

Bilbao, 7 de noviembre de 2017

A la Comisión Nacional del Mercado de Valores

Asunto: Términos y condiciones de la segunda edición del sistema de retribución "Iberdrola Dividendo Flexible" correspondiente al ejercicio 2017

Muy señores nuestros:

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del *Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado* y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el *Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre*, y disposiciones concordantes, ponemos en su conocimiento que el Consejo de Administración de Iberdrola, S.A. ("**Iberdrola**" o la "**Sociedad**") acordó en el día de ayer llevar a cabo la segunda edición del sistema de retribución "Iberdrola Dividendo Flexible" correspondiente al ejercicio 2017.

Como novedad, en esta edición, las tradicionales opciones del sistema "Iberdrola Dividendo Flexible" se combinarán con la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2017. Como consecuencia de lo anterior, los accionistas podrán elegir entre:

- (i) percibir su retribución mediante la entrega de acciones nuevas totalmente liberadas;
- (ii) transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita en el mercado;
- (iii) transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita a la Sociedad a un precio fijo garantizado en virtud de un compromiso de compra asumido por esta última; o
- (iv) recibir su retribución en efectivo, mediante el cobro de una cantidad a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2017.

El valor de la retribución que los accionistas recibirán de la Sociedad bajo las opciones referidas en los apartados (i), (iii) y (iv) anteriores (en términos de valor de mercado y sin perjuicio del distinto tratamiento fiscal aplicable a cada una de ellas) será equivalente. Así pues, el precio de compra de cada derecho de asignación gratuita comprometido por la Sociedad coincidirá necesariamente con el importe bruto por acción que se distribuirá como cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2017.

Iberdrola estima que tanto: (a) el precio de compra de cada derecho de asignación gratuita comprometido por la Sociedad, como (b) la cantidad a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2017 por acción, serán de -al menos- 0,140 euros brutos.

Como consecuencia de lo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó en el día de ayer: (a) la ejecución del segundo aumento de capital liberado aprobado por la Junta General de Accionistas de Iberdrola celebrada el 31 de marzo de 2017 bajo el punto número trece de su orden del día; y (b) la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2017, con sujeción en todo caso al cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 277 de la *Ley de Sociedades de Capital*. Se espera que





el cumplimiento de estos requisitos se verifique por la Sociedad en el mes de diciembre de 2017, de lo que se dará cuenta mediante la correspondiente comunicación de hecho relevante.

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 26.1.e) del *Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos*, ponemos a su disposición el documento informativo relativo a la ejecución de esta nueva edición del sistema "Iberdrola Dividendo Flexible" que se adjunta como anexo y que fue aprobado por el Consejo de Administración de Iberdrola en el día de ayer.

Lo que ponemos en su conocimiento a los efectos oportunos.

Atentamente,

El secretario del Consejo de Administración





INFORMACIÓN IMPORTANTE

Esta comunicación no constituye una oferta de compra, venta o canje o la solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores. Las acciones de Iberdrola, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos de América, salvo si se efectúa a través de una declaración de notificación efectiva de las previstas en la *Securities Act* o al amparo de una exención válida del deber de notificación.

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 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 que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro aquí reflejadas o 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.





Anexo
Documento informativo relativo a los términos y condiciones de la segunda edición del sistema de retribución “Iberdrola Dividendo Flexible” correspondiente al ejercicio 2017

IBERDROLA, S.A. Domicilio social – Plaza Euskadi, 5 48009 Bilbao (Bizkaia)
Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 17 del Libro de Sociedades, folio 114, hoja 901 (hoy BI-167-A), insc. 1ª. – NIF A-48010615



Cuida del medio ambiente.
Imprime en blanco y negro y solo si es necesario.



DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO A LA SEGUNDA EDICIÓN DEL SISTEMA DE RETRIBUCIÓN “IBERDROLA DIVIDENDO FLEXIBLE” CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

1. OBJETO

1.1. Antecedentes

La Junta General de Accionistas de Iberdrola, S.A. (en adelante, “Iberdrola” o la “Sociedad”) celebrada el 31 de marzo de 2017 aprobó, bajo el punto número trece del orden del día y bajo el apartado denominado “*Términos comunes a los acuerdos de aumento de capital que se proponen bajo los puntos números doce y trece del orden del día*” (el “**Acuerdo de la Junta**”), un aumento de capital social totalmente liberado con cargo a las reservas previstas en el artículo 303.1 de la *Ley de Sociedades de Capital*, mediante la emisión de acciones ordinarias para su asignación gratuita a los accionistas de la Sociedad (el “**Aumento de Capital**”).

De conformidad con los términos del Acuerdo de la Junta, el valor de mercado de referencia máximo del Aumento de Capital sería de 1.168 millones de euros y este podría ser ejecutado dentro del plazo de un año a contar desde su aprobación.

A su vez, por medio del Acuerdo de la Junta, se delegaron en el Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución y al amparo del artículo 297.1.a) de la *Ley de Sociedades de Capital*, las facultades de (i) señalar la fecha en que el Aumento de Capital debía llevarse a cabo, en el plazo de un año desde la adopción del Acuerdo de la Junta y acordar el calendario de ejecución del Aumento de Capital; (ii) determinar las reservas, de entre las previstas en el Acuerdo de la Junta, con cargo a las que se realizará el Aumento de Capital y la adquisición por la Sociedad de los derechos de asignación gratuita como consecuencia del compromiso de compra asumido por Iberdrola; (iii) determinar, dentro de los límites establecidos en el Acuerdo de la Junta, el objeto del referido compromiso de compra; y (iv) fijar las condiciones del Aumento de Capital en todo lo no previsto en el Acuerdo de la Junta.

En este sentido, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó en el día de ayer llevar a efecto el Aumento de Capital y fijar el valor de mercado de referencia del Aumento de Capital en un importe comprendido entre 898 millones de euros, como mínimo, y 947 millones de euros, como máximo, que en todo caso se encuentra comprendido dentro del límite máximo establecido en el Acuerdo de la Junta. La cuantía concreta del valor de mercado de referencia del Aumento de Capital que, en cualquier caso, garantizará que el precio del compromiso de compra que asumiría Iberdrola sea, como mínimo, de 0,140 euros brutos por derecho, se comunicará mediante un complemento a este documento informativo cuya publicación está prevista para el próximo 9 de enero de 2018.

Asimismo, como novedad en esta edición, las tradicionales opciones del sistema “Iberdrola Dividendo Flexible” se combinarán con la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2017 (el “**Dividendo a Cuenta**”) y, conjuntamente con las tres opciones tradicionales del sistema “Iberdrola Dividendo Flexible”, las “**Opciones de Retribución Flexible**”).

