

Presentación de Resultados

Primer
trimestre

25 de abril
/ 2019



EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2019. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada sin el consentimiento expreso y por escrito de Iberdrola, S.A.

Iberdrola, S.A. no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente.

La información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Ni Iberdrola, S.A., ni sus filiales u otras compañías del grupo Iberdrola o sociedades participadas por Iberdrola, S.A. asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrán ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

La información contenida en este documento sobre el precio al cual han sido comprados o vendidos los valores emitidos por Iberdrola, S.A., o sobre el rendimiento de dichos valores, no puede tomarse como base para interpretar el comportamiento futuro de los valores emitidos por Iberdrola, S.A.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y en su normativa de desarrollo.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Las acciones de Iberdrola, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos de América, salvo si dicha oferta o venta se efectúa a través de una declaración de notificación efectiva de las previstas en la Securities Act de 1933 o al amparo de una exención válida del deber de notificación. Las acciones de Iberdrola, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en Brasil, salvo si se registra a Iberdrola, S.A. como un emisor extranjero de valores negociables y se registra una oferta pública de valores que representen sus acciones (depository receipts), de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores de 1976 (Ley Federal número 6.385 de 7 de diciembre de 1976, en su redacción actual), o al amparo de una exención de registro de la oferta.

Este documento y la información contenida en el mismo han sido preparados por Iberdrola, S.A. en relación, exclusivamente, con los resultados financieros consolidados de Iberdrola, S.A. y han sido preparados y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards, IFRS o "NIIF"). Este documento no contiene, y la información incluida en el mismo no constituye, un anuncio, una declaración o una publicación relativa a los beneficios de Avangrid, Inc. ("Avangrid") o a sus resultados financieros. Ni Avangrid ni sus filiales asumen responsabilidad de ningún tipo por la información contenida en este documento, que no ha sido preparada ni presentada de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (United States Generally Accepted Accounting Principles, "U.S. GAAP"), que difieren de las NIIF en numerosos aspectos significativos. Los resultados financieros bajo las NIIF no son indicativos de los resultados financieros de acuerdo con los U.S. GAAP y no deberían ser considerados como una alternativa o como la base para prever o estimar los resultados financieros de Avangrid. Para obtener información sobre los resultados financieros de Avangrid para el primer trimestre del ejercicio 2019, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Avangrid el 24 de Abril de 2019, que está disponible en el apartado de relaciones con inversores de su página web corporativa (www.avangrid.com) y en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores norteamericana (Securities and Exchange Commission, "SEC") (www.sec.gov).

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs"), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera de Iberdrola, S.A. y las sociedades de su grupo pero que no están definidas o detalladas en el marco de la información financiera aplicable. Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero de Iberdrola, S.A. pero deben considerarse únicamente como una información adicional y, en ningún caso, sustituyen a la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que Iberdrola, S.A. define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Finalmente, hay que tener en cuenta que algunas de las MARs empleadas en esta presentación no han sido auditadas. Para mayor información sobre estas cuestiones, incluyendo su definición o la reconciliación entre los correspondientes indicadores de gestión y la información financiera consolidada elaborada de acuerdo con las NIIF, véase la información incluida al respecto en esta presentación y la información disponible en la página web corporativa (www.iberdrola.com).

Este documento no contiene, y la información incluida en el mismo no constituye, un anuncio, una declaración o una publicación relativa a los beneficios de Neoenergía S.A. ("Neoenergía") o a sus resultados financieros. Ni Neoenergía ni sus filiales asumen responsabilidad de ningún tipo por la información contenida en este documento. Para obtener información sobre los resultados financieros de Neoenergía para el primer trimestre del ejercicio 2019, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Neoenergía el 23 de Abril de 2019, 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 crece un 15% hasta los 964 M Eur, gracias a:

El EBITDA asciende a 2.599 M Eur, 11,9% más aumentando en todos los negocios

Mejora continua de la eficiencia operativa

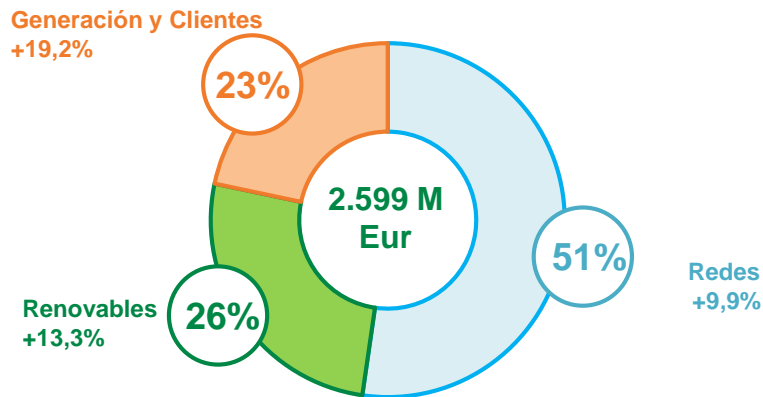
El Flujo de Caja Operativo se incrementa un 8,5% hasta 2.037 M Eur

Mantenimiento de la fortaleza financiera

EBITDA

Fuerte crecimiento en todos los negocios...

EBITDA por negocio



Claves Operativas

Redes

- Brasil: incremento de tarifas, mayor demanda y eficiencias
- EE.UU.: Mayores tarifas



Renovables

- Mayores precios y mayor producción eólica marina
- Nueva capacidad instalada en México
- Mayor producción eólica terrestre en R.U. y menor en España y EE.UU.



