

Presentación de Resultados

/ 2018



Agenda

Claves del periodo

Claves del periodo

El EBITDA alcanza 9.349 M EUR, creciendo un 27,7%

Inversión Neta de 5.320 M EUR

Mejora continua de la eficiencia operativa (>10%)

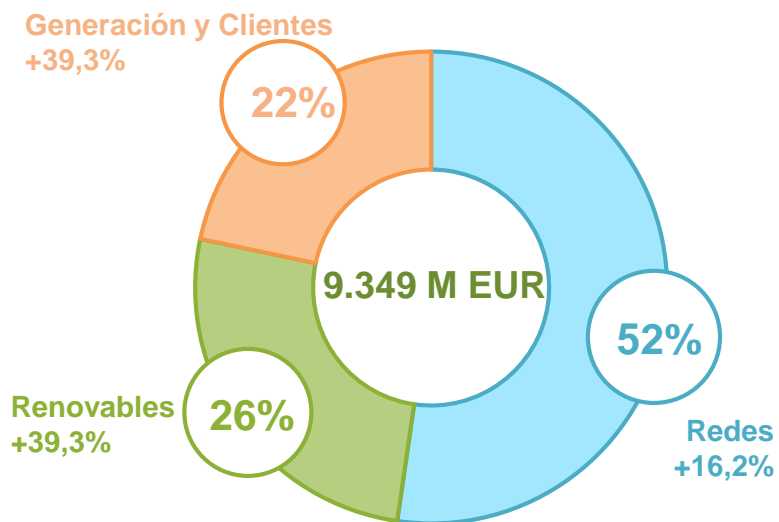
El Flujo de Caja Operativo sube 13,1% hasta los 7.328 M EUR

El Beneficio Neto crece 7,5% alcanzando los 3.014 M EUR

Propuesta de aumento de Remuneración al Accionista hasta 0,351 EUR/acción vs 0,326 EUR/acción en 2017 (+7,7%)

Crecimiento de doble dígito en todos los negocios...

EBITDA por negocio



Claves Operativas

Redes

- Contribución positiva de todas las geografías:
 - ✓ Principalmente por el incremento de tarifas y el aumento de las eficiencias en Brasil
 - ✓ A pesar del **impacto negativo de las tormentas en EE.UU.**



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

- España: mayor demanda y actividad comercial
- Reino Unido: normalización de las condiciones
- México: nueva capacidad



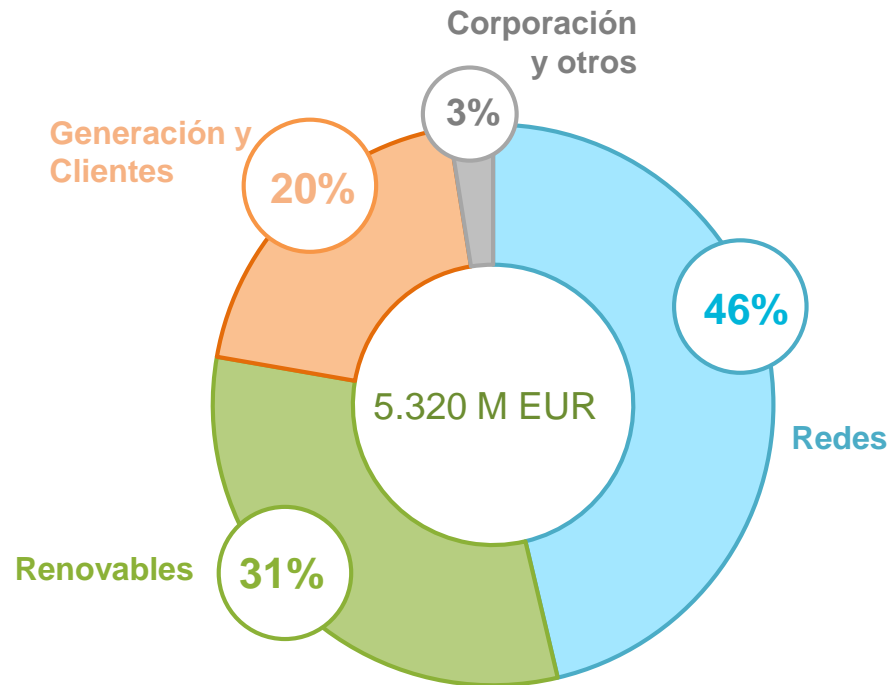
Tipo de cambio

- Evolución negativa del real, el dólar y la libra (-363 M EUR)



...para alcanzar un EBITDA de 9.349 M EUR (+27,7%)



Las Inversiones Netas alcanzan los 5.320 M EUR...



Inversiones Netas: Redes

...aumentando los activos regulados de redes en 5,6% en moneda local en 2018...

Redes: inversiones impulsadas por marcos regulatorios

- Distribución – Nueva York y Connecticut: hasta 2019 
 - Distribución – Maine: hasta 4T 2020*
 - Transporte Maine y Connecticut: regulación FERC
 - NECEC transporte: COD Diciembre 2022
 - Gas – Connecticut: hasta 2020 (SCG) y hasta 2021 (CNG)
 - Gas – Massachusetts: hasta 2021
-
- São Paulo: hasta 2019 
 - Pernambuco: hasta 2021
 - Bahía: hasta 2023
 - Rio Grande do Norte: hasta 2023
 - Líneas de transporte: desde 2018 hasta el año 2048
-
- Transporte RIIO T1: hasta 2021 
 - Distribución RIIO ED1: hasta 2023
-
- Distribución: hasta 2020 

*Pendiente aprobación

Inversiones Netas: capacidad generación

...y añadiendo 2.789 MW de capacidad entre 2018 y 1T 2019...

