

Presentación de Resultados

Nueve
meses

24 de octubre
/ 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 periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 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 arribada 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 periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Avangrid el 23 de Octubre 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 periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Neoenergía el 22 de Octubre 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 Ordinario¹ crece un 38%, hasta 2.051 M EUR,
El Beneficio Neto Reportado alcanza 2.091 M EUR**

EBITDA total de 6.720 M EUR, creciendo 22,5%

Inversiones Netas 9M de 3.645 M EUR

Mejora continua de la eficiencia operativa

GON/MB baja 180 p.b. (vs 9M 2017²)

Plan de rotación de activos según lo previsto : ~1.200 M EUR ya realizados

Remuneración a Cuenta para el Accionista aumenta un 7,1%

¹2017 excluye ajustes positivos de la fusión de Gamesa, resultados positivos de la reorganización en Neoenergía y la revisión de precios de gas en España.

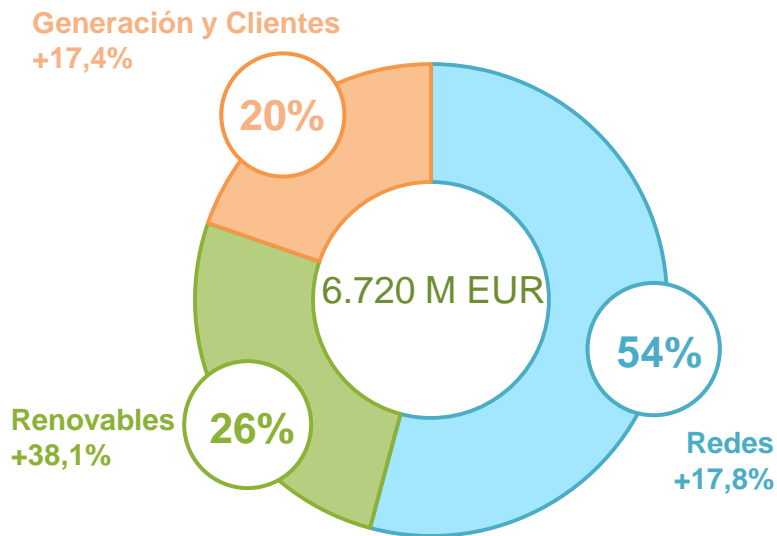
²Excluyendo el ajuste no operativo positivo de la revisión del precio de gas en España en 2017.



EBITDA

El EBITDA alcanza los 6.720 M EUR (+22,5%)...

EBITDA por negocio



Claves Operativas

Redes

- EE.UU.: actualización de tarifas en Nueva York y Connecticut. ↑
- Brasil: actualización de la tarifa en Sao Paulo (+5,85%), revisiones tarifarias en Bahía (+16,95%) y Río Grande do Norte (15,61%) y consolidación del Grupo Neoenergia.

Renovables

- España: normalización de la producción eólica e hidroeléctrica. ↑
- EE.UU. y Reino Unido : mayor producción eólica terrestre y nueva capacidad.
- Alemania: parque eólico marino Wikinger en operación.

Generación y Clientes

- Reino Unido: normalización de las condiciones. ↑
- México: mayores tarifas CFE.

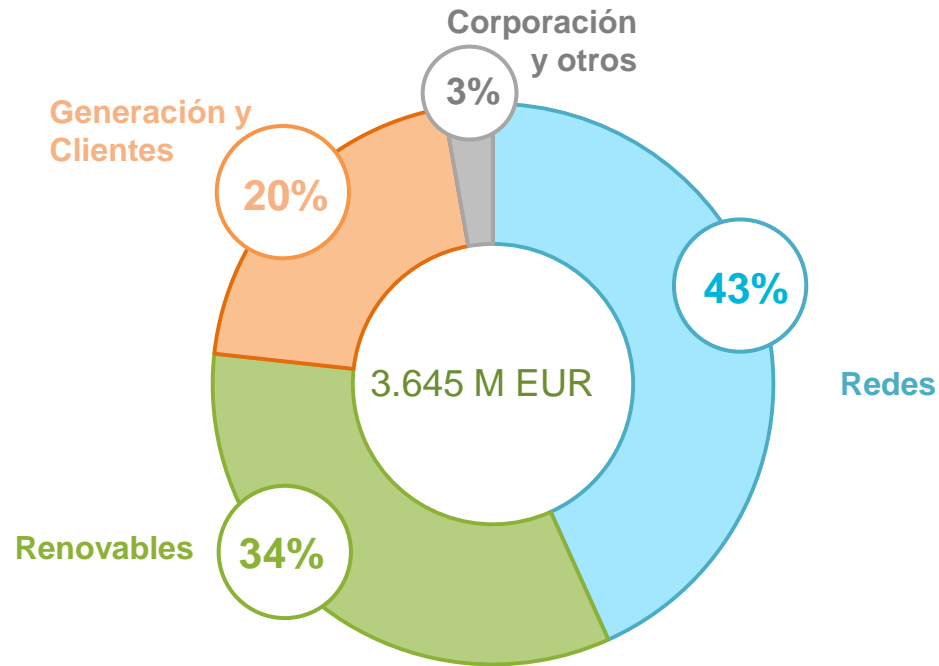
Tipo de cambio

- Evolución negativa del real, el dólar y la libra (-312M EUR). ↓

...impulsado por el crecimiento de doble dígito en todos los negocios

Inversiones Netas

Inversiones Netas de 3.645 M EUR en los primeros nueve meses...