Este cambio obedece a que, en ciertas jurisdicciones, la venta a la Sociedad de los derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado no tiene la consideración de dividendo para los transmitentes. Para hacer más atractivo el sistema, los titulares de derechos de asignación gratuita que quieran recibir su retribución en efectivo mediante un pago que tenga la consideración de dividendo podrán hacerlo eligiendo esta nueva opción.

Como consecuencia de lo anterior, los accionistas podrán elegir entre las siguientes Opciones de Retribución Flexible:

- (i) percibir su retribución mediante la entrega de acciones nuevas totalmente liberadas;
- (ii) transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita en el mercado;
- (iii) transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita a la Sociedad a un precio fijo garantizado en virtud de un compromiso de compra asumido por esta última; o
- (iv) recibir su retribución en efectivo mediante el cobro de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio

IBERDROLA, S.A. Domicilio social – Plaza Euskadi, 5 48009 Bilbao (Bizkaia)
Registro Mercantil de Bizkaia, tomo 17 del Libro de Sociedades, folio 114, hoja 901 (hoy BI-167-A), insc. 1ª. – NIF A-48010615



Cuida del medio ambiente.
Imprime en blanco y negro y solo si es necesario.

2017 (ya sea con respecto a la totalidad de sus acciones o a parte de ellas).

El valor de la retribución que los accionistas recibirán de la Sociedad bajo las Opciones de Retribución Flexible referidas en los apartados (i), (iii) y (iv) anteriores (en términos de valor de mercado y sin perjuicio del distinto tratamiento fiscal aplicable a cada una de ellas) será equivalente. Así pues, el precio de compra de cada derecho de asignación gratuita comprometido por la Sociedad coincidirá necesariamente con el importe bruto por acción que se distribuirá como cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2017.

Si bien es cierto que, como consecuencia de lo anterior, esta edición del sistema “Iberdrola Dividendo Flexible” se va instrumentar mediante dos figuras jurídicas diferentes (la ejecución del Acuerdo de la Junta y la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2017), ello no implica que éstas hayan de considerarse de forma aislada sino como elementos inseparables de esta nueva edición. Ambas operaciones fueron aprobadas en el día de ayer por el Consejo de Administración a los efectos de articular las distintas alternativas de las que dispondrán los accionistas para recibir una retribución de la Sociedad por un valor determinado en el marco del sistema “Iberdrola Dividendo Flexible”, si bien el pago del Dividendo a Cuenta está sujeto a la verificación por la Sociedad de los requisitos establecidos en el artículo 277 de la *Ley de Sociedades de Capital*.

Como consecuencia de lo anterior, la elección de una de las alternativas excluye la posibilidad de optar por las restantes (ello en el bien entendido de que si un accionista opta por alguna de las Opciones de Retribución solo respecto de parte de sus acciones podrá seguir optando a cualquiera de las otras Opciones de Retribución respecto de las restantes acciones de su titularidad).

Sujeto a la aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad de los acuerdos correspondientes, en las próximas ediciones del sistema “Iberdrola Dividendo Flexible”, la opción de transmitir a la Sociedad los derechos de asignación gratuita a un precio fijo garantizado será remplazada por la posibilidad de percibir un dividendo complementario o una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio en que se lleve a cabo la ejecución, en función de que se trate de la primera o de la segunda edición del sistema, respectivamente.

1.2. **Objeto**

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 26.1.e) del *Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos*, la admisión a negociación de las acciones nuevas de Iberdrola que se emitan con ocasión del Aumento de Capital no comportará la obligación de elaborar y publicar un folleto en relación con estas “siempre que las citadas acciones sean de la misma clase de las que ya han sido admitidas a negociación en el mismo mercado y que esté disponible un documento que contenga información sobre el número y la naturaleza de las acciones y los motivos y detalles de la oferta”.

A la vista de este precepto, Iberdrola emite este documento informativo, cuyo objeto es facilitar toda la información referida en el párrafo anterior que se encuentre disponible a la fecha de su emisión en relación con la segunda edición del sistema “Iberdrola Dividendo Flexible” del ejercicio 2017 y con las Opciones de Retribución Flexible. Tan pronto como se haya verificado por la Sociedad el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 277 de la *Ley de Sociedades de Capital* en relación con el pago del Dividendo a Cuenta, se informará de ello mediante la correspondiente comunicación de hecho relevante.

Asimismo, una vez se haya determinado el valor de mercado de referencia del Aumento de Capital, el número de derechos de asignación gratuita necesarios para la asignación de una acción nueva de Iberdrola, el precio fijo de compra de estos derechos en virtud del compromiso de compra asumido por la Sociedad y el importe del Dividendo a Cuenta bruto por acción¹, esta información se pondrá a disposición del público, mediante un complemento a este documento que se publicará por medio de una comunicación de hecho relevante prevista para el próximo 9 de enero de 2018.

¹ Como ya se ha mencionado anteriormente, el importe bruto del Dividendo a Cuenta por acción deberá coincidir con el precio fijo de compra de derechos de asignación gratuita garantizado por la Sociedad.





Finalmente, una vez se haya cerrado la ejecución del Aumento de Capital y esté disponible toda la información restante (incluyendo el importe bruto del Dividendo a Cuenta definitivo), esta se pondrá a disposición del público mediante la correspondiente comunicación de hecho relevante.

2. MOTIVOS Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA “IBERDROLA DIVIDENDO FLEXIBLE”

2.1. Motivos del sistema “Iberdrola Dividendo Flexible”

El Aumento de Capital fue aprobado por la Junta General de Accionistas de Iberdrola con el objeto de implementar, por octavo año consecutivo, el sistema de retribución a sus accionistas denominado “Iberdrola Dividendo Flexible”. A través de este sistema, que fue puesto en práctica por la Sociedad por primera vez en el ejercicio 2010, Iberdrola pretende:

- (i) ofrecer a sus accionistas la posibilidad de decidir si prefieren recibir la totalidad o parte de su retribución objeto del sistema en dinero o en acciones nuevas liberadas de la Sociedad; y
- (ii) permitir a aquellos accionistas que así lo deseen beneficiarse de un tratamiento fiscal favorable, propio del aplicable a las acciones liberadas, sin limitar en modo alguno su posibilidad de percibir en dinero el importe de la retribución que les corresponda.

No obstante lo anterior, en esta edición del sistema “Iberdrola Dividendo Flexible” se ha introducido una novedad consistente en la distribución del Dividendo a Cuenta, el cual se suma a las opciones de retribución que tradicionalmente ofrece el referido sistema “Iberdrola Dividendo Flexible”. Como ya se ha señalado, esta modificación tiene por finalidad hacer más atractivo el sistema para todo tipo de inversores.

