



IBERDROLA

Presentación de resultados 2016

Londres / 22 de febrero

Iberdrola, “energética del futuro”

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al ejercicio 2016. 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. Con excepción de la información financiera contenida en este documento (que ha sido extraída de las cuentas anuales de Iberdrola, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, auditadas por Ernst & Young, S.L.), 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 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"). 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 sobre los resultados financieros de Avangrid para el ejercicio 2016, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Avangrid el 21 de febrero de 2017, 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).

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.

Claves del periodo

Beneficio Neto crece 11,7% hasta 2.705 M Eur
gracias a la contribución del negocio en EE.UU. (+ 53%¹)

EBITDA crece 5,5% hasta 7.808 M Eur
Excluyendo el impacto del t/c, EBITDA crece 8,2%

5% de mejora en la eficiencia operativa

Inversión Neta de 4.264 M Eur (+32,3% vs 2015)

Manteniendo solidez financiera (FFO/Deuda Neta 21,5%)

Propuesta incremento Remuneración al Accionista de cerca del 11%¹
hasta 0.31 Eur/acción

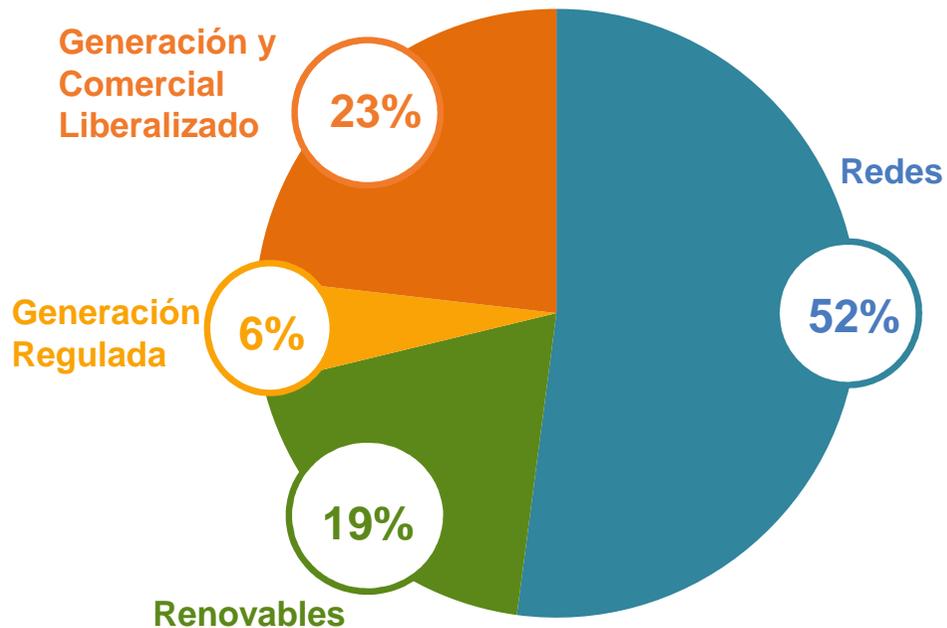
¹ IFRS, incluye 81,5% participación en la compañía

² Comparado con remuneración mínima al accionista de 0,28 Eur/acción para 2015. Sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas (JGA)

EBITDA crece 5,5% hasta 7.808 M EUR

Excluyendo el impacto del t/c, EBITDA crece 8,2%

EBITDA por negocio



Claves Operativas

Redes

- EEUU: contribución UIL y nuevo marco retributivo NY
- España: nueva retribución e incentivos

Renovables

- Reino Unido: menor producción, supresión de los LECs e impacto negativo del t/c

