

Presentación de Resultados

Primer trimestre

24 de abril / 2018



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 primer trimestre 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 trimestre del ejercicio 2018, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Avangrid el 23 de Abril 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 trimestre del ejercicio 2018, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Neoenergía el 23 de Abril 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.

Agenda

Claves del periodo

Claves del Periodo

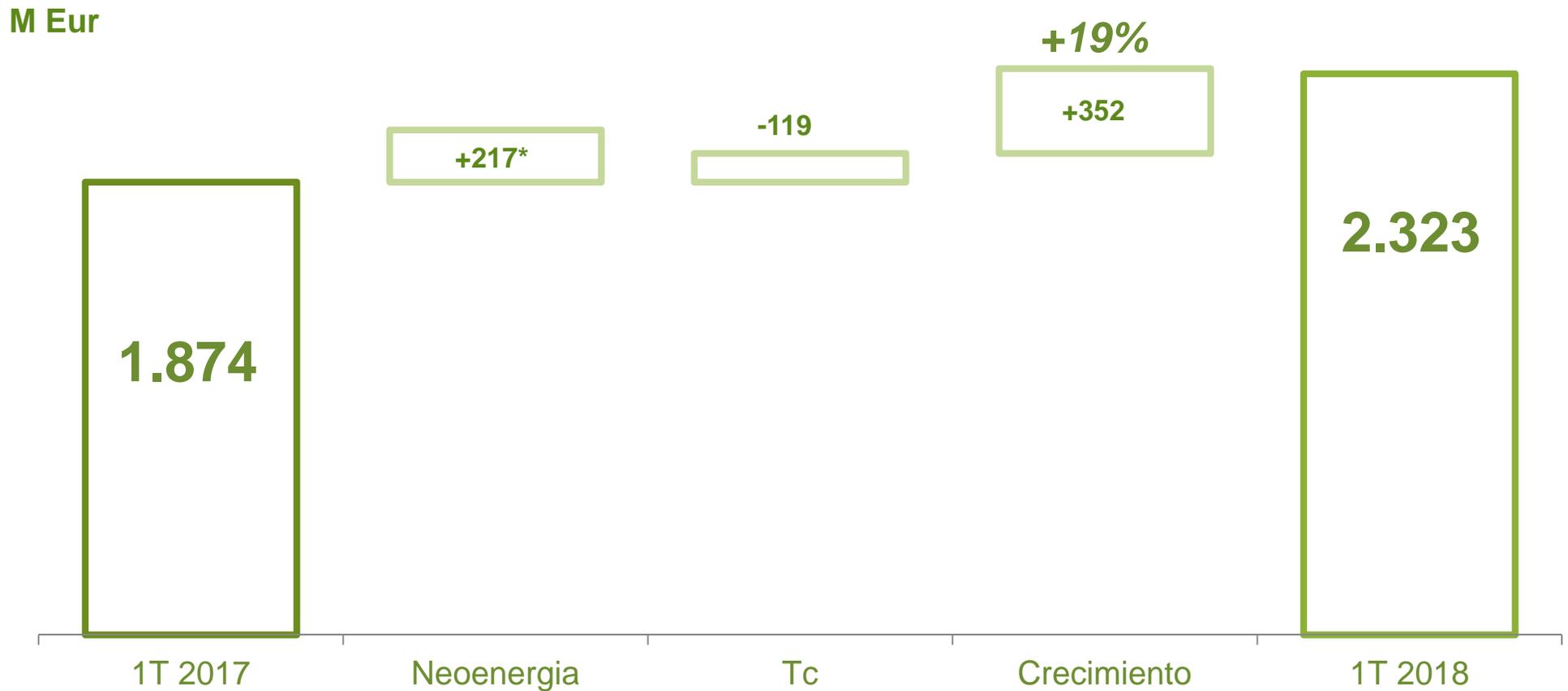
El Beneficio Neto Ordinario crece un 28,5% impulsado por:



El Beneficio Neto reportado alcanza 838 M Eur

EBITDA 1T 2018

EBITDA alcanza los 2.323 M Eur, creciendo un 24%, a pesar del impacto del tipo de cambio

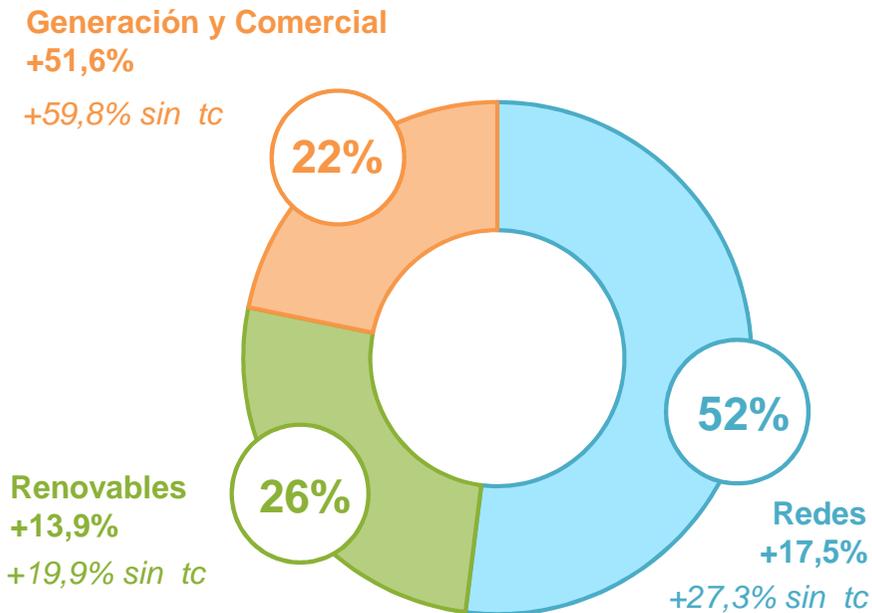


*Incluyendo el impacto del tc de Neoenergia

Las cifras pueden no sumar debido a redondeos

EBITDA crece en todos los negocios

EBITDA por negocio



Claves Operativas

Redes

- Brasil: consolidación de Neoenergía.
- EE.UU.: marcos tarifarios de Nueva York y Connecticut.



Renovables

- España: mayor producción.
- Reino Unido: mayor producción y nueva capacidad (+242 MW de media).
- Alemania: parque eólico marino Wikinger en operación (+350 MW).



Generación y Comercial

- España: mayor actividad comercial.
- Reino Unido: mayor demanda y normalización de condiciones.
- México: temporalmente menor margen por menor tarifa CFE.



Tipo de cambio

- Evolución negativa del Dólar y el Real.