Capacidad en curso – Fecha de puesta en marcha

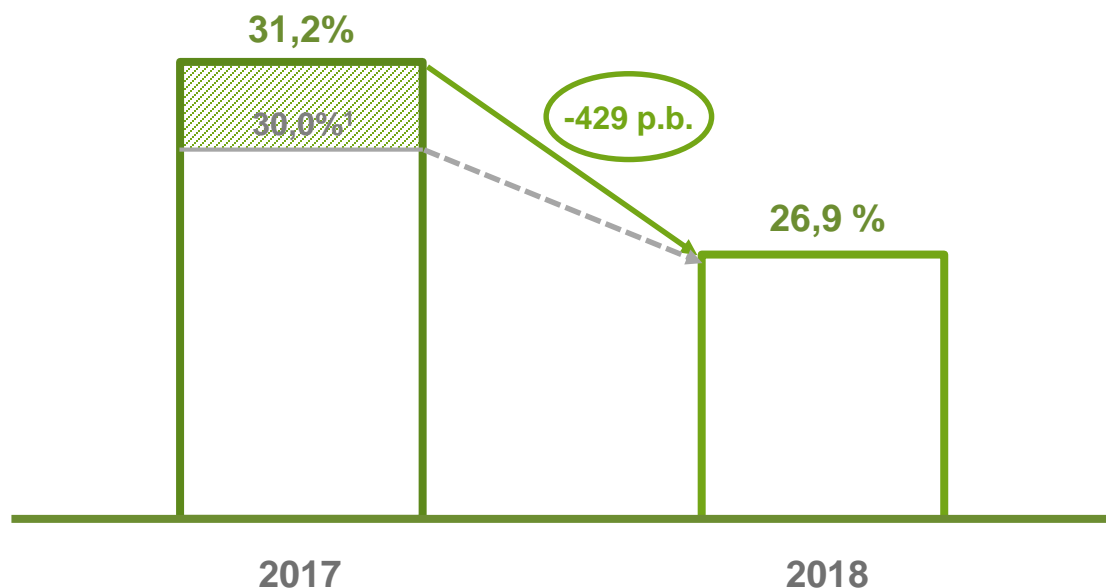
MW		2018 - 1T2019	2T - 4T 2019	2020	2021	2022	Nueva capacidad 2018-2022	
Renovables	Eólica marina		490	224			1.514	
					400	400		
	Eólica terrestre		79	970	263			2.548
			41	284	202			
			18	137	66			
							471	
					16			
	Solar FV		10					628
			227					
				274	117			
	Hidroeléctrica		551	61	306			1.916
						998		
	Ciclos combinados y cogeneración		1.863	866	779			3.508
		2.789	3.081	1.973	1.398	871	10.113	

...y un total de más de 10 GW para 2022

Eficiencia Operativa

Aceleración de las eficiencias operativas durante el año, hasta alcanzar 250 M EUR ...

Gasto Operativo Neto sobre Margen Bruto

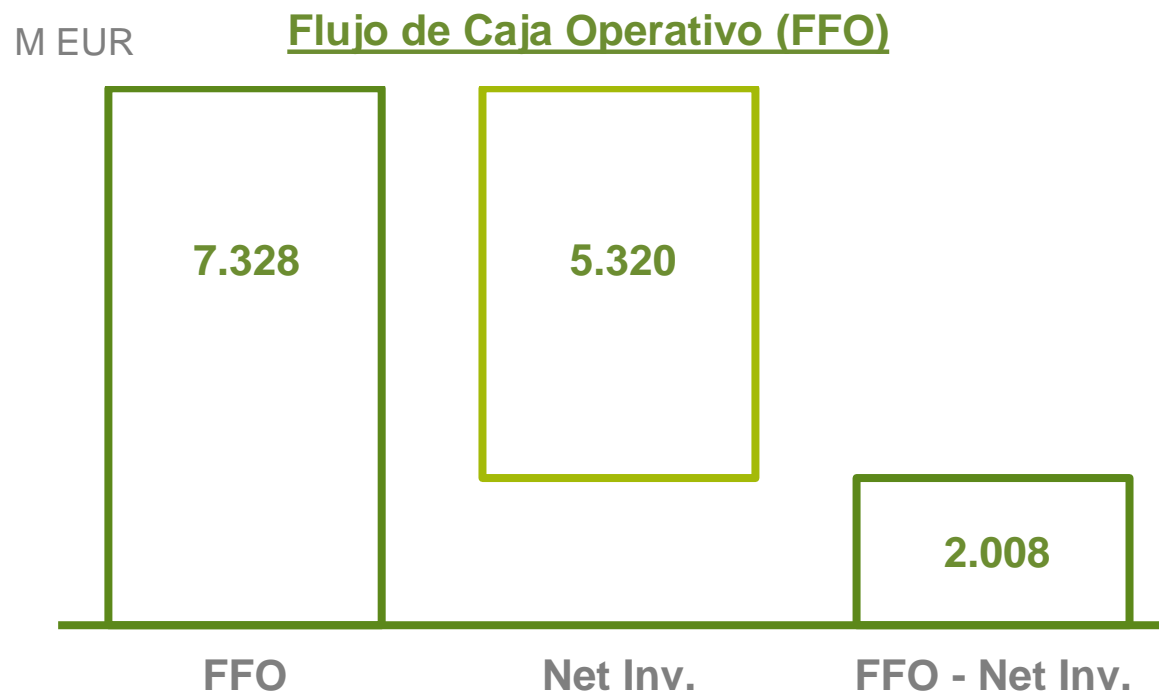


...gracias a las medidas implementadas principalmente en Brasil

¹ Excluyendo impactos extraordinarios de 2017: medidas de eficiencia y efecto positivo no operativo de la revisión del precio de gas en España