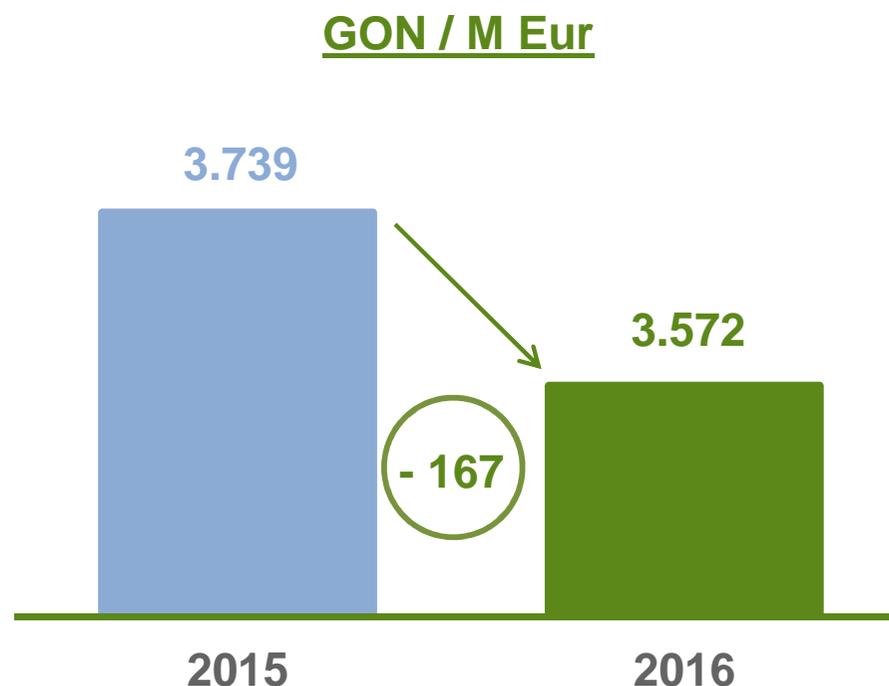
Generación Regulada

- Menores tarifas CFE y ligero retraso en la puesta marcha de las nuevas plantas de generación

Generación y Comercial Liberalizado

- España: mayor producción y actividad comercial
- Reino Unido: menor contribución e impacto negativo t/c

Gastos Operativos Netos descienden en 167 M Eur (-4,5%)...