2.2. Funcionamiento de la segunda edición del sistema “Iberdrola Dividendo Flexible” correspondiente al ejercicio 2017

De conformidad con los términos previstos para la ejecución del Aumento de Capital, los accionistas de la Sociedad recibirán un derecho de asignación gratuita por cada acción de Iberdrola que posean. Estos derechos serán negociables en las Bolsas de Valores de Bilbao, Madrid, Barcelona y Valencia entre el 11 y el 25 de enero de 2018, ambos inclusive. Finalizado este periodo, los derechos de asignación gratuita a los que no se haya renunciado en los términos de lo previsto en este documento se convertirán automáticamente en acciones de nueva emisión de la Sociedad.

Al amparo de esta nueva edición del sistema “Iberdrola Dividendo Flexible”, los accionistas de Iberdrola tendrán la opción, a su libre elección, de²:

- (a) No transmitir sus derechos de asignación gratuita. En tal caso, al final del periodo de negociación, los accionistas recibirán un número de acciones nuevas —en la proporción que les corresponda— totalmente liberadas.
- (b) Transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita a Iberdrola en virtud del compromiso de compra que esta ha asumido y al que se hará referencia más adelante en este documento. De esta forma, los accionistas optarían por monetizar sus derechos a un precio fijo garantizado.
- (c) Transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita en el mercado. En este caso, los accionistas también optarían por monetizar sus derechos, si bien en este supuesto no recibirían un precio fijo garantizado, sino que la contraprestación por los derechos dependería de las condiciones del mercado, en general, y del precio de cotización de los referidos derechos, en particular.
- (d) Recibir su retribución en efectivo mediante el cobro del Dividendo a Cuenta (cuyo importe bruto será igual al del precio fijo garantizado referido en el punto (b) anterior). En este caso, el accionista estará renunciando de forma expresa a los derechos de asignación gratuita que correspondan a las acciones respecto de las cuales se haya optado por recibir el Dividendo a Cuenta.

² Las opciones disponibles para los titulares de *American Depositary Receipts* (“**ADRs**”) o de *CREST Depository Interests* (“**CDIs**”) podrán presentar particularidades respecto de las opciones aquí descritas en atención a los términos y condiciones aplicables a los programas en los que participen.



A efectos aclaratorios, se hace constar que la elección de una de las Opciones de Retribución Flexible excluye la posibilidad de optar por las restantes respecto de las acciones o derechos de asignación gratuita en relación con las cuales se ejercita la opción.

En función de sus necesidades, los accionistas de la Sociedad podrán combinar cualquiera de las alternativas mencionadas en los apartados (a) a (d) anteriores. Téngase en cuenta, en este sentido, que el tratamiento fiscal de las referidas alternativas es diferente.

Aquellos accionistas que quieran elegir las opciones (b) o (d) anteriores deberán hacerlo entre los días 11 y 22 de enero de 2018, ambos incluidos (el "**Periodo Común de Elección**") en los términos que se exponen más adelante.

Como consecuencia de la novedad introducida en esta edición del sistema "Iberdrola Dividendo Flexible", el Consejo de Administración acordó en el día de ayer, y sujeto en todo caso al cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital³, la distribución de una cantidad a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2017 por un importe de hasta 0,144 euros brutos por acción, lo que supone un importe total máximo de 909.722.160 euros. Esta última cifra resulta de multiplicar el número total de acciones de la Sociedad en circulación a la fecha de este documento (sin deducir las acciones en autocartera de la Sociedad) por el importe bruto por acción referido anteriormente (*i.e.*, 0,144 euros). Lo anterior se entiende sin perjuicio de que, tal y como se señala a continuación, tras aplicar las fórmulas descritas al final de este apartado 2.2, la Sociedad estima que el importe bruto del Dividendo a Cuenta por acción no será inferior a 0,140 euros.

Asimismo, se ha acordado que, el 9 de enero de 2018, la Comisión Ejecutiva Delegada o el presidente y consejero delegado de la Sociedad fije la cuantía concreta del Dividendo a Cuenta bruto por acción, que deberá coincidir con el precio fijo de compra por derecho de asignación gratuita comprometido por la Sociedad y que en ningún caso podrá superar 0,144 euros brutos por acción.

Por otro lado, y de conformidad con lo previsto en el Acuerdo de la Junta, Iberdrola ha asumido un compromiso irrevocable de compra de los derechos de asignación gratuita a un precio fijo, estando, a su vez, el Consejo de Administración facultado para determinar su objeto, entre: (i) los derechos de asignación gratuita recibidos gratuitamente por los accionistas con exclusión de aquellos derechos que hayan sido objeto de transmisión en el mercado o (ii) todos los derechos de asignación gratuita, con independencia de que sus titulares los hayan recibido gratuitamente o los hayan adquirido en el mercado.

En ejercicio de las referidas facultades, el Consejo de Administración acordó en el día de ayer que el referido compromiso de compra se extienda únicamente a los derechos de asignación gratuita recibidos por quienes aparezcan legitimados en los registros contables de "Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal" (IBERCLEAR) a fecha 12 de enero de 2018 (*record date*), con exclusión de aquellos derechos que hayan sido objeto de adquisición en el mercado.

³ La distribución de una cantidad a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2017 está sujeta a la formulación de un estado contable que acredite: (i) la existencia de liquidez suficiente para atender el pago de hasta 0,144 euros brutos por cada acción a cuenta del dividendo del ejercicio 2017, y (ii) que el importe máximo que se propone distribuir a cuenta del dividendo del ejercicio 2017 no excede de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducidas las pérdidas procedentes de ejercicios anteriores y las cantidades con las que deban dotarse todas las reservas legales y estatutarias, así como la estimación del impuesto a pagar sobre los resultados provisionales obtenidos en el ejercicio en curso.

Con base en la información disponible a la fecha de este documento, la Sociedad estima que dichos requisitos se cumplirán en diciembre de 2017, momento en el cual el Consejo de Administración de la Sociedad formulará el correspondiente estado contable. Una vez verificado el cumplimiento de los citados requisitos, se dará cuenta de ello mediante la correspondiente comunicación de hecho relevante, que se espera remitir en torno al 19 de diciembre de 2017.

Asimismo, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, el referido estado contable se incluirá en la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2017. En la citada memoria se hará referencia al importe finalmente distribuido en concepto de cantidad a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2017 en el contexto de esta ejecución del sistema "Iberdrola Dividendo Flexible".