Generación y Clientes

- Mejor desempeño en España y México
- Menor producción en el R. Unido (venta de activos térmicos)
- Techo tarifas en el R. Unido



Tipo de cambio

- La evolución positiva del dólar y libra más que compensa la evolución negativa del real (+28M Eur)

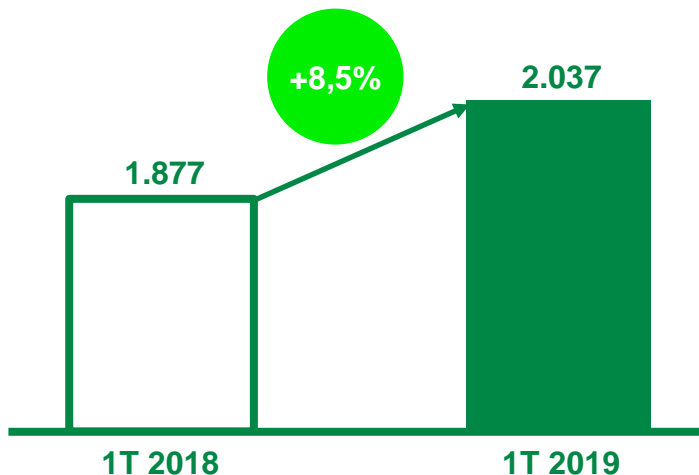


...para alcanzar un EBITDA de 2.599 M Eur (+11,9%)

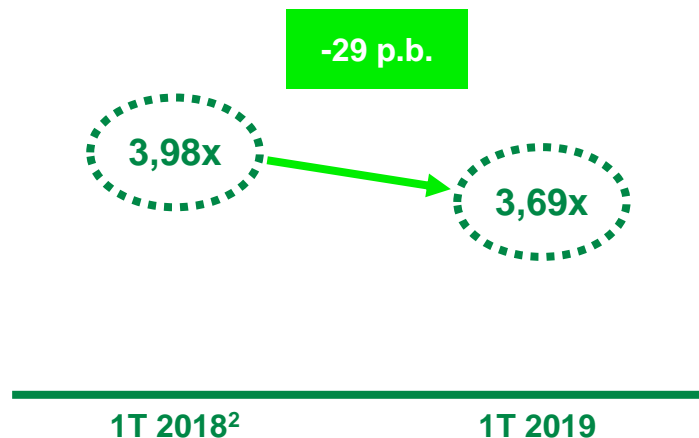
Flujo de Caja Operativo

El Flujo de Caja Operativo crece un 8,5%...

Flujo de Caja Operativo (FFO¹)



Deuda Neta / EBITDA








...mientras se mantiene la fortaleza financiera

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.

² Ratios de Crédito pro forma incluyen Neo desde Abril 1st. 2017 y excluyen provisiones por planes de eficiencia

Inversiones Netas: capacidad de generación

Añadiendo 4,1 GW de capacidad durante 2019 y alcanzando los 12,9 GW en 2022 ...

MW	Capacidad instalada	Capacidad – Puesta en marcha					Nueva capacidad 2019-2022
		1T 2019	2T-4T 2019	2020	2021	2022	
Renewables	Offshore 		490	224		800	1.514
	Onshore 	14	975	321	122	200	3.273
		70	214		202		
			68	135		100	
		Others	4	126	100	150	
	Solar PV 						2.791
			274	117	1.200	1.200	
	Hydro 	245		367			1.630
		2			998	8	
					10		
	Total Renewables	331	2.025	1.290	3.433	2.130	9.208
Combined cycle & cogeneration 		1.777	779	1.135		3.691	
	331	3.802	2.069	4.568	2.130	12.899	

