
2016-2020

Pilares estratégicos

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 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.

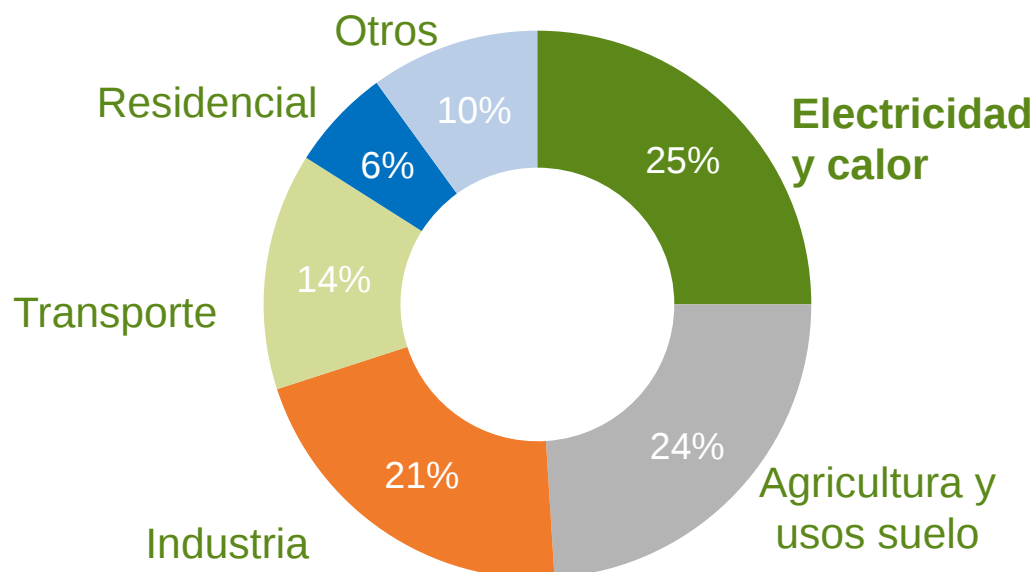
Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron, no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Iberdrola, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones 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.



Escenario global

El mundo necesita más energía (+30% 2040¹), más limpia y más sostenible

Emisiones por sector²



¹Estimaciones Agencia Internacional de la Energía: World Energy Outlook 2015 según "New Policies".

²Emisiones de gases de efecto invernadero según Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) 2014

COP 21: reducción de emisiones para limitar incremento temperatura por debajo de 2°C

El Sector Eléctrico sólo supone 25% de emisiones, pero tiene potencial tecnológico para contribuir a la descarbonización

... además, **Demanda Eléctrica** impulsada por **crecimiento población** con **mayor concentración ciudades** y **universalización servicio**

Mayor Electrificación de la Economía (+70% 2040¹)

A través de...