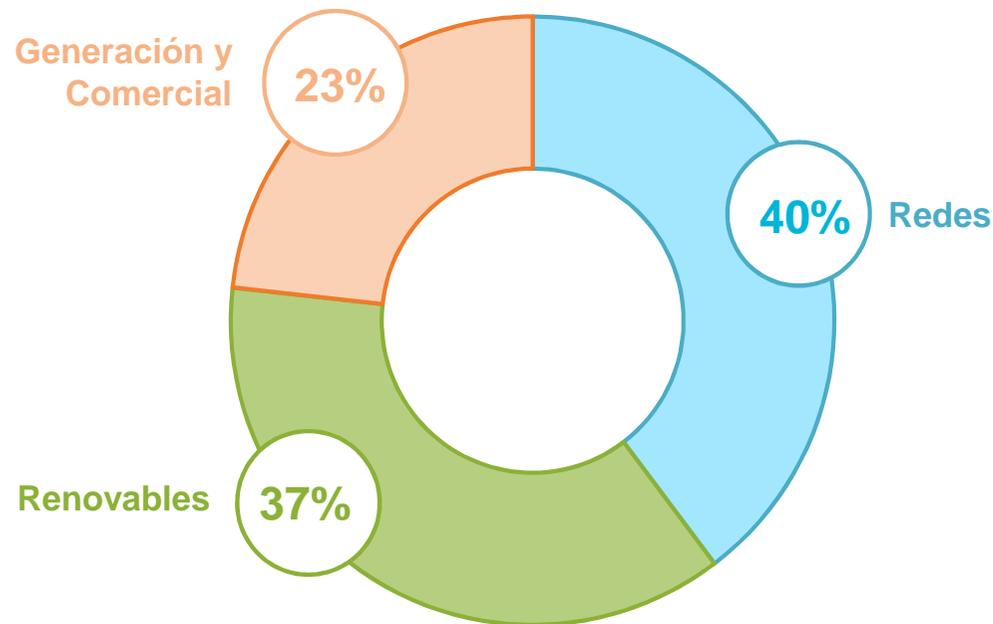


Inversiones Netas

Las Inversiones Netas aumentan un 14,1% hasta 1.185 M Eur

77% en redes y renovables

Inversiones de negocio¹



¹ Excluyendo Corporación y Otros

Puesta en marcha de un total de 1.905 MW

en renovables y generación contratada durante 2018...

Plan 2018 – 2022: capacidad de generación

...de un total de 7.790 MW comprometidos que se pondrán en marcha para 2020...

Capacidad comprometida– Fecha de puesta en marcha

MW		2018 ¹	2019	2020	2021-2022	Nueva capacidad 2018-2022
Renovables	Eólica Marina		490	224		714
	Eólica Terrestre	344	717	465	295	1.827
	Solar FV	237		821		1.058
	Hidroeléctrica	306	245	367	1.006	1.924
Generación contratada	Ciclos Combinados y Cogeneración	1.018	1.777	779		3.574
		1.905	3.229	2.656	1.301	9.091
		7.790				

...y 1.301 MW adicionales para 2022

¹ Incluye MW puestos en marcha en el 1T

Hitos Plan 2018 – 2022

Redes

- EE.UU.: seleccionado proyecto transporte “NECEC” de interconexión entre Canadá y Massachusetts.
Comienzo de nuevo marco tarifario de Southern Connecticut Gas (Enero 2018-2020).
- España: Proyecto de Redes Inteligentes (STAR), con 99% de contadores inteligentes instalados.

Renovables

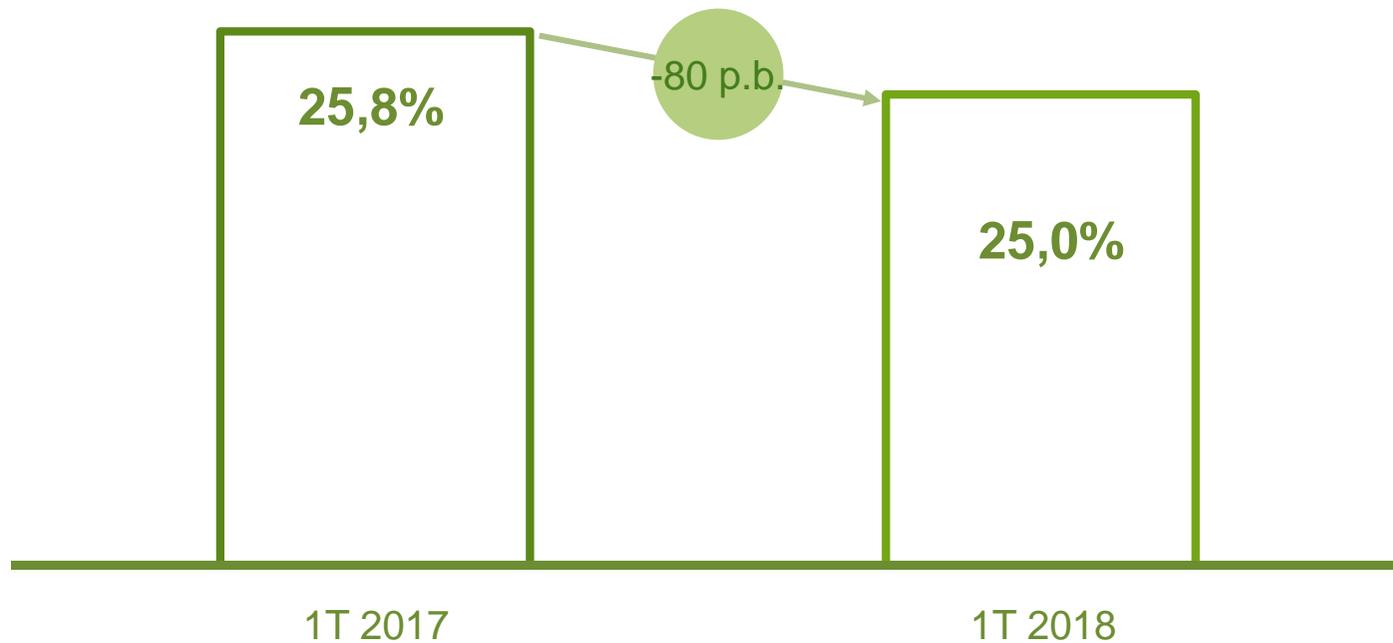
- Alemania: parque eólico marino Wikinger (350 MW) plenamente operativo.
- Reino Unido: East Anglia One, comenzados trabajos civiles terrestres y construcción en alta mar.
- Brasil: 61 MW de capacidad adicional.

Generación y Comercial

- EE.U.U: desinversión de los negocios de trading y almacenamiento de gas.
- Reino Unido: 20% de los contadores inteligentes instalados.
- México: puesta en marcha de Cogeneración San Juan y repotenciación de Monterrey en 1T.

La eficiencia operativa continua mejorando

Gasto Operativo Neto sobre Margen Bruto



El Beneficio Neto Ajustado crece +7% hasta 243 M USD

Ejecución del plan estratégico

- Inversiones alcanzan 289 M USD.
- Desinversión de los negocios de trading y almacenamiento de gas.

Desarrollo de nuevas oportunidades

- Seleccionado proyecto transporte “NECEC” de interconexión entre Canadá y Massachusetts.
- Otros proyectos eólicos marinos: oferta para 190 MW en Connecticut.

Reafirmando las perspectivas de Beneficio por Acción: \$2,16-\$2,46 y Beneficio Ajustado por acción \$2,22-\$2,50 (Guidance 2018 basado en Ajustado)

Resultados Neoenergia (GAAP local)

El EBITDA de Neoenergia crece 34% hasta 1.034 M BRL
El Beneficio Neto alcanza 288 M BRL, + 98%

Ejecución del Plan Estratégico

- ✓ Revisiones tarifarias de Coelba y Cosern (abril 2018-2023):
 - Aumento de ingresos en más de 700 M BRL/año.
 - Tasa de retorno de 8,09% real después de impuestos.
- ✓ Adjudicados 2 nuevos proyectos de transporte. Fecha de puesta en marcha: 2021-2022.
- ✓ Adjudicados 9 parques eólicos con una capacidad total estimada de 295 MW.
Fecha de puesta en marcha: 2022.