Flujo de Caja Operativo

Flujo de Caja Operativo crece 13,1%



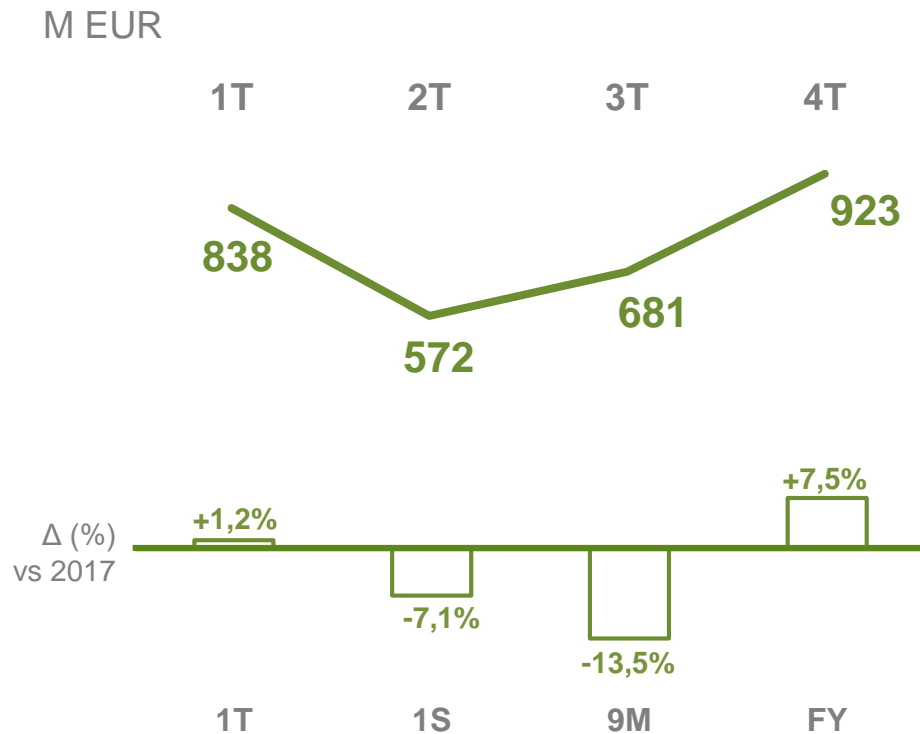
*FFO = BN + Minoritarios + Amortiz.yProv. – Rdo. P.Equivalencia – Rdo. No Recurr. Neto + Prov.Fin.+
Deducción Fondo Comercio + Dividendos empresas que consolidan por equivalencia – /+ Reversión
Prov. Fiscales Extraord.*

Inversiones netas de subvenciones y sin activaciones

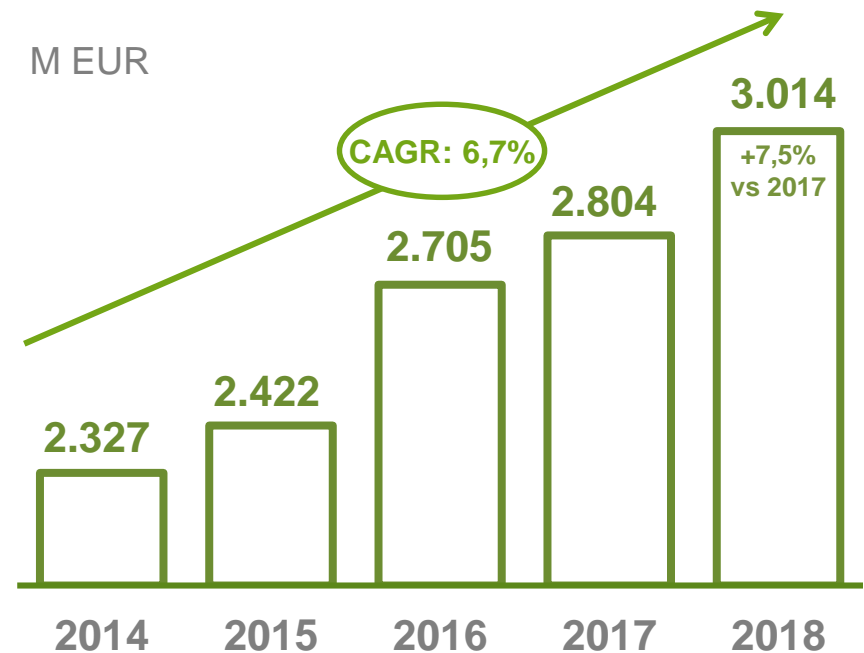
Beneficio Neto

El Beneficio Neto crece 7,5%, hasta 3.014 M EUR gracias a las nuevas inversiones y las medidas de eficiencia

Beneficio Neto 2018



Evolución del Beneficio Neto (5 años)



Resultados Neoenergía (GAAP local)

El Beneficio Neto de Neoenergía alcanza los 1.536 M BRL, +278%

Crecimiento Orgánico

Impulsado por

- ✓ Ejecución de medidas de eficiencia: >300 M BRL
- ✓ Revisiones tarifarias positivas en redes
- ✓ Reducción de los costes financieros

Redes

Nueva subasta de transporte ganada en diciembre: +4.000 M BRL de inversión...
...para alcanzar **21.600 M BRL de inversiones en transporte y distribución:**

Incrementando los activos regulados de redes hasta 36.300 M BRL a 2022 (2,2x vs 2017)

Renovables

550 MW de nueva capacidad hidroeléctrica en operación para finales 2019 y otros **367 MW en construcción** para puesta en marcha antes de 2020

472 MW de capacidad eólica en construcción para puesta en marcha en 2022

El Beneficio Neto Ajustado de AVANGRID alcanza 684 M USD

Ejecutando el plan estratégico: 1.700 M USD de inversiones

Redes

- **Proyecto New England Clean Energy Connect (NECEC) para interconexión** entre Canadá y Massachusetts **avanza según lo previsto** para su puesta en marcha en 2022
- Nuevos marcos tarifarios para **Connecticut Natural Gas (CNG)** y **Berkshire Gas Company (BGC)** en vigor desde enero 2019
- Presentación de la propuesta de acuerdo para el marco tarifario de **Central Maine Power (CMP)**

Renovables

- **~594 MW de contratos a largo plazo** solares y de eólica terrestre **ejecutados**
- **989 MW** de capacidad eólica terrestre en construcción para puesta marcha en 2019 y **263MW** adicionales con puesta marcha en 2020
- **Proyecto parque eólico marino Vineyard Wind (800MW)** en Massachusetts **avanza según lo previsto** para puesta en marcha en 2021/2022

Dividendo trimestral propuesto de 0,44 USD/acción, pagadero el 1 abril 2019

Remuneración al Accionista

Propuesta de remuneración complementaria de 0,2 EUR/acción, pagadero en Julio, para alcanzar una remuneración total de 0,351 EUR/acción...