Inversiones Netas: Generación

...para alcanzar 2.752 MW de nueva capacidad en operación antes de final de año

Capacidad en curso – Fecha de puesta en marcha

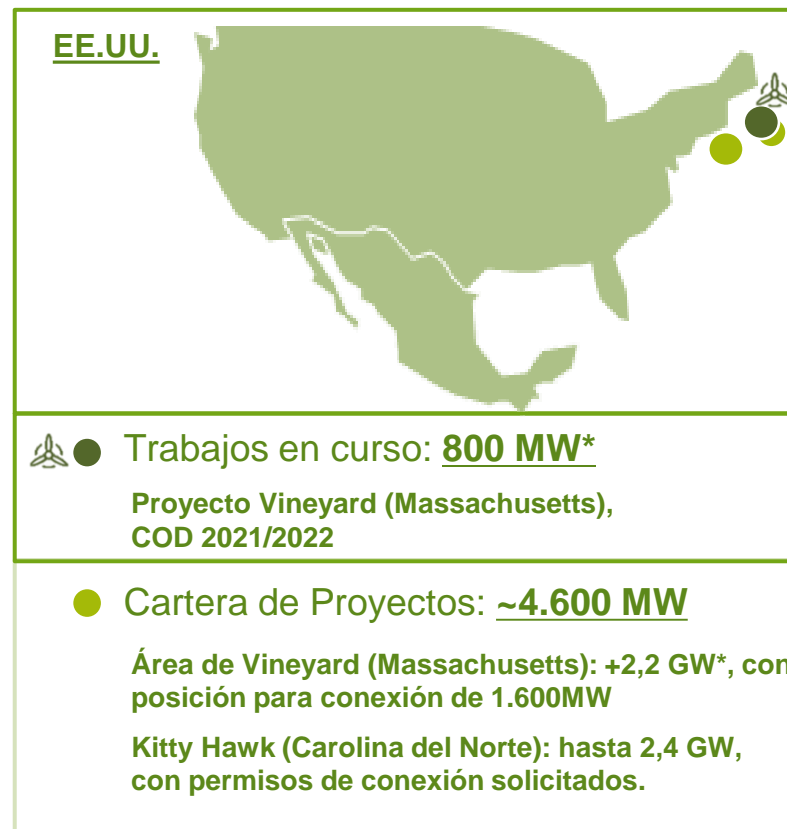
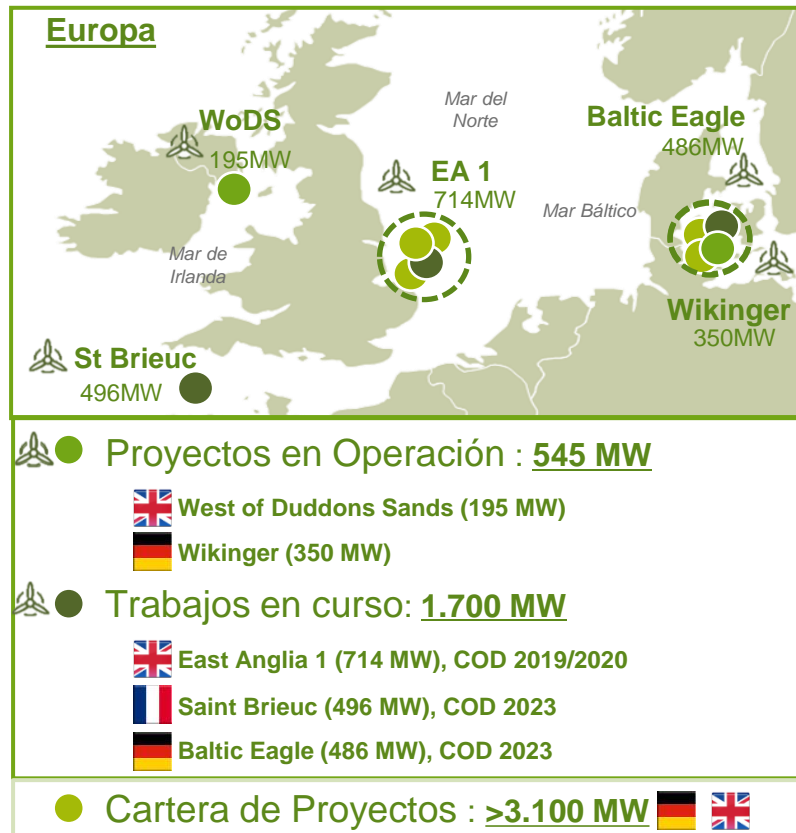
MW		2018 (4T)	2019	2020	2021	2022	Nueva capacidad 2018-2022	
Renovables	Eólica marina		490	224	400	400	1.514	
	Eólica terrestre		84	970	263			2.401
			18	242	202			
				134			472	
					16			
	Solar FV		10					1.018
			227		390			
				274	117			
	Hidroeléctrica		122 + 428	367		998		1.923
						8		
Ciclo combinado y cogeneración		74 + 1.789	1.645				3.508	
		2.752	4.122	1.212	1.398	880	10.364	

Incluidos proyectos en negociación, la nueva capacidad a 2022 alcanzará ~12 GW, incrementando más de un 20% la potencia instalada

Inversiones Netas: generación eólica marina

Incrementando nuestra presencia en el negocio eólico marino para alcanzar 3 GW de capacidad en 2023 con contratos a largo plazo firmados

Proyectos eólico marinos y cartera futura

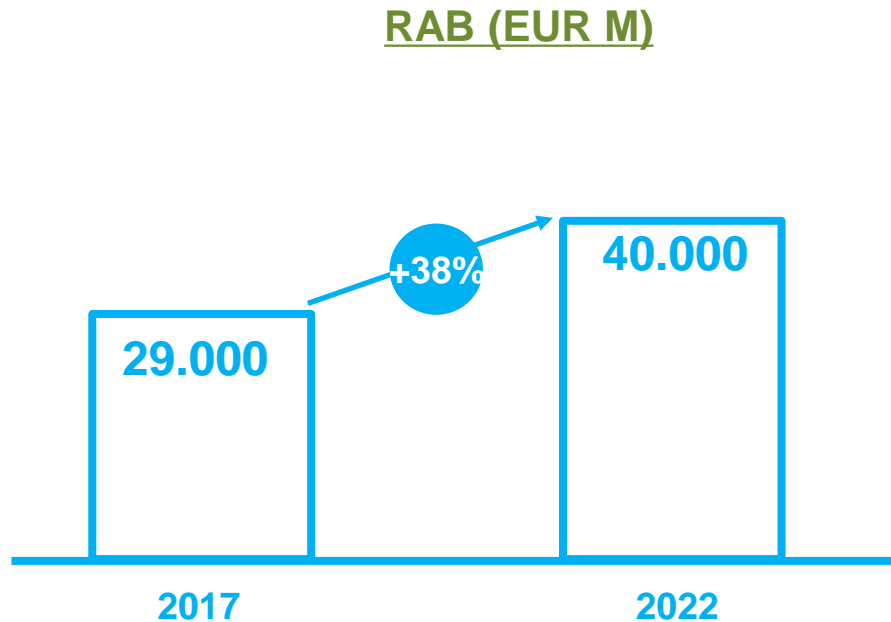


Resultado de cerca de 9.000 M EUR de inversión





*50% corresponde a AVANGRID

Inversiones Netas: Redes

Aumento del RAB de redes en un 38% hasta el año 2022 con los compromisos regulatorios existentes



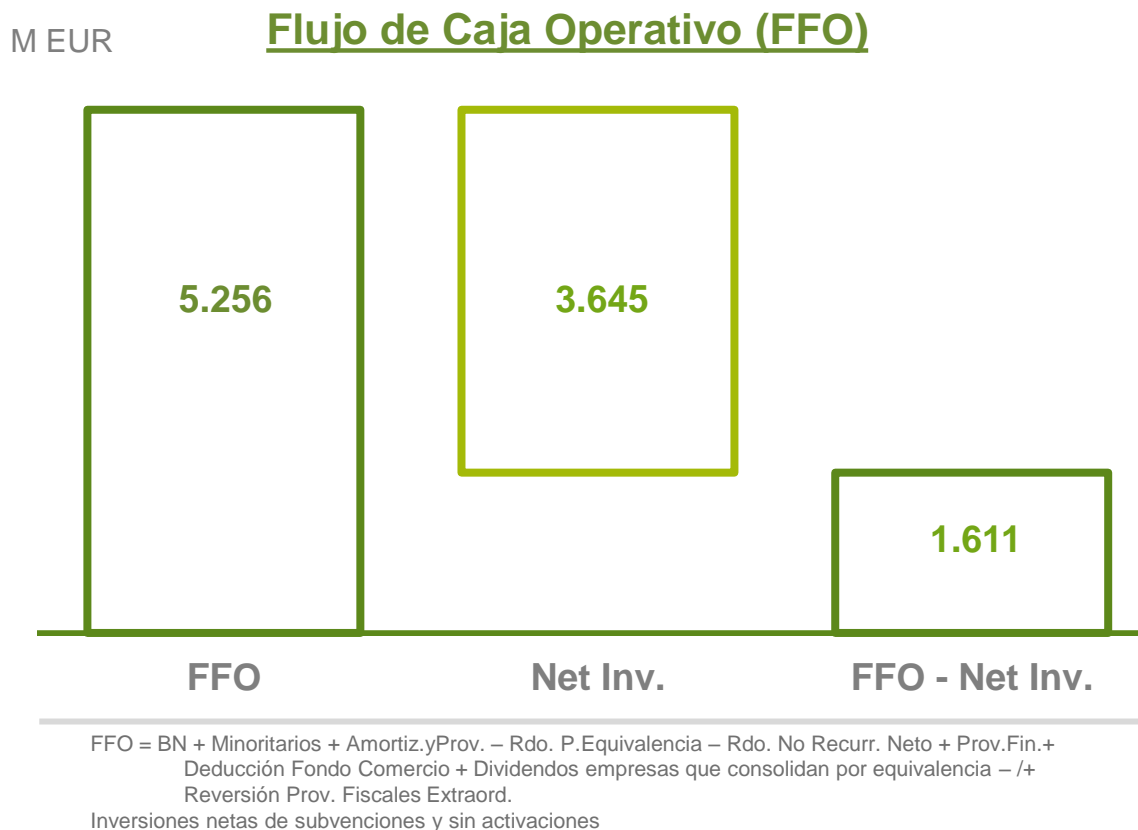
Redes: inversiones impulsadas por marcos regulatorios

