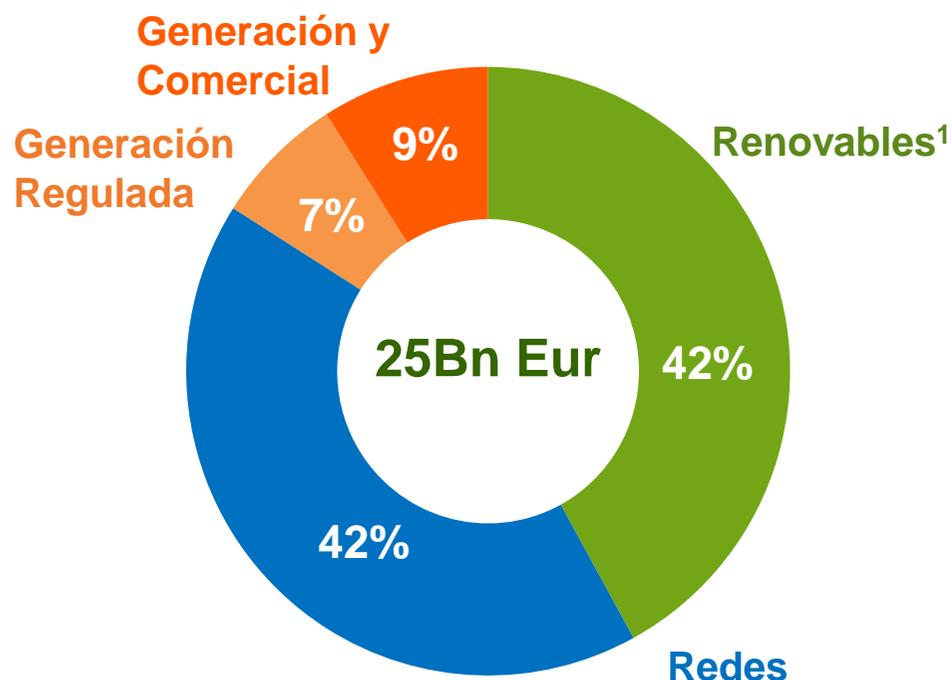
Aumento de las Inversiones Netas hasta 25.000 M Eur