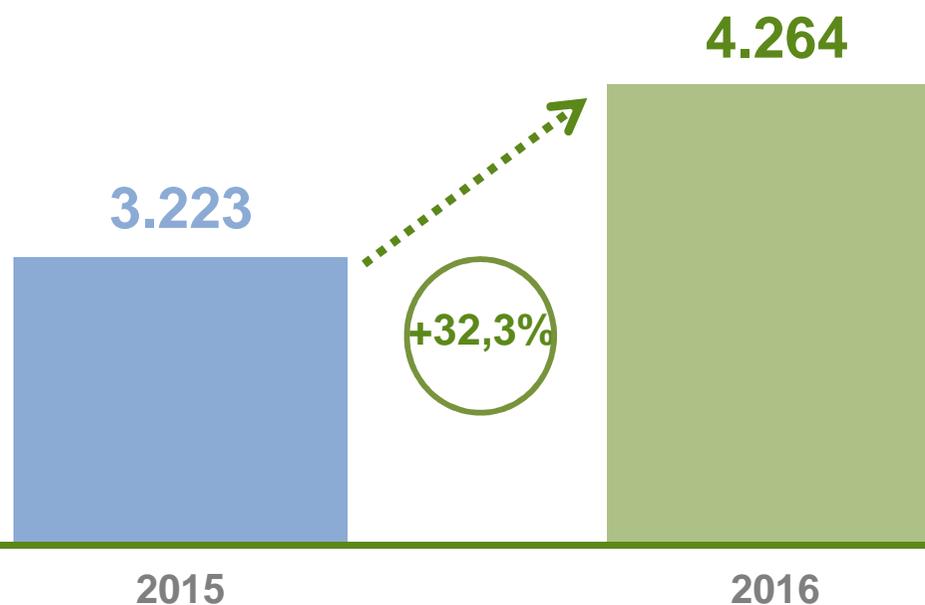


...mejorando un 5% el ratio GON/Margen Bruto desde 29,1% hasta 27,7%

Las inversiones netas aumentan un 32,3% hasta 4.264 M Eur

90% en negocios regulados o con contratos a largo plazo

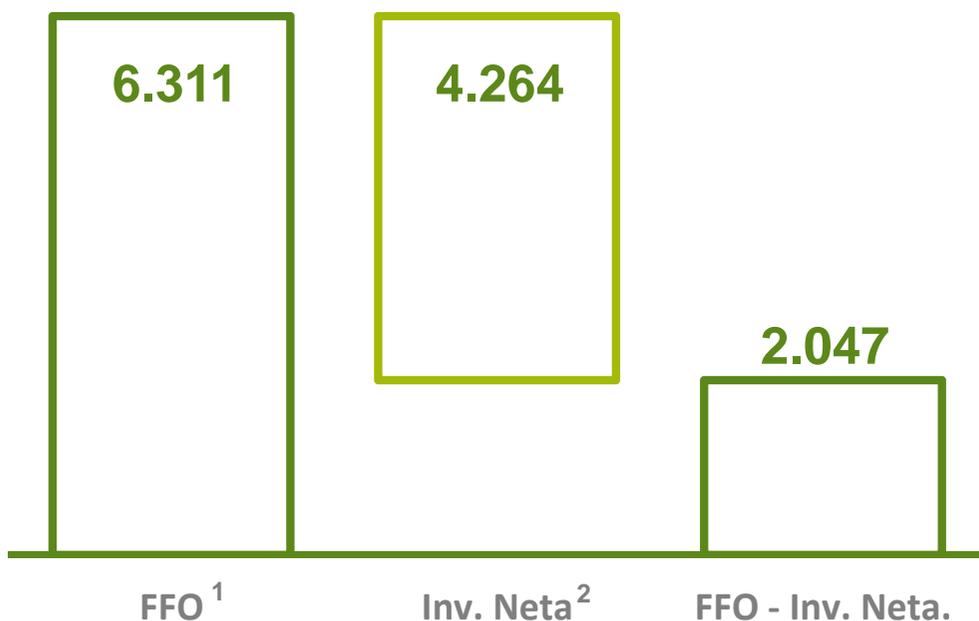
Inversiones Netas/ M Eur



61% destinadas a crecimiento

El Flujo de Caja Operativo (FFO) aumenta 6,8% hasta 6.311 M Eur

M 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



Incremento propuesto Remuneración al Accionista cercana al 11%¹ hasta 0,31€/acción

2016	Remuneración a cuenta para el accionista ² Pagado en Enero 2017	0,135 €/acción ² 
+		
2016	Remuneración a cuenta para el accionista Sujeto a aprobación JGA 2017 pagadero en julio 2017	0,175 €/acción 0,03€/acción en efectivo "Dividendo flexible" estimado al menos de 0,145€/acción

¹ Comparado con remuneración mínima al accionista de 0,28 Eur/acción de 2015. Sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas (JGA)

² A través del programa de "Iberdrola Dividendo Flexible" aprobado en la JGA 2016.

Demanda "dividendo flexible": 68% del accionariado total y 85% de los minoristas
Evitando dilución para el accionista a través de la recompra de acciones

Creando empleo estable y de calidad, contribuyendo al desarrollo económico sostenible

2.638 nuevas contrataciones

288.000 puestos de trabajos generados a nivel mundial¹

Horas de formación por empleado: x3 media europea¹

Nuevo Campus Corporativo en Madrid

Seguridad empleados: reducción 58% índice incidentes en los últimos cinco años

1ª Eléctrica mundial en el índice Dow Jones de Sostenibilidad 2016

31% de reducción en las emisiones en los últimos cinco años

75% de reducción de emisiones desde 2000²

4ª energética mundial en inversión en I+D+i¹

Inversión en I+D+i: 211 M Eur

Contribución fiscal³ de 5.750 M Eur a nivel global

¹ Según PwC, basado en la actividad de Iberdrola en 2015, empleos a nivel mundial incluye indirectos e impacto inducido

² En Europa

³ Incluye impuestos propios e impuestos recaudados

Beneficio Neto¹: 630 M USD

Integración e implementación de mejores prácticas en curso
Mejora del 5,6% en ratio GON/Margen Bruto

Inversiones brutas aumentan un 64% hasta 1.900 M USD
Renovables: 5.900MW en operación y 800MW en construcción o asegurados
Marcos retributivos firmados para 3 años en New York & Connecticut

Dividendo anual mínimo de 1,728\$/acción

¹ En IFRS, Beneficio Neto total atribuible a Iberdrola 434 M Eur (+53%)

Buen desempeño operativo

Evolución operativa prevista

Redes



Generación y Comercial



Renovables



Previsión 2017 vs Cierre 2016

- Contribución año completo marco retributivo NY
- Nuevo marco retributivo UI Connecticut desde enero 2017

- 717 MW nuevos en operación año completo
- Puesta en marcha de 130 MW adicionales durante segunda mitad de 2017

- 467 MW nuevos en operación año completo
- Puesta en marcha de 1.484 MW adicionales durante segunda mitad de 2017