Las sinergias identificadas superan las previstas inicialmente.

Neoenergia: oferta por Eletropaulo

Eletropaulo, encaje estratégico para Neoenergia en Brasil

Neoenergia



Puntos de Suministro



Población servida

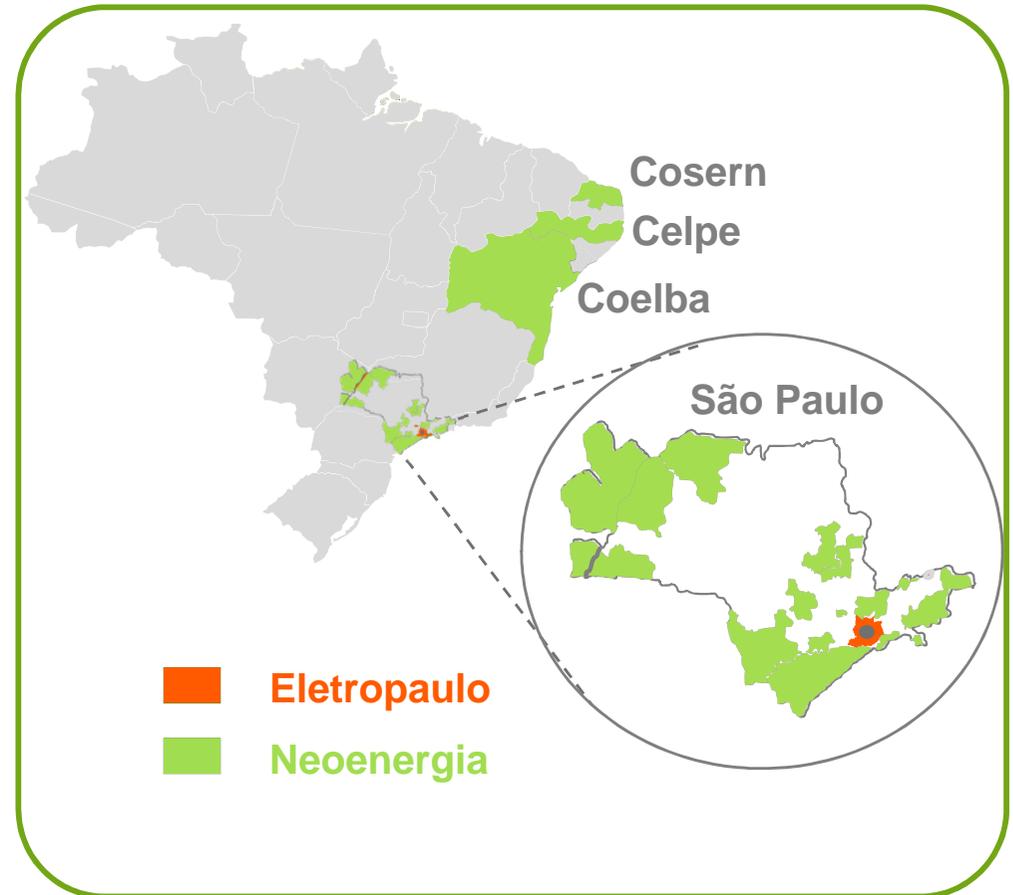


km de líneas



Capacidad Renovable/contratada en operación (MW)

Eletropaulo



Incrementando la presencia en el estado de São Paulo

España: Informe de la Comisión de Expertos

Comisión de Expertos

- ❑ **Objetivo:** creada por el Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital para **asesorar** sobre la **Ley de Transición Energética** para el **Plan Nacional de Energía y Cambio Climático**, requerido por la **Comisión Europea**.
- ❑ **14 miembros** nombrados a propuesta del Gobierno, los Grupos Parlamentarios y agentes sociales.

Recomendaciones adoptadas con un **amplio consenso...**

Mantenimiento de la generación nuclear bajo un marco que garantice **viabilidad económica**

Escenario 2030: cierre de centrales de carbón

Creación de un **Mercado de Capacidad**

Reforma fiscal que reparta los costes medioambientales: principio “**quien contamina paga**”

Eliminación de costes no energéticos de la tarifa

Potenciación de las **inversiones en redes inteligentes** (en línea con informe de Deloitte)

...y alineadas con las políticas y directivas europeas

Junta General de Accionistas

Quorum del **76,1%**

Apoyo medio del **98,5%** para todos los puntos del orden del día:

99,1% Grupo 1: Cuentas anuales y gestión social

98,6% Grupo 2: Consejo de Administración

97,7% Grupo 3: Retribuciones

97,6% Grupo 4: Autocartera

99,9% Grupo 5: Formalización de acuerdos

Dividendo

El Consejo de Administración ha aprobado hoy (24 abril 2018) la **ejecución en julio 2018** del programa '**Iberdrola Retribución Flexible**' de **al menos 0,183 Eur acción en efectivo o en acciones** para alcanzar una retribución anual al accionista de

0,323 Eur por acción (+4,2%)

Ejecución de **recompra de acciones**, para **mantener el número de acciones en 6.240 M y evitar la dilución.**

Agenda

**Análisis
de
Resultados**

Resultados de **Hidroeléctrica** incluidos en Negocio Renovables (vs Negocio Liberalizado hasta 2017)*

Operaciones discontinuadas de **Ingeniería:** Resultados contabilizados en la línea de Equity desde cierre 2017*

IFRS 15: Capitalización de costes de captación de clientes (menor GON, Mayor Amortiz.)
IFRS 9: Mayores gastos por Intereses ligados “liability management”

* 2017 re-expresado en consonancia

Cuenta PyG / Grupo

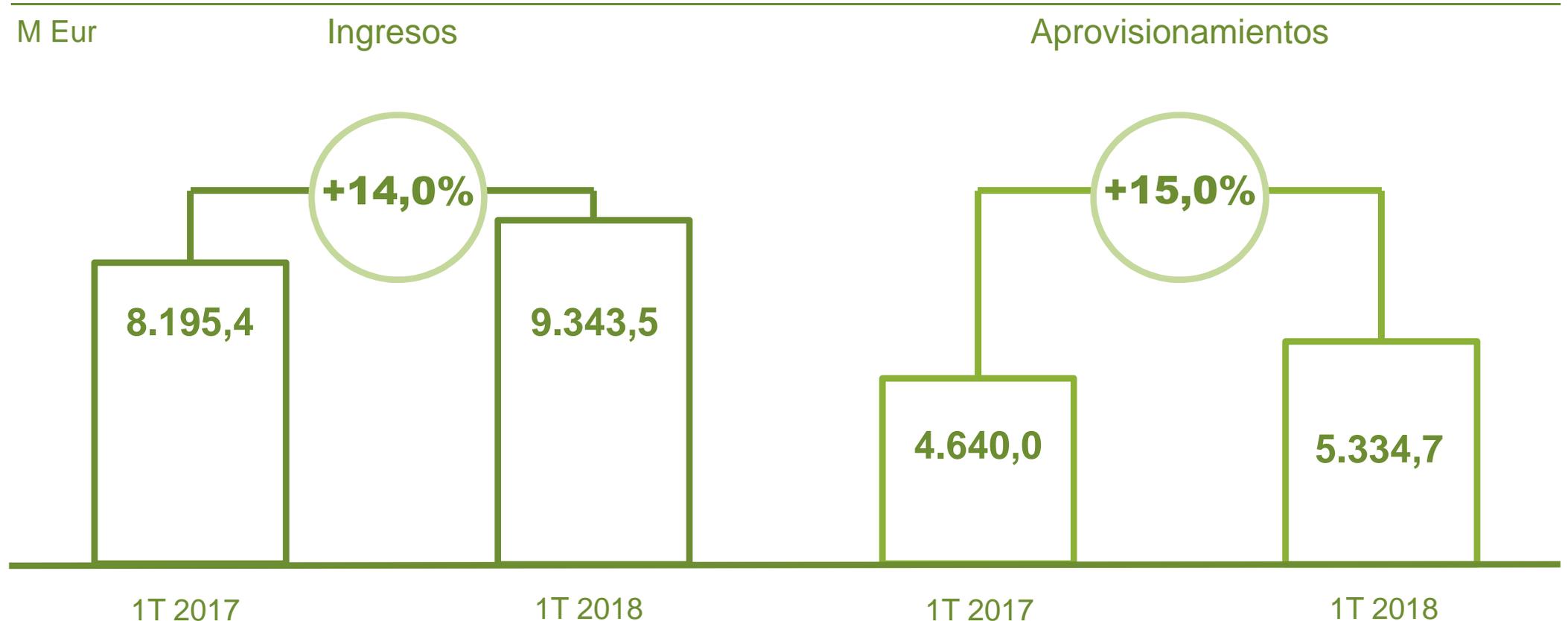
EBITDA sube 24,0%, hasta 2.323,5 M Eur, +18,7% excluyendo NEO e impacto tipo de cambio