Como consecuencia de lo anterior, quienes adquieran derechos de asignación gratuita durante el periodo de negociación solo podrán optar por: (i) percibir su retribución mediante la entrega de acciones nuevas de la Sociedad totalmente liberadas; o (ii) transmitir la totalidad o parte de los derechos de asignación gratuita en el mercado.

El precio fijo al que Iberdrola adquirirá los referidos derechos, que se calculará con carácter previo a la apertura del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita⁴, de acuerdo con la fórmula que se reproduce a continuación, permitirá a la Sociedad garantizar a sus accionistas la posibilidad de monetizar sus derechos en caso de que no deseen recibir acciones nuevas. En este sentido, se estima que el referido precio fijo de compra será de, al menos, 0,140 euros brutos por derecho. Asimismo, se hace constar que, teniendo en cuenta que el precio de compromiso de compra y el Dividendo a Cuenta por acción han de coincidir, se estima que el importe del referido Dividendo a Cuenta también será de, al menos, 0,140 euros brutos por acción.

El citado compromiso de compra estará vigente y podrá ser aceptado por los accionistas durante el Periodo Común de Elección, de acuerdo con el calendario estimado de la ejecución de las Opciones de Retribución Flexible previsto en el punto 3.1 siguiente.

La adquisición por Iberdrola de los derechos de asignación gratuita como consecuencia del ejercicio del referido compromiso de compra se realizará con cargo a la cuenta de reservas de libre disposición denominada "Reservas Voluntarias".

En concreto, el número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva, así como el precio fijo de compra de estos derechos en virtud del referido compromiso de compra, se calculará como sigue:

- El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva de Iberdrola será el que resulte de la aplicación de la siguiente fórmula, redondeado al número entero superior:

$$\text{Núm. derechos} = \text{NTAcc} / \text{Núm. provisional accs.}$$

donde,

"**Núm. derechos**" = Número de derechos de asignación gratuita necesarios para la asignación de una acción nueva de Iberdrola.

"**NTAcc**" = Número de acciones de Iberdrola en circulación en la fecha de ejecución del Aumento de Capital⁵. A estos efectos, la "**fecha de ejecución del Aumento de Capital**" será aquella en la que la Comisión Ejecutiva Delegada o el presidente y consejero delegado de la Sociedad, en virtud de la delegación de facultades efectuada por el Consejo de Administración en el día de ayer, realice las operaciones aritméticas que resulten de la aplicación de las fórmulas aquí referidas para calcular el número provisional de acciones a emitir, el número de derechos de asignación gratuita necesarios para la asignación de una acción, el "**PreCot**" y el importe nominal máximo al que ascenderá el Aumento de Capital, lo cual está previsto que se realice el próximo 9 de enero de 2018.

"**Núm. provisional accs.**" = Valor de mercado de referencia del Aumento de Capital⁶ / PreCot.

A estos efectos, "**PreCot**" será la media aritmética de los precios medios ponderados de cotización de la acción de la Sociedad en las Bolsas de Bilbao, Madrid, Barcelona y Valencia en las cinco sesiones bursátiles correspondientes a los días 2, 3, 4, 5 y 8 de enero de 2018, según dicha media conste en la certificación que emita la Sociedad Rectora de la Bolsa de Bilbao, redondeado a la milésima de euro más cercana.

⁴ El cálculo de este precio fijo se realizará el próximo 9 de enero de 2018.

⁵ El número de acciones de Iberdrola en circulación a la fecha de este documento es de 6.317.515.000.

⁶ La fijación del valor de mercado de referencia del Aumento de Capital tendrá lugar el próximo 9 de enero de 2018.



El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva de Iberdrola que resulte de la aplicación de esta fórmula se detallará en el complemento a este documento que está previsto remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 9 de enero de 2018 mediante la correspondiente comunicación de hecho relevante.

Para el caso de que fuera preciso, Iberdrola renunciará al número de derechos de asignación gratuita que sea necesario para que el número de acciones nuevas sea un número entero y no una fracción. En tal caso, se producirá una asignación incompleta del Aumento de Capital y el capital social se ampliará exclusivamente en el importe correspondiente a los derechos de asignación gratuita respecto de los que no se haya producido renuncia, de acuerdo con lo establecido en el artículo 311 de la *Ley de Sociedades de Capital*.

- El precio de compra de los derechos de asignación gratuita en virtud del compromiso de compra asumido por Iberdrola se calculará de acuerdo con la siguiente fórmula (redondeando el resultado a la milésima de euro más cercana y, en caso de la mitad de una milésima de euro, a la milésima de euro inmediatamente superior):

$$\text{Precio de Compra} = \text{PreCot} / (\text{Núm. derechos} + 1)$$

donde “PreCot” y “Núm. derechos” tienen el significado indicado anteriormente.

Esta fórmula también servirá para determinar el importe del Dividendo a Cuenta bruto por acción, puesto que, tal y como se ha señalado, este último deberá coincidir con el precio de compra de cada derecho de asignación gratuita⁷.

El pago del Dividendo a Cuenta y del precio fijo de compra a aquellos accionistas que hubieran optado por alguna de estas Opciones de Retribución Flexible durante el Periodo Común de Elección se hará efectivo el día 29 de enero de 2018. Tras efectuar dicho pago, el acuerdo relativo al Dividendo a Cuenta quedará sin efecto respecto de la cantidad que no se hubiera distribuido a los accionistas por haber optado estos (expresa o tácitamente) por cualquiera de las restantes Opciones de Retribución Flexible.

3. DETALLES DE LA EJECUCIÓN DEL SISTEMA “IBERDROLA DIVIDENDO FLEXIBLE”

3.1. Calendario estimado

El calendario estimado de la ejecución del sistema “Iberdrola Dividendo Flexible” será el siguiente:

- Durante el mes de diciembre de 2017
 - Comunicación, mediante hecho relevante, de la verificación, en su caso, del cumplimiento de los requisitos del artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital para la distribución del Dividendo a Cuenta.⁸
- 9 de enero de 2018
 - Comunicación, mediante hecho relevante, del número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción, del precio del compromiso de compra de derechos asumido por Iberdrola y del Dividendo a Cuenta bruto por acción.
- 10 de enero de 2018
 - Publicación del anuncio de la ejecución del Aumento de Capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.
 - Último día en el que se negocian las acciones de Iberdrola con derecho a participar en el sistema “Iberdrola Dividendo Flexible”, esto es, con el derecho a optar por alguna de las Opciones de Retribución Flexible que

⁷ Todo ello sin perjuicio de las retenciones a cuenta que se apliquen por Iberdrola sobre este importe de acuerdo con lo dispuesto en la legislación vigente.

