

1. Iberdrola hoy

1.1 Iberdrola hoy

Nuestras actividades

- Transporte y distribución de electricidad.
- Producción de electricidad mediante fuentes renovables y convencionales.
- Compraventa de electricidad y gas en mercados mayoristas.
- Distribución de gas.
- Otras actividades, principalmente ligadas al sector de la energía.

Lo que somos

Iberdrola es hoy una de las principales empresas eléctricas del mundo por capitalización bursátil.

La estructura societaria y de gobierno se describe en el capítulo 5.1 de este informe y consta de:

- Iberdrola, como sociedad *holding*.
- Sociedades *subholding* en las 5 áreas geográficas principales de actividad.
- Sociedades cabecera de los negocios dependientes de las sociedades *subholding*.

Presencia enfocada en el área atlántica

El grupo Iberdrola realiza sus actividades en múltiples países, principalmente en cinco países del área atlántica: España, el Reino Unido, los Estados Unidos de América, Brasil y México. Otros países relevantes son Alemania, Portugal, Francia e Italia.

Iberdrola se sitúa entre las principales eléctricas del mundo.

Principales magnitudes 2018 grupo Iberdrola

47.448

MW Capacidad instalada

29.177

MW Capacidad instalada renovable

145.597

GWh Producción neta

1.173.672

Km / Líneas eléctricas

233.435

GWh Energía eléctrica distribuida

34,7

Millones de Clientes¹

34.078

Personas Empleo directo

5.320

M€ Inversiones

7.939

M€ Contribución fiscal directa

425.000

Personas² Empleo directo, indirecto e inducido

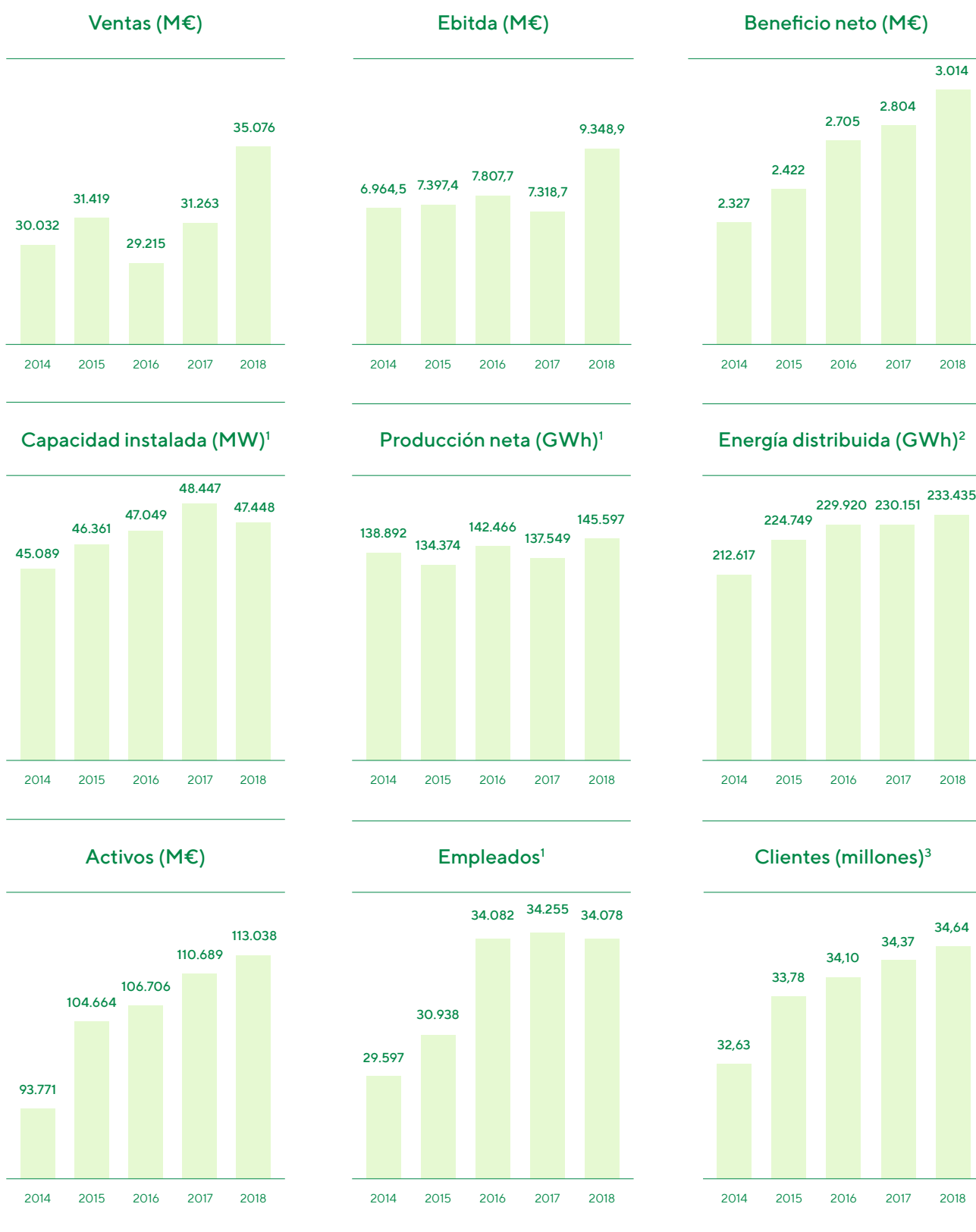
7.753

M€ Compras

(1) En los países donde hay actividad comercial y de distribución, se han considerado los clientes de distribución.

(2) Datos del Estudio de Impacto de Iberdrola, realizado por PwC, correspondiente al ejercicio 2017.

1.2 Evolución de la compañía



(1) Se ha considerado el 100 % de Neoenergía desde 2016, para mejorar la comparabilidad de los datos.

(2) Se ha considerado el 100 % de Neoenergía durante todos los periodos reportados.

(3) En los países donde hay actividad comercial y de distribución, se han considerado los clientes de distribución.

1.3 Principales magnitudes

Desempeño financiero (M€)	2014	2015	2016 ¹	2017	2018	Δ medio anual 2014-18 (%)	Δ 2017-2018 (%)
Ventas	30.032,3	31.418,7	29.215,4	31.263,3	35.075,9	4,0	12,2