- Distribución – Nueva York y Connecticut: hasta 2019 
 - Distribución – Maine: hasta mediados 2020*
 - Transporte Maine y Connecticut: regulación FERC
 - NECEC transporte: desde 2023
 - Gas – Connecticut: hasta 2020 (SCG) y hasta 2021* (CNG)
 - Gas – Massachusetts: hasta 2020*
-
- Sao Paulo - Elektro: hasta 2019 
 - Pernambuco - Celpe: hasta 2021
 - Bahía - Coelba: hasta 2023
 - Rio Grande do Norte - Cosern: hasta 2023
 - Líneas de transporte: desde 2018
-
- Transporte RIIO T1: hasta 2021 
 - Distribución RIIO ED1: hasta 2023
-
- Distribución: hasta 2020 

*Pendiente aprobación

Flujo de Caja Operativo

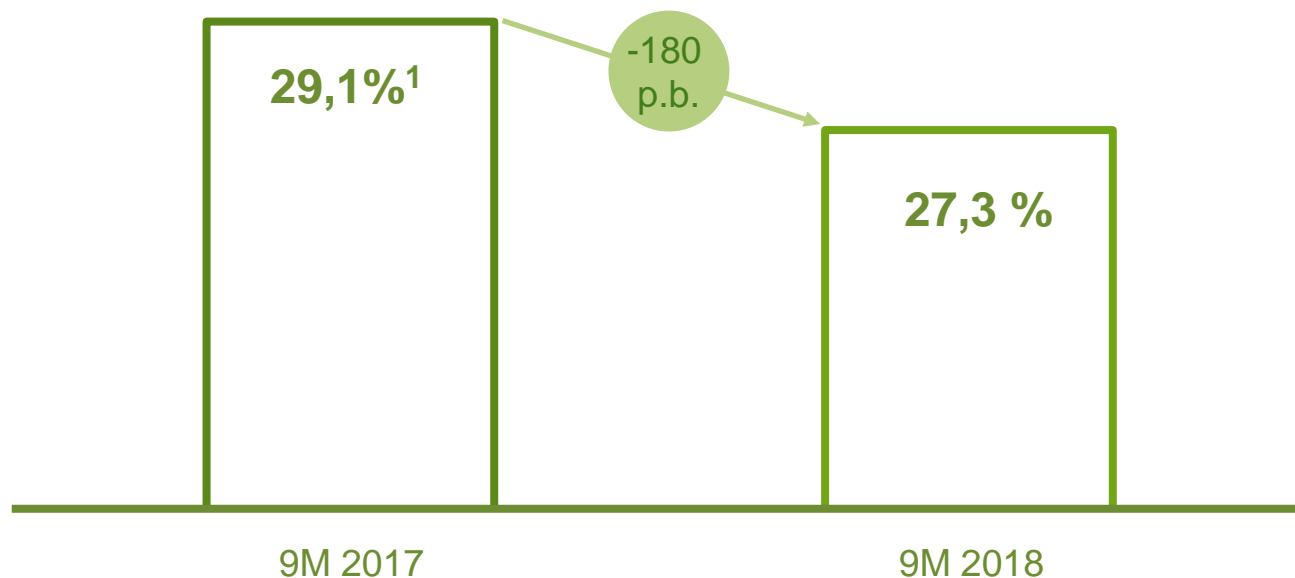
El Flujo de Caja Operativo sube un 12,5%



Superando la inversión realizada en todos los negocios

La eficiencia operativa continúa acelerándose

Gasto Operativo Neto sobre Margen Bruto



El ratio de eficiencia mejora 180 puntos básicos en 9M, desde los 80 en el 1T, gracias a medidas tomadas, principalmente en Brasil y Estados Unidos

¹Excluyendo el ajuste positivo no operativo de la revisión del precio de gas en España de 2017.

Plan de rotación de activos

Ejecutando nuestro plan de rotación de activos: enfoque en tecnologías más rentables con más futuro ...

*Generación tradicional,
Reino Unido*

*Generación Termosolar,
España*

*Activos almacenamiento gas
y negocio de trading gas, EE.UU.*

*Otros activos no
estratégicos*

Desinversiones 2018

hasta la fecha alcanzan

~1.200 M EUR

Reestructurando nuestra
cartera de activos

...concentrándonos aún más en energía limpia

Recientes hechos regulatorios



Real Decreto-Ley 15/2018: medidas de reducción de impuestos



Metodología del cap de las Tarifas Variables Estándar



Propuesta de acuerdo para marco tarifario Connecticut Natural Gas



Modelo de Metodología de la Tarifa CFE



Ajuste Anual de la Tarifa en Sao Paulo



El Beneficio Neto Ajustado de AVANGRID 511 M USD (+3%)

Redes

- **Presentación de la propuesta de acuerdo para marco tarifario de Central Maine Power (CMP)**
- **Proyecto de transporte “NECEC” para interconexión entre Canadá y Massachusetts avanza según lo previsto:** todos los permisos esperados durante 2019. Puesta en marcha esperada en 2022.

Renovables

- **970 MW** de proyectos eólicos terrestres **en construcción** previsto en operación durante **2019**
- **Proyecto del parque eólico marino Vineyard (800 MW*): ejecutados los contratos a 20 años** y presentada la propuesta de acuerdo con la Comisión Pública de Massachusetts. **Proyecto avanza según lo previsto** – Puesta en marcha esperada en 2021/2022.

*50% corresponde a AVANGRID

Resultados Neoenergía (GAAP local)

El Beneficio Neto de Neoenergía alcanza los 1.170 M BRL, +357%

Crecimiento Orgánico

Soportado
en

- ✓ Ejecución de medidas de eficiencia
- ✓ Revisiones tarifarias positivas en redes
- ✓ Reducción de los costes financieros

Renovables

795 MW hidroeléctricos en construcción para puesta en marcha antes de 2020
472 MW de eólica terrestre en construcción para puesta en marcha en 2022

Redes

2.797 M BRL inversión en proyectos transporte para puesta en marcha 2020-22
Nuevas subastas anunciadas



Agenda

Análisis de Resultados

Cuenta de PyG / Grupo

Sólidos resultados operativos: aceleración del crecimiento del EBITDA (+22,5%) vs 1S'18 (+17,1%)

M EUR	9M 2017	9M 2018	Var.	%
Ingresos	21.955,9	26.282,6	+4.326,8	+19,7
Margen Bruto	9.740,6	11.336,1	+1.595,6	+16,4
Gasto Operativo Neto	-2.793,8	-3.092,1	-298,3	+10,7
Tributos	-1.460,4	-1.524,4	-64,0	+4,4
EBITDA	5.486,4	6.719,7	+1.233,3	+22,5
EBIT	3.001,3	3.836,4	+835,0	+27,8
Resultado Financiero Neto	-639,2	-863,6	-224,4	+35,1
Resultados no Recurrentes	+759,3	+22,6	-736,7	-97,0
Impuestos y Minoritarios	-675,9	-904,8	-228,9	+33,9
Beneficio Neto Reportado	2.416,6	2.090,9	-325,6	-13,5
Beneficio Neto Ordinario*	1.481,3	2.051,3	+570,0	+38,5
Flujo de Caja Operativo	4.672,2	5.255,6	+583,4	+12,5