Crecimiento “*mid single-digit*”, a nivel de EBITDA y Beneficio Neto

Análisis de Resultados

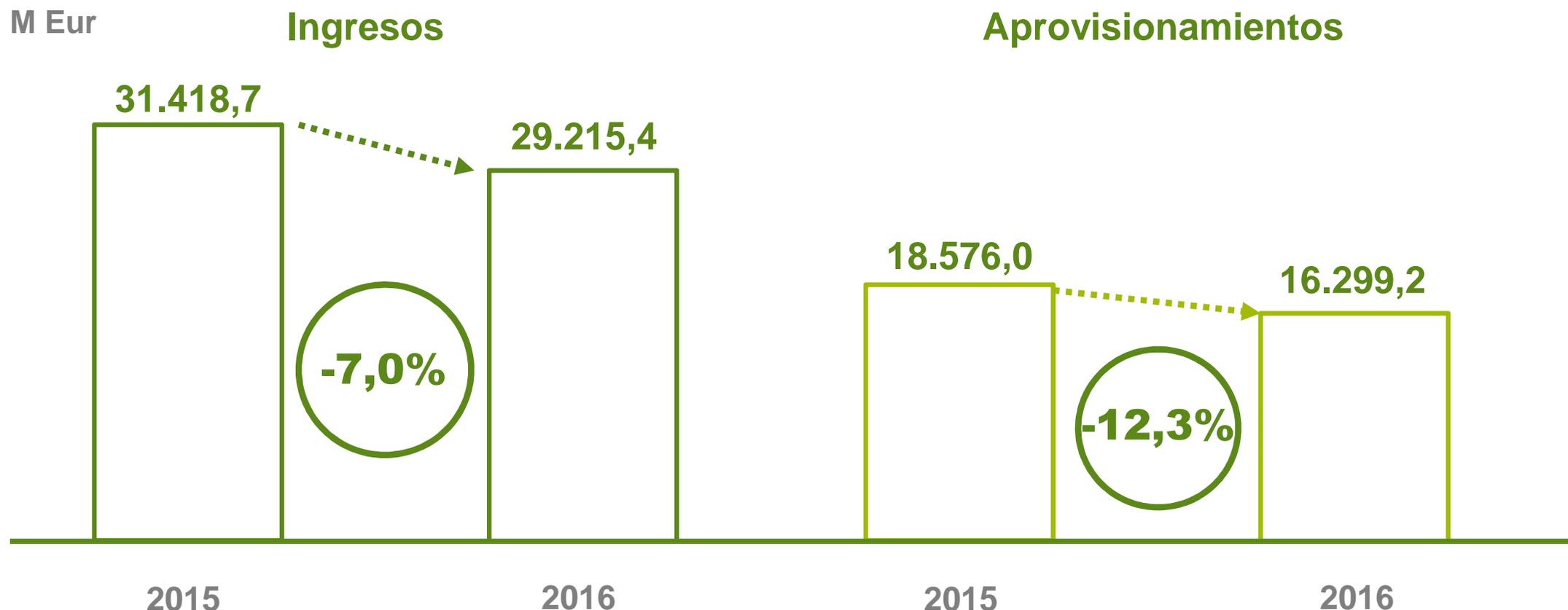
**Sólidos resultados operativos (EBITDA +5,5%) y menores gastos financieros
Impulsan el crecimiento del Beneficio Neto reportado (+11,7%)**

M Eur	2016*	2015*	Var.	%
Ingresos	29.215,4	31.418,7	-2.203,3	-7,0
Margen Bruto	12.916,2	12.842,7	+73,5	+0,6
Gasto Operativo Neto	-3.571,7	-3.738,8	+167,1	-4,5
Tributos	-1.536,7	-1.706,5	+169,7	-9,9
EBITDA	7.807,7	7.397,4	+410,3	+5,5
EBIT	4.554,0	3.829,3	+724,7	+18,9
Resultado Financiero	-903,4	-1.023,1	+119,6	-11,7
Beneficio Neto Reportado	2.705,0	2.421,6	+283,4	+11,7
Flujo de Caja Operativo *	6.310,8	5.906,7	+404,1	+6,8

* Resultados 2016 incluyen contribución UIL. Resultados 2015 incluyen contribución UIL desde 16 Diciembre 2015 / **Beneficio Neto + Minoritarios + Amortiz. & Prov. – Puesta en Equiv. – Resultados No Recur. + Prov. Fin. + Deduc. Fondo de Comercio + Div. de compañías consol. por puesta en equiv.– /+ reversión de provisión fiscal extraordinaria

**En 2016, la Libra se ha devaluado 12,7%, el Real -4,6% y el Dólar plano vs Euro
Cubierto a nivel de Beneficio Neto**

Margen Bruto sube 0,6%, hasta 12.916,2 M Eur, ya que la consolidación de UIL (+770 M Eur) más que compensa el impacto tc (-339 M Eur)



Ingresos -7.0% (29.215,4 M Eur)
y Aprovisionamientos -12,3% (-16.299,2 M Eur) por mejor mix de generación

Gasto Operativo Neto cae 4,5% (167,1 M Eur), hasta 3.571,7 M Eur, y 6,9% excluyendo la contribución de UIL y tc

M Eur	Gasto Operativo Neto				
	2016	2015	% vs 2015	% vs 2015 (ex-UIL e impacto tc)	vs 2015 (ex-UIL e impacto tc)
Gasto Personal Neto	-1.884,5	-1.933,1	-2,5	-7,5	+143,9
Servicio Exterior Neto	-1.687,3	-1.805,7	-6,6	-6,2	+108,7
Gasto Op. Neto Total	-3.571,7	-3.738,8	-4,5	-6,9	+252,6