Bn Eur Inversiones 2016 – 2020 actualización



Entorno al 90% de la inversión en negocios regulados o contratos a largo plazo

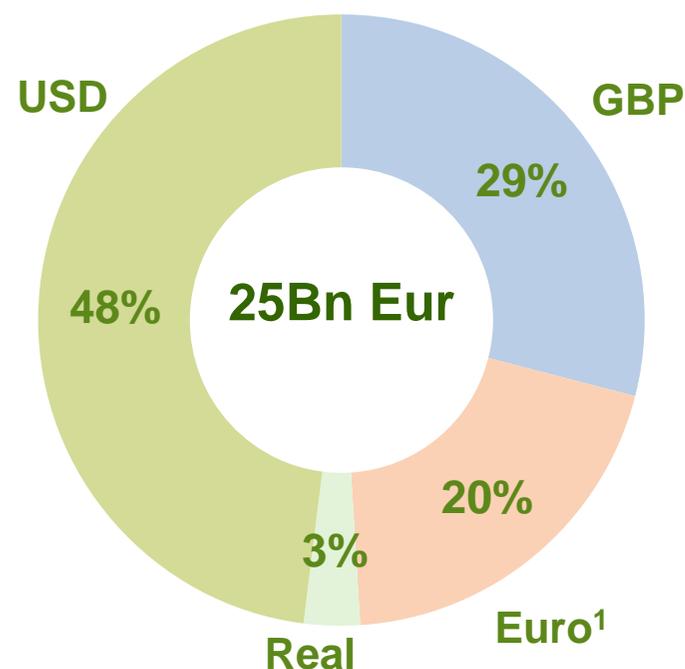
Inversión por negocios



¹Incluyendo hidroeléctrica

²Incluye parque eólico offshore en Alemania: Wikingen

Inversión por monedas

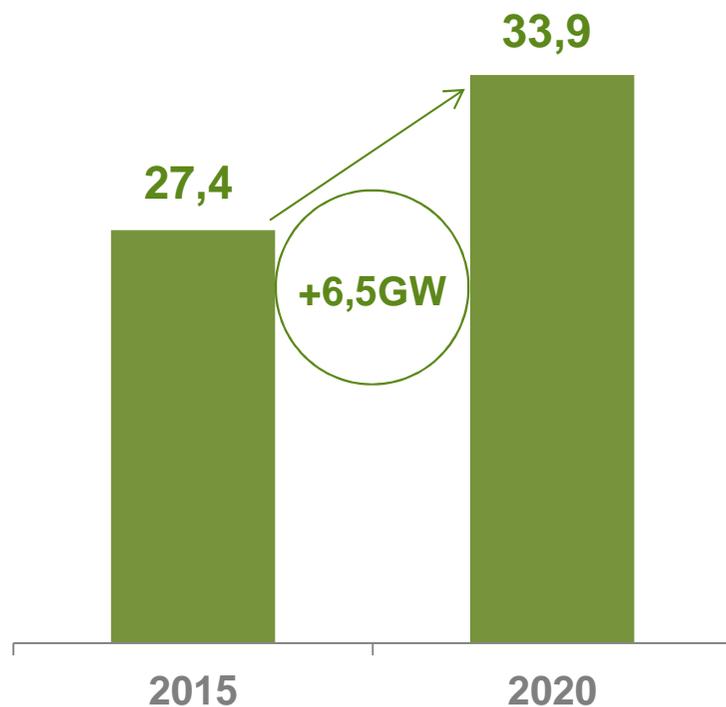


Diversificación por monedas

71% destinado a **países con rating A**

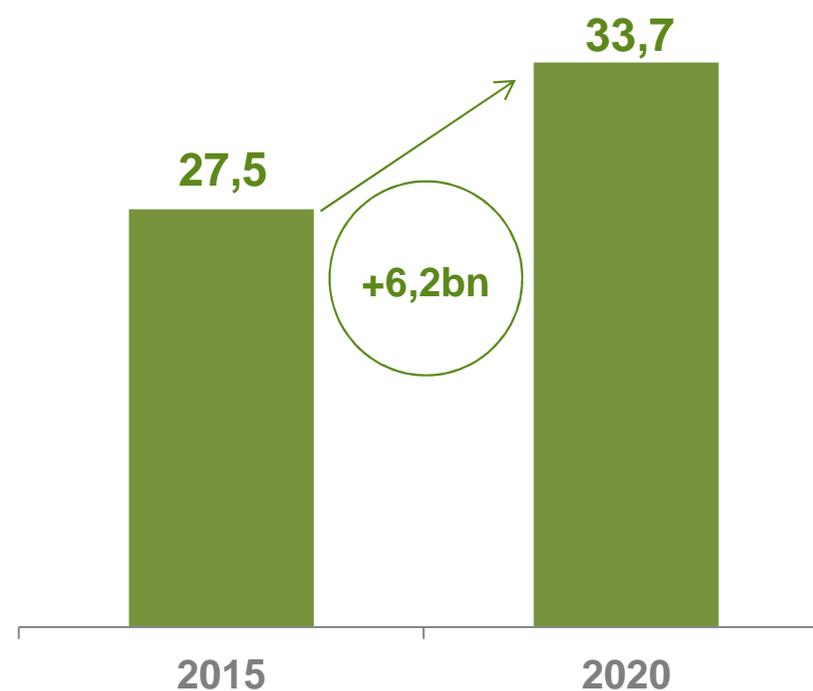
Las inversiones contribuirán a un crecimiento de 6,5GW capacidad renovable y 6,2Bn Eur de RAB en 2020

Evolución Capacidad Renovable¹
(GW)



¹ Capacidad gestionada incluyendo hidroeléctrica y 100% Neoenergía

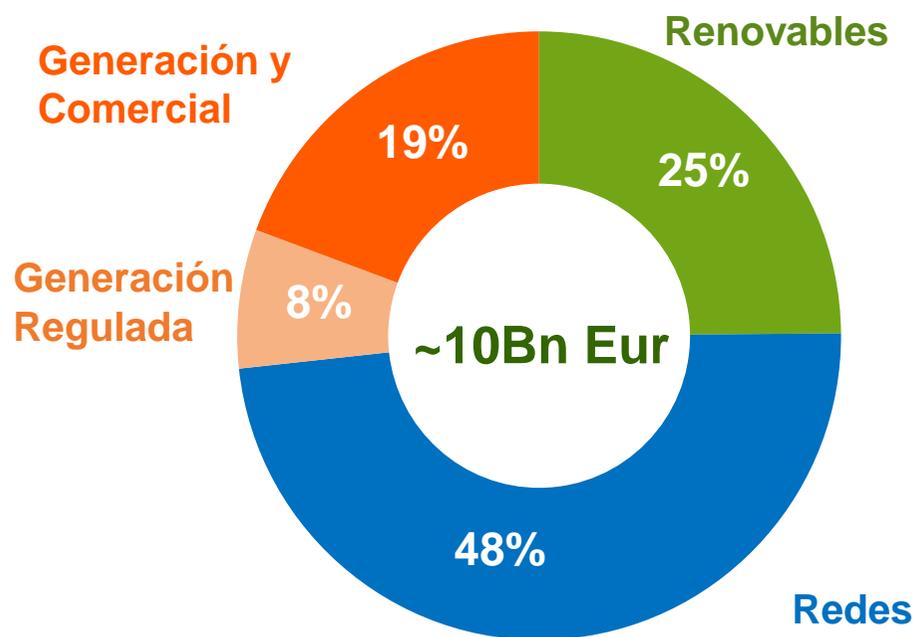
Evolución RAB²
(Eur Bn)