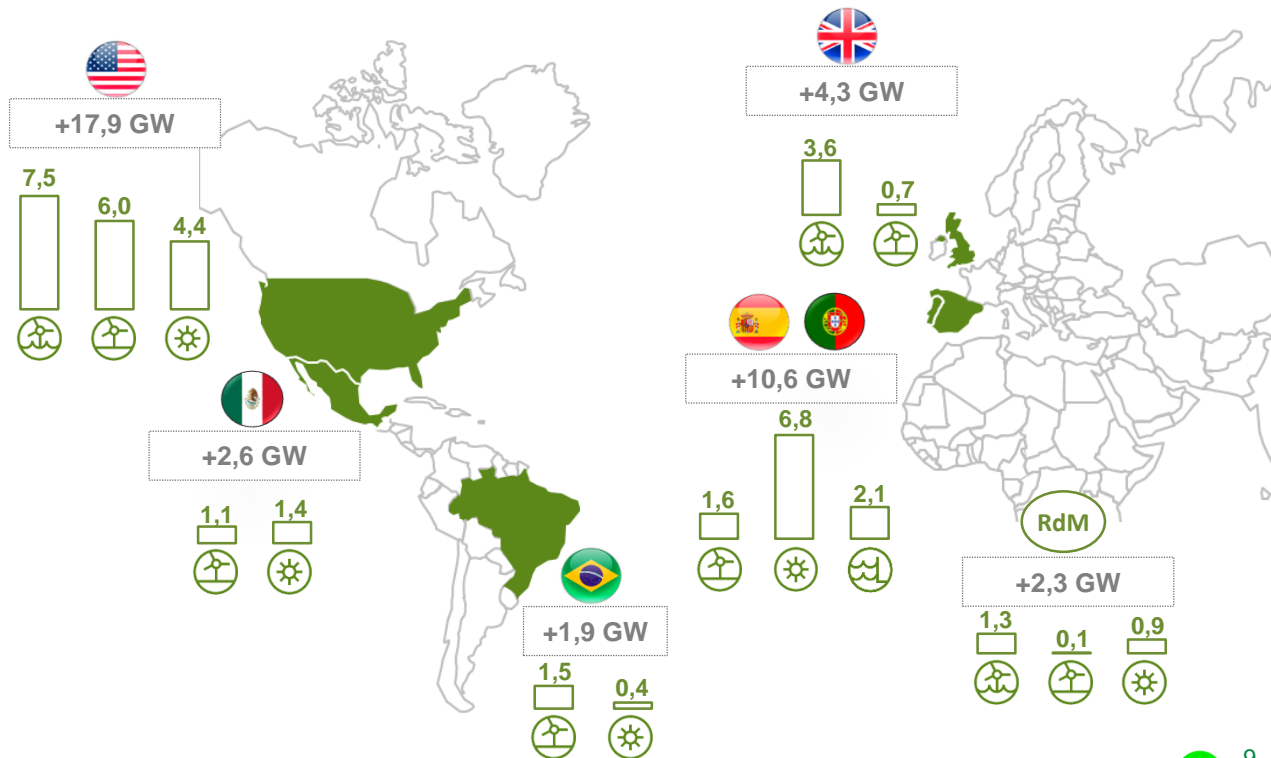
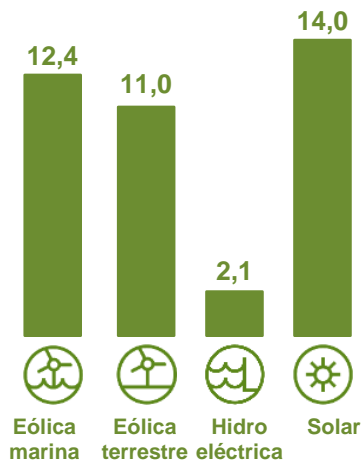
...con 9,7 GW ya en avanzado estado de construcción

Cartera Renovables

La mayor cartera renovable de la industria: más de 39,5 GW...


Cartera Total

+39,5 GW



Comparativa tecnologías Renovables

Un mix equilibrado que incluye la tecnología eólica marina, de alto valor...

	Cartera total IBERDROLA (GW)	Contribución al EBITDA por MW (x veces base solar)
 Solar	14,0	1
 Eólica terrestre	11,0	1,4x
 Eólica marina	12,4	5x

...equivalente a ~90 GW de cartera solar en términos de contribución EBITDA

Otros Hitos I



- ✓ **Acuerdo de cesión de los derechos de uso** sobre la capacidad excedentaria de la **red de fibra óptica**. **Impacto positivo no incluido en 1T**
- ✓ **Transferencia** a la **CNMC** de la **responsabilidad** de fijar las **tarifas eléctricas** desde 2020
- ✓ **Acuerdo** para la **parada ordenada** de las **centrales nucleares**



- ✓ **Incremento del techo de tarifas de clientes** para el **período abril-septiembre de 2019**



- ✓ Nuevas tarifas en **Connecticut Natural Gas (CNG) & Berkshire Gas Company (BGC)** a partir de enero 2019
- ✓ **New England Clean Energy Connect (NECEC): Obtención de certificado de *Public Convenience & Necessity*** de la **Maine Public Utilities Commission** (puesta en marcha 2022)
- ✓ **Proyecto de eólica marina Vineyard (800 MW) en construcción con puesta en marcha 2021.**
 - ~70% de los **contratos de suministro ya asegurados**. Incluyendo turbinas y cimentaciones.
 - **Recibida aprobación** del *Massachusetts Department of Public Utilities*



- ✓ Central hidroeléctrica **Baixo Iguaçu Hydro (350MW) en operación**
- ✓ **Ajuste anual de tarifas** en **Bahía, Rio Grande do Norte y Termopernambuco**
- ✓ El **Consejo de Administración de Neoenergía** recomendará a la **JGA** la **aprobación de la OPV**



- ✓ **Normalización de la tarifa CFE** vs Q1 2018



- ✓ **Proveedor de turbinas ya seleccionado** para el proyecto **eólico marina de Baltic Eagle (476 MW)**

Otros Hitos II

Junta General de Accionistas

Quorum del **74,12%**

Voto afirmativo medio del **98%** para los puntos del orden del día:

99,2% Grupo 1: Cuentas anuales y gestión social

99,9% Grupo 2: Sistema Gobierno Corporativo

98,3% Grupo 3: Retribuciones

98,2% Grupo 4: Consejo de Administración

El Consejo de Administración aprobó ayer (24 abril 2019), **la ejecución en julio 2019** del programa '**Iberdrola Retribución Flexible**' de **al menos 0,2 Eur acción en efectivo o en acciones** para alcanzar una retribución anual al accionista de

0,351 Eur por acción (+7,7%)

- Recompra de acciones para **mantener el número de acciones en 6.240 M y evitar la dilución.**
 - ✓ El programa **en ejecución** finalizará en **julio 2019**