Más Energía Renovable

Más Almacenamiento
Más capacidad Respaldo

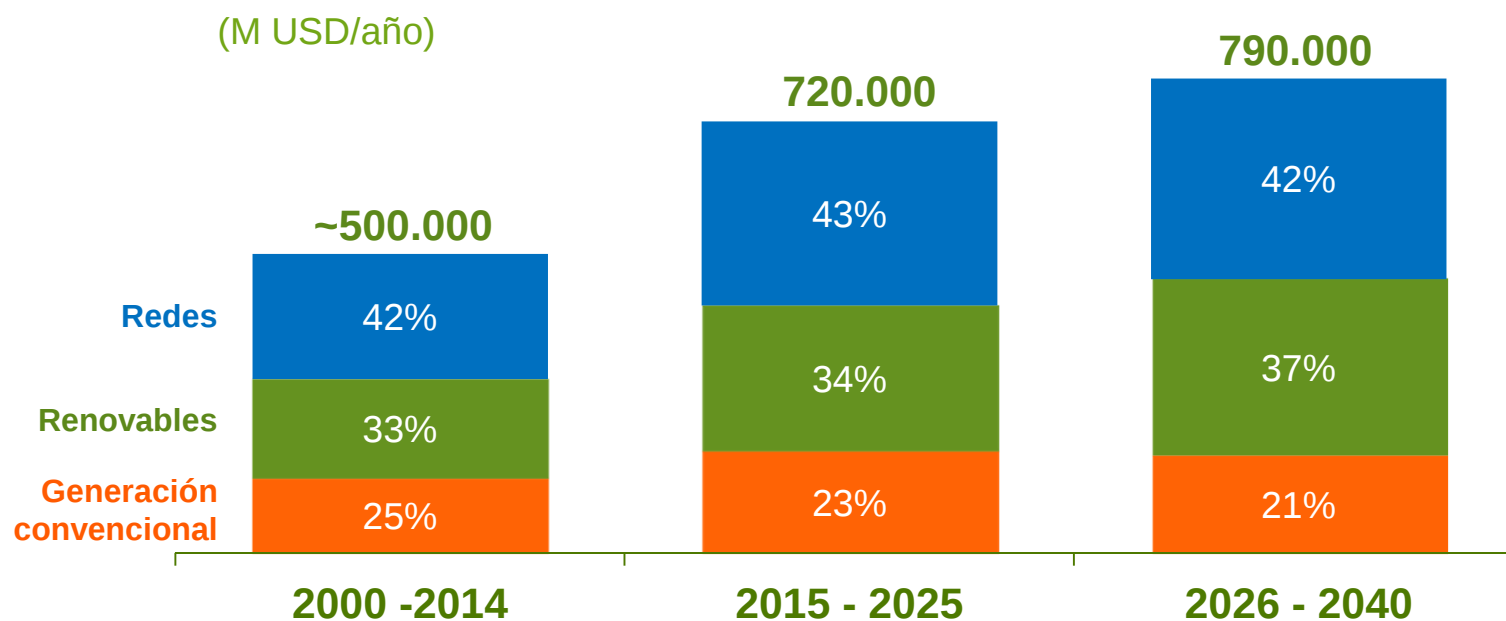
Más Redes,
Más Inteligentes

Mayor Eficiencia Energética

¹Estimaciones Agencia Internacional de la Energía: World Energy Outlook 2015 según "New Policies" (2013 vs 2040)

El sector eléctrico requerirá inversiones de cerca de 20 billones de dólares en los próximos 25 años¹