Remuneración a cuenta¹
(pagado el 5 de Febrero 2019)

0,151 EUR/acción

+

Remuneración Complementaria
Sujeto a aprobación de la JGA (pagadero en Julio 2019)

0,2 EUR/acción

Remuneración total al accionista 2018

Sujeto a aprobación en la JGA

0,351 EUR/acción

...lo que supone un aumento del +7,7%², cumpliendo nuestro compromiso con los accionistas

¹ A través del programa "Iberdrola Retribución Flexible" aprobado en la JGA de 2018.

² Comparado con la remuneración al accionista de 0,326 EUR/acción para 2017. Sujeto a aprobación de la Junta General de Accionistas (JGA)

Análisis de Resultados

Cuenta de PyG / Grupo

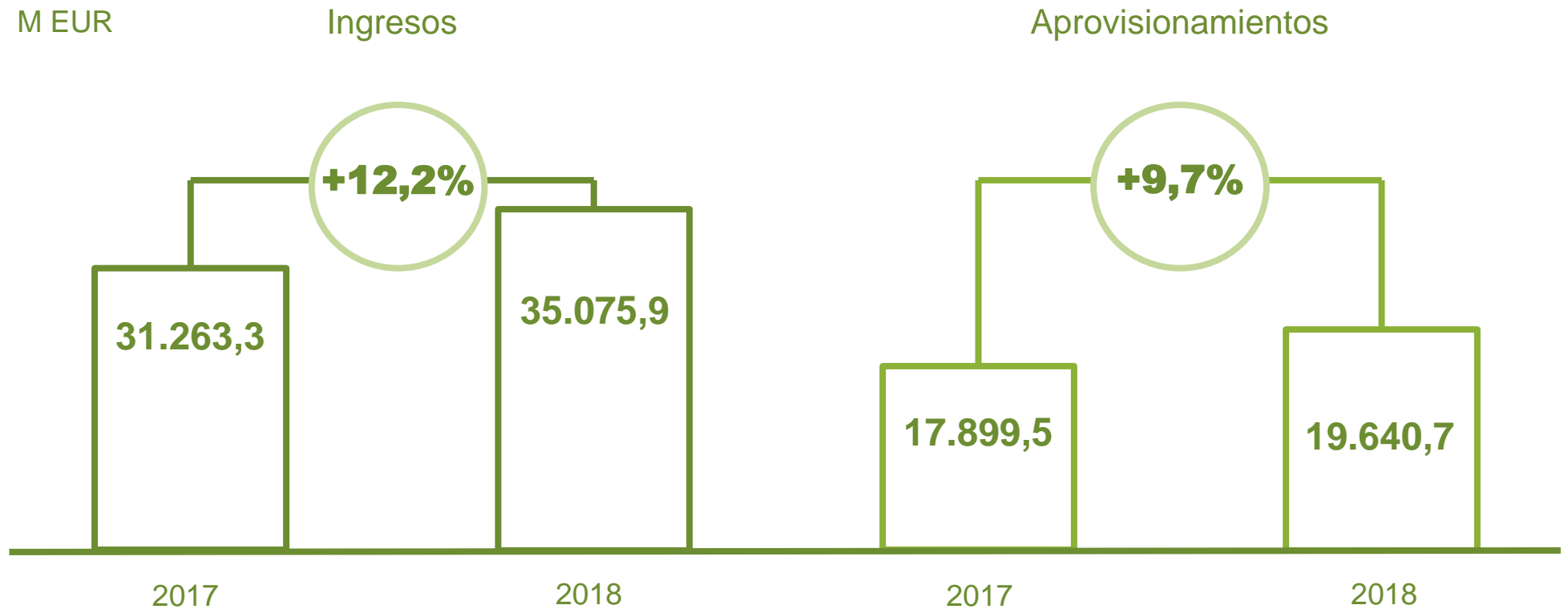
Beneficio Neto Reportado crece +7,5%, hasta 3.014,1 EUR, pese a la devaluación de divisas USD -5,7%, GBP -0,9% y BRL -19,5%, -110 M EUR a nivel de Beneficio Neto vs 2017

M EUR	2017	2018	Var.	%
Ingresos	31.263,3	35.075,9	+3.812,6	+12,2
Margen Bruto	13.363,8	15.435,1	+2.071,3	+15,5
Gasto Operativo Neto	-4.170,6	-4.155,2	+15,4	-0,4
Tributos	-1.874,5	-1.931,0	-56,5	+3,0
EBITDA	7.318,7	9.348,9	+2.030,2	+27,7
EBIT	2.712,6	5.439,4	+2.726,7	+100,5
Resultado Financiero Neto	-937,1	-1.156,1	-219,0	+23,4
Resultados no Recurrentes	+279,1	+8,9	-270,2	-96,8
Impuestos y Minoritarios	+1.031,1	-1.282,8	-2.313,9	n/a
Beneficio Neto Reportado	2.804,0	3.014,1	+210,1	+7,5
Flujo de Caja Operativo	6.479,4	7.328,4	+849,0	+13,1