Agenda

Análisis de Resultados

Cuenta de Resultados / Grupo

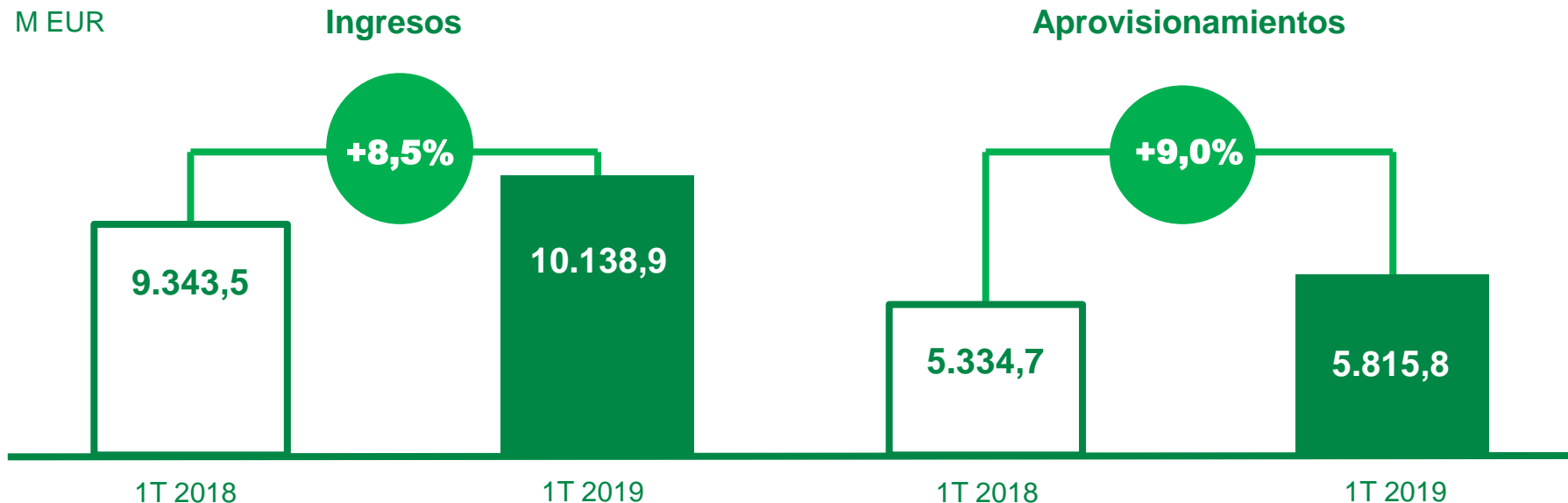
Beneficio Neto Reportado crece +15,0%, hasta 963,9 M EUR

M EUR	1T 2018	1T 2019	Var.	%
Ingresos	9.343,5	10.138,9	+795,4	+8,5
Margen Bruto	4.008,8	4.323,1	+314,3	+7,8
Gasto Operativo Neto	-1.000,4	-1.081,3	+80,8	+8,1
Tributos	-684,9	-642,5	+42,4	-6,2
EBITDA	2.323,5	2.599,4	+275,9	+11,9
EBIT	1.387,2	1.632,2	+245,1	+17,7
Resultado Financiero Neto	-288,6	-298,3	-9,7	+3,4
Resultados No Recurrentes	+0,5	+0,3	-0,2	-41,1
Impuestos y Minoritarios	-261,7	-372,0	-110,3	+42,1
Beneficio Neto Reportado	838,0	963,9	+126,0	+15,0
Flujo de Caja Operativo	1.877,1	2.036,7	+159,6	+8,5

Nuevo tratamiento contable de arrendamientos operativos bajo **IFRS 16**: mayor deuda (408 M EUR en 1T 2019), mayor depreciación y Gasto Financiero, y menor Gasto Operativo Neto

Margen Bruto / Grupo

Margen Bruto sube +7,8%, hasta 4.323,1 M EUR,...



Ingresos crecen +8,5% (10.138,9 M EUR) y **Aprovisionamientos** +9,0% (5.815,8 M EUR)

Gasto Operativo Neto / Grupo

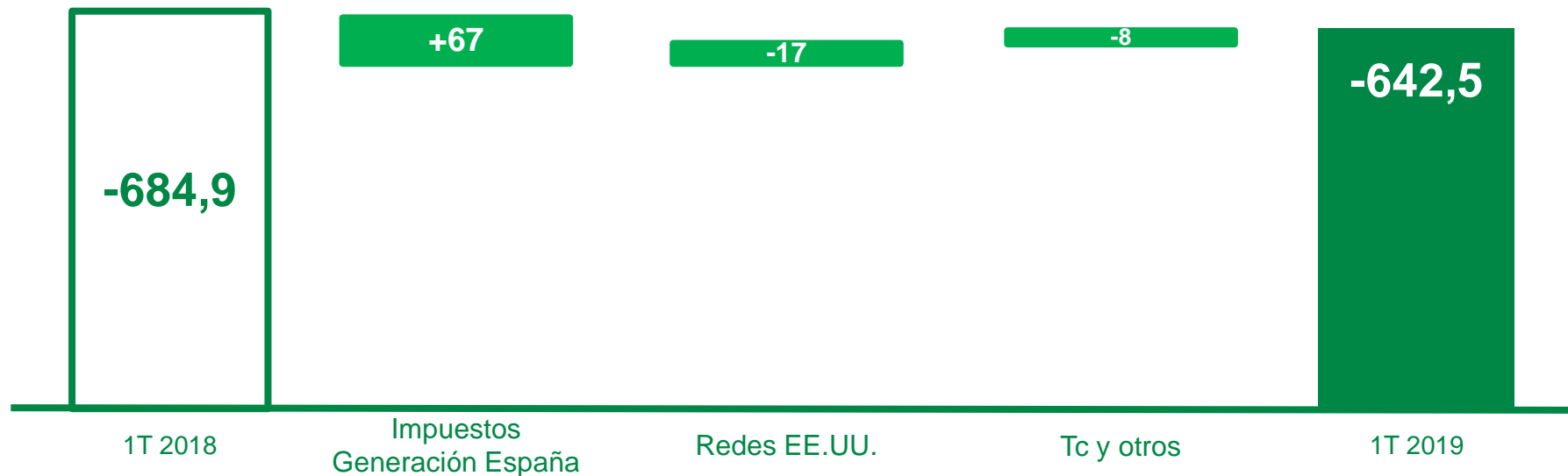
Gasto Operativo Neto crece +8,1%, hasta 1.081,3 M EUR, afectado por tc y prima de asistencia a JGA (pagada en 1T'19 vs 2T'18)