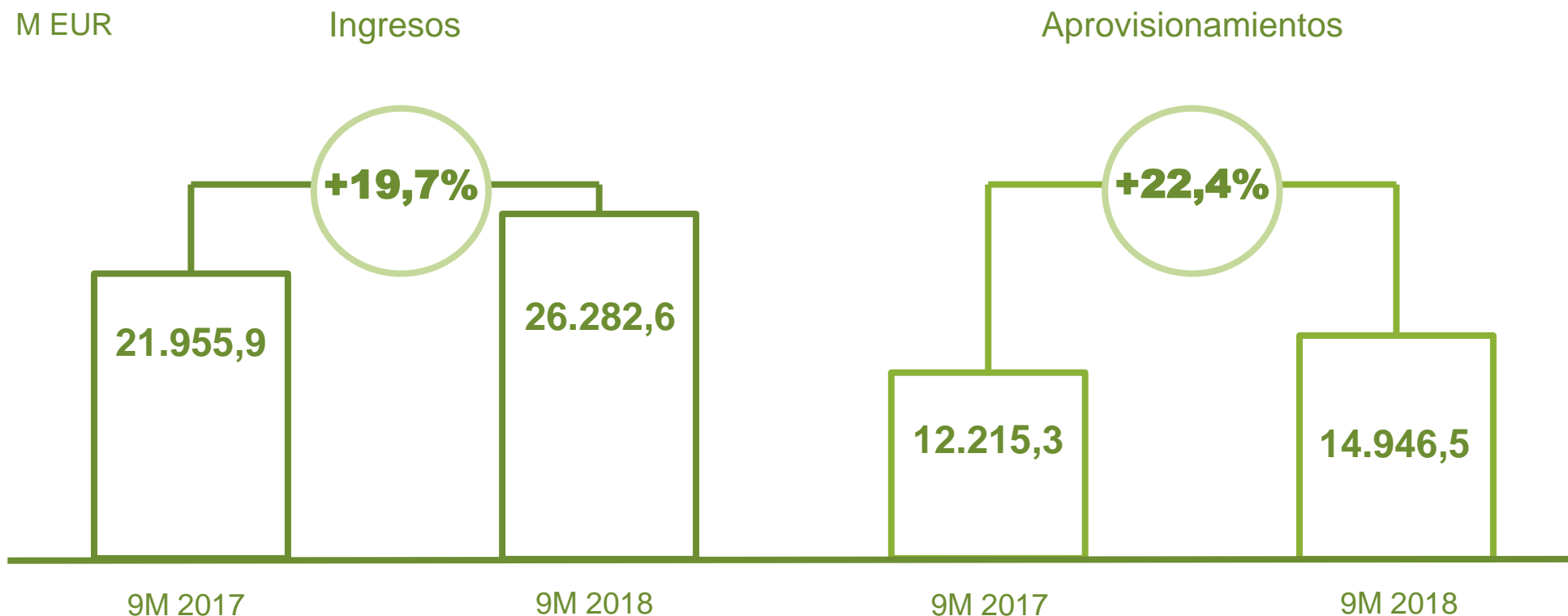
Flujo de Caja Operativo aumenta +12,5%, desde 5,6% en el Primer Semestre de 2018

* 2017 excluye impactos extraordinarios positivos de la fusión de Gamesa, la plusvalía derivada de la reorganización societaria de Brasil y la revisión de los precios de la cartera de gas en España



Margen Bruto / Grupo

Margen Bruto crece 16,4%, hasta 11.336,1 M EUR,...



... con la consolidación de NEO más que compensando el impacto de tc.
Excluyendo ambos impactos el Margen Bruto aumenta un 9,7%

Gasto Operativo Neto / Grupo

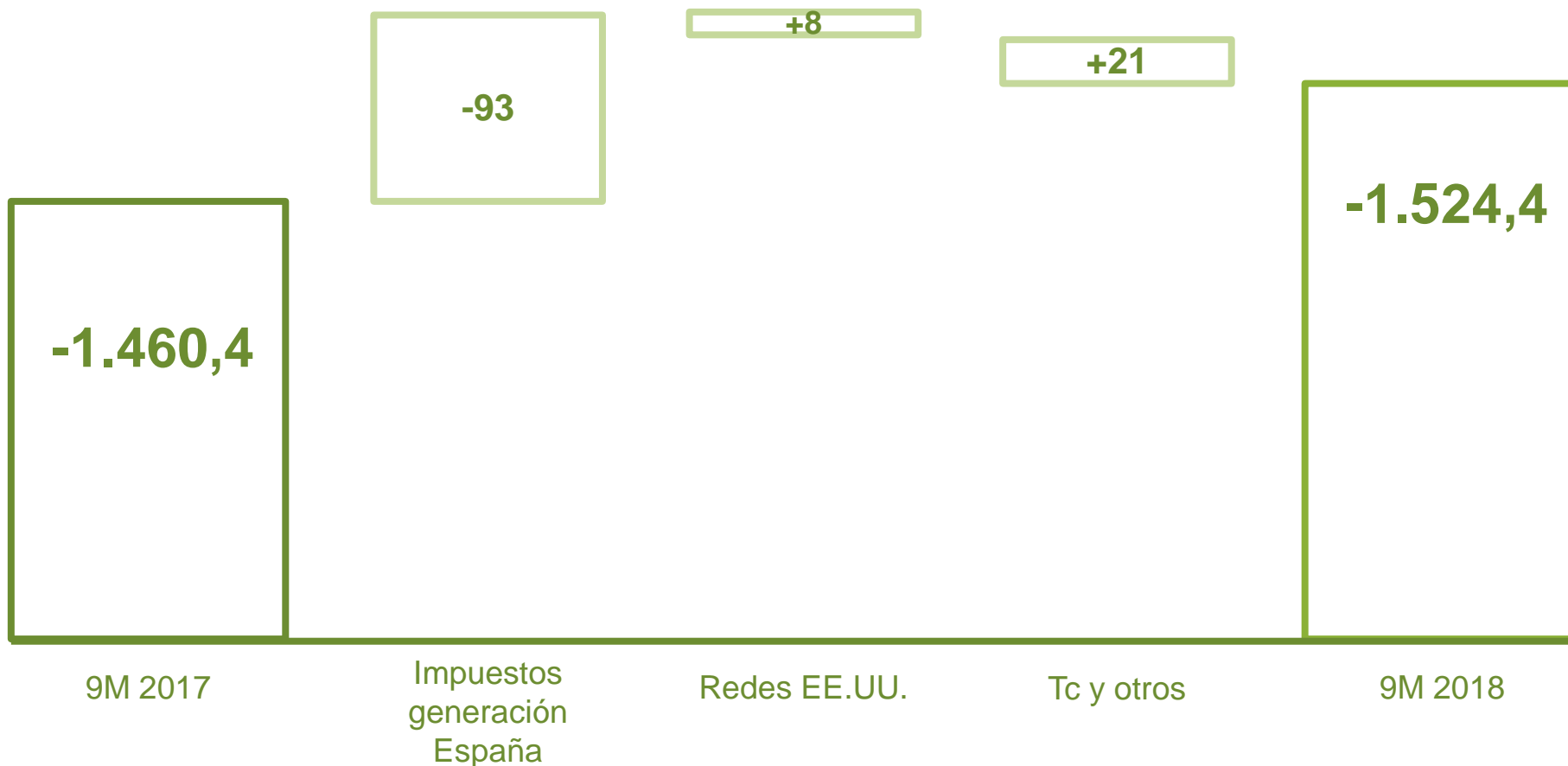
Gasto Operativo Neto crece 10,7% (-298,3 M EUR), hasta 3.092,1 M EUR, debido a la consolidación de NEO, parcialmente compensada por el tipo de cambio

M EUR	Gasto Operativo Neto			
	9M'17	9M'18	vs 9M'17 (%)	vs 9M'17 (%) (ex NEO y tc)
Gasto Personal Neto	-1.431,5	-1.534,3	+7,2%	+0,5%
Servicio Exterior Neto	-1.362,3	-1.557,8	+14,4%	-0,5%
Total Gasto Op. Neto	-2.793,8	-3.092,1	+10,7%	+0%