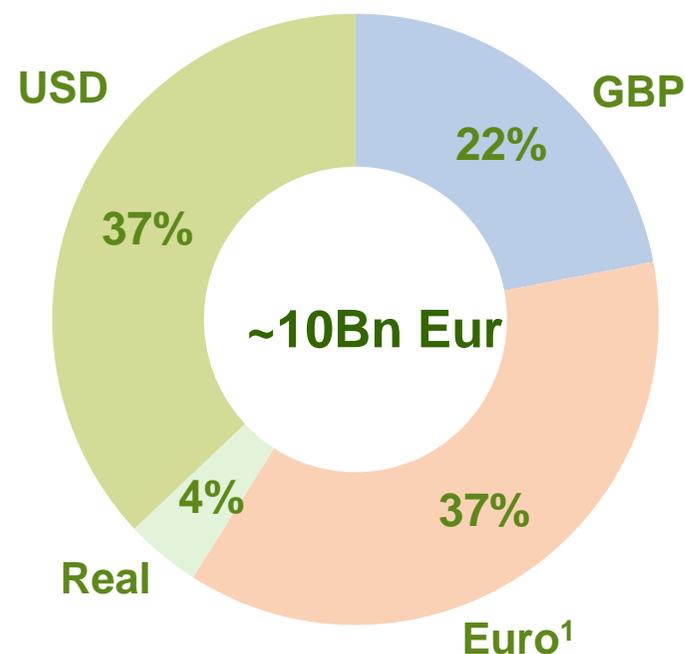
² Incluyendo 100% Neoenergía

2020: 81% del EBITDA generado por negocios regulados o con contratos a largo plazo