Flujo de Caja Operativo aumenta +13,1%, hasta 7.328,4 M EUR

Margen Bruto / Grupo

Margen Bruto sube 15,5%, hasta 15.435,1 M EUR



La consolidación de NEO más que compensa el impacto del tc

Gasto Operativo Neto / Grupo

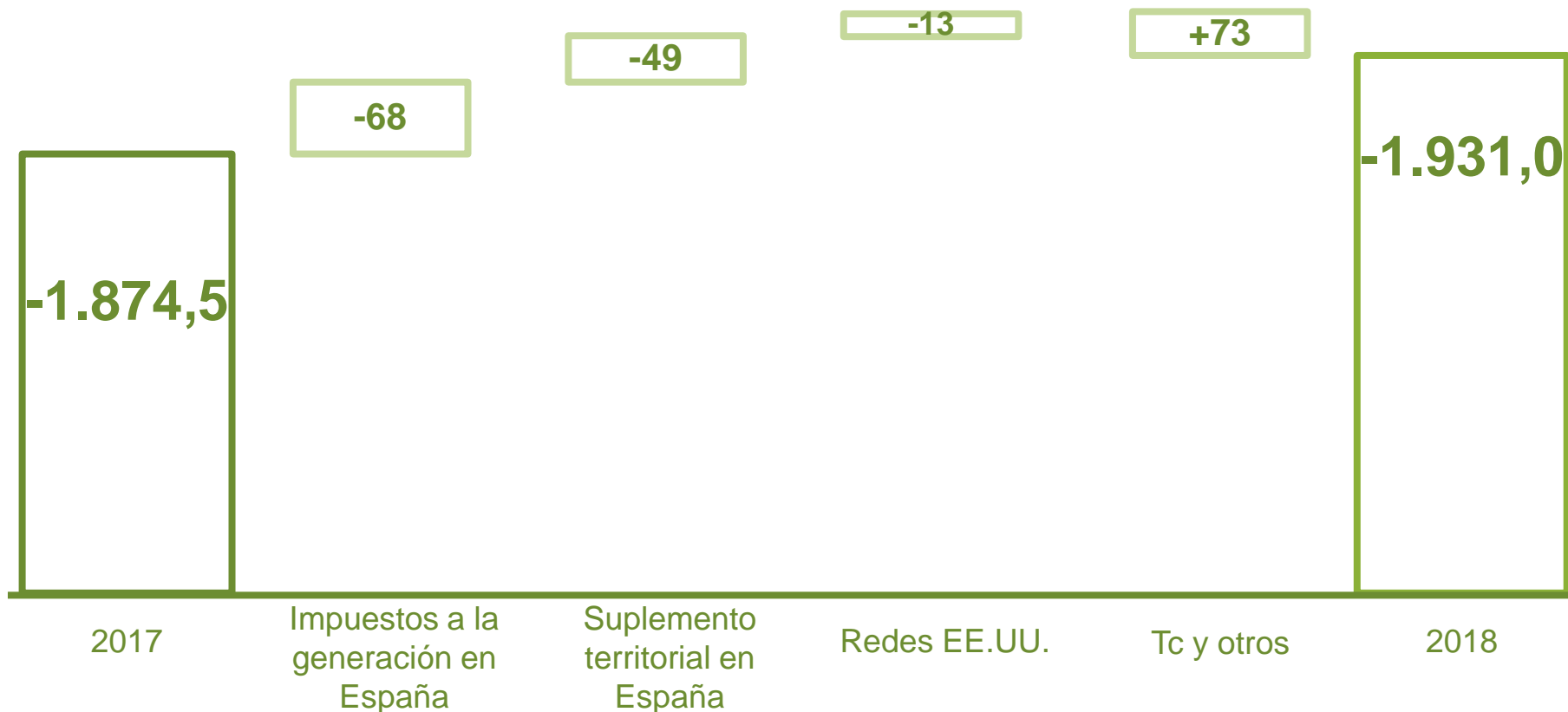
Gasto Operativo Neto cae 0,4%, hasta 4.155,2 M EUR

M EUR	Gasto Operativo Neto		
	2017	2018	vs 2017 (%)
Gasto Personal Neto	-2.171,6	-2.020,0	-7,0%
Servicio Exterior Neto	-1.999,0	-2.135,2	+6,8%
Total Gasto Op. Neto	-4.170,6	-4.155,2	-0,4%

Tc, provisiones para planes de eficiencia contabilizados en 2017 y la IFRS 15 compensan la consolidación de NEO

Tributos / Grupo

Tributos crecen 3,0%, hasta 1.931,0 M EUR, consecuencia de los impuestos a la generación en España, por la mayor producción hidroeléctrica y mayores precios del pool, la reversión no recurrente del Suplemento Territorial y el negocio de redes en EE.UU.,...

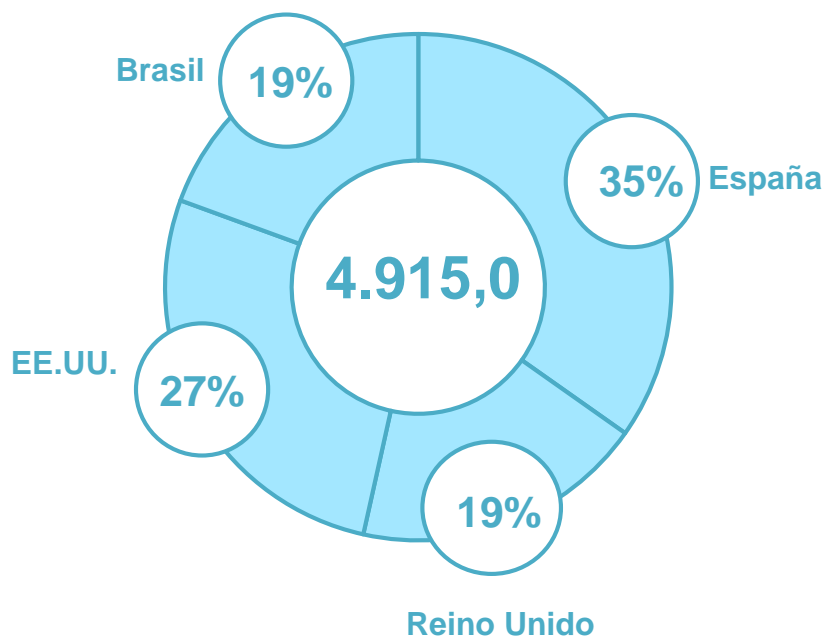


.... que más que compensan el impacto positivo del tc y otros (suspensión del 7% de impuesto sobre generación en España en 4T'18)

Resultados por Negocio / Redes

EBITDA Redes sube 16,2%, hasta 4.915,0 M EUR, ...