Margen Bruto consolidado	12.179,5	12.842,7	12.916,2	13.363,8	15.435,1	6,1	15,5
EBITDA consolidado	6.964,5	7.397,4	7.807,7	7.318,7	9.348,9	7,6	27,7
EBITDA Redes (Regulado)	3.534,7	3.628,0	4.081,7	4.228,0	4.915,0	8,6	16,2
España	1.438,5	1.456,8	1.603,1	1.519,5	1.709,4	4,4	12,5
Reino Unido	1.024,8	1.138,0	976,2	886,0	919,4	(2,7)	3,8
EE. UU.	772,0	780,5	1.269,6	1.334,0	1.331,2	14,6	(0,2)
Brasil	299,4	252,7	232,8	488,5	955,0	33,6	95,5
EBITDA Generación y Clientes (Liberalizado) ²	2.292,2	2.323,1	2.253,3	1.463,8	2.038,3	(2,5)	39,2
España	1.517,6	1.504,6	1.520,5	779,4	1.000,7	(9,9)	28,4
Reino Unido	456,6	421,7	293,6	108,1	307,2	(9,4)	184,2
Brasil	-	-	(3,1)	50,9	92,0	--	80,7
México	350,0	455,0	436,2	525,4	638,4	16,2	21,5
EBITDA Renovables ²	1.326,0	1.647,2	1.500,2	1.754,8	2.445,5	16,5	39,4
España	420,6	473,2	497,4	615,6	918,5	21,6	49,2
Reino Unido	265,2	438,1	267,0	391,7	517,5	18,2	32,1
EE. UU.	495,3	570,9	563,6	529,7	573,1	3,7	8,2
Brasil	33	26,9	24,9	66,0	129,4	40,7	96,1
México	38,2	43,1	52,0	52,5	65,4	14,4	24,6
Resto de países	73,7	95,0	95,3	99,3	241,6	34,6	143,3
EBITDA otros negocios	(49,0)	(68,9)	(105,2)	13,0	29,0	-	123,1
EBITDA Corporación y ajustes	(171,4)	(190,4)	83,8	(140,9)	(78,2)	17,8	44,5
Amortizaciones, provisiones y otras	(3.023,6)	(3.568,1)	(3.253,7)	(4.606,1)	(3.909,5)	(6,6)	15,1
Beneficio de explotación (EBIT)	3.940,9	3.829,3	4.554,0	2.712,6	5.439,4	8,4	100,5
Resultado financiero	(1.122,4)	(1.023,1)	(903,4)	(937,1)	(1.156,1)	(0,7)	(23,4)
Resultado de sociedades por el método de participación - neto de impuestos-	135,4	55,3	48,7	(28,7)	55,9	-19,8	-
Resultado de activos no corrientes	247,9	125,1	48,2	279,1	8,9	(56,5)	(96,8)
Beneficio antes de Impuestos (BAI)	3.201,8	2.986,6	3.747,5	2.025,9	4.348,0	8,0	114,6
Impuesto sobre sociedades	(837,1)	(527,1)	(904,6)	1.397,1	(959,4)	(3,5)	-
Minoritarios	(38,2)	(38,0)	(137,9)	(365,9)	(323,3)	(70,6)	(11,6)
Beneficio neto atribuible	2.326,5	2.421,6	2.705,0	2.804,0	3.014,0	6,7	7,5
Total activos	93.771,4	104.664,1	106.706,2	110.688,6	113.037,9	4,8	2,1
Patrimonio neto	35.790,5	40.956,1	40.687,4	42.733,2	43.976,6	5,3	2,9
Inversiones netas	2.848,0	3.223,0	4.264,3	5.890,9	5.320,4	16,9	(9,7)
Flujo de caja operativo (FFO)	5.459,0	5.906,7	6.310,8	6.479,4	7.328,4	7,6	13,1
Deuda financiera neta	25.618	28.067	29.414	32.884	34.199	7,5	4,0