Inversión anual global en el sector eléctrico¹

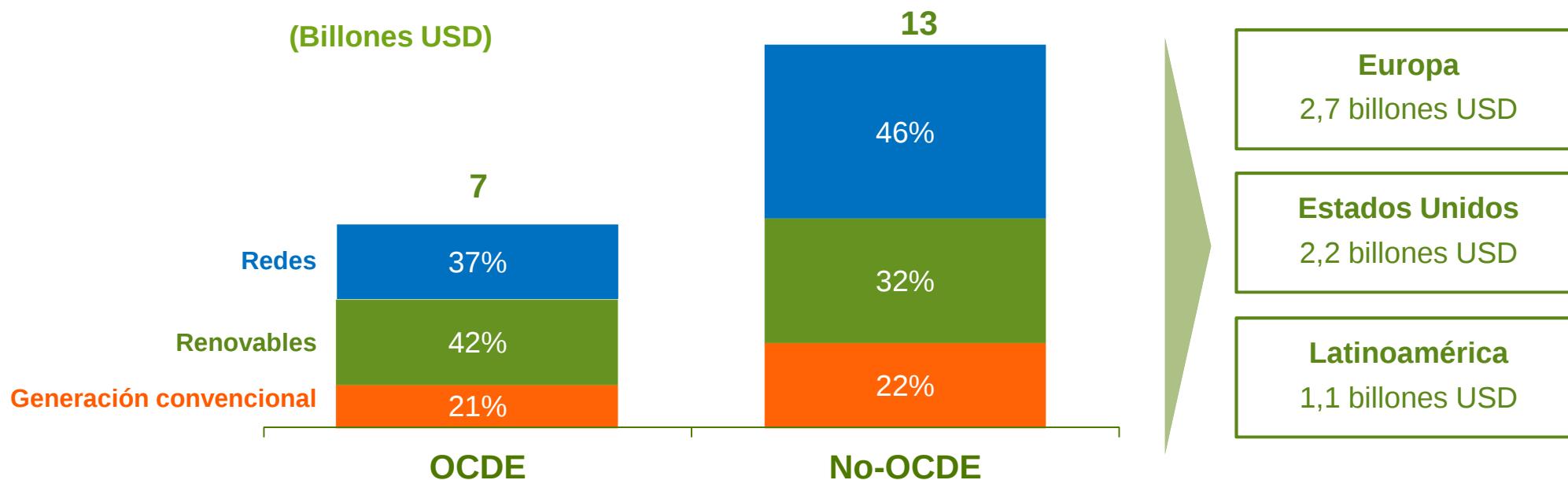


¹ Agencia Internacional de la Energía: World Energy Outlook 2015

Redes y Renovables: ~80% de la inversión global futura (~600.000M USD/año)

**Por región, los países OCDE requerirán 7 billones USD
y los no-OCDE 13 billones USD de inversión hasta 2040¹**

Inversión global en el sector eléctrico¹



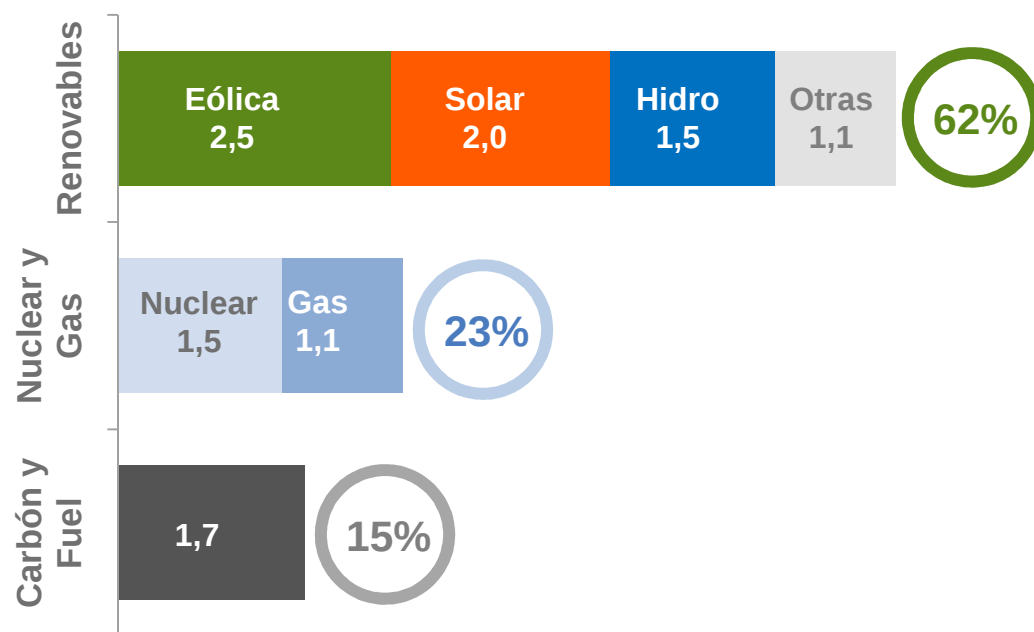
Transición a energía limpia

Incremento de demanda (+115%¹)

¹ Agencia Internacional de la Energía: World Energy Outlook 2015

Inversiones de 440.000 M USD/año¹ en Renovables y generación convencional (+70% de la capacidad actual)

Desglose de Inversión Total periodo 2015-2040¹
(Billones USD)



Generación sostenible

Eólica y solar

Almacenamiento

Capacidad respaldo

Automatización/
digitalización

¹ Agencia Internacional de la Energía: World Energy Outlook 2015

Todas las tecnologías serán necesarias para lograr un modelo energético sostenible y competitivo

Inversiones de 320.000M USD/año en Redes, duplicando la extensión actual de líneas eléctricas...