Excluyendo los impactos mencionados, Gasto Operativo Neto plano

Tributos / Grupo

Tributos crecen 4,4%, hasta 1.524,4 M EUR, por los mayores impuestos a la generación en España, debido a la mayor producción y basados en altos precios del pool, mientras nuestros ingresos están referenciados a unos menores precios forward

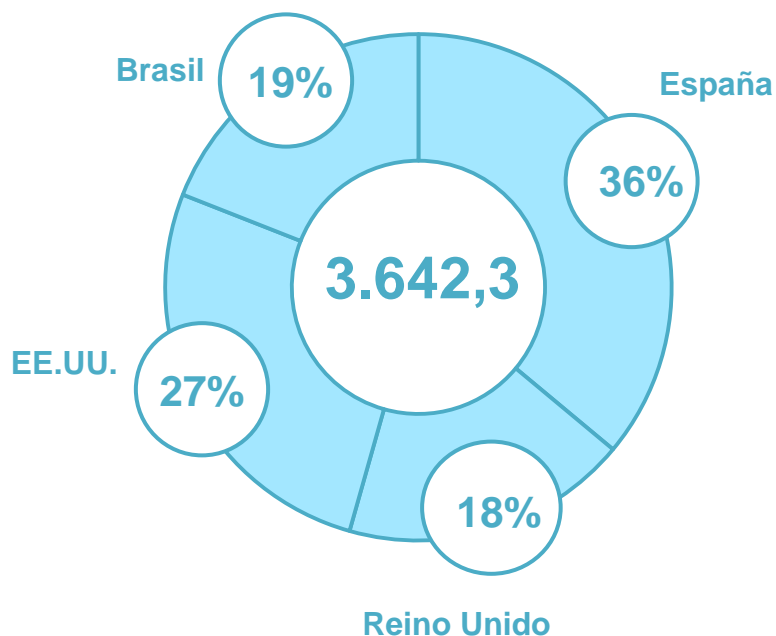


Las autoridades fiscales también se benefician del alto precio del CO2

Resultados por Negocios / Redes

EBITDA Redes sube 17,8%, hasta 3.642,3 M EUR, ...

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M EUR)

	9M'17	9M'18	vs 9M'17 (%)
Margen Bruto	4.857,8	5.705,0	+847,2 (+17,4%)
Gasto Op. Neto	-1.246,2	-1.567,6	-321,4 (+25,8%)
Tributos	-519,6	-495,1	+24,5 (-4,7%)
EBITDA	3.092,1	3.642,3	+550,2 (+17,8%)

... con crecimiento en todos los países*,
a pesar del impacto negativo del coste de las tormentas en EE.UU.

* Excluyendo impacto de tc

Resultados por Negocios / Redes

España EBITDA 1.313,1 M EUR (+128,7 M EUR; +10,9%), por reliquidaciones positivas de años anteriores y el impacto positivo de la sentencia sobre las ICAs* en 2017

EE.UU. EBITDA 1.156,7 M USD (+29,1 M US; +2,6%), como consecuencia de:

- Mayor contribución de los *rate plans*
- Impacto IFRS positivo
- Efecto negativo del coste de las tormentas
- Ajustes tarifarios correspondientes a la reforma impositiva (efectivo en IFRS desde 3T'18)

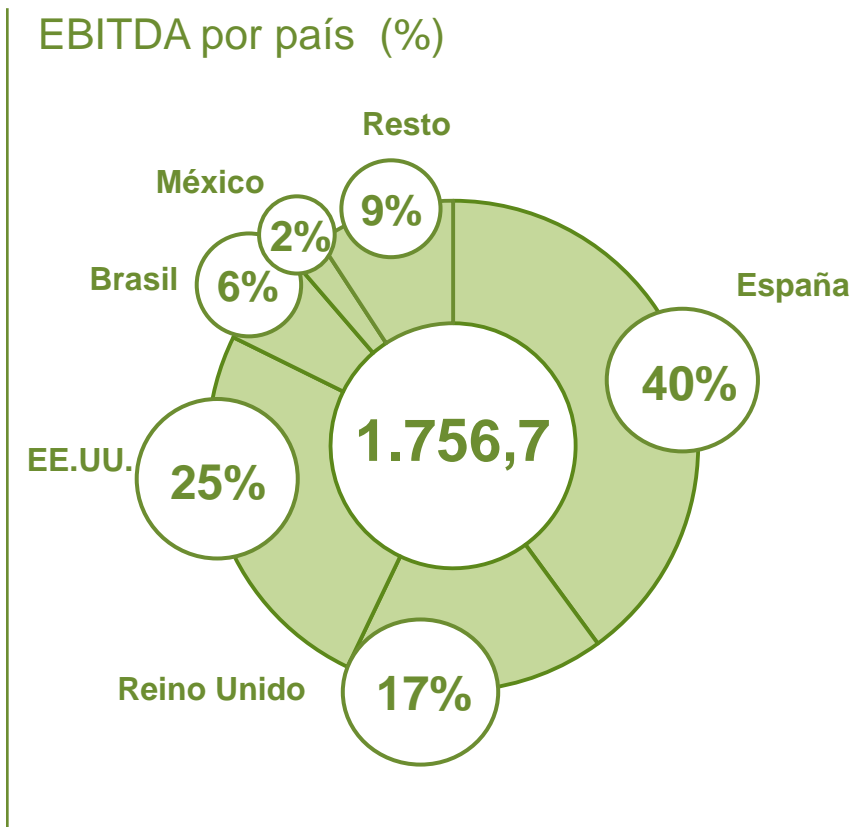
Brasil EBITDA 2.976,5 M BRL (+2.077,7 M BRL; n/a), debido a la consolidación de NEO (2.012,8 M BRL), que incluye la revisión tarifaria de COELBA (+16,95%) y COSERN (+15,61%) desde Mayo 2018, mayor demanda (+2,5%) y eficiencias

Reino Unido EBITDA 591,1 M GBP (+23,9 M GBP; +4,2%), con mayores ingresos tanto en Transporte como en Distribución

* Instalaciones Cedidas de Abonados (53 M EUR de impacto extraordinario corresponde a la reliquidación de 2016)

Resultados por Negocios / Renovables

EBITDA Renovables crece 38,1%, hasta 1.756,7 M EUR, acelerándose desde el 25,5% en el Primer Semestre de 2018, ...



Cifras clave (M EUR)

	9M'17	9M'18	vs 9M'17 (%)
Margen Bruto	2.066,2	2.679,8	+613,6 (+29,7%)
Gasto Op. Neto	-506,0	-545,2	-39,2 (+7,7%)
Tributos	-288,2	-377,9	-89,7 (+31,1%)
EBITDA	1.272,1	1.756,7	+484,6 (+38,1%)

... gracias al crecimiento en todos los mercados. La producción aumenta un 22%, hasta 46.874 GWh, y la capacidad instalada alcanza 29.592 MW (+3%)

Resultados por Negocios / Renovables

España EBITDA 701,7 M EUR (+223,6 M EUR; +46,8%), impulsado por una mayor producción (+34,2%)

EE.UU. EBITDA 528,9 M USD (+72,1 M USD; +15,8%), debido a la mayor producción (+12,7%)

Reino Unido EBITDA 266,7 M GBP (+41,9 M GBP; +18,7%), mayor factor de carga (+0,6 p.p.) y mayor potencia operativa media (+8,1%) en *onshore*, junto con mejores precios y mayores *ROCs*

Brasil EBITDA 481,7 M BRL (+380,3 M BRL; n/a)