M EUR	Gasto Operativo Neto			
	1T 2018	1T 2019	vs 1T 2018 (%)	vs 1T 2018 (%) (ex tc y prima JGA)
Gasto Personal Neto	-522,6	-553,4	+5,9%	+4,2%
Servicio Exterior Neto	-477,8	-527,9	+10,5%	+3,9%
Total Gasto Op. Neto	-1.000,4	-1.081,3	+8,1%	+4,1%

...y +4,1% excluyendo tc y prima de asistencia a JGA, debido a la mayor actividad

Tributos / Grupo

Tributos caen -6.2%, hasta 642,5 M EUR, como consecuencia de...

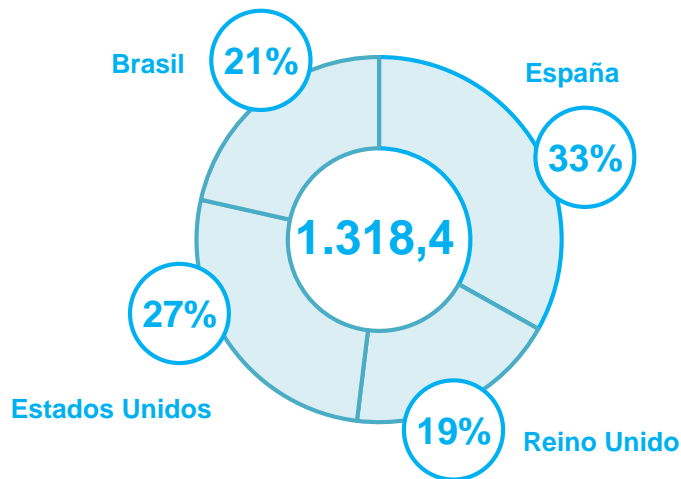


... menores tributos en España, debido a la menor producción hidroeléctrica y a la suspensión del impuesto del 7% sobre generación en 1T 2019, en vigor de nuevo desde Abril 2019

Resultados por Negocios / Redes

EBITDA Redes crece +9,9%, hasta 1.318,4 M EUR, ...

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M EUR)

	1T 2018	1T 2019	vs 1T 2018
Margen Bruto	1.975,3	2.165,1	+189,8 (+9,6%)
Gasto Op. Neto	-503,1	-536,6	-33,5 (+6,7%)
Tributos	-272,1	-310,1	-38,0 (+14,0%)
EBITDA	1.200,0	1.318,4	+118,4 (+9,9%)

... con crecimiento en todos los países

Resultados por Negocios / Redes

España EBITDA 436,8 M EUR (+11,4 M EUR; +2,7%), debido a ajustes de la CNMC

Estados Unidos EBITDA 398,7 M USD (0,3 M USD; +0,1%), motivado por:
+ Mayor contribución de los *rate plans*
- Ajustes tarifarios correspondientes a la reforma fiscal, efectiva en IFRS desde 3T'18, compensado por menores impuestos. Neutral a nivel de Beneficio Neto

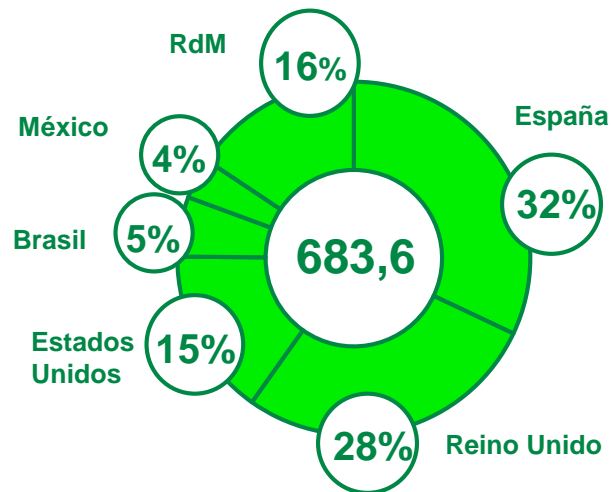
Brasil EBITDA 1.209,7 M BRL (+353,9 M BRL; +41,3%), con revisiones positivas de tarifas desde Mayo 2018, creciente contribución de los activos de transmisión, impacto positivo de mayores eficiencias e incremento de demanda (+5,0%)

Reino Unido EBITDA 216,6 M GBP (+9,6 M GBP; +4,6%), con mayores ingresos en transporte y distribución como consecuencia de la creciente base de activos fruto de inversiones

Resultados por Negocios / Renovables

EBITDA Renovables aumenta +13,3%, hasta 683,6 M EUR, ...