Ratios financieros	2014	2015	2016	2017	2018	Δ medio anual 2014-18 (%)	Δ 2017-2018 (%)
EBITDA fuera de la eurozona (%)	54,0	56,0	54,0	61,6	60,9	3,1	(1,1)
Margen EBITDA (EBITDA/ ventas) (%)	23,2	23,5	26,7	23,4	26,7	3,5	13,8
Margen beneficio neto (B ³ Neto/ Ventas) (%)	7,7	7,7	9,3	9,0	8,6	2,8	(4,1)
GON/Margen bruto (%)	29,8	29,8	27,7	31,2	26,9	(2,5)	(13,7)
Deuda financiera neta/EBITDA (veces)	3,68	3,79	3,77	4,49	3,65 ³	(0,2)	(18,7)
Apalancamiento financiero (%)	41,7	40,7	42,0	43,4	43,7 ³	1,2	0,6
Flujo de caja operativo (FFO)/ Deuda financiera neta (DFN) (%)	21,3	21,0	21,5	19,7	21,5 ³	0,2	9,1
Flujo de caja retenido (FCR/DFN) (%)	17,4	18,7	19,1	17,2	20,2 ³	3,8	17,7
Retorno sobre el capital (ROE) (%)	6,7	6,3	7,3	7,8	8,4 ³	5,7	7,2

Evolución bursátil	2014	2015	2016	2017	2018	Δ medio anual 2014-18 (%)	Δ 2017-2018 (%)
Capitalización bursátil (M€)	35.756	41.506	39.661	40.811	44.898	5,9	10,0
Número de acciones a cierre del periodo (millones)	6.388	6.337	6.362	6.318	6.398	0,0	1,3
Precio de la acción (€)	5,60	6,55	6,23	6,46	7,02	5,8	8,7
Beneficio por acción (BPA)	0,36	0,37	0,42	0,44	0,47	7,0	6,1
Dividendo por acción (DPA)	0,275	0,276	0,286	0,317	0,331	4,7	4,4
Rentabilidad por dividendo (%)	4,91	4,21	4,59	4,91	4,72	(1,0)	(3,8)
Dividendo total (Incluye pago en especie) (M€)	1.716	1.732	1.966	1.996	2.077	4,9	4,1
Ratio de pago de dividendos (Payout ratio) (%)	73,8	71,5	72,7	71,2	68,9	(1,7)	(3,2)
Precio de la acción/ beneficio neto de la acción (PER)	15,37	17,17	14,66	14,55	14,90	(0,8)	2,4

- Informe de sostenibilidad
- Informe trimestral de resultados
- Cuentas anuales consolidadas

(1) A los efectos de este informe no se re-expresa el año 2016 por la discontinuación del negocio de ingeniería, que sólo aparece como tal a partir del año 2017.