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M EUR)

	2017	2018	vs 2017
Margen Bruto	6.786,7	7.641,8	+855,1 (+12,6%)
Gasto Op. Neto	-1.921,9	-2.079,1	-157,2 (+8,2%)
Tributos	-636,8	-647,7	-10,9 (-1,7%)
EBITDA	4.228,1	4.915,0	+686,9 (+16,2%)

... con crecimiento en todos los países*

* Excluyendo el impacto del tc

Resultados por Negocio / Redes

España EBITDA 1.709,4 M EUR (+189,9 M EUR; +12,5%), debido a reliquidaciones positivas de ejercicios anteriores y el impacto positivo de la sentencia favorable sobre las ICAs* en 2017

EE.UU. EBITDA 1.572,6 M USD (+67,2 M USD; +4,5%), 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 fiscal (efectiva en IFRS desde 3T'18) compensado por menores impuestos. Neutral a nivel de Beneficio Neto

Brasil EBITDA 4.111,8 M BRL (+2.351,9 M BRL; n/a), debido a la consolidación de NEO (2.012,8 M BRL), junto con las revisiones tarifarias de Mayo 2018, mayor demanda (+2,8%) y eficiencias

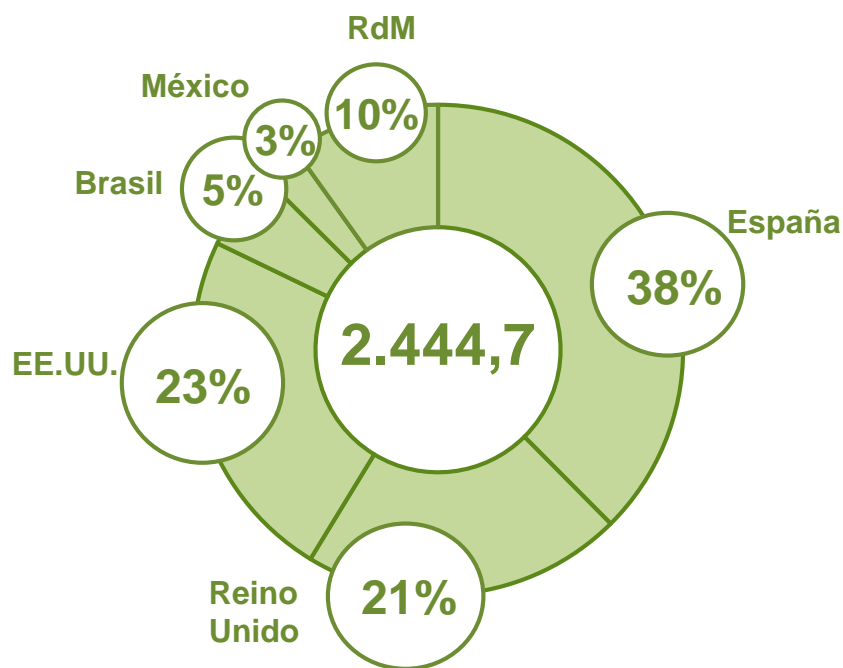
R.U. EBITDA 813,4 M GBP (+36,8 M GBP; +4,7%), con mayores ingresos en Transporte y Distribución

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

Resultados por Negocios / Renovables

EBITDA Renovables crece 39,3%, hasta 2.444,7 M EUR,...

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M EUR)

	2017	2018	vs 2017
Margen Bruto	2.791,5	3.610,9	+819,4 (+29,4%)
Gasto Op. Neto	-685,0	-698,2	-13,2 (+1,9%)
Tributos	-351,7	-468,0	-116,3 (+33,1%)
EBITDA	1.754,8	2.444,7	+689,9 (+39,3%)

... gracias al crecimiento en todos los mercados. La producción aumenta un 21,7%, hasta 61.754 GWh, y la capacidad instalada alcanza los 29.177 MW

Resultados por Negocios / Renovables

España EBITDA 918,5 M EUR (+302,9 M EUR; +49,2%), impulsado por la mayor producción (+32,6%)

EE.UU. EBITDA 676,9 M USD (+79,2 M USD; +13,2%), con mayor producción (+9,7%), debido a la mayor capacidad instalada y factor de carga

R.U. EBITDA 457,8 M GBP (+114,5 M GBP; +33,4%), mayor factor de carga (+1,6 p.p.) y mayor potencia media operativa, junto con mejores precios

Brasil EBITDA 557,2 M BRL (+319,4 M BRL; n/a), debido a la consolidación de NEO

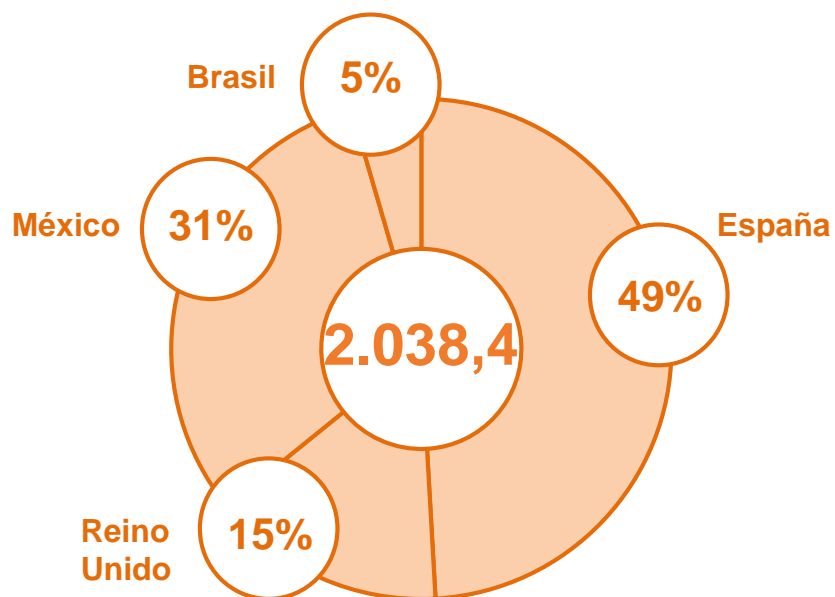
México EBITDA 77,3 M USD (+18,0 M USD; 30,4%), como consecuencia de la mayor producción (+13,7%), por el aumento del factor de carga (+3,8 p.p.)

RdM EBITDA 241,6 M EUR (+142,3 M EUR; n/a), debido a la puesta en marcha gradual de Wikinger durante 1S'18, ya completamente operativo (350 MW)

Resultados por Negocios / Generación y Clientes

EBITDA Generación y Clientes sube 39,3% hasta 2.038,4 M EUR,...