Impulsado por el control de costes y el cierre de Longannet

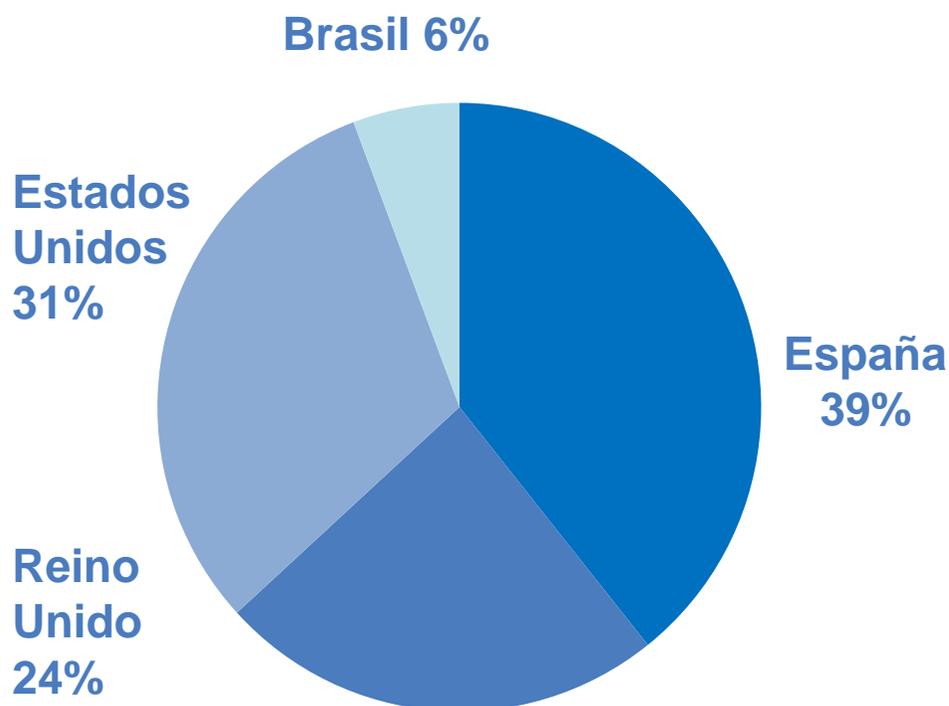
EBITDA Grupo sube 5,5%, hasta 7.807,7 M Eur ...



Impacto neto positivo de 54 M Eur, ya que la reversión del Bono Social se compensa parcialmente con otros efectos

EBITDA Redes aumenta un 12,5% hasta 4.081,7 M Eur ...

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M Eur)

	2016	vs 2015	vs 2015 (%)
Margen Bruto	6.160,5	+648,7	+11,8%
Gasto Op. Neto	-1.440,8	+55,9	+4,0%
EBITDA	4.081,7	+453,7	+12,5%

... impulsado por EE.UU. y España, que compensan el peor comportamiento de Reino Unido y Brasil, y la depreciación de la divisa en ambos países (-135 M Eur)

España

EBITDA 1.603 M Eur (+146 M Eur; +10%), incremento de remuneración del 2,5% bajo el nuevo marco. Control de costes e incentivos (+31 M Eur) más que compensan los -33 M Eur de impacto de reliquidaciones positivas en 2015

R.U.

EBITDA 799 M GBP (-27 M GBP; -3%), afectado por la distribución del perfil de ingresos como consecuencia de la implementación del RIIO-ED1 en Abril 2015 y el retraso de inversiones planificadas

EE.UU.

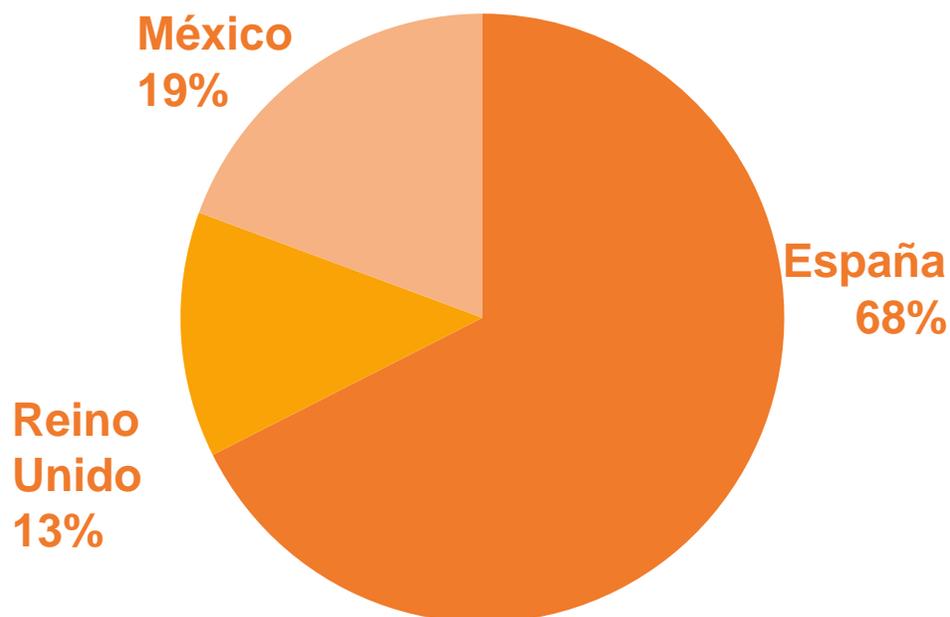
EBITDA 1.406 M USD (+539 M USD; +62%), por la consolidación de UIL (+477 M USD) y mejores márgenes