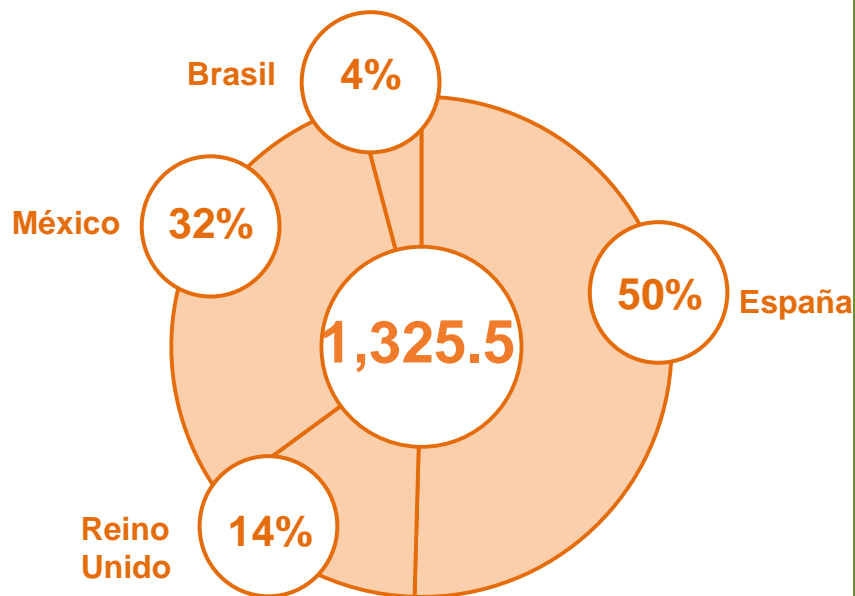
México EBITDA 44,5 M USD (+11 M USD; 32,9%), como consecuencia de una mayor producción (+30,7%), debido al mayor factor de carga (7,8 p.p.)

RdM EBITDA 161,6 M EUR (+90,8 M EUR; n/a) por la gradual entrada en operación de Wikinger durante 1S'18, ya totalmente en operación (350 MW)

Resultados por Negocios / Generación y Clientes

EBITDA Generación y Clientes sube 17,4% hasta 1.325,5 M EUR, acelerándose desde el +1,7% de 1S'18...

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M EUR)

	9M'17	9M'18	vs 9M'17 (%)
Margen Bruto	2.777,8	2.936,3	+158,5 (+5,7%)
Gasto Op. Neto	-1.017,7	-970,4	+47,3 (-4,7%)
Tributos	-630,6	-640,5	-9,9 (+1,6%)
EBITDA	1.129,4	1.325,5	+196,0 (+17,4%)

... impulsado por la mejora del negocio en Reino Unido y México

Resultados por Negocios / Generación y Clientes

España EBITDA 668,6 M EUR (-10,8 M EUR; -1,6%)

- La producción* cae -0,5%, compensando el gas la menor producción nuclear y de carbón
 - Menores márgenes por mayores costes de aprovisionamiento
 - Menores resultados de Gas, afectados por la revisión extraordinaria positiva de los contratos de gas contabilizada en 2017
 - Incremento actividad comercial y coste captación de clientes en Amort. y Provis. (IFRS 15)
 - Tributos suben por mayores impuestos a la generación
-

Reino Unido EBITDA 169,9 M GBP (+136,6 M GBP; n/a)

- Recuperación de márgenes, *smart metering* y pagos de capacidad
 - Normalización de costes operativos
 - Costes de captación de clientes ahora contabilizados en Amort. y Provis. (IFRS 15)
-

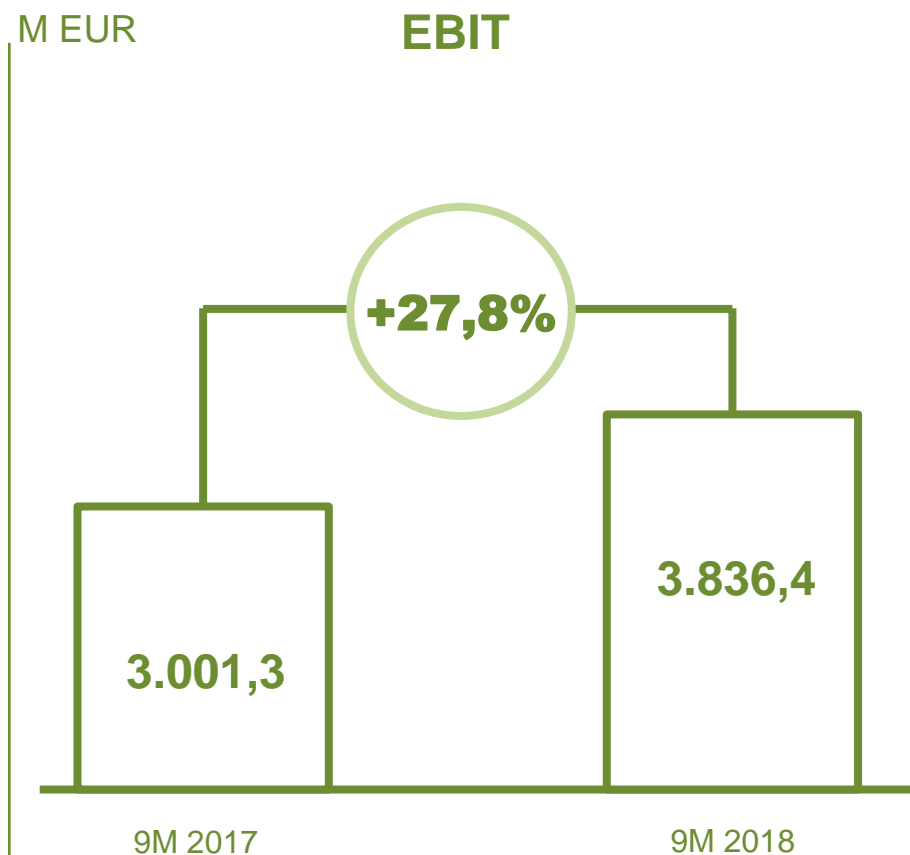
México EBITDA 490,2 M USD (+44,9 M USD; +10,1%): impulsado por la esperada regularización de la metodología de la tarifa durante el año y la nueva capacidad instalada (+109 MW de las cogeneraciones de Altamira y Bajío)

Brasil EBITDA 234,6 M BRL (+185,8 M BRL; n/a)