⁸ Se espera que esta comunicación de hecho relevante se remita en torno al 19 de diciembre de 2017.



ofrece este sistema (incluido el Dividendo a Cuenta) (*last trading date*).

- 11 de enero de 2018
 - Fecha de referencia (*ex date*) desde la cual –inclusive– las acciones de Iberdrola se negocian sin derecho a participar en el sistema “Iberdrola Dividendo Flexible”.
 - Comienzo del Periodo Común de Elección y del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.
- 22 de enero de 2018
 - Fin del Periodo Común de Elección y, en consecuencia, del plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de derechos asumido por Iberdrola o del Dividendo a Cuenta.
- 25 de enero de 2018
 - Fin del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.
 - Adquisición por Iberdrola de los derechos de asignación gratuita a quienes hubieran optado por recibir efectivo en virtud del compromiso de compra de derechos asumido por Iberdrola.
- 29 de enero de 2018
 - Pago de efectivo a los titulares de derechos de asignación gratuita que hubieran optado por recibir efectivo en virtud del compromiso de compra de derechos asumido por Iberdrola.
 - Pago del Dividendo a Cuenta a quienes hubieran optado por recibir efectivo mediante esta Opción de Retribución Flexible.
- 6 de febrero de 2018
 - Alta de las nuevas acciones que se emitirán en virtud del Aumento de Capital en los registros contables de “Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal” (IBERCLEAR).
- 7 de febrero de 2018
 - Fecha prevista para el inicio de la contratación ordinaria de las nuevas acciones que se emitirán en virtud del Aumento de Capital.

Se hace constar que tanto el plazo de aceptación del compromiso de compra de derechos de asignación gratuita, como las fechas previstas para el pago de efectivo y la entrega de acciones, podrán presentar particularidades para los titulares de ADRs –en los Estados Unidos de América– y de CDIs –en el Reino Unido– representativos de acciones de la Sociedad.

3.2. Negociación de los derechos de asignación gratuita y procedimiento para optar por recibir dinero o por nuevas acciones de la Sociedad

Los accionistas que quieran optar por recibir toda o parte de la retribución que les corresponda en efectivo, ya sea vendiendo a Iberdrola sus derechos de asignación gratuita al Precio de Compra o en virtud del Dividendo a Cuenta, en los términos anteriormente indicados, deberán comunicárselo a las entidades en las que tengan depositados sus respectivos derechos de asignación gratuita antes de que finalice el Periodo Común de Elección. A efectos aclaratorios, se entenderá que los accionistas que opten por recibir el Dividendo a Cuenta durante el Periodo Común de Elección renuncian total o parcialmente (según sea el caso) y de forma expresa a los derechos de asignación gratuita que les correspondan.

Por otro lado, los derechos de asignación gratuita serán negociables en las Bolsas de Valores de Bilbao, Madrid, Barcelona y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) entre el 11 y el 25 de enero de 2018. Durante el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, sus titulares podrán asimismo optar entre: (a) recibir acciones de nueva emisión de la Sociedad; o (b) transmitir en el mercado la totalidad o parte de los derechos de adquisición gratuita de los que sean titulares; todo ello en los términos



anteriormente indicados. Asimismo, durante este periodo se podrán adquirir en el mercado derechos de asignación gratuita suficientes y en la proporción necesaria para suscribir acciones nuevas⁹.

A efectos aclaratorios, se hace constar que los derechos de asignación gratuita adquiridos en el mercado durante el referido período de negociación de quince días naturales no darán derecho a sus titulares a optar por recibir el Dividendo a Cuenta ni por transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita a la Sociedad al Precio de Compra. De este modo, quienes hubieran adquirido derechos de asignación gratuita en el mercado solo podrán: (i) percibir su retribución mediante la entrega de acciones nuevas de la Sociedad totalmente liberadas; o (ii) transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita en el mercado. Únicamente tendrán derecho a recibir el Dividendo a Cuenta o a transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita a la Sociedad al Precio de Compra en el marco de esta edición del sistema "Iberdrola Dividendo Flexible" los titulares de acciones de la Sociedad a día 12 de enero de 2018 (*record date*).

Los accionistas podrán combinar las Opciones de Retribución Flexible en función de sus necesidades. Téngase en cuenta que, como se ha indicado anteriormente, el tratamiento fiscal de las distintas alternativas disponibles bajo el sistema "Iberdrola Dividendo Flexible" es diferente.

Para decidir entre las Opciones de Retribución Flexible que Iberdrola ofrece con ocasión de esta edición del sistema "Iberdrola Dividendo Flexible", los titulares de derechos de asignación gratuita deberán dirigirse a las entidades en las que los tengan depositados dentro de los plazos indicados en los párrafos anteriores (esto es, durante el Periodo Común de Elección o durante el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, en función de la opción que prefieran). La ausencia de comunicación expresa durante los plazos mencionados en este apartado implicará que el titular de derechos de asignación gratuita recibirá el número de acciones nuevas totalmente liberadas en la proporción que le corresponda^{10 11}.

Iberdrola no asume ninguna responsabilidad como consecuencia de las elecciones efectuadas por los titulares de derechos de asignación gratuita (ni por la ausencia de elección, en el caso de que no se reciba una comunicación expresa por parte de dichos titulares).

3.3. Gastos y comisiones del Aumento de Capital

El Aumento de Capital se efectuará libre de gastos y de comisiones en cuanto a la asignación de las nuevas acciones emitidas. Iberdrola asumirá los gastos de emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a cotización y demás relacionados con el Aumento de Capital.

⁹ Quienes no dispongan de un número de derechos de asignación gratuita suficiente para recibir una acción nueva podrán: (a) adquirir en el mercado un número suficiente de derechos de asignación gratuita para que, sumados a los que ya posean, les otorguen el derecho a recibir una acción nueva; (b) transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita a Iberdrola en virtud del compromiso de compra a un precio fijo garantizado; o (c) transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita en el mercado (sin que en este caso tengan derecho a recibir un precio fijo garantizado, sino que la contraprestación por sus derechos dependerá de las condiciones del mercado, en general, y del precio de cotización de los derechos de asignación gratuita, en particular). En cualquier caso, se hace constar que los derechos de asignación gratuita adquiridos en el mercado durante el período de negociación de quince días naturales no darán derecho a sus titulares a optar por recibir el Dividendo a Cuenta ni por transmitir la totalidad o parte de sus derechos de asignación gratuita a la Sociedad al Precio de Compra.