EBITDA por negocio



EBITDA por moneda

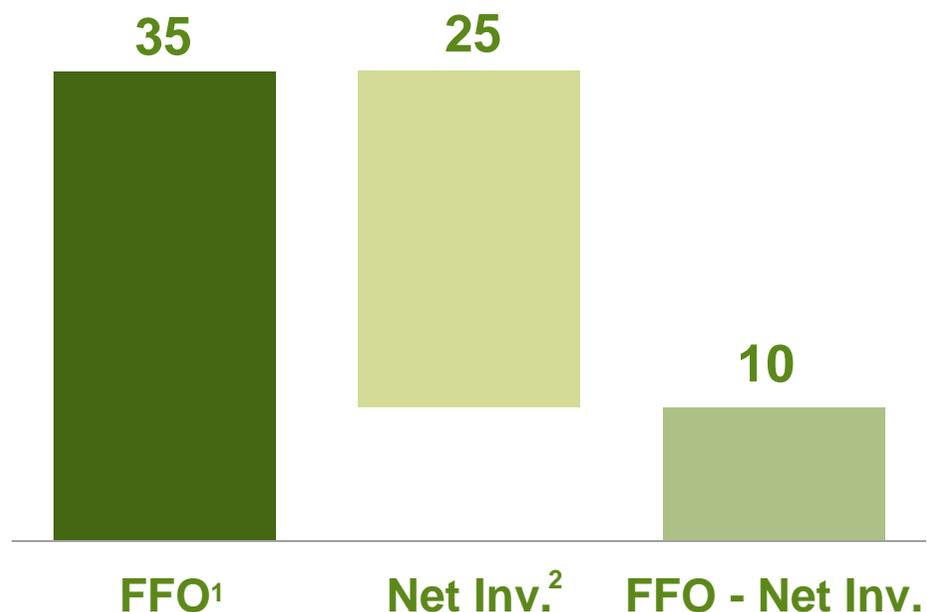


¹ Incluye parque eólico offshore en Alemania: Wikinger

~60% del EBITDA proveniente de **países con rating A**

Flujo de Caja Operativo (FFO) de 35 Bn Eur

Bn Eur

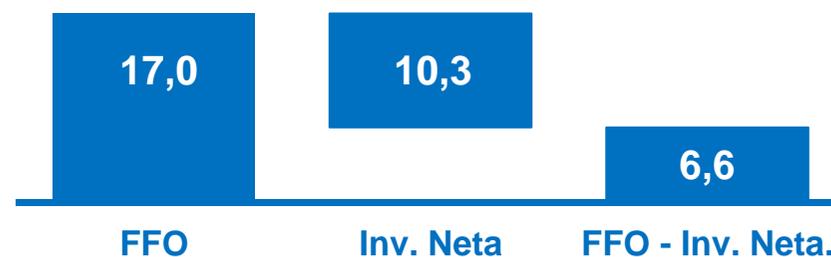


Cifras globales incluyen Corporación y Otros Negocios

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

2 Inversiones netas de subvenciones y sin activaciones

Redes



Renovables



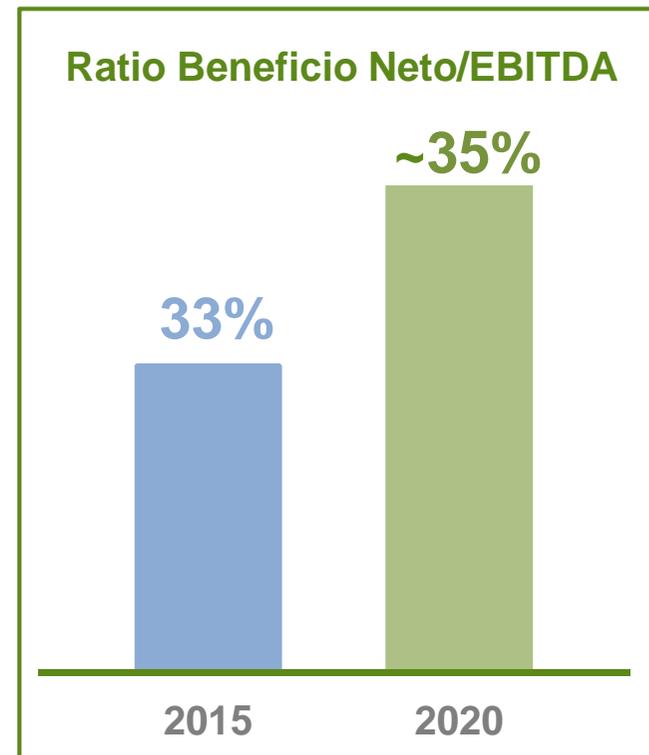
Generación y Comercial

(Generación liberalizada y regulada)