*Desglose de la inversión
periodo 2015-2040¹*

75% Distribución
25% Transporte

55% Extensión sistema
45% Renovación activos

70% Emergentes
30% OCDE



Redes

Distribución

Interconexiones

Automatización/
digitalización

¹ Agencia Internacional de la Energía: World Energy Outlook 2015

... para satisfacer el incremento de demanda, aumentar la eficiencia y mejorar el servicio

Los objetivos medioambientales deben ser compatibles con la sostenibilidad económica y la seguridad de suministro

- ✓ **Precio de CO₂** como mecanismo de reducción de emisiones y fomento de las tecnologías no contaminantes
- ✓ Contribución de **todos los sectores** (industria, transporte...)
- ✓ **Menores subsidios** a combustibles fósiles
- ✓ **Racionalización de incentivos a tecnologías no maduras**, evitando distorsiones de mercado
- ✓ Necesidad de **respaldo y almacenamiento** como soporte a las **renovables**

Necesidad de marcos regulatorios estables y predecibles para hacer posibles las inversiones

Los últimos avances a nivel mundial van en esta dirección

Unión Europea

- **Unión Energética:** interconexiones, rediseño de mercado, reforma del Sistema de Comercio de Emisiones (ETS) e implantación de la Reserva de Estabilidad de Mercado (MSR) en 2019
- **Objetivo reducción emisiones CO₂:** -40% en 2030 vs. 1990

EE.UU.

- Extensión de **créditos fiscales a renovables**
- **Precio de CO₂** (California, RGGI en Costa Este...)
- Propuesta **reducción emisiones CO₂:** -27% en 2025 vs. 2005
- Propuesta de **impuesto al petróleo**

Global

- **COP 21:** limitar incremento temperatura por debajo de 2°C; compromisos **reducción emisiones** (195 países)
- **Poner precio al CO₂**
- **Menores subsidios** a combustibles **fósiles**

Pilares estratégicos

Iberdrola lleva más de 15 años anticipándose a la Transición Energética, con un modelo basado en:



... multiplicando por 5 el valor de nuestros activos: energías limpias, redes y digitalización...

Líderes en energía limpias

66% de capacidad total libre emisiones

Tan solo **2%** de la capacidad instalada es carbón¹

Más de 25 GW instalados de energías renovables

Primer productor eólico mundial

Almacenamiento hidroeléctrico: **4,4 GW** operativos y **1,1 GW** en construcción

Pioneros en el despliegue de redes inteligentes en Europa

100% de Subestaciones digitalizadas

35.000 Centros de Transformación digitalizados

Más de **30%** de clientes con **contadores inteligentes**

Más de **20%** de clientes online

¹ Después del cierre de Longannet en Marzo 2016

² Media de cinco principales competidores europeos

... lo que nos permite ser un 30%² más eficientes que la media del sector en Europa

Los próximos años, continuamos con estrategia de crecimiento sostenible, solidez financiera y retribución al accionista...



... con gran visibilidad a largo plazo

Diversificación geográfica concentrada en cuatro áreas

EE.UU.