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M EUR)

	1T 2018	1T 2019	vs 1T 2018
Margen Bruto	944,5	1.006,8	+62,3 (+6,6%)
Gasto Op. Neto	-180,8	-197,1	-16,3 (+9,0%)
Tributos	-160,3	-126,1	+34,2 (-21,4%)
EBITDA	603,5	683,6	+80,1 (+13,3%)

... puesto que la contribución de Reino Unido, Latinoamérica y offshore más que compensan la menor producción en España y Estados Unidos. La capacidad instalada alcanza 29.502 MW

Resultados por Negocios / Renovables

España EBITDA 218,9 M EUR (-23,2 M EUR; -9,6%), debido a la menor producción (-22,8%), por menor prod. hicroeléctrica (-24,2%) y eólica (-23,0%), parcialmente compensada por menores impuestos

Reino Unido EBITDA 165,9 M GBP (+38,2 M GBP; +29,9%), mayor producción onshore (+3,7%) y mejores precios más que compensan la venta de capacidad hidroeléctrica en 4T 2018

Estados Unidos EBITDA 119,4 M USD (-21,3 M USD; -15,1%), por menor producción (-11,5%) y precios

Brasil EBITDA 159,6 M BRL (+19,4 M BRL; +13,8%), debido a la mayor producción (+14,3%), principalmente como consecuencia de la nueva capacidad hidroeléctrica en operación

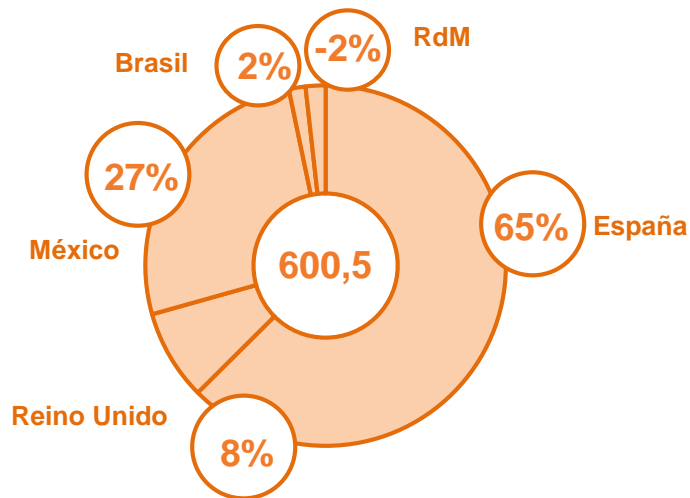
México EBITDA 29,1 M USD (+12,6 M USD; +76,6%), como consecuencia de la mayor producción (+43,8%), básicamente por la capacidad solar fotovoltaica adicional instalada (+270 MW)

RdM EBITDA 106,9 M EUR (+53,6 M EUR; +100,8%) por la contribución de Wikinger

Resultados por Negocios / Generación y Clientes

EBITDA Generación y Clientes crece +19,2%, hasta 600,5 M EUR, ...

EBITDA por país (%)



Cifras clave (M EUR)

	1T 2018	1T 2019	vs 1T 2018
Margen Bruto	1.079,4	1.157,8	+78,4 (+7,3%)
Gasto Op. Neto	-325,7	-344,8	-19,1 (+5,9%)
Tributos	-250,1	-212,5	+37,6 (-15,0%)
EBITDA	503,6	600,5	+96,9 (+19,2%)

... gracias a España y México, más que compensando la venta de activos de generación y el *cap* de tarifas en Reino Unido

Resultados por Negocios / Generación y Clientes

España EBITDA 389,5 M EUR (+157,6 M EUR; +67,9%)

- Mayor producción: 8.863 GWh (+10,5%)
- Incremento de Ingresos
- Menores Tributos, consecuencia de la suspensión del impuesto del 7% sobre la generación

México EBITDA 184,9 M USD (+65,4 M USD; +54,7%): mayores Ventas por incremento de producción debido a nueva capacidad instalada en 2018 (ciclo combinado Escobedo, cogeneración Bajío y repotenciación Monterrey IV), con plena contribución en 2019, y normalización de tarifas

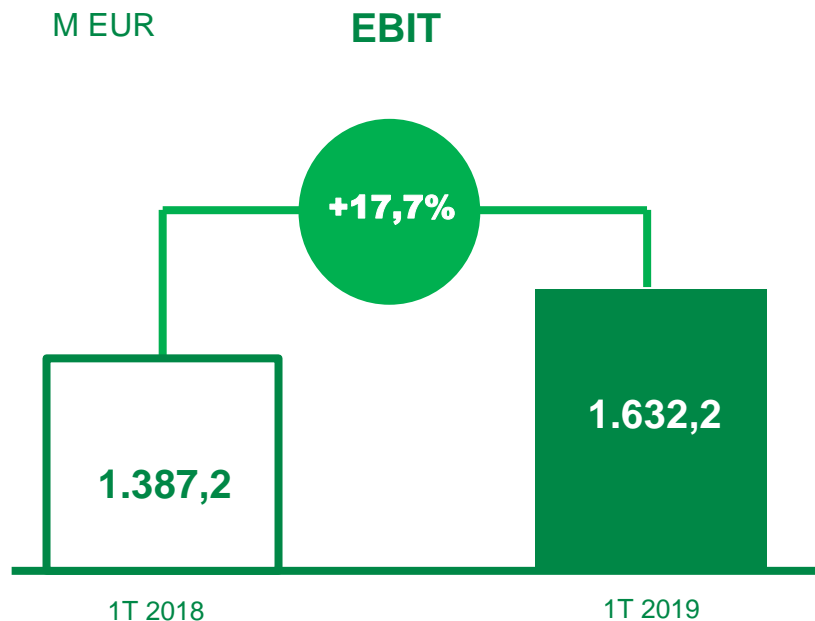
Reino Unido EBITDA 44,1 M GBP (-87,6 M GBP; -66,5%): menores ingresos por la venta de activos térmicos en 2018, *cap* precios y menor demanda gas consecuencia de climatología más cálida