M Eur	1T 2018	1T 2017	Var.	%
Ingresos	9.343,5	8.195,4	+1.148,1	+14,0
Margen Bruto	4.008,8	3.555,4	+453,4	+12,8
Gasto Operativo Neto	-1.000,4	-918,0	-82,4	+9,0
Tributos	-684,9	-763,8	+79,0	-10,3
EBITDA	2.323,5	1.873,6	+449,9	+24,0
EBIT	1.387,2	1.039,6	+347,6	+33,4
Resultado Financiero Neto	-288,6	-206,2	-82,4	+40,0
Resultados No Recurrentes	+0,5	+256,2	-255,7	-99,8
Impuestos y Minoritarios	-261,7	-282,1	+20,4	-7,2
Beneficio Neto Reportado	838,0	827,6	+10,3	+1,2
Beneficio Neto Ordinario	769,9	599,4	+170,5	+28,5
Flujo de Caja Operativo	1.877,1	1.661,9	+215,2	+12,9

Resultados operativos compensan beneficio no recurrente 1T'17: Beneficio Neto Reportado +1,2%, hasta 838,0 M Eur

Margen Bruto / Grupo

Margen Bruto sube 12,8%, hasta 4.008,8 M Eur, con la consolidación de NEO (+380 M Eur), más que compensando el impacto de tipo de cambio (-221 M Eur)



Ingresos crecen +14,0% (9.343,5 M Eur) y Aprovisionamientos +15,0% (-5.334,7 M Eur)

Gasto Operativo Neto / Grupo

Gasto Operativo Neto crece 9,0% (-82,4 M Eur), hasta 1.000,4 M, debido a la consolidación de NEO (-161 M Eur), parcialmente compensada por tc (+59 M Eur)

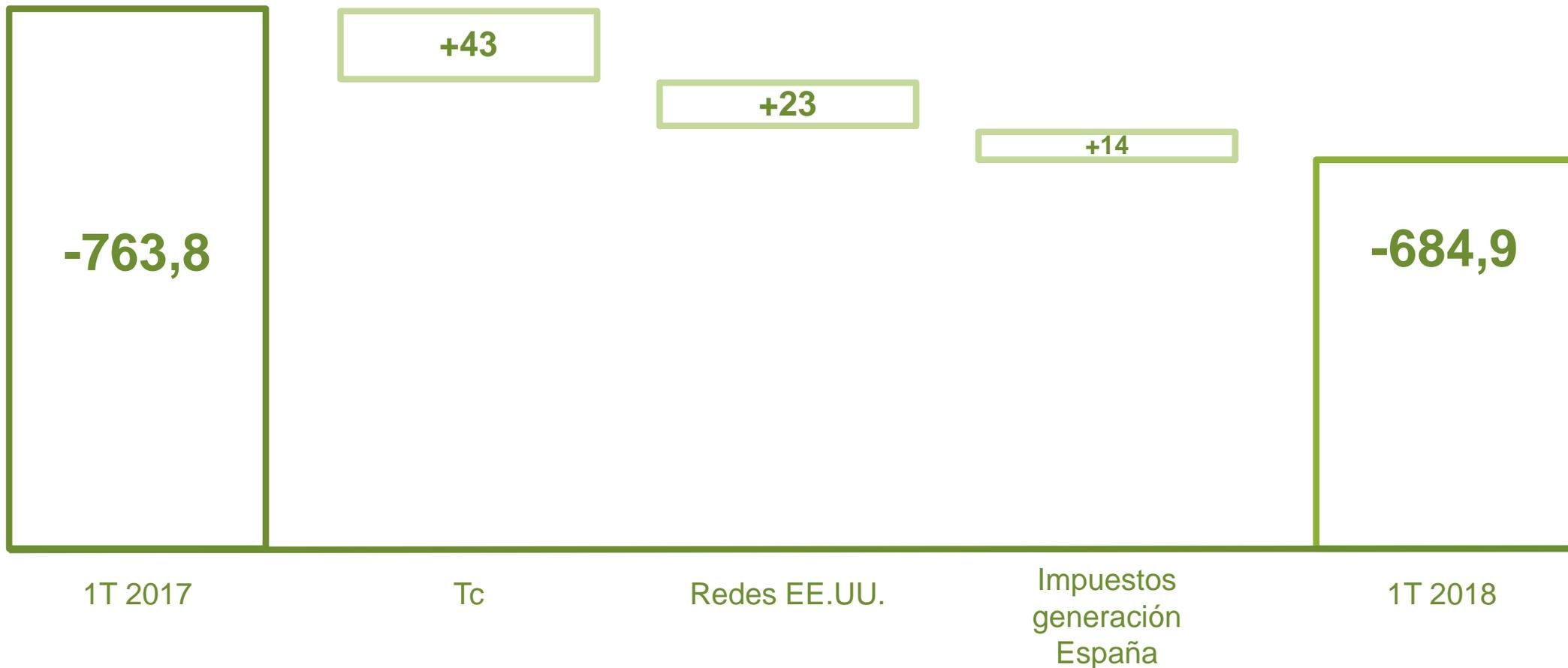
M Eur	Gasto Operativo Neto			
	1T'18	1T'17	vs 1T'17 (%)	vs 1T'17 (%) Bases Homogéneas*
Gasto Personal Neto	-522,6	-480,5	+8,8%	+3,6%
Servicio Exterior Neto	-477,8	-437,5	+9,2%	-8,4%
Total Gasto Op. Neto	-1.000,4	-918,0	+9,0%	-2,0%

En bases homogéneas, Gasto Operativo Neto cae 2,0%

* Gasto Operativo Neto – impacto tipo de cambio – contribución NEO

Tributos / Grupo

Tributos descienden 10,3%, hasta 684,9 M Eur, consecuencia de ...