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M EUR)

	2017	2018	vs 2017
Margen Bruto	3.756,5	4.167,9	+411,3 (+11,0%)
Gasto Op. Neto	-1.431,4	-1.327,4	+104,0 (-7,3%)
Tributos	-861,4	-802,0	+59,4 (-6,9%)
EBITDA	1.463,7	2.038,4	+574,7 (+39,3%)

... con crecimiento en todos los países

Resultados por Negocios / Generación y Clientes

España EBITDA 1.000,7 M EUR (+221,3 M EUR; +28,4%)

- Incremento de ventas: 97.400 GWh (+12,1%)
 - Aumento de la actividad comercial, incluyendo Productos y Servicios
 - Gasto Op. Neto también mejora debido a las provisiones para planes de eficiencias contabilizadas en 2017 y costes de captación de clientes en Amort. y Prov. (IFRS 15)
-

Reino Unido EBITDA 271,8 M GBP (+177,0 M GBP; n/a)

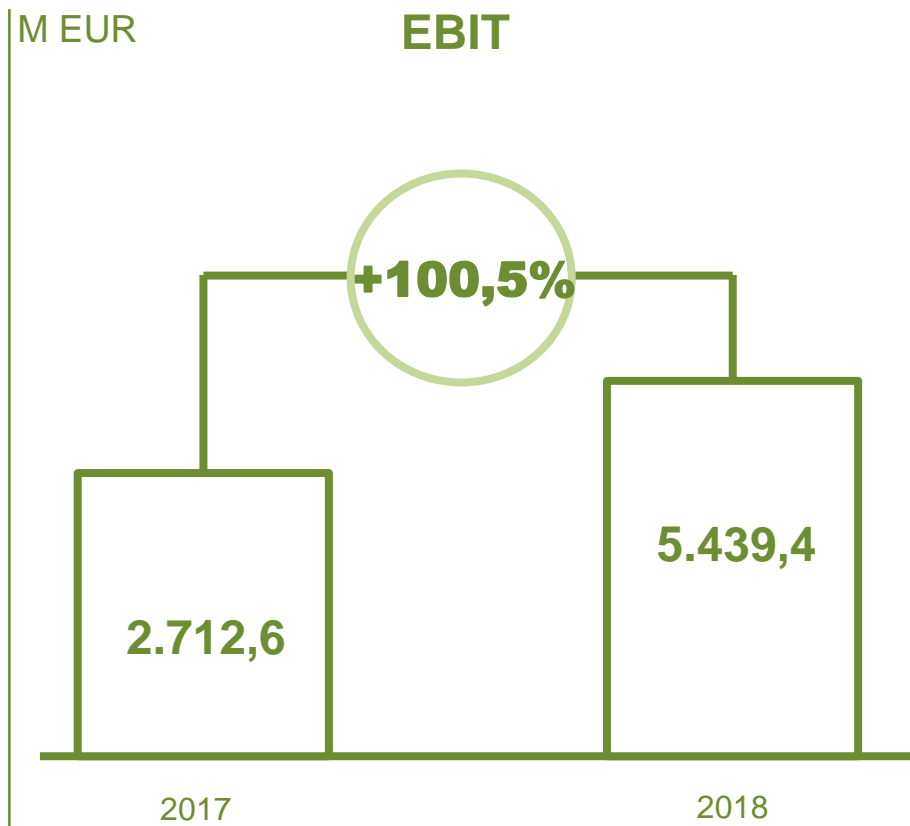
- Normalización de las condiciones y los gastos operativos en el negocio *Retail*
 - *Smart metering* y pagos de capacidad
 - Costes de captación de clientes ahora contabilizados en Amort. y Prov. (IFRS 15)
-

México EBITDA 754,2 M USD (+161,3 M USD; +27,2%): consecuencia de la mayor disponibilidad y capacidad instalada (+1.863 MW de la cogeneración de Bajío, la repotenciación de Monterrey IV, los ciclos combinados de Escobedo y Topo II) que entraron en operación en 2018 y 1T'19, contribuyendo a los resultados de 2019

Brasil EBITDA 396,2 M BRL (+212,9 M BRL; n/a)

EBIT / Grupo

EBIT Grupo sube 100,5%, hasta 5.439,4 M EUR



Amortizaciones y Provisiones

	2017	2018	vs 2017 (%)
Amortiz.	-3.183,6	-3.586,4	+12,7%
Provisiones	-1.422,4	-323,2	-77,3%
TOTAL	-4.606,1	-3.909,5	-15,1%

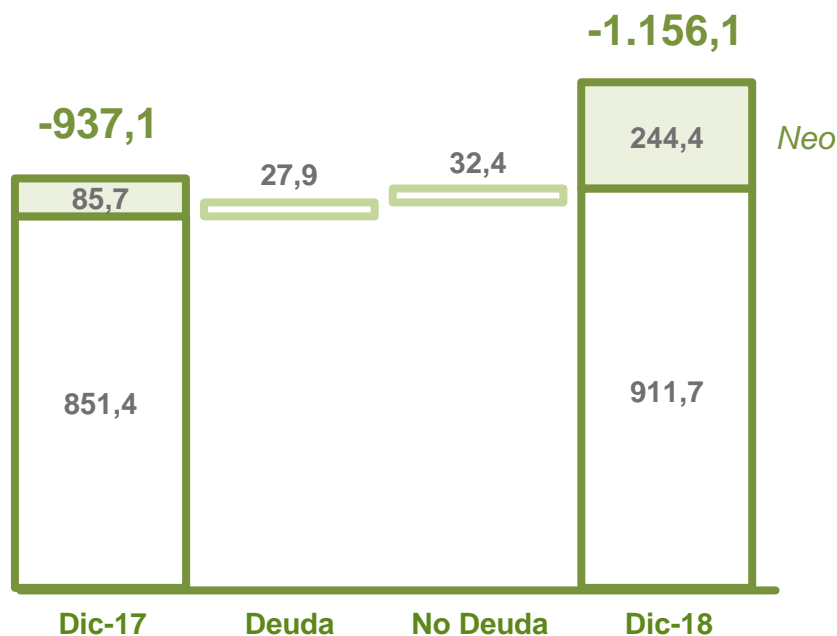
Amortizaciones y Provisiones bajan 15,1% debido a 1.193 M EUR de Provisiones no recurrentes* contabilizadas en 2017 parcialmente compensadas por la consolidación de Brasil, la mayor base de activos y la IFRS 15