Brasil EBITDA 39,6 M BRL (-88,6 M EUR; -69,1%): negocio comercial afectado por efecto no recurrente

RdM EBITDA -11,1 M EUR (-3,9 M EUR; -54,2%): debido a costes de desarrollo iniciales

EBIT / Grupo

EBIT Grupo crece +17,7%, hasta 1.632,2 M EUR



Amortizaciones y Provisiones

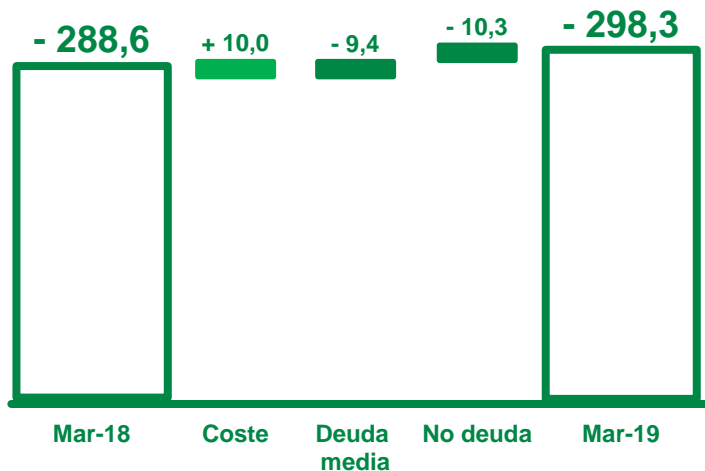
	1T 2018	1T 2019	vs 1T 2018 (%)
Amortiz.	-871,1	-897,7	+3,1%
Provisiones	-65,2	-69,4	+6,4%
TOTAL	-936,3	-967,1	+3,3%

Amortizaciones y Provisiones suben +3,3% por la mayor actividad y el impacto de la IFRS 16, parcialmente compensados por menor amortización nuclear (+27 M EUR) y la venta de los activos de generación de Reino Unido (+12 M EUR)

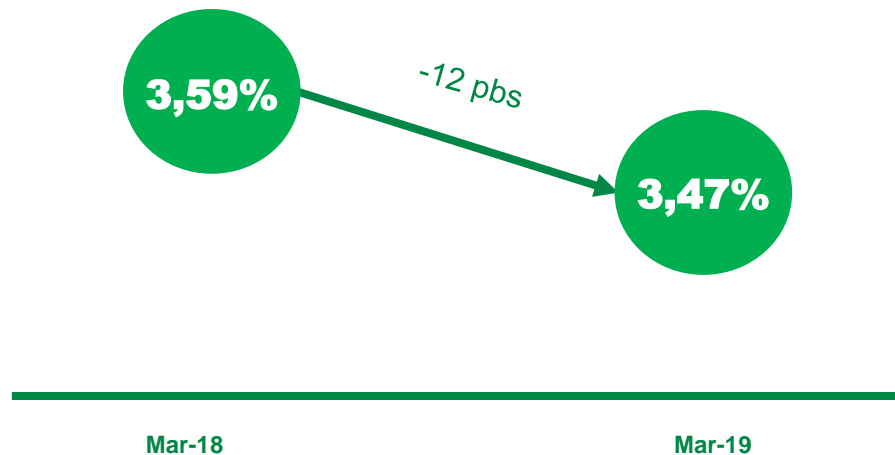
Resultado Financiero Neto / Grupo

Resultado Financiero Neto aumenta 9,7 M EUR, hasta 298,3 M EUR ...

Evolución Resultado Fin. Neto (M EUR)



Coste de la Deuda



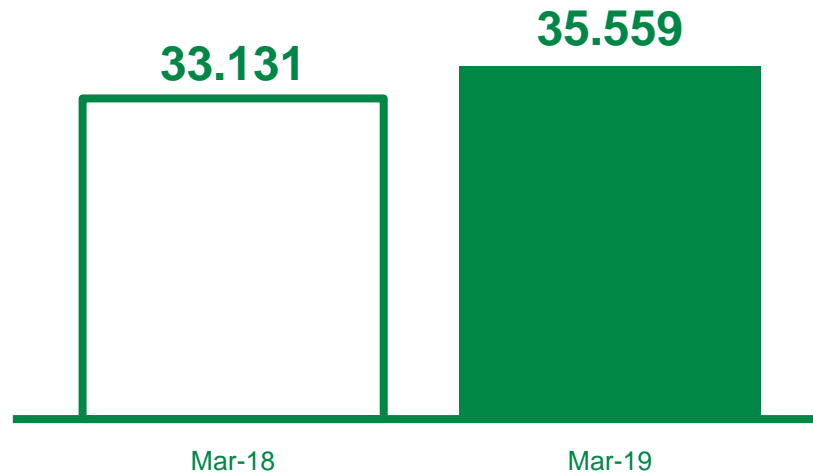
Deuda Neta / Grupo

Los **Ratios de Crédito** se mantienen sólidos

Ratios de Crédito ajustados pro-forma*

	Mar-18**	Mar-19
Deuda Neta / EBITDA	3,98x	3,69x
FFO / Deuda Neta	21,4%	21,1%
RCF / Deuda Neta	19,0%	19,7%
Apalancamiento	43,6%	43,7%

Deuda Neta* (M EUR)



Deuda Neta aumenta por aplicación de IFRS 16 (408 M EUR), tc (969 M EUR) e inversiones

* Ajustado por el valor de mercado de los acumuladores de autocartera (105,0 M EUR a Mar-2019 y 167,4 M EUR a Mar-2018)

** Ratios de Crédito pro forma incluyen Neo desde 1 de Abril, 2017, y excluyen provisiones por planes de salida

Beneficio Neto / Grupo

Beneficio antes de Impuestos crece +21,5% sin Resultados no Recurrentes relevantes en el trimestre, y el **Beneficio Neto Reportado** aumenta +15%, hasta 963,9 M EUR, puesto que ...