(2) En los ejercicios 2017 y 2018, la actividad de producción hidroeléctrica se clasifica dentro del negocio de Renovables.

(3) Datos ajustados por el efecto de derivados acumuladores potenciales sobre autocartera (50 M€ a 31/12/2018).

Desempeño operativo	2014 ¹	2015 ¹	2016 ²	2017 ²	2018 ²	Δ medio anual 2014-18 (%)	Δ 2017-2018 (%)
Capacidad instalada (MW)	45.089	46.361	47.049	48.447	47.448	1,3	(2,1)
Producción neta (GWh)	138.892	134.374	142.466	137.549	145.597	1,2	5,9
Energía eléctrica distribuida (GWh) ³	212.617	224.749	229.920	230.151	233.435	2,4	1,4

Desempeño ambiental	2014 ¹	2015 ¹	2016 ²	2017 ²	2018 ²	Δ medio anual 2014-18 (%)	Δ 2017-2018 (%)
Capacidad instalada libre de emisiones (%)	61,9	63,0	66,4	66,7	68,2	2,4	2,2
Producción libre de emisiones (%)	56,8	52,5	56,7	53,8	58,6	0,8	8,9
Emisiones específicas de CO ₂ (t/GWh)	212	225	177	187	163	(6,4)	(12,8)
Consumo de combustible (M Tep)	18.849	19.001	11.668	12.055	10.505	(13,6)	(12,9)
Inversiones ambientales (M€)	1.100,9	1.014,2	2.262,2	2.239,9	2.132,6	18,0	(4,8)
Gastos ambientales (M€)	635,7	669,2	527,1	513,2	549,7	(3,6)	7,1
Energía producida bajo sistemas de gestión ambiental certificados (%)	87,0	84,2	82,4	79,8	80,0	(2,1)	0,3
Uso de agua / producción global (m ³ /GWh)	509	533	573	597	610	4,6	2,2
Emisiones directas CO ₂ Alcance 1 (kt)	30.217	31.752	26.541	26.721	24.645	(5,0)	(7,8)
Emisiones indirectas CO ₂ Alcance 2 (kt)	1.544	963	4.504	3.415	2.480	12,6	(27,4)
CO ₂ evitado por iniciativas de eficiencia (kt)	21.459	19.269	16.853	23.460	19.485	(2,4)	(16,9)
Emisiones SO ₂ (t/GWh)	0,154	0,125	0,047	0,038	0,023	(37,8)	(39,5)
Emisiones NO _x (t/GWh)	0,236	0,230	0,140	0,113	0,085	(22,5)	(24,8)

- ① Informe de sostenibilidad
- ② Informe trimestral de resultados
- ③ Cuentas anuales consolidadas