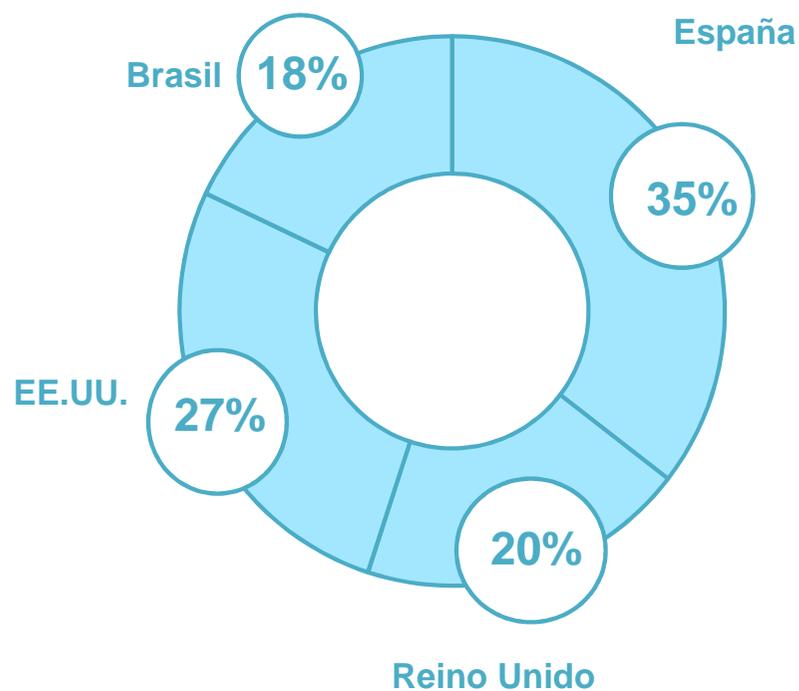


... tipo de cambio y menores tasas en Redes EE.UU. y generación España

Resultados por Negocios / Redes

EBITDA Redes sube 17,5%, hasta 1.200,0 M Eur, ...

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M Eur)

	1T'18	1T'17	vs 1T'17 (%)
Margen Bruto	1.975,3	1.737,1	+238,2 (+13,7%)
Gasto Op. Neto	-503,1	-387,8	-115,3 (+29,8%)
Tributos	-272,1	-328,5	+56,4 (-17,2%)
EBITDA	1.200,0	1.020,9	+179,1 (+17,5%)

... con evolución positiva en la mayoría de países

Resultados por Negocios / Redes

España EBITDA 425,4 M Eur (+38,0 M Eur; +9,8%), por reliquidaciones positivas de años anteriores y el impacto positivo de la sentencia sobre las ICAs* de 2017

EE.UU. EBITDA 389,3 M USD (+62,9 M USD; +18,8%), impulsado por:
+ *Rate plans*
+ Impacto IFRS positivo
+ Menores Tributos en Nueva York

Bajo IFRS no se ha incluido todavía el impacto negativo del ajuste tarifario derivado de la reforma fiscal

Brasil EBITDA 855,9 M BRL (+620,9 M BRL; n/a), como consecuencia de la consolidación de NEO (861,4 M BRL)

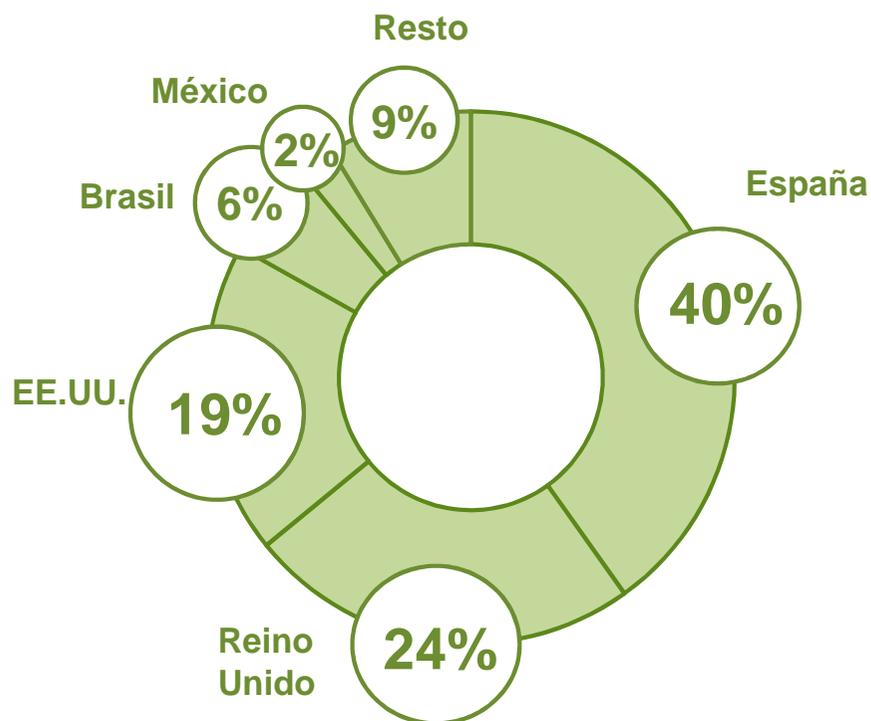
Reino Unido EBITDA 207,1 M GBP (-3,4 M GBP; -1,6%), con mayores ingresos en Transmisión compensados por menores ingresos en Distribución

* Instalaciones Cedidas de Abonados

Resultados por Negocios / Renovables

EBITDA crece 13,9%, hasta 603,5 M Eur, con la producción creciendo un 14,8% ...

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M Eur)

	1T'18	1T'17	vs 1T'17 (%)
Margen Bruto	944,5	857,4	87,1 (+10,2%)
Gasto Op. Neto	-180,8	-165,9	-14,9 (+9,0%)
Tributos	-160,3	-161,8	+1,5 (-0,9%)
EBITDA	603,5	529,7	+73,8 (+13,9%)

... impulsado por mejor factor de carga (+2,4 p.p.) y mayor capacidad instalada (+5%, alcanzando 29.275 MW, incluyendo el parque offshore alemán de Wikinger), a pesar de menores precios

Resultados por Negocios / Renovables

España EBITDA 242,1 M Eur (+11,4 M Eur; +4,9%), impulsado por mayor producción eólica (+24,4%) e hidro (+6,0%), parcialmente compensada por menores precios vs 1T'17 (repunte de precios)

EE.UU. EBITDA 140,7 M USD (+5,8 M USD; +4,3%), afectado por menores precios y el impacto positivo de coberturas de energía contabilizadas en 2017, a pesar de la mayor producción (+14,3%)

Reino Unido EBITDA 127,7 M GBP (+28,7 M GBP; +29,0%), mayor producción (22,7%) por incremento en la capacidad operativa media (+14,7%, +242 MW) y mayor factor de carga eólico (+4,0 p.p terrestre, +6,5 p.p marina)

Brasil EBITDA 140,2 M BRL (+111,2 M BRL; n/a), por la reorganización societaria. Hidro contribuye con 63,6 M BRL y eólico con 76,6 M BRL