* Incluye cogeneración

EBIT / Grupo

EBIT Grupo sube 27,8%, hasta 3.836,4 M EUR



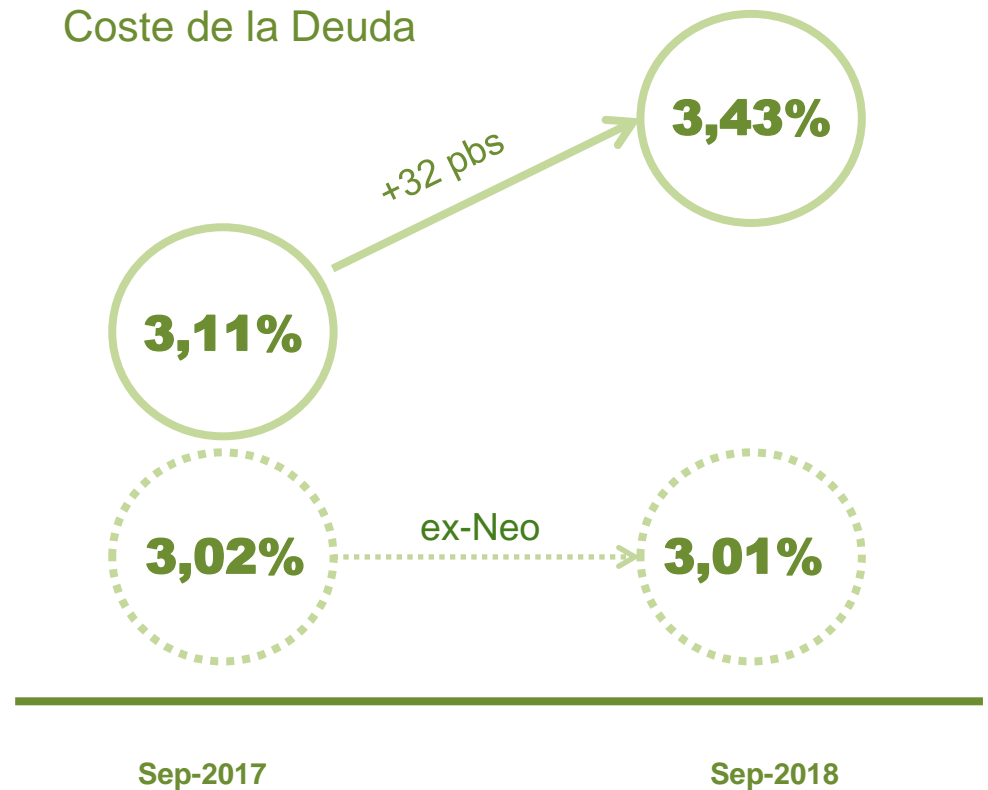
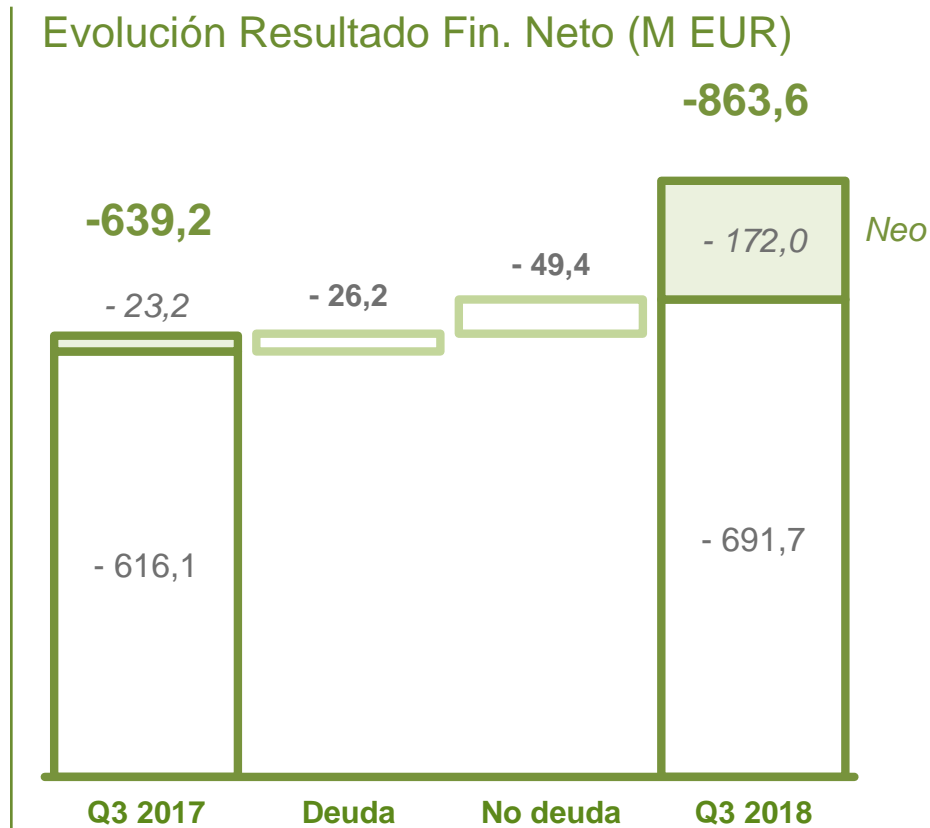
Amortizaciones y Provisiones

	9M'17	9M'18	vs 9M'17 (%)
Amortiz.	-2.320,9	-2.659,6	+14,6
Provisiones	-164,2	-223,7	+36,2
TOTAL	-2.485,0	-2.883,3	+16,0

Amortizaciones y Provisiones crecen 16,0%, principalmente por la consolidación de Brasil, la mayor actividad y la IFRS 15

Resultado Financiero Neto / Grupo

Resultado Financiero Neto aumenta 224,4 M EUR, hasta 863,6 M EUR ...



... consecuencia de la integración de Neo, mayores resultados no relativos a Deuda y la aplicación de la IFRS 9 (-19 M EUR)

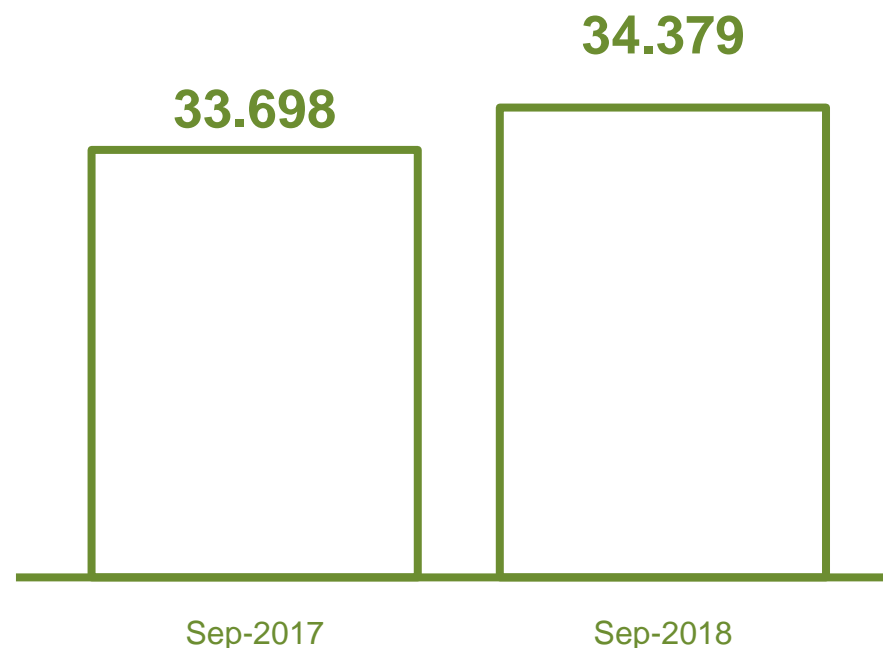
Deuda Neta / Grupo

Los Ratios de Crédito mejoran

Ratios de Crédito ajustados pro forma**

	9M'17	9M'18
Deuda Neta / EBITDA	4,1x	3,9x
FFO / Deuda Neta	19,9%	21,0%
RCF / Deuda Neta	17,2%	19,5%
Apalancamiento	44,2%	44,5%

Deuda Neta* (M EUR)



Desinversiones por valor de 1.200 M EUR (aprox. 1.000 M EUR anunciados recientemente) reducirán la Deuda Neta a final de año, logrando los objetivos de ratios para 2018

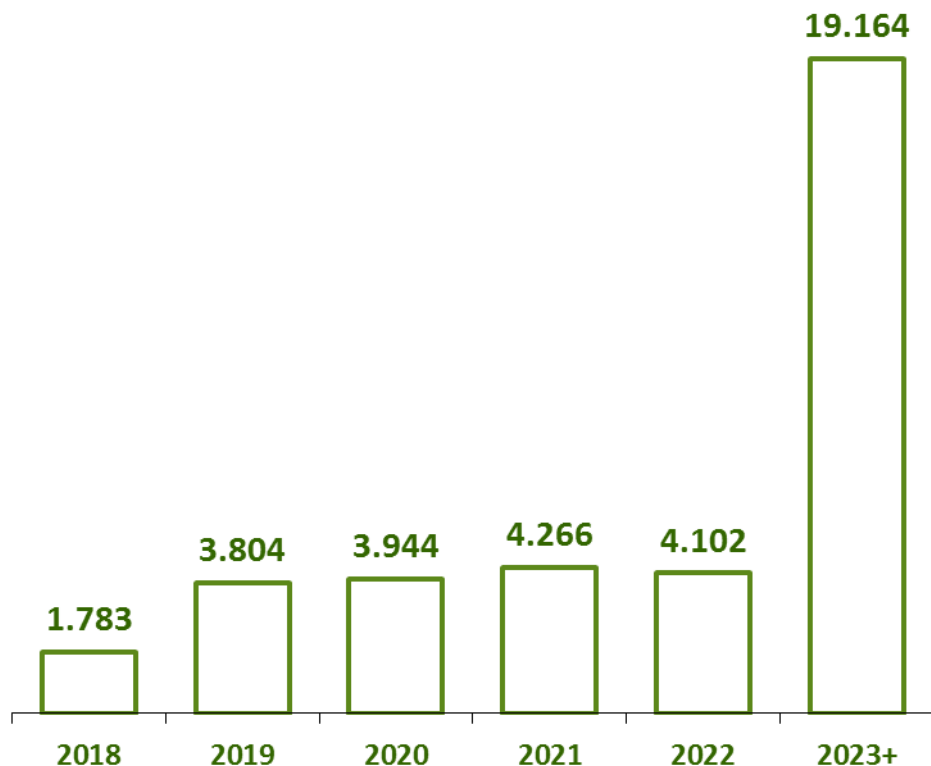
* Ajustada por el valor de mercado de los acumuladores sobre la autocartera (422,0 M EUR a 30/09/2018 y 335,0 M EUR a 30/09/2017)