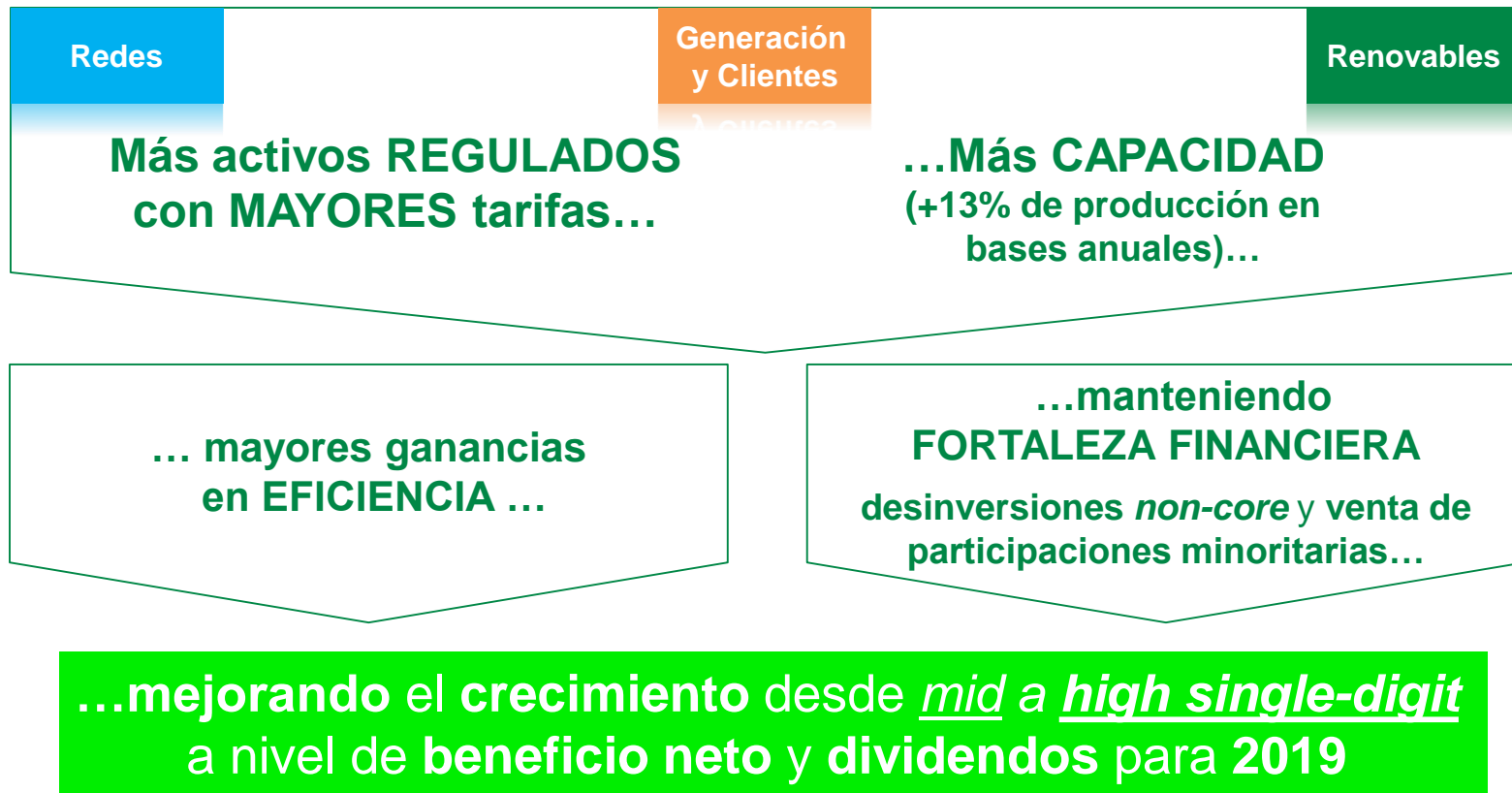
M EUR	1T 2018	1T 2019	vs 1T 2018 (%)
BAI	1.099,7	1.335,9	+21,5%
- Impuesto Sociedades	-175,4	-277,7	+58,3%
- Minoritarios	-86,3	-94,3	+9,2%
Beneficio Neto Reportado	838,0	963,9	+15,0%

... la **tasa impositiva** se normaliza, alcanzando el 20,8% vs 16,0% en 1T 2018, al verse ésta afectada positivamente por ajustes finales correspondientes a la reforma fiscal en EE.UU., contabilizados en ese trimestre

Agenda

Conclusiones

Perspectivas 2019



Agenda

Anexo: Programa “*Iberdrola Retribución Flexible*” Julio 2019

Programa “Iberdrola Retribución Flexible”: Julio 2019