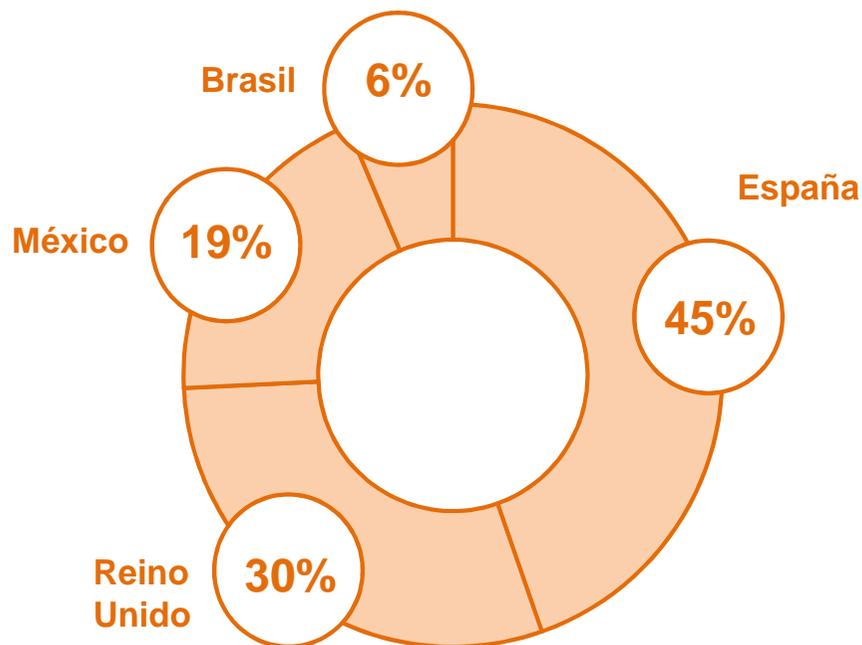
México EBITDA 16,5 M USD (-5,1 M USD; -23,8%), con una mayor producción (+12,7%) no compensando los menores precios

RdM EBITDA 53,3 M Eur (+26,6 M Eur; +99,3%) por la gradual entrada en operación en 1T 2018 del parque eólico marino alemán de Wikinger

Resultados por Negocios / Generación y Clientes

EBITDA Generación y Clientes crece 51,6% hasta 503,6 M Eur ...

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M Eur)

	1T'18	1T'17	vs 1T'17 (%)
Margen Bruto	1.079,4	946,9	+132,5 (+14,0%)
Gasto Op. Neto	-325,7	-351,6	+25,9 (-7,4%)
Tributos	-250,1	-263,0	+12,9 (-4,9%)
EBITDA	503,6	332,3	+171,3 (+51,6%)

... como consecuencia de la recuperación de España y Reino Unido tras la adversa situación operativa atravesada en 2017

Resultados por Negocios / Generación y Clientes

España EBITDA 224,8 M Eur (+71,3 M Eur; +46,4%)

- Producción* cae -6,7% por descenso de nuclear (-8,8%) y carbón (-15,4%), con ciclos combinados de gas subiendo +37,3%
 - + Mayores márgenes por caída en costes de aprovisionamiento
 - + Descenso de Tributos (+10,5 M; -4,8%) afectados por menores impuestos generación
 - + Incremento actividad comercial (volúmenes y Productos y Servicios)
-

Reino Unido EBITDA 131,7 M GBP (+93,7 M GBP; n/a)

- + Incremento demanda
 - + Normalización de márgenes, *smart meters* y pagos de capacidad
 - + Mejores condiciones operativas
 - + Costes de captación de clientes contabilizados ahora en DyA (IFRS 15)
-

México EBITDA 119,5 M USD (-22,4 M USD; -15,8%): Afectados por menores tarifas a clientes privados, que se espera se recuperen durante el año