¹⁰ No obstante, los titulares de ADRs y de CDIs deberán atender a las particularidades propias de los programas en los que participen respecto de las condiciones descritas en este párrafo.

¹¹ Es posible que, una vez terminado el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, el número de derechos que posea un titular determinado sea un número tal que, teniendo en cuenta las fórmulas de cálculo a las que se hace referencia en este documento, no dé derecho a recibir un número entero de acciones. En este caso, la entidad en la que el titular de los derechos de asignación gratuita los tenga depositados podrá vender el número de derechos que resulte en una fracción de acción nueva, de tal forma que el titular perciba el producto de la venta en dinero y no pierda el valor intrínseco a dichos derechos. No obstante lo anterior, esta posibilidad está sujeta a los términos y condiciones del contrato de depósito y administración de valores que se haya suscrito con la entidad depositaria de que se trate o a las instrucciones que el titular de los derechos le haya impartido.



Sin perjuicio de lo anterior, los accionistas de la Sociedad y los titulares de derechos de asignación gratuita deben tener en cuenta que las entidades participantes en “Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal” (IBERCLEAR) en las que tengan depositadas sus acciones y los derechos de asignación gratuita podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y los gastos repercutibles en concepto de administración que libremente determinen derivados del mantenimiento de los valores en los registros contables. Asimismo, las referidas entidades participantes podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles en concepto de tramitación de órdenes de compra y venta de derechos de asignación gratuita que libremente determinen.

4. NÚMERO Y NATURALEZA DE LAS ACCIONES

4.1. Número máximo de acciones que se emitirán en el Aumento de Capital

El número máximo de acciones que se emitirán como consecuencia del Aumento de Capital será el que resulte de la fórmula aprobada por la Junta General de Accionistas de Iberdrola que se indica a continuación (redondeado al número entero inmediatamente inferior):

$$\text{NAN} = \text{NTAcc} / \text{Núm. derechos}$$

donde,

NAN = Número máximo de acciones nuevas a emitir; y

“NTAcc” y “Núm. derechos” tienen los significados indicados anteriormente.

En cualquier caso, de conformidad con el contenido del Acuerdo de la Junta, así como del acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad adoptado ayer, el número máximo de acciones a emitir en el Aumento de Capital será tal que el valor de mercado de referencia de esas acciones (calculado al “PreCot”) no exceda, en ningún caso, del importe que se fije el próximo 9 de enero de 2018 y que estará comprendido entre 898 millones de euros, como mínimo, y 947 millones de euros, como máximo.

Está previsto, por su parte, que el número máximo de acciones nuevas a emitir se comunique públicamente el 9 de enero de 2018 mediante complemento a este documento informativo.

No obstante, el número de acciones que efectivamente se emitan dependerá del número de titulares de derechos de asignación gratuita que opten por no transmitir sus derechos. Iberdrola renunciará a las acciones nuevas que correspondan a los derechos de asignación gratuita que haya adquirido en aplicación del referido compromiso de compra¹². Asimismo, se entenderá a estos efectos que los accionistas que opten por recibir el Dividendo a Cuenta durante el Periodo Común de Elección renuncian total o parcialmente (según sea el caso) y de forma expresa a los derechos de asignación gratuita que les correspondan¹³. En cualquier caso, el número definitivo de acciones que se emitirán en el contexto del Aumento de Capital será oportunamente puesto a disposición del público mediante una comunicación de hecho relevante relativa al cierre de la ejecución del Aumento de Capital.

Se adjunta como anexo a este documento un ejemplo de cálculo del número máximo de acciones nuevas que se emitirían en el Aumento de Capital, del número de derechos de asignación gratuita necesarios para la asignación de una acción nueva, del precio de compra de cada derecho de asignación gratuita correspondiente al compromiso irrevocable de compra asumido por Iberdrola y del importe del Dividendo a Cuenta bruto por acción.

¹² Asimismo, para el caso de que el número de acciones de Iberdrola en circulación, deducidas las acciones correspondientes a los derechos de asignación gratuita adquiridos por Iberdrola en virtud del compromiso de compra (a los que Iberdrola renunciará según lo previsto en el Acuerdo de la Junta), resultara en un número fraccionado, Iberdrola renunciará también al número de derechos de asignación gratuita de su titularidad que sean necesarios para que el número de acciones nuevas que finalmente se deban emitir con ocasión del Aumento de Capital sea un número entero y no una fracción.

¹³ Del mismo modo, aquellos accionistas o titulares de derechos de asignación gratuita que decidan recibir su retribución mediante cualquiera de las otras Opciones de Retribución Flexible que les resulten aplicables no tendrán derecho a optar por recibir el Dividendo a Cuenta.



4.2. Derechos de las acciones nuevas

Las acciones nuevas que se emitan en el Aumento de Capital serán acciones ordinarias de 0,75 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, por lo que el Aumento de Capital se realizará a la par y, en consecuencia, sin prima de emisión. Las acciones nuevas que se emitan estarán representadas mediante anotaciones en cuenta, cuyo registro contable se atribuirá a “Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal” (IBERCLEAR).

Las acciones nuevas atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias de Iberdrola actualmente en circulación, a partir de la fecha en la que el Aumento de Capital se declare suscrito y desembolsado. En particular, los titulares de las nuevas acciones tendrán derecho a percibir las cantidades a cuenta de dividendos y pagos complementarios de dividendos que, en su caso, se satisfagan a partir de la fecha en la que el Aumento de Capital se declare suscrito y desembolsado.

4.3. Balance y reserva con cargo a la que se realiza el Aumento de Capital

El balance que sirve de base al Aumento de Capital es el correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016, que fue auditado por “Ernst & Young, S.L.” y aprobado por la Junta General de Accionistas de Iberdrola celebrada el 31 de marzo de 2017 bajo el punto número uno de su orden del día.

El Aumento de Capital se realizará íntegramente con cargo a la reserva denominada “Actualización RDL 7/1996”, cuyo importe a 31 de diciembre de 2016 ascendía a 368.437.883,24 euros. A su vez, se hace constar que el importe de la indicada cuenta de reservas a la fecha de este documento informativo es de 236.868.383,24 euros y que la diferencia entre ambos importes (131.569.500 euros) se debe exclusivamente a la aplicación de parte del indicado saldo para: (i) el desembolso por importe de 73.433.250 euros de la ejecución del segundo aumento de capital liberado aprobado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 8 de abril de 2016 bajo el apartado B del punto número seis de su orden del día, la cual fue formalizada mediante escritura pública otorgada el 25 de enero de 2017 ante el notario de Bilbao y del Ilustre Colegio del País Vasco don Ramón Múgica Alcorta bajo el número 113 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia; y (ii) el desembolso por importe de 58.136.250 euros de la ejecución del primer aumento de capital liberado aprobado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 31 de marzo de 2017 bajo el punto número doce de su orden del día, la cual fue formalizada mediante escritura pública otorgada el 21 de julio de 2017 ante el notario del Ilustre Colegio de Madrid, don Miguel Ruiz Gallardón García de la Rasilla, bajo el número 3.310 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia.