- Redes
- Renovables con PPAs



Reino Unido

- Redes
- Eólica terrestre
- Eólica marina
- Mercado liberalizado



México

- Generación regulada o con PPAs
- Renovables con PPAs

Brasil

- Redes
- Generación regulada
- Renovables con PPAs



Iberia

- Redes
- Almacenamiento
- Mercado liberalizado

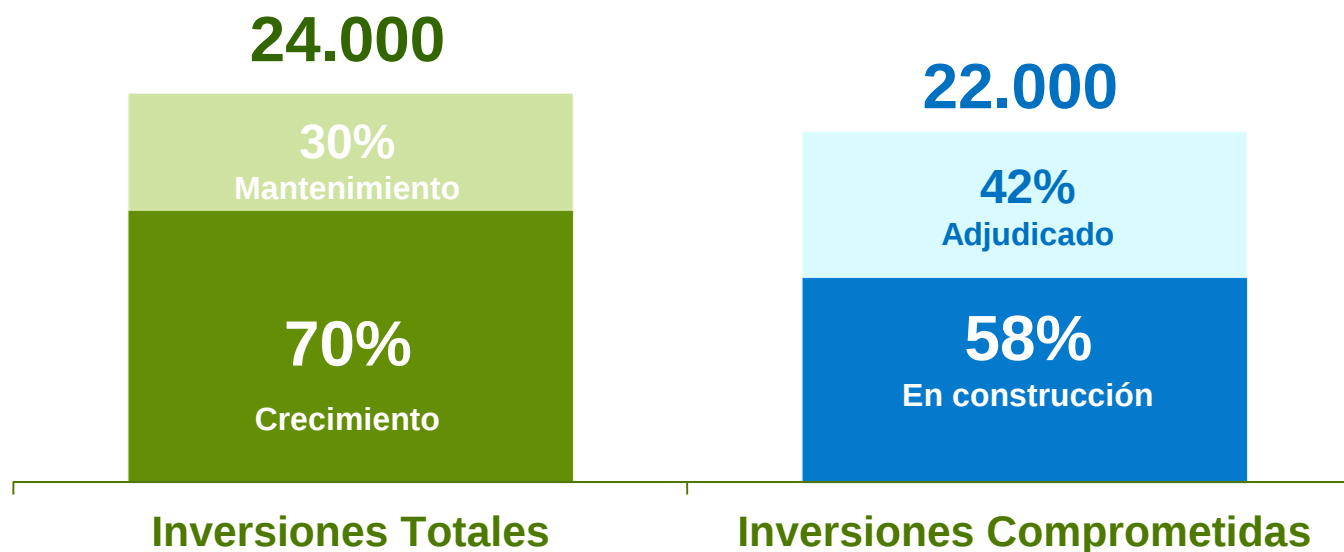


Proyecciones 2016 – 2020

**Inversiones Netas de más de 24.000 M Eur en el periodo
con cerca de 22.000M Eur ya comprometidos...**

M Eur

Inversiones 2016 – 2020



... y 17.000 M Eur destinados al crecimiento

Principales inversiones comprometidas

Reino Unido

- Infraestructuras de **redes** bajo marcos regulatorios ya aprobados:
 - ✓ **RIIO-T1** en transporte (hasta 2021)
 - ✓ **RIIO-ED1** en distribución (hasta 2023)
- **Renovables en construcción:**
 - ✓ **Eólica terrestre : +450 MW**
 - ✓ **Eólica marina: +1.070 MW**

Estados Unidos

- A través de **Avangrid**:
- **Marcos redes** aprobados: Nueva York, Maine, Connecticut y Massachusetts
 - Proyectos de redes de **Transporte**: NY Transco ...
 - **Renovables en construcción: +750 MW**

Iberia

- **Marco redes** España hasta 2019
- **Almacenamiento** hidroeléctrico en construcción: **+1.160 MW**

México

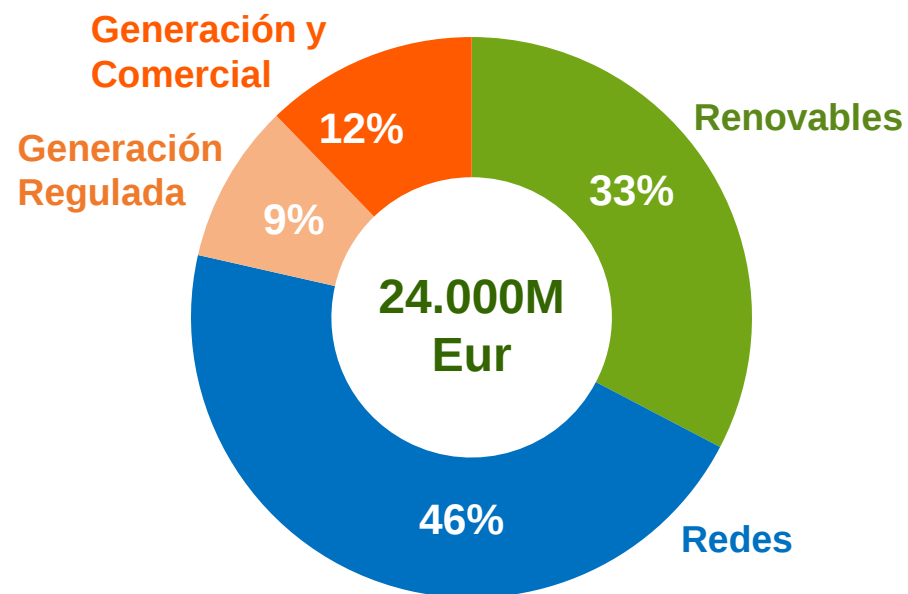
- **CCCs y Cogeneración con PPAs en construcción : +1.600MW**