Brasil

EBITDA 899 M BRL (-34 M BRL; -4%), consecuencia de un 1,4% de menor demanda y menores tarifas por la revisión de Agosto 2015 (-5%), parcialmente compensadas por la revisión de Agosto 2016 (+9%)

EBITDA Generación y Clientes cae 3,0% hasta 2.253,3 M Eur

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M Eur)

	2016	vs 2015	vs 2015 (%)
Margen Bruto	4.634,0	-88,9	-4,3%
Gasto Op. Neto	-1.504,6	-21,3	-3,9%
EBITDA	2.253,3	-1,6	-3,0%

Mejores resultados operativos en España (+1,1%) se compensan por Reino Unido, también afectado por tc, y un comportamiento más débil en México

España

EBITDA 1.521 M (+16 M Eur; +1%)

- + Mayor producción* (+16%) por incremento hidroeléctrica (+48%) y nuclear (+5%)
- + Incremento de actividad Comercial (volúmenes y Productos y Servicios)
- Menores resultados Gas vs 2015 (-74 M Eur)
- Gastos Operativo Neto (+16%) afectado por 103 M Eur de resultado positivo no recurrente en 2015
- + Menores Tributos por 117 M Eur de impacto positivo de sentencias en 2016 vs 53 M Eur en 2015

R.U.

EBITDA 240 M GBP (-66 M GBP; -22%)

- *Retail* cae 92 M GBP por mayores costes no energéticos (+13%) y compensación a clientes en base a sentencia OFGEM
- + *Wholesale & Generation* mejora 26 M GBP puesto que los menores Gastos Operativos ligados al cierre de Longannet más que compensan la menor producción y el mayor *Carbon Tax*

México

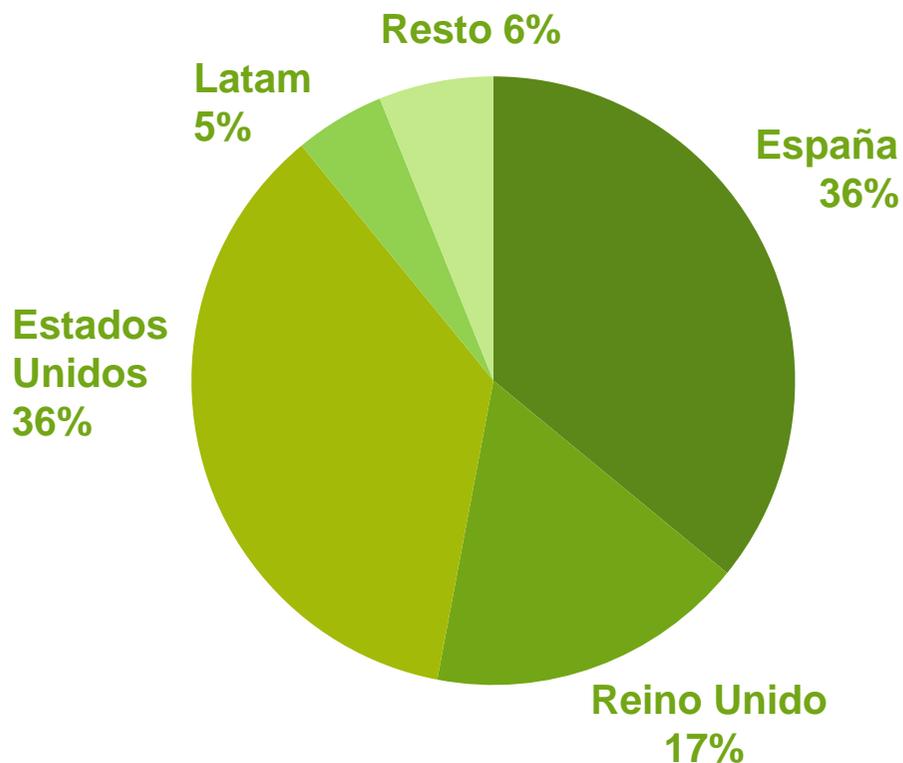
EBITDA 483 M USD (-23 M USD; -5%)

- Menores tarifas a clientes privados y retrasos en Monterrey V (300 MW) y Baja California (300 MW), ambas ya en operación

* Incluye cogeneración

EBITDA cae 8,9%, hasta 1.500,2 M Eur ...