Brasil EBITDA 128,2 M BRL (n/a), debido a la consolidación de NEO

* Incluye cogeneración

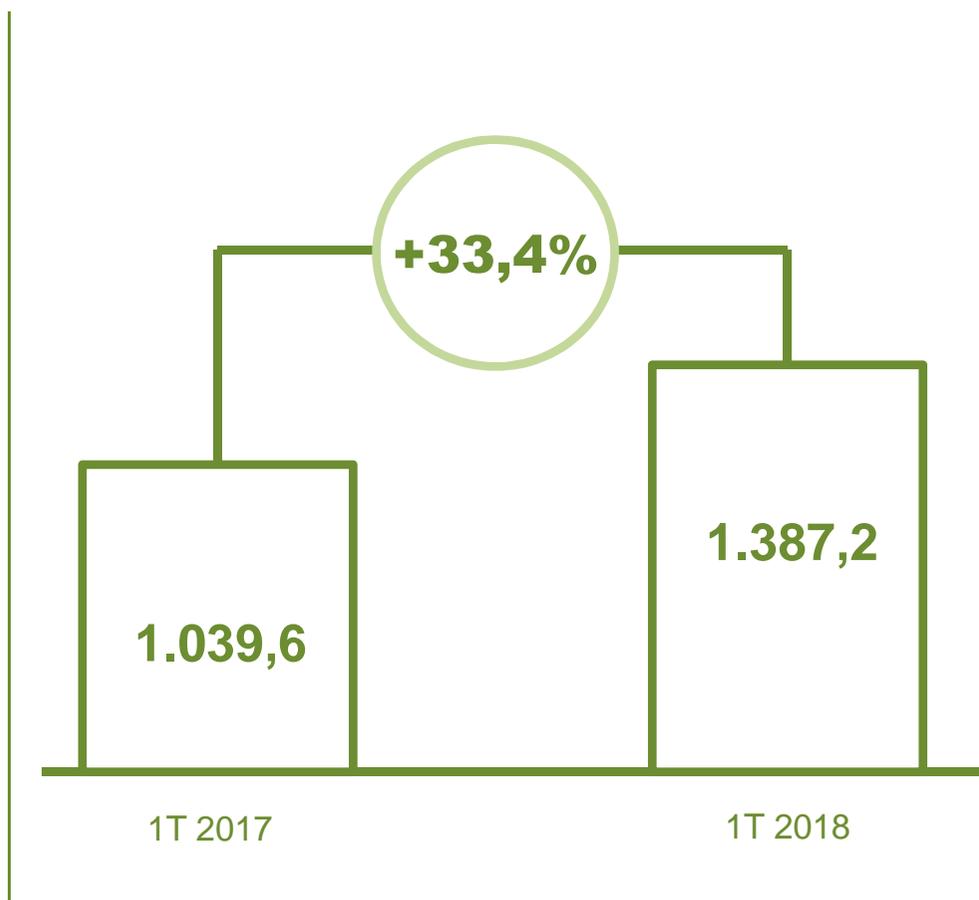
EBIT / Grupo

EBIT Grupo sube 33,4%, hasta 1.387,2 M Eur

M Eur

EBIT

Amortizaciones y Provisiones

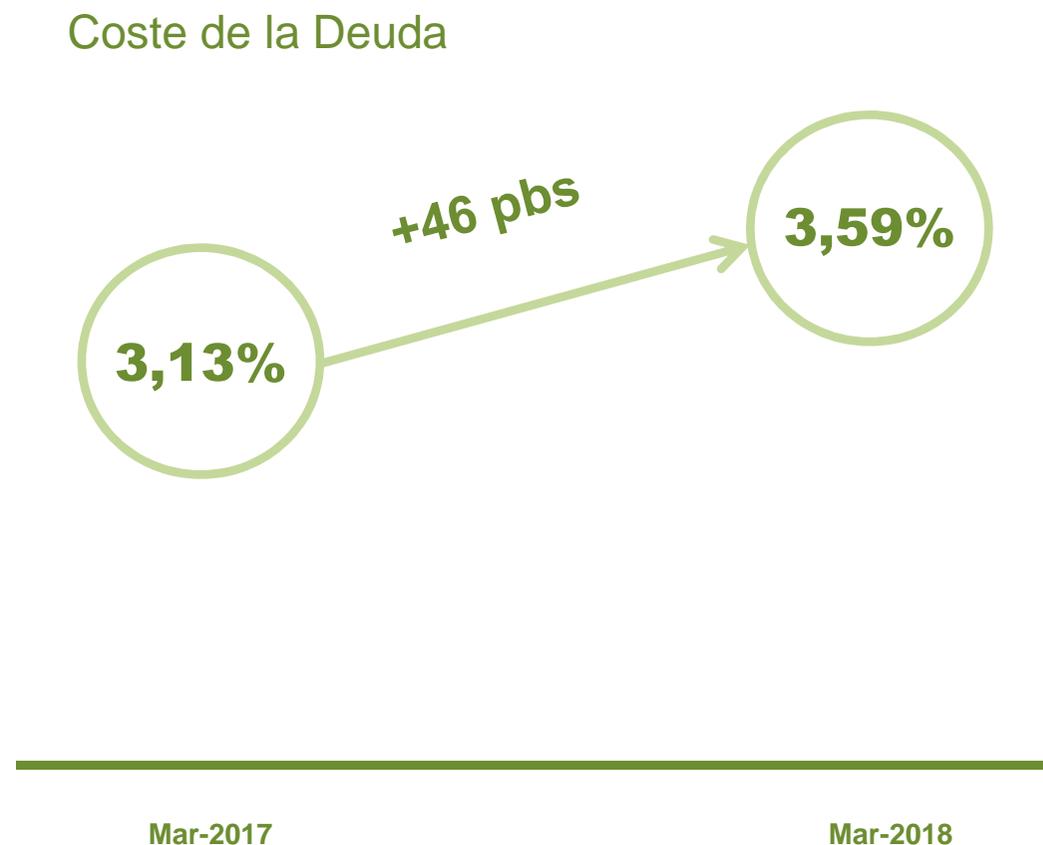
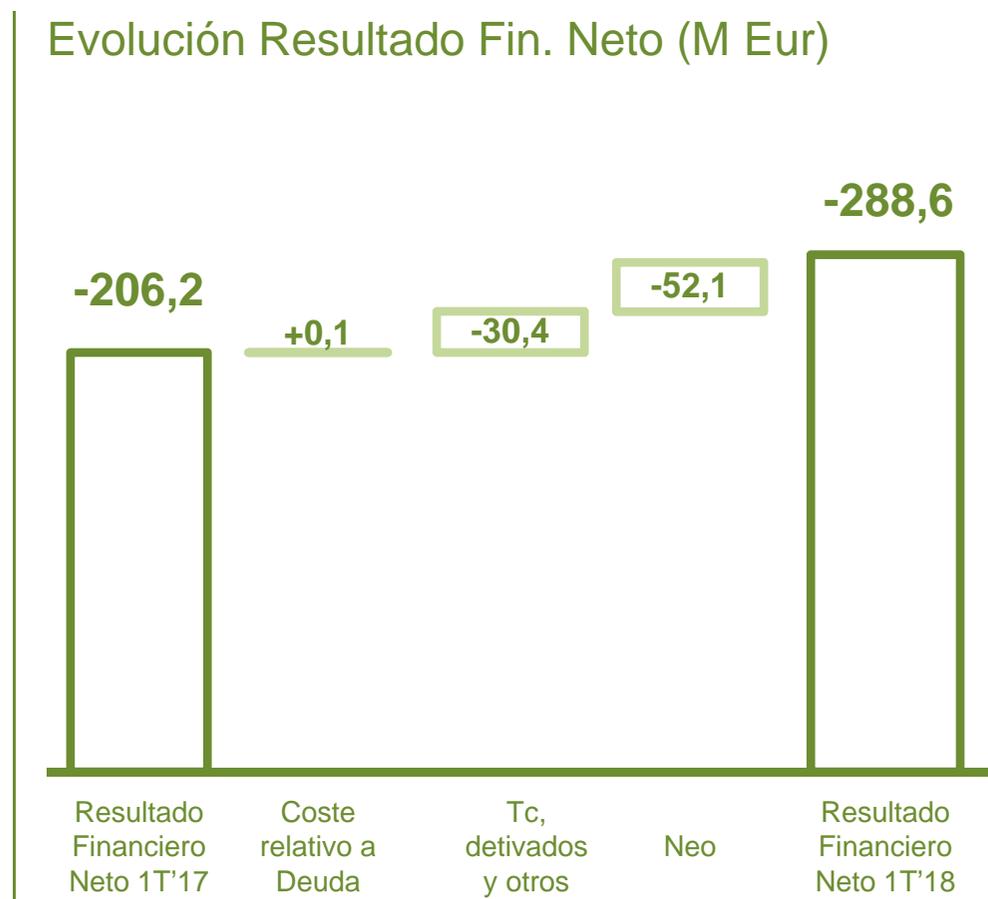


	1T'18	1T'17	1T'18 vs 1T'17 (%)
Amortiz.	-871,1	-779,3	+11,8
Provisiones	-65,2	-54,8	+19,1
TOTAL	-936,3	-834,0	+12,3

Amortizaciones y Provisiones crecen 12,3%, básicamente por consolidación Brasil y mayor actividad

Resultado Financiero Neto / Grupo

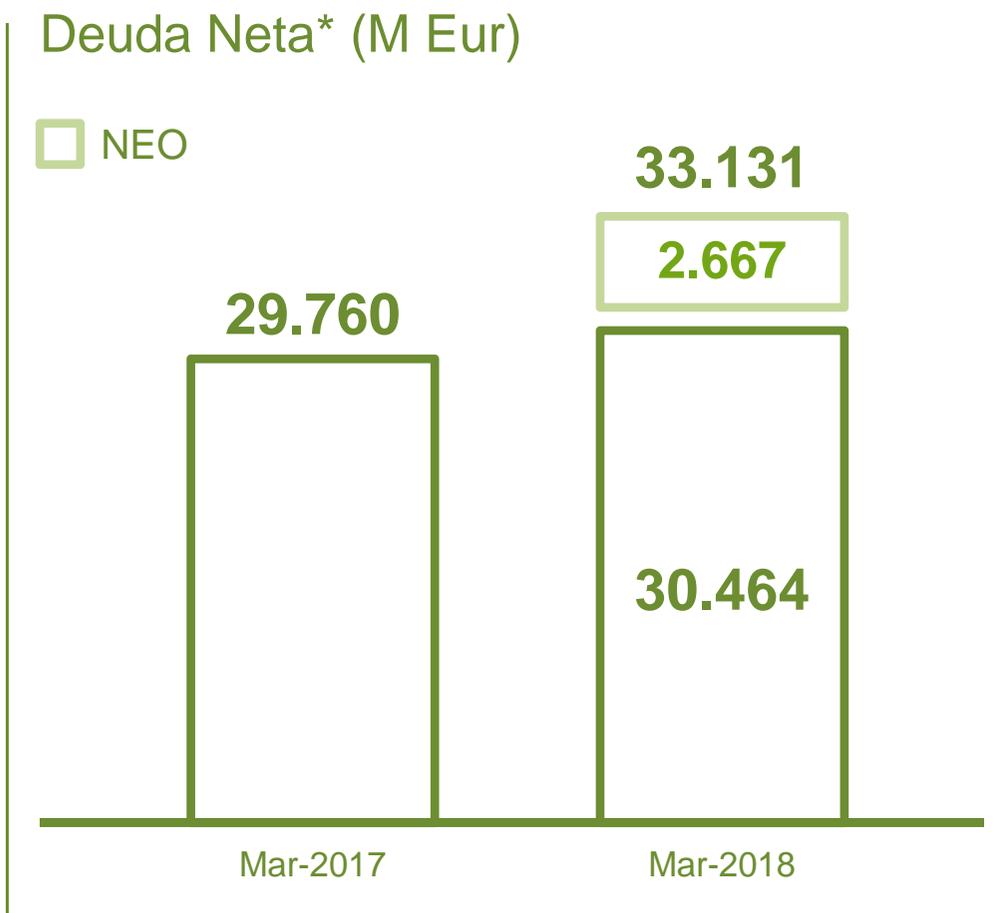
La integración de NEO, junto con resultados no relativos a Deuda e IFRS 9 ...