4.4. Acciones en depósito

Finalizado el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita y una vez se haya cerrado la ejecución del Aumento de Capital, las acciones nuevas que, en su caso, no hubieran podido ser asignadas por causas no imputables a Iberdrola se mantendrán en depósito a disposición de quienes acrediten la legítima titularidad de los correspondientes derechos de asignación gratuita. Transcurridos tres años desde la fecha del depósito de las acciones nuevas que no hubieran podido ser asignadas por causas no imputables a Iberdrola, las acciones nuevas que aún se hallaren pendientes de asignación podrán ser vendidas de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 117 de la *Ley de Sociedades de Capital*, por cuenta y riesgo de los interesados. El importe líquido de la mencionada venta será depositado en el Banco de España o en la Caja General de Depósitos a disposición de los interesados.

4.5. Admisión a negociación de las nuevas acciones

Iberdrola solicitará la admisión a negociación de las acciones nuevas que se emitan como consecuencia del Aumento de Capital en las Bolsas de Valores de Bilbao, Madrid, Barcelona y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), y realizará los trámites y actuaciones que sean necesarios para la admisión a negociación de las acciones nuevas emitidas.

4.6. Régimen fiscal

Con motivo de la puesta en marcha del sistema “Iberdrola Dividendo Flexible”, la Sociedad formuló una consulta vinculante a la Dirección General de Tributos (la “DGT”) sobre el régimen fiscal aplicable en España a los accionistas de Iberdrola, que se presentó ante el referido organismo el día 23 de noviembre de 2009. Dicha



consulta fue objeto de contestación por parte de la DGT el 27 de abril de 2010 y, a su vez, fue objeto de aclaración por la DGT —a instancias de Iberdrola— el 1 de octubre de 2010. De la contestación a la indicada consulta se desprende que el referido tratamiento, teniendo en cuenta los cambios normativos oportunos, es el que se describe a continuación.

De conformidad con la normativa fiscal española, tanto en territorio común como en los Territorios Históricos del País Vasco y en la Comunidad Foral de Navarra, los accionistas que opten por recibir acciones nuevas como consecuencia del Aumento de Capital no tributarán por ello a efectos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (“IRPF”), del Impuesto sobre Sociedades (“IS”) ni del Impuesto sobre la Renta de no Residentes (“IRNR”), tanto si los no residentes actúan a través de establecimiento permanente en España como si no, ni se les aplicará retención o ingreso a cuenta alguno.

El valor de adquisición para estos accionistas, tanto de las acciones nuevas recibidas como consecuencia del Aumento de Capital como de las acciones de las que procedan, resultará de repartir el coste de adquisición total entre el número de títulos, tanto los antiguos como los liberados que correspondan. La antigüedad de tales acciones liberadas para estos accionistas será la que corresponda a las acciones de las que procedan. Consecuentemente, en caso de una posterior transmisión, la renta sujeta a tributación que se obtenga se calculará por referencia a este nuevo valor.

En el supuesto de que los accionistas vendan sus derechos de asignación gratuita en el mercado, el importe obtenido en la transmisión al mercado de dichos derechos tendrá el régimen fiscal que se indica a continuación:

- En el IRPF y en el IRNR para no residentes sin establecimiento permanente en España, el importe obtenido en la transmisión en el mercado de los derechos de asignación gratuita sigue el mismo régimen establecido por la normativa fiscal para los derechos de suscripción preferente.

En consecuencia, el importe obtenido en la transmisión de derechos de asignación gratuita tendrá la consideración de ganancia patrimonial para los transmitentes sujetos pasivos del IRPF y del IRNR para no residentes sin establecimiento permanente en España, devengándose esta ganancia en el periodo impositivo en que se produzca la citada transmisión. Todo ello sin perjuicio de la potencial aplicación a los sujetos pasivos del IRNR sin establecimiento permanente en España de los convenios internacionales, incluyendo los convenios para evitar la doble imposición y prevenir la evasión fiscal en materia de Impuestos sobre la Renta suscritos por España y a los que pudieran tener derecho, y de las exenciones establecidas en la normativa del IRNR.

Además, para los transmitentes sujetos pasivos del IRPF, el importe obtenido en las transmisiones de derechos de asignación gratuita estará sometido a la correspondiente retención a cuenta de este impuesto (actualmente, a un tipo del 19%).

Esta retención se practicará por la entidad depositaria correspondiente (y, en su defecto, por el intermediario financiero o el fedatario público que haya intervenido en su transmisión), sin que Iberdrola intervenga en la práctica de esta retención ni suministre información de carácter tributario al respecto a sus accionistas. Se aconseja por tanto a los accionistas que se pongan en contacto con las entidades depositarias oportunas al efecto.

- En el IS y en el IRNR para no residentes con establecimiento permanente en España, en la medida en que se cierre un ciclo mercantil completo, se tributará conforme a lo que resulte de la normativa contable aplicable y, en su caso, a los regímenes especiales de los anteriores impuestos. Y todo ello sin perjuicio de las reglas de determinación de la base imponible en estos impuestos que, en su caso, resulten de aplicación.

En el supuesto de que los titulares de los derechos de asignación gratuita, en relación con los cuales la Sociedad haya asumido el compromiso de compra de derechos, decidan acudir al compromiso irrevocable de compra asumido por Iberdrola, el régimen fiscal aplicable al importe obtenido en la transmisión a la Sociedad de sus derechos de asignación gratuita será equivalente al régimen aplicable a los dividendos distribuidos, directamente, en efectivo y, por tanto, estarán sometidos a la retención y tributación correspondiente. El importe obtenido en la transmisión a la Sociedad de los derechos de asignación gratuita que hayan sido adquiridos en el mercado no tendrá en ningún caso acceso a los métodos para evitar la doble imposición previstos en la normativa del IS.





Finalmente, aquellos accionistas de la Sociedad que opten por recibir el Dividendo a Cuenta (cuyo importe bruto por acción será igual al del precio fijo garantizado correspondiente al compromiso irrevocable de compra) en los términos y condiciones indicados en este documento, tendrán respecto de este pago la tributación aplicable a los dividendos en efectivo y, por tanto, esta renta estará sometida a la retención y tributación correspondiente.