EBITDA por país (%)



Figuras clave (Eur M)

	2016	vs 2015	vs 2015 (%)
Gross Margin	2.179,5	-181,3	-7,7%
Net Op. Exp.	-536,9	+23,0	-4,1%
EBITDA	1.500,2	-147,0	-8,9%

... por un comportamiento más débil en Reino Unido debido a tc y condiciones de eolicidad (-171 M Eur)

España

EBITDA 497 M Eur (+24 M Eur; +5%), impulsado por mayor producción. Incluye +45 M Eur de cuentas a cobrar por menores precios de mercado

R.U.

EBITDA 219 M GBP (-100 M GBP; -31%), consecuencia de la menor producción (-17%), menores precios y eliminación de LECs desde 3T 2015

EE.UU.

EBITDA 624 M USD (-10 M USD; -2%), Resultado recurrente sube 20 M USD, con mejor comportamiento por incremento de producción (+5%) parcialmente compensado por menores precios (-3%). Impacto no recurrente de -31 M Eur debido al menor valor de mercado de derivados

Latam

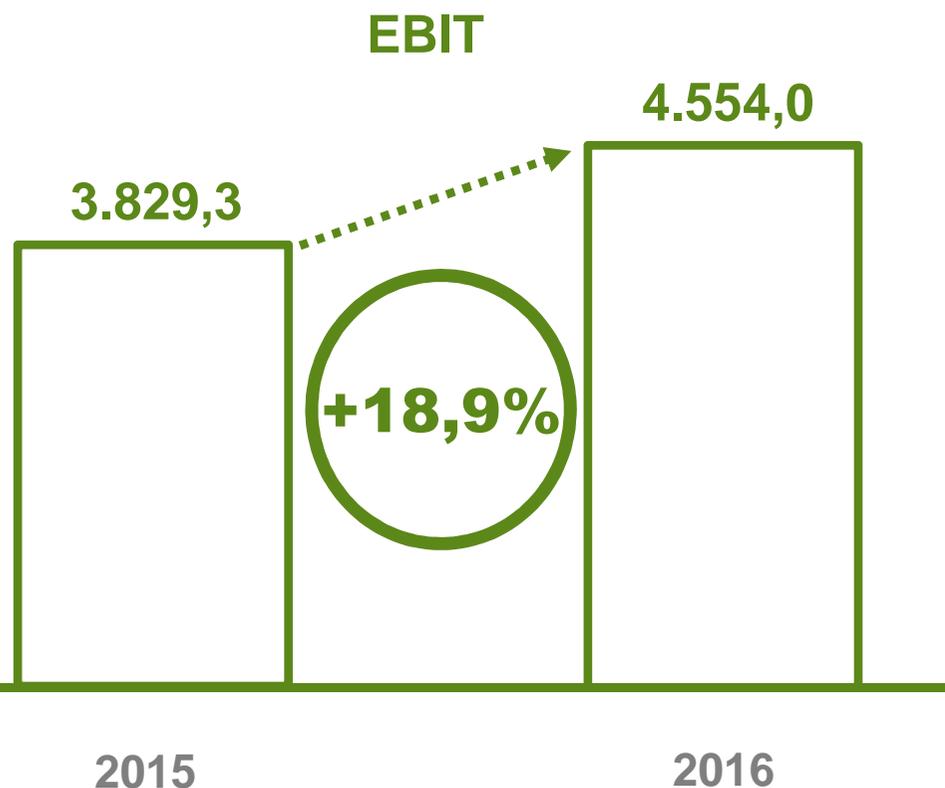
EBITDA 77 M Eur (+7 M Eur; +10%), México mejora 21% por capacidad adicional y Brasil cae 7% consecuencia de la devaluación del Real y mayores costes

RdM

EBITDA 95 M Eur (+0,3 M Eur; +0,3%), con precios ligeramente superiores

EBIT Grupo asciende a 4.554,0 M Eur (+18,9%)