Brasil

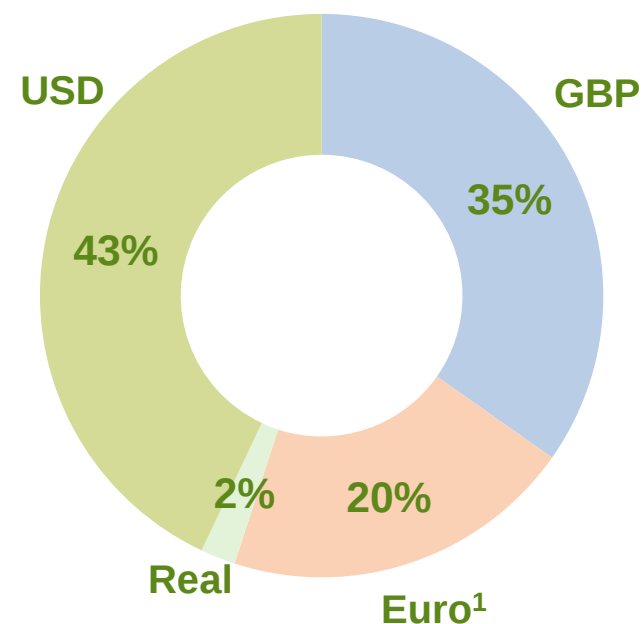
- **Marco redes aprobados: Elektro** (hasta 2019), **Celpe** (hasta 2017), **Coelba y Cosern** (hasta 2018)
- **Renovables en construcción: +180MW**
- **Hidroeléctrica** a través de participación Neoenergía