Desempeño social	2014 ¹	2015 ¹	2016 ²	2017 ²	2018 ²	Δ medio anual 2014-18 (%)	Δ 2017-2018 (%)
Clientes (millones) ⁴	32,6	33,8	34,1	34,4	34,7	1,5	1,0
Energía eléctrica	29,0	29,7	30,0	30,3	30,7	1,4	1,0
España	10,9	10,9	10,9	11,0	11,1	0,3	0,5
Reino Unido	3,5	3,5	3,5	3,5	3,5	0,2	0,1
EE. UU.	1,8	2,2	2,2	2,2	2,3	5,8	0,7
Brasil	12,8	13,1	13,4	13,6	13,8	1,9	1,6
Gas	3,6	4,1	4,1	4,0	4,0	4,0	0,8
España	0,8	0,9	0,9	1,0	1,0	6,4	3,8
Reino Unido	2,2	2,2	2,1	2,0	2,0	(2,2)	(0,9)
EE. UU.	0,6	1,0	1,0	1,0	1,0	13,9	1,5
Número de empleados	29.597	30.938	34.082	34.255	34.078	3,6	(0,5)
Contratos de tipo indefinido (%)	98,5	98,4	98,4	99,4	99,0	0,1	(0,4)
Empleados con convenio colectivo (%)	79,0	76,6	79,3	77,8	78,9	0,0	2,2
Rotación de empleados (%)	8,6	7,0	7,3	7,9	10,7	5,6	36,1
Diversidad (hombres/mujeres)	77/23	76/24	76/24	77/23	77/23	-	-
Ratio de accidentalidad (IR)	0,39	0,28	0,36	0,35	0,28	(8,0)	(20,0)
Horas de formación (millones de horas)	1,0	1,0	1,4	1,5	1,6	11,5	5,3
Horas de formación por empleado formado (h)	38,7	38,6	45,3	41,8	45,2	4,0	8,1
Fondos para el desarrollo social (M€)	65,0	46,0	106,7	341,2	243,1	39,1	(28,8)
Contribuciones a la sociedad (M€)	34,0	38,0	57,7	63,0	53,5	12,0	(15,1)
Programas de electrificación rural (M€)	31,0	8,0	49,0	278,2	189,6	57,3	(31,8)
Inversiones en I+D+i (M€)	170	200	211	246	267	11,9	8,4
Compras de suministro general (M€ facturados)	4.599	5.093	7.508	8.648	7.753	13,9	(10,3)
Compras a proveedores clasificados RSC (%)	92	94	89	87	89	(0,8)	2,1
Número de proveedores evaluados con criterios de responsabilidad social	1.326	1.536	1.667	1.787	2.014	11,0	12,7
Compras en países sensibles según la OIT (%)	10,7	10,8	21,4	25,0	25,8	24,6	3,2
Compras a proveedores locales (%)	87	85	84	88	85	(0,6)	(3,4)

- (1) En los años 2014 y 2015, se considera (salvo nota en contrario) el 39 % de Neoenergía.
(2) Para mejorar la comparabilidad en estos aspectos, se ha considerado el 100 % de Neoenergía también en el año 2016.
(3) Se ha considerado el 100 % de Neoenergía para todos los períodos.
(4) En los países donde hay actividad comercial y de distribución, se han considerado los clientes de distribución.

1.4 Presencia por áreas de actividad

Iberdrola en España

Primera compañía energética

Δ 2018 / 2017

PIB +2,4 %¹

Demanda eléctrica +0,4 %²

Principales magnitudes 2018

25.887

MW Capacidad instalada

15.789

MW Capacidad instalada renovable

57.711

GWh Producción neta

269.639

Km Líneas eléctricas

93.897

GWh Energía eléctrica distribuida

12,0

Millones de clientes³

9.822

Empleados

1.009

M€ Inversiones

3.642

M€ Contribución fiscal directa

Principales marcas

Marca local *Subholding*



Marcas operativas



(1) Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

(2) Fuente: Iberdrola.