* Saneamiento del negocio de gas en Norte América (743 M EUR) y reducción del valor del negocio renovables en EE.UU. por la reforma fiscal (450 M EUR)

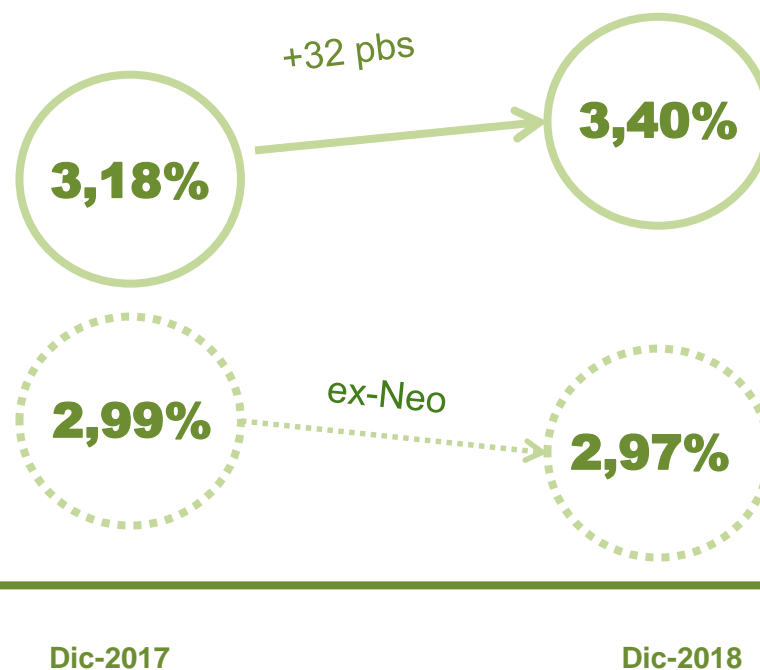
Resultado Financiero Neto / Grupo

Resultado Financiero Neto aumenta 219,0 M EUR, hasta 1.156,1 M EUR...

Evolución Resultado Fin. Neto (M EUR)



Coste de la Deuda



... consecuencia de la integración de NEO, mayores resultados no relativos a deuda y la aplicación de la IFRS 9 (-35 M EUR)

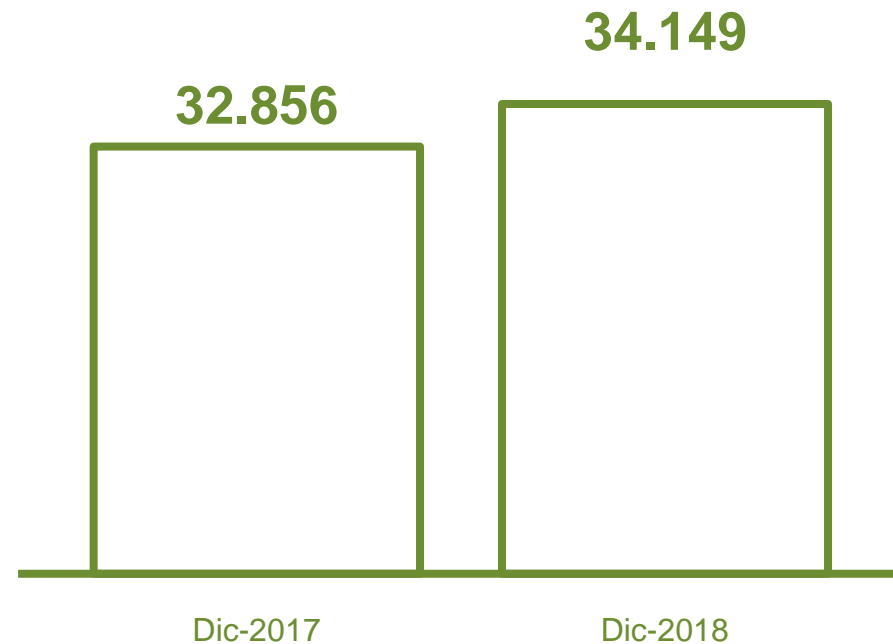
Deuda Neta / Grupo

Los Ratios de Crédito mejoran

Ratios de Crédito ajustados pro forma**

	2017**	2018
Deuda Neta / EBITDA	4,05x	3,65x
FFO / Deuda Neta	21,1%	21,5%
RCF / Deuda Neta	18,2%	20,2%
Apalancamiento	43,4%	43,7%

Deuda Neta* (M EUR)



La apreciación de las divisas en el 4T añade 560 M EUR a la cifra de Deuda Neta de 2018

* Ajustada por el valor de mercado de los acumuladores sobre la autocartera (50,0 M EUR a cierre de 2018 y 29,0 M EUR a cierre de 2017)

** 2017: los Ratios de Crédito incluyen Neo desde el 1 de enero de 2017 y excluyen provisiones por planes de eficiencia

Beneficio Neto / Grupo

Beneficio Neto Reportado sube +7,5%, hasta 3.014 M EUR, a pesar de 270 M EUR menos de Resultados No Recurrentes

Excluyendo estos efectos, el Beneficio Neto Reportado sube 19%, hasta 3.005 M EUR

M EUR	2017	2018	vs 2017 (%)
Beneficio Neto Reportado	2.804	3.014	+7,5%
- Resultados No Recurrentes	+279	+9	-97%
B. Neto Reportado exc. No Rec.	2.525	3.005	+19,0%

Impuestos suben 2.400 M EUR ya que 2017 estuvo afectado por la reforma fiscal de EE.UU. (2.026 M EUR)

Tasa impositiva efectiva en 2018 del 22,3%

Conclusiones

Aceleración en la ejecución del Plan 2018-2022, con...



...más activos REGULADOS de redes

...más CAPACIDAD: +5.871 MW¹ (2018 y 2019)

...y mayores ganancias en EFICIENCIA...

...que nos lleva a un crecimiento “mid single-digit”
a nivel de EBITDA y Beneficio Neto 2019

Mayor detalle en el *Capital Markets Day* del 26 de febrero de 2019