Debe tenerse en cuenta que este análisis del régimen fiscal (que ha sido realizado con base en unas premisas concretas) no explicita todas las posibles consecuencias fiscales de las distintas opciones relacionadas con el sistema de retribución "Iberdrola Dividendo Flexible" o con la ejecución del Aumento de Capital. En caso de que un cambio en estas premisas altere la descripción de la tributación objeto de este documento, su nuevo tratamiento fiscal se comunicará oportunamente al mercado. No se detallan, especialmente, las consecuencias que se pueden producir en sus países de residencia para aquellos accionistas que no sean residentes en España a efectos fiscales. Por ello, se recomienda que los accionistas consulten con sus asesores fiscales sobre el impacto fiscal específico del sistema de retribución propuesto, teniendo en cuenta las circunstancias particulares de cada accionista o titular de derechos de asignación gratuita, y que presten atención a las modificaciones que pudieran producirse, tanto en la legislación vigente a la fecha de este documento informativo como en sus criterios de interpretación.

Finalmente, se recomienda a los tenedores de *American Depositary Receipts* (ADRs) y *CREST Depository Interests* (CDIs) representativos de acciones de la Sociedad que consulten con sus asesores fiscales antes de tomar una decisión en relación con el Aumento de Capital.

5. COMPLEMENTOS A ESTE DOCUMENTO INFORMATIVO

Como se ha indicado en los apartados anteriores, parte de la información relativa a la ejecución del Aumento de Capital no está disponible en la fecha de emisión de este documento. En concreto:

- Se espera verificar el cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 277 de la *Ley de Sociedades de Capital* para la distribución del Dividendo a Cuenta durante el mes de diciembre de 2017, circunstancia de la que se informará mediante la oportuna comunicación de hecho relevante¹⁴.
- Asimismo, el valor de mercado de referencia del Aumento de Capital, el número de derechos necesarios para recibir una acción, el precio definitivo del compromiso de compra de cada derecho de asignación gratuita asumido por Iberdrola en virtud del citado compromiso y el importe del Dividendo a Cuenta bruto por acción se publicarán mediante un complemento a este documento que se pondrá a disposición del público por medio de una comunicación de hecho relevante prevista para el próximo 9 de enero de 2018.
- A su vez, tan pronto como se haya cerrado la ejecución del Aumento de Capital y esté disponible toda la información restante, esta se pondrá a disposición del público mediante la correspondiente comunicación de hecho relevante.

Tanto este documento como su complemento estarán disponibles en la página web corporativa de Iberdrola (www.iberdrola.com) y en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) desde del día de su publicación.

En Bilbao, a 7 de noviembre de 2017.

Iberdrola, S.A.
P.p.

Julián Martínez-Simancas Sánchez
Secretario del Consejo de Administración

¹⁴ Se espera que esta comunicación de hecho relevante se remita en torno al 19 de diciembre de 2017.



ANEXO

EJEMPLO DE CÁLCULO DEL NÚMERO MÁXIMO DE ACCIONES NUEVAS A EMITIR, DEL IMPORTE NOMINAL MÁXIMO DE CAPITAL AUMENTADO, DEL NÚMERO DE DERECHOS DE ASIGNACIÓN GRATUITA NECESARIOS PARA LA ASIGNACIÓN DE UNA ACCIÓN NUEVA, DEL PRECIO DE COMPRA Y DEL DIVIDENDO A CUENTA BRUTO POR ACCIÓN

A continuación, se incluye -con el exclusivo fin de facilitar la comprensión de su aplicación- un ejemplo de cálculo del número máximo de acciones nuevas a emitir, del importe nominal máximo de capital aumentado en el Aumento de Capital, del número de derechos de asignación gratuita necesarios para la asignación de una acción nueva, de su precio de compra bajo el compromiso asumido por Iberdrola y del importe del Dividendo a Cuenta bruto por acción¹⁵.

Los resultados de estos cálculos no son representativos de los que puedan darse en la realidad con ocasión de la ejecución del Aumento de Capital, que dependerán de las diversas variables utilizadas en las fórmulas.

A los meros efectos de este ejemplo:

- El NTAcc es 6.317.515.000 (en principio, número de acciones de Iberdrola a la fecha de ejecución del Aumento de Capital).
- Se asume que el valor de mercado de referencia del Aumento de Capital es de 908.000.000 euros (importe comprendido dentro del rango de valores máximos y mínimos fijado por la Junta General de Accionistas y por el Consejo de Administración de Iberdrola).
- Se asume un PreCot de 6,896 euros (a los solos efectos de este ejemplo se ha tomado como referencia el precio de cotización de la acción de Iberdrola al cierre de la sesión bursátil del 2 de noviembre de 2017).

Por tanto:

Núm. provisional accs. = Valor de mercado de referencia del Aumento de Capital / PreCot = 908.000.000 / 6,896 = 131.670.533,6426910 ≈ 131.670.533 (redondeado a la baja)

Núm. derechos = NTAcc / Núm. provisional accs. = 6.317.515.000 / 131.670.533 = 47,9797177 ≈ 48 (redondeado al alza)

NAN = NTAcc / Núm. derechos = 6.317.515.000 / 48 = 131.614.895,8333330 ≈ 131.614.895 (redondeado a la baja).

En consecuencia, en este ejemplo: (i) el número máximo de acciones nuevas a emitir en la ejecución del Aumento de Capital sería de 131.614.895, (ii) el importe nominal máximo de capital aumentado en la ejecución del Aumento de Capital ascendería a 98.711.171,25 euros (131.614.895 x 0,75), y (iii) serían necesarios 48 derechos de asignación gratuita (o acciones viejas) para la asignación de una acción nueva¹⁶.

Por su parte, el Precio de Compra (y, en consecuencia, el importe del Dividendo a Cuenta bruto por acción) se calcularía de acuerdo con la siguiente fórmula (redondeando el resultado a la milésima de euro más cercana):

Precio de Compra = PreCot / (Núm. derechos + 1)

donde:

Precio de Compra = 6,896 / (48 + 1) = 0,14073469387755 euros ≈ 0,141 euros (redondeado a la milésima de euro más cercana). Dicho importe coincide con el importe del Dividendo a Cuenta bruto por acción.

¹⁵ A los efectos de este ejemplo, se asume que se cumple con los requisitos mencionados en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital para la distribución del Dividendo a Cuenta.

¹⁶ En este ejemplo, sería necesario que Iberdrola renunciara a 40 derechos de asignación gratuita correspondientes a 40 acciones de Iberdrola de su propiedad con el fin de que el número de acciones a emitir fuera un número entero.