M Eur



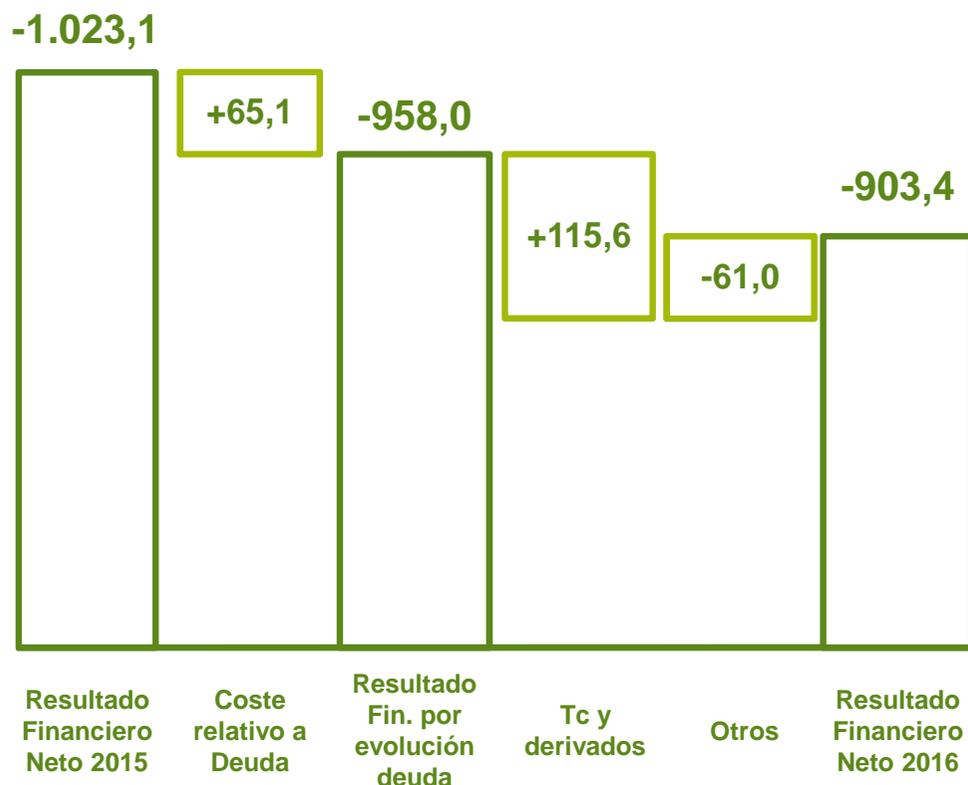
	2016	2015	2016 vs 2015
D & A	-3.076,0	-3.074,2	-1,8
Provisiones	-177,7	-493,9	+316,2
TOTAL	-3.253,7	-3.567,1	+314,4

Amortizaciones planas, con el cierre de Longannet , la extensión de vida de renovables y el tc compensando consolidación UIL

Provisiones caen 64% por el saneamiento de Longannet, contabilizado en 4T 2015

Resultado Financiero Neto mejora 11,7%, hasta 903,4 M Eur por el impacto de derivados y menor costes de deuda, a pesar del incremento de deuda media

Evolución Resultado Fin. Neto (M Eur)



Claves Financieras

- Reducción de 57 pbs de coste, hasta 3,49%, mejora el resultado de deuda en 65,1 M Eur a pesar de mayor deuda media (2.400 M Eur) por consolidación de UIL e incremento de inversiones
- Cobertura tc supone un MtM de +100 M Eur, básicamente por depreciación de GBP
- Otros: Menores resultados por *one-offs* positivos en 2015

Coste de Deuda del 3,49%, que habría sido del 3,44%
de no haberse incluido el mayor coste de recompra de bonos en 4T 2016

Beneficio Neto reportado sube 11,7%, hasta 2.705,0 M Eur debido a mejora en resultado operativo y menores Gastos Financieros ...

M Eur	2016	2015	vs 2015
EBIT	4.554,0	3.829,3	+18,9%
Resultado Financiero Neto	-903,4	-1.023,1	-11,7%
Equity y result. No Recurrentes	+96,8	+180,4	-46,3%
Impuestos	-904,6	-527,1	+71,6%
Minoritarios	-137,9	-38,0	n/a
Beneficio Neto Reportado	2.705,0	2.421,6	+11,7%

... a pesar de menores resultados No Recurrentes y mayores impuestos: resultados fiscales no recurrentes de +102 M Eur en 2016 vs +295 M Eur en 2015

Deuda Neta de 29.414 M Eur por 1.050 M Eur de pagos no recurrentes: anticipación inversiones renovables (pagos anticipados Offshore y *Safe Harbour*: +328 M Eur) y pagos fiscales *one-off* España (+720 M Eur), que no afectan a P&G...

... parcialmente compensados por el impacto positivo de tc en Deuda (-490 M Eur)

Deuda Neta (M Eur)

29.414

Ratios crediticios

Deuda Neta/EBITDA

3,77x

FFO/Deuda Neta

21,5%

RCF/Deuda Neta

18,8%

Apalancamiento

42%

Sólidos ratios de crédito

Descárgate ahora la App de Iberdrola Relaciones con Inversores



IBERDROLA IR

www.iberdrola.com