... incrementan el Resultado Financiero Neto en 82,4 M Eur, hasta 288,6 M Eur

Deuda Neta / Grupo

Deuda Neta* aumenta hasta 33.131 M Eur, afectada por reorganización corporativa en Brasil e inversiones, parcialmente compensado por tipo de cambio



Ratios de crédito ajustados Pro forma**

Deuda Neta / EBITDA **3,9x**

FFO / Deuda Neta **21,4%**

RCF / Deuda Neta **19,0%**

Apalancamiento **43,6%**

* Ajustada por el valor de mercado de los acumuladores sobre la autocartera (167 M Eur a 31/03/2018 y 0 a 31/03/2017)

** Pro forma: incluye Neo desde 1 de Abril de 2017. Ajustado: excluye provisiones por planes de eficiencia

Beneficio Neto / Grupo

Beneficio Neto Ordinario +28,5%, hasta 770 M Eur, y Beneficio Neto Reportado +1,2%, hasta 838 M Eur, puesto que 1T 2017 ya incluía 255 M Eur de resultado no recurrente positivo neto de impuestos

M Eur	1T'18	1T'17	vs 1T'17
Beneficio Neto Ordinario	769,9	599,4	+28,5%
Resultado no recurrente	+0,5	+256,2	n/a
Otros no recurrentes: impuestos y minoritarios	+67,6	-28,0	n/a
Beneficio Neto Reportado	838,0	827,6	+1,2%

Los impuestos mejoran, hasta -175,4 M Eur, por menor tasa corporativa en EE.UU. e impacto positivo de ajustes finales de la reforma fiscal contabilizados en 1T 2018

Agenda

Conclusiones

El impacto **positivo** de las **nuevas inversiones**, los planes de **eficiencia** y la **normalización** de la **producción**...

Visibilidad para los **resultados de 2018**



...a pesar del impacto **del tipo de cambio**...

Perspectivas 2018

...dan lugar a una perspectiva de EBITDA **superior a 9.000 M Eur** y de **cerca de 3.000 M€** a nivel de Beneficio Neto Reportado en 2018...

Evolución operativa prevista

Redes

- Nuevos marcos tarifarios en EE.UU. y Brasil
- Mejoras de eficiencia



Renovables

- Nueva capacidad
- Mayor producción
- Incremento de las reservas



Generación y Comercial

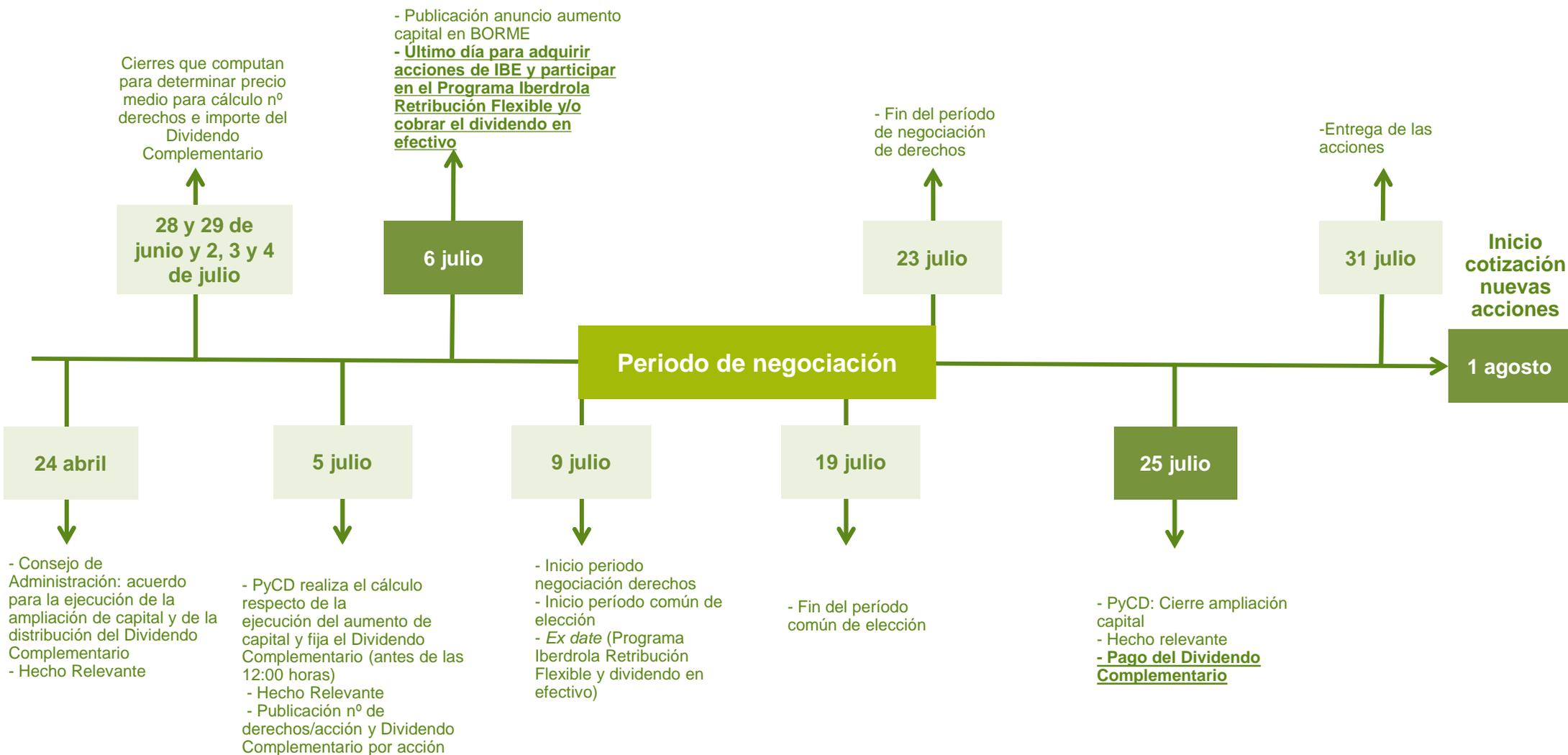
- Nueva capacidad
- Mayor demanda: mayor producción y mejores precios



...impulsado por un
**mejor
comportamiento
de todos los
negocios**

Anexo: Programa Iberdrola Retribución Flexible Julio 2018

Calendario Programa Iberdrola Retribución Flexible: Julio 2018 (1)



(1) Calendario ya aprobado por Iberclear

App Relaciones con Inversores

Descárgate ahora la app de Iberdrola de Relaciones con Inversores



IBERDROLA IR