** Ajustado: excluye provisiones por planes de eficiencia

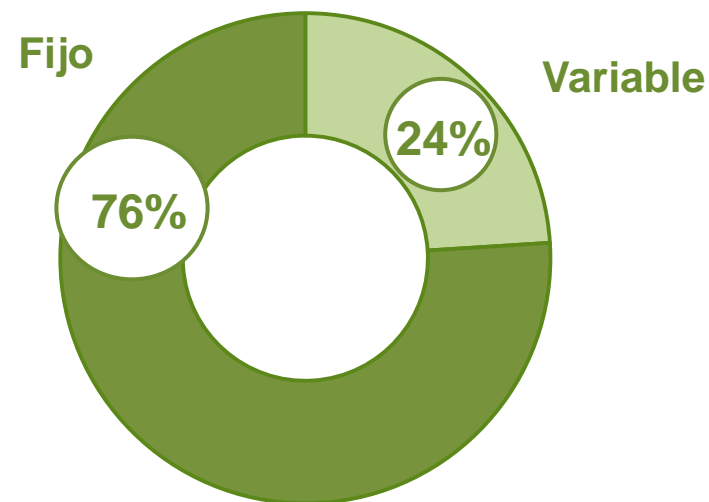
Deuda Neta / Grupo

Vencimiento medio de Deuda: 6 años

Perfil de vencimiento de Deuda (M EUR)



Coste Fijo vs. Variable (%)*



76% de la deuda a coste fijo,
bien preparada para un escenario de crecimiento en los tipos de interés

* Considerando que la Deuda Neta incluye forward swaps

Beneficio Neto / Grupo

Excluyendo impactos de la fusión de Gamesa (255 M EUR), de la plusvalía por la reorganización corporativa de Brasil (520 M EUR) y de la revisión de precios en la cartera de contratos de Gas España (106 M EUR), **Beneficio Neto Ordinario** sube 38,5%, hasta 2.051,3 M EUR,...

M EUR	9M'17	9M'18	vs 9M'17 (%)
Beneficio Neto Ordinario	1.481,3	2.051,3	+38,5%
Resultado no recurrente	+759,3	+22,6	-97,0
Otros no recurrentes, impuestos y minoritarios	+176,0	+17,0	n/a
Beneficio Neto Reportado	2.416,6	2.090,9	-13,5%

... y **Beneficio Neto Reportado** alcanza 2.090,9 M EUR

Agenda



Conclusiones



La aceleración del buen desempeño del negocio...



AUMENTO DE TARIFAS reguladas en redes

Nueva CAPACIDAD

Mayor PRODUCCIÓN

Ganancia en EFICIENCIAS

CONSOLIDACIÓN de Neoenergía

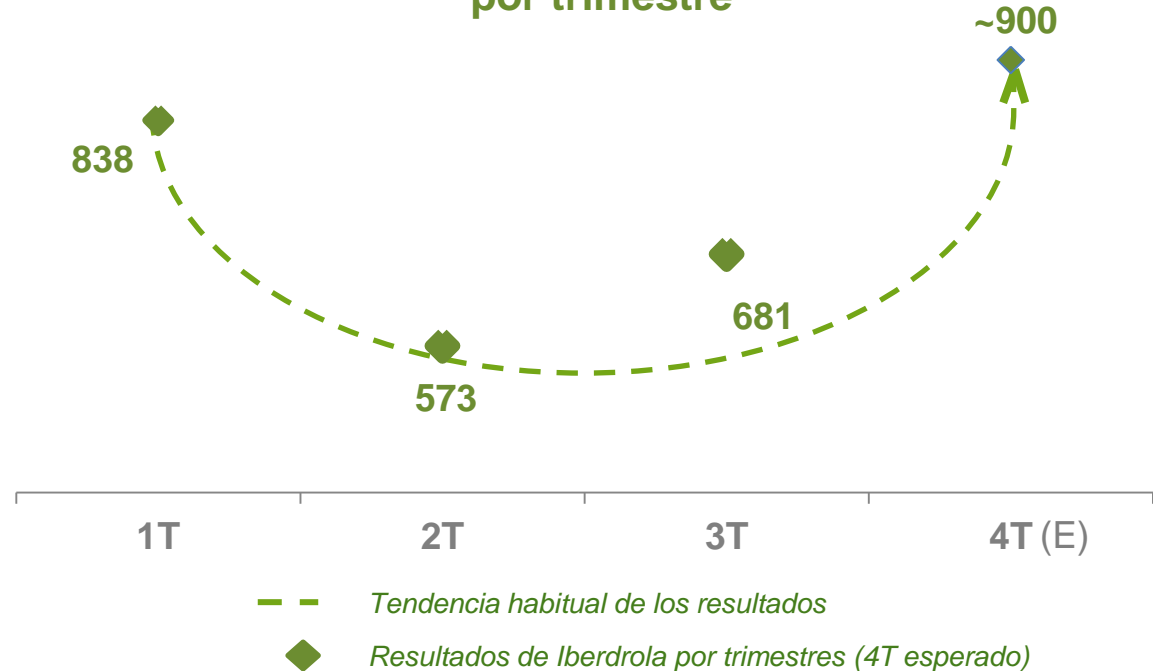
...nos permite reafirmar nuestra perspectiva de EBITDA 2018 superior a 9.000 M EUR ...

...y un Beneficio Neto Reportado 2018 que alcanza los 3.000 M EUR...

Perspectiva de
Beneficio
Neto Reportado
2018

3.000 M EUR

Evolución del Beneficio Neto Reportado 2018
por trimestre



...excluyendo plusvalías de transacciones recientemente anunciadas

Remuneración al Accionista

Permitiéndonos mantener nuestro compromiso de aumentar la remuneración al accionista en línea con los resultados

Dividendo 2018

Remuneración a cuenta para el accionista

Pagadero en enero 2019

0,15 EUR/acción

+7,1%

Dividendo Complementario para el accionista

Será anunciado en febrero 2019

Pendiente aprobación en JGA y pagadero en julio 2019

La ejecución de nuestro Plan 2018-2022 avanza según lo previsto

Crecimiento Orgánico

- En todos los negocios
- En todas las geografías
- Ganancias de Eficiencia

Cumplimiento Plan Inversión

- **Inversiones : 86%** en construcción (~10 GW capacidad & ~14.000 M EUR de inversiones en redes)
- **Rotación activos de 1.200 M EUR**
- **Oportunidades de crecimiento en eólica marina** (2,5 GW trabajos en proceso & 7,7 GW cartera)

Fortaleza Financiera

- **Sólidos ratios financieros**
- **Gestión activa de la deuda: 76%** en tipos fijos a largo plazo
- **Líderes en financiación verde**

Anexo: Programa Iberdrola Retribución Flexible Enero 2019

Programa “Iberdrola Retribución Flexible”: Enero 2019