88% inversión: negocios regulados o contratos a largo plazo

Inversiones por negocio



Inversiones por monedas

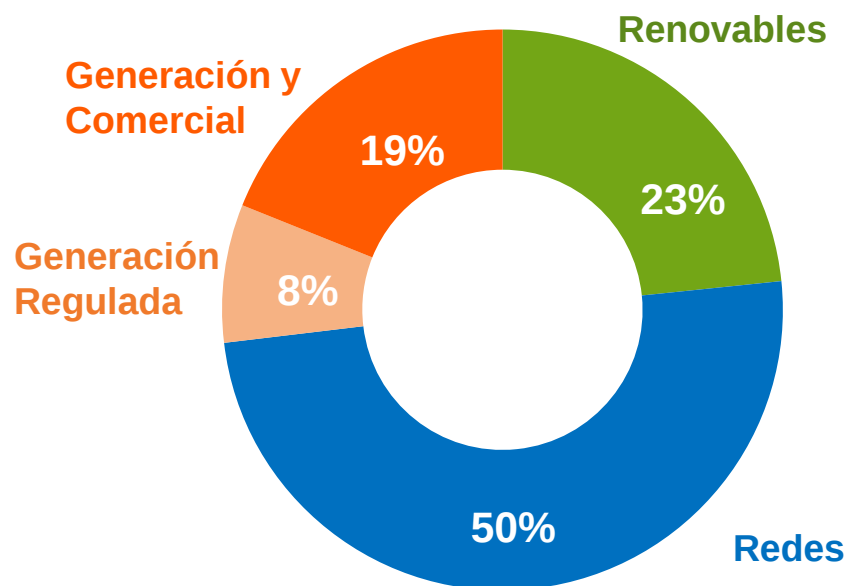


¹ Incluye parque eólico offshore en Alemania: Wikinger

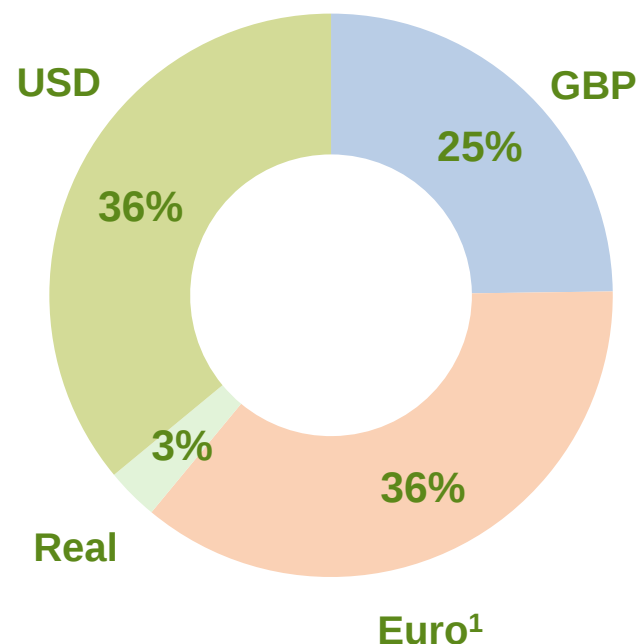
78% en dólares y libras

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

EBITDA por negocios



EBITDA por monedas

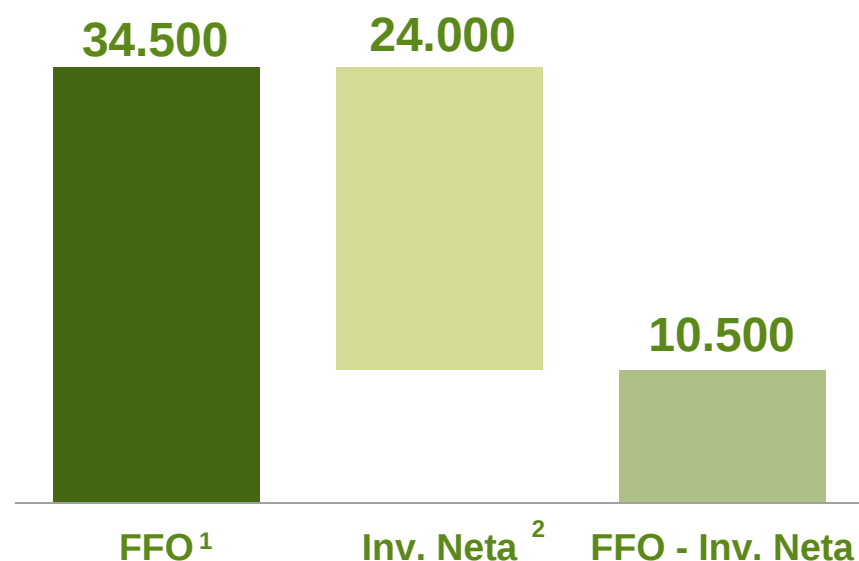


¹ Incluye parque eólico offshore en Alemania: Wikinger

**Contribución equilibrada por geografías:
dólar y libra representan más del 60% del EBITDA**

Flujo de Caja Operativo (FFO) hasta 34.000M Eur Superando la inversión realizada en todos los negocios

M Eur

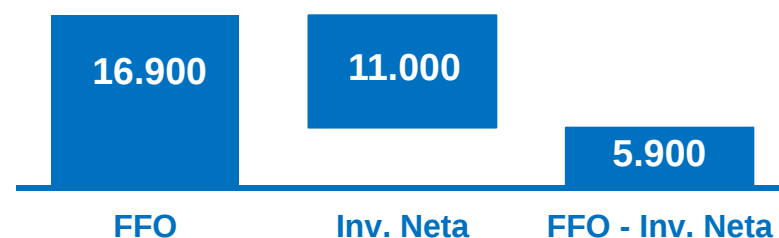


Cifras globales incluyen Corporación y Otros Negocios

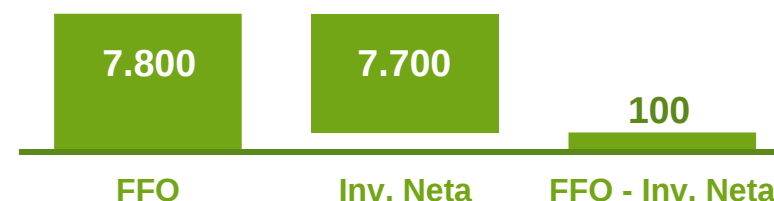
¹ FFO = BN + Minoritarios + Amortiz.y Prov. – Rdo. P.Equivalencia – Rdo. No Recurr. Neto + Prov.Fin.+ Deducción Fondo Comercio + Dividendos empresas que consolidan por equivalencia – /+ Reversión Prov. Fiscales Extraord.