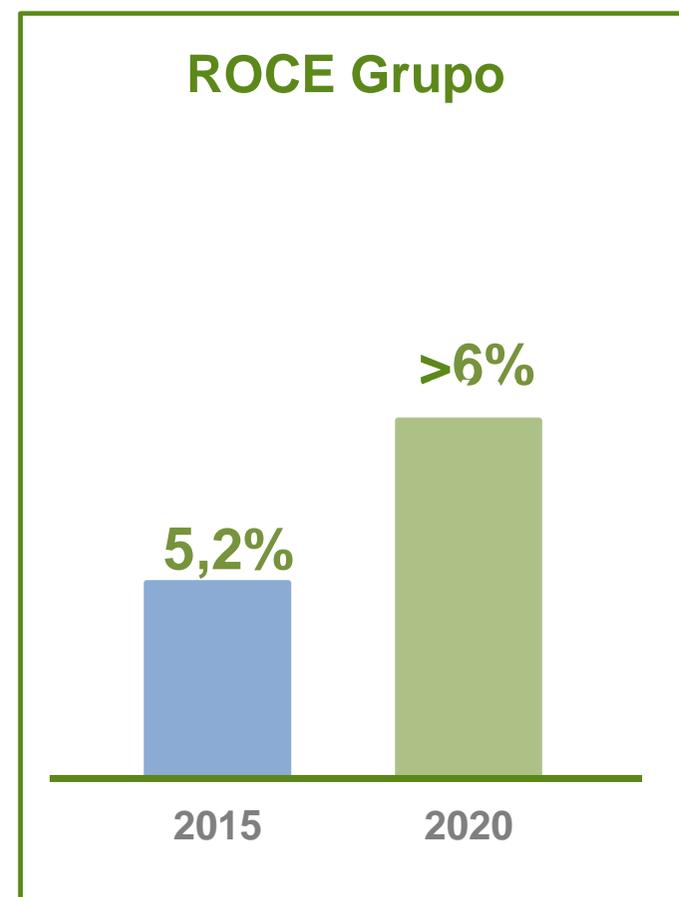
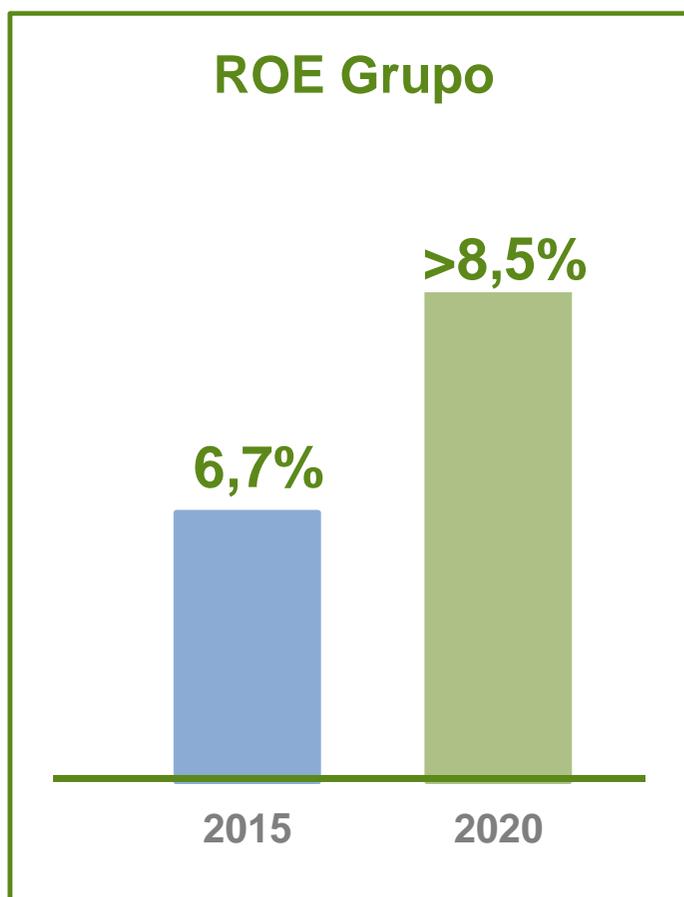
Incrementando el crecimiento medio anual del beneficio neto...

Actualización	2020 Eur	2015 – 2020 CAGR
EBITDA	~10Bn	>6%
Beneficio Neto	~3,5Bn	~7,5%



...y manteniendo las expectativas de crecimiento post-2020 por la contribución de las nuevas inversiones realizadas

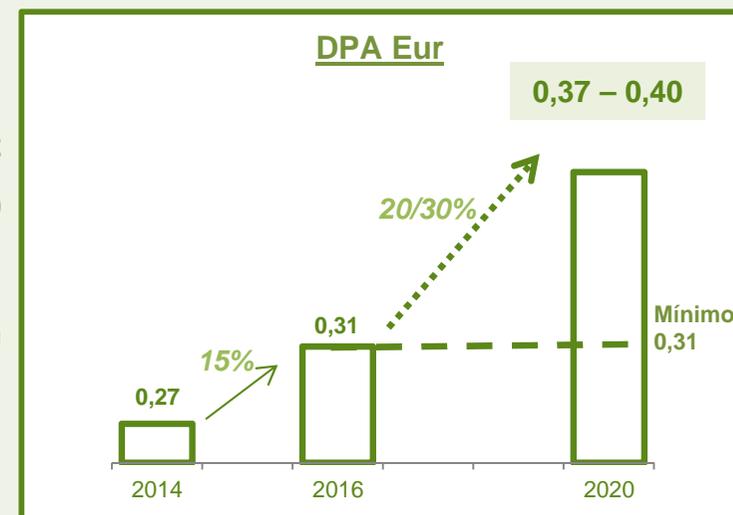
Mantenimiento solidez financiera y Mejorando el retorno de las inversiones



Crecimiento de la remuneración al accionista en línea con incremento de resultados

Remuneración accionista

- Creciendo en línea con los resultados (pay-out entre 65% y 75%) alcanzando un DPA en 2020 entre 0.37-0.40 Eur
- Estableciendo un mínimo de 0,31/acción durante el periodo



Dividendo flexible y Recompra de acciones

- Manteniendo el dividendo flexible
- Recompra de acciones para evitar dilución

Número de acciones

- Mantenimiento número actual de acciones en 6.240 millones

Anticipando la transición energética...

Visión

Estrategia

Ejecución

Crecimiento Sostenible



**...para incrementar la retribución del accionista y
la visibilidad de crecimiento a largo plazo**