² Inversiones netas de subvenciones y sin activaciones

Redes



Renovables

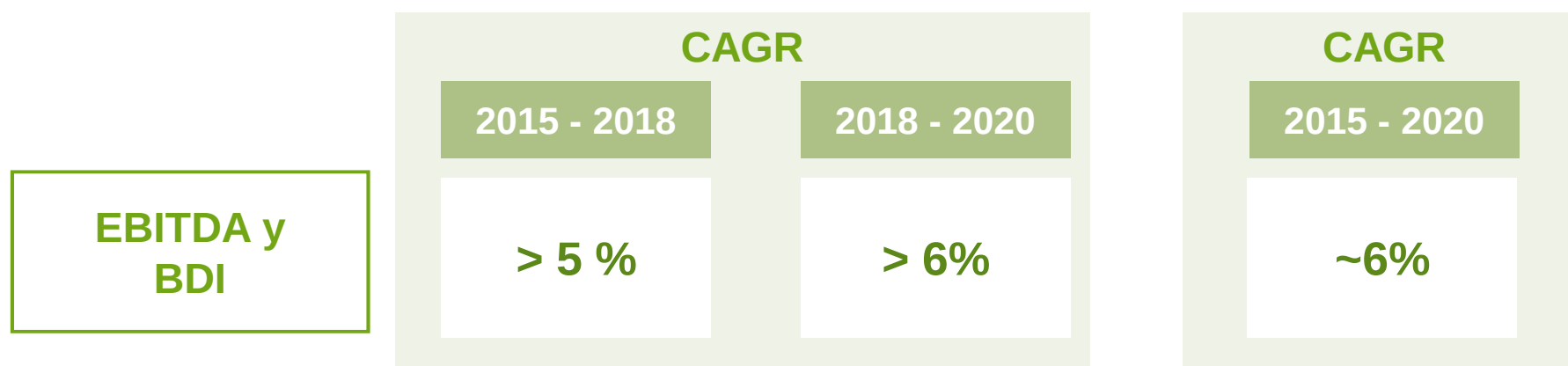


Generación y Comercial

(Liberalizado y Generación regulada)



Incremento medio anual de resultados en torno a 6% hasta 2020...



... con aceleración del crecimiento en la segunda mitad del periodo por contribución de las nuevas inversiones

Mejorando la solidez financiera de la empresa durante el periodo

	Objetivo 2018
Deuda Neta / EBITDA	$\leq 3,6x$
FFO / Deuda Neta	$\geq 22\%$

Esperando ratio Deuda Neta/EBITDA de 3,1x en 2020

Crecimiento de remuneración al accionista en línea con incremento de resultados

Remuneración
accionista

Creciente con pay-out entre 65% y 75%

Dividendo
Flexible y
Recompra
de acciones

Mantenimiento del dividendo flexible
Recompra de acciones para **evitar dilución**

Número de
acciones

Mantenimiento número actual de acciones en 6.240 millones

Remuneración propuesta con cargo a 2015:
Incremento del 4% (0,28 Eur por acción)

Conclusiones

Iberdrola se adelantó a la Transición Energética con un modelo sostenible, que ofrece visibilidad a largo plazo ...

Crecimiento en negocios **regulados y energías limpias**

Diversificación geográfica centrada en países de **alto rating**

Eficiencia operativa gracias a la **automatización y digitalización**

Solidez financiera para aprovechar las **oportunidades de crecimiento en nuestros mercados**

Retribución creciente **al accionista**

... y que nos permite continuar con nuestro
Compromiso Social

Inversión de más de 24.000 millones de euros en el periodo 2016-2020...

Inversiones	Más de 17.000 M Eur van destinados a crecimiento 88% en negocios regulados y con contratos a largo plazo
EBITDA y Beneficio	Crecimiento medio de 6% anual hasta 2020 Generado mayoritariamente en dólares y libras
Solidez financiera	Mejora de ratios financieros
Remuneración al accionista	Creciente, en línea con incremento de resultados
Compromiso social	Medio Ambiente: reducción de 50% de emisiones en 2030 y neutros en carbono 2050 Universalización del suministro y lucha contra la pobreza energética Creación de empleo a través de inversiones y compras a proveedores Apuesta por innovación y formación,..

... para mantener nuestro compromiso de **creación de valor**
y **remuneración sostenible** para el **accionista**