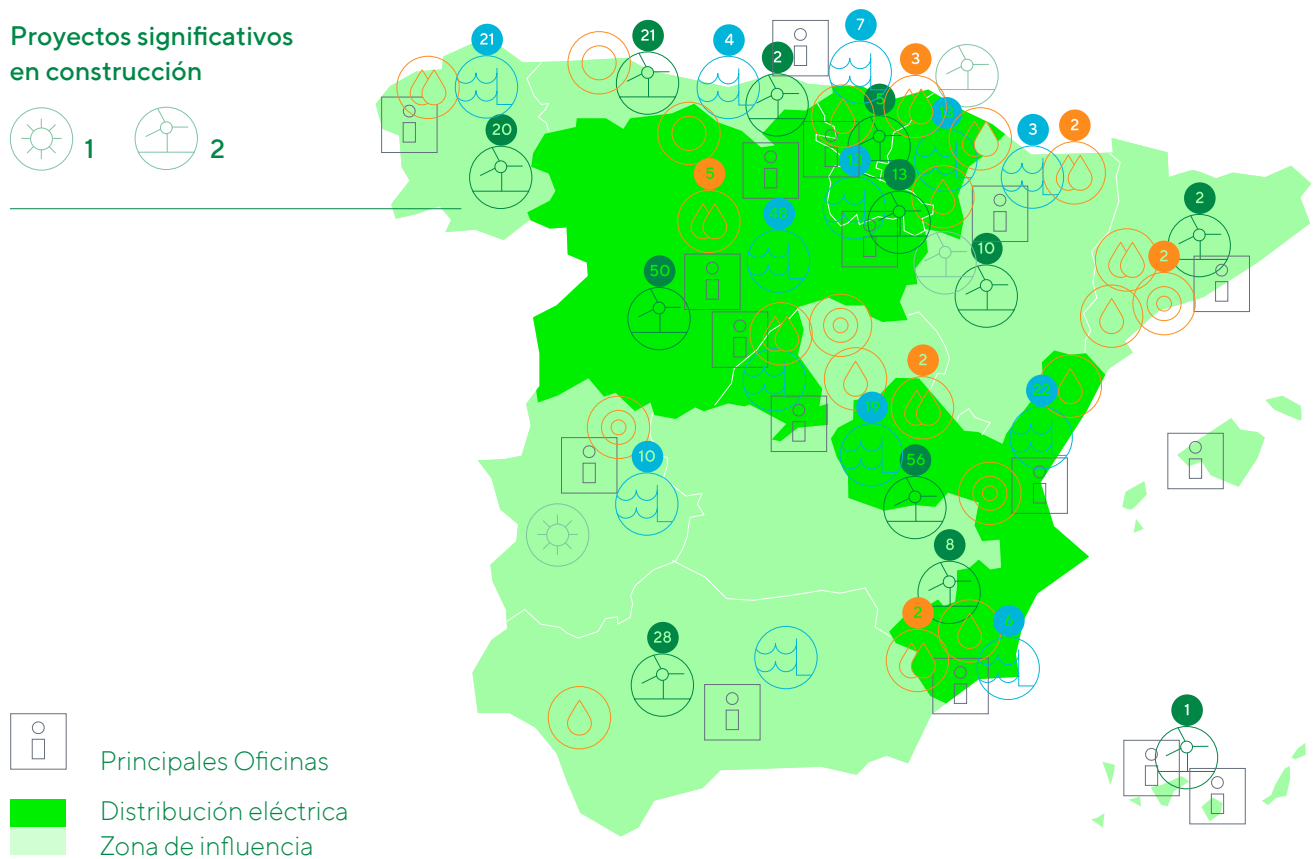
(3) Puntos de suministro de electricidad y clientes de gas.




Principales instalaciones

- 
197
 Parques eólicos
 5.770 MW
- 
164
 Centrales hidroeléctricas
 10.018 MW
- 
7
 Centrales ciclo combinado gas
 5.695 MW
- 
18
 Centrales cogeneración
 353 MW
- 
5
 Centrales nucleares
 3.177 MW
- 
2
 Centrales térmicas
 874 MW⁽¹⁾

Proyectos significativos en construcción

- 
1
- 
2



- 
 Principales Oficinas
- 
 Distribución eléctrica
- 
 Zona de influencia

(1) Solicitado el cierre de las centrales de carbón.

Iberdrola en el Reino Unido

Electricidad 100 % origen renovable.
Redes de transporte y distribución en Escocia,
Gales e Inglaterra

Δ 2018 / 2017

PIB +1,4 %¹

Demanda eléctrica -0,3 %²

Principales magnitudes 2018

2.100

MW Capacidad instalada

2.100

MW Capacidad instalada renovable

10.675

GWh Producción neta

109.957

Km Líneas eléctricas

34.677

GWh Energía eléctrica distribuida

5,5

Millones de clientes³

5.611

Empleados

1.083

M€ Inversiones

612

M€ / Contribución fiscal directa

Principales marcas

Marca local *Subholding*



Marcas operativas



(1) Fuente: Office for National Statistics.

(2) Fuente: Iberdrola.

(3) Puntos de suministro de electricidad y clientes de gas.

Principales instalaciones



39
Parques eólicos
1.906 MW



1
Parque eólico marino
194 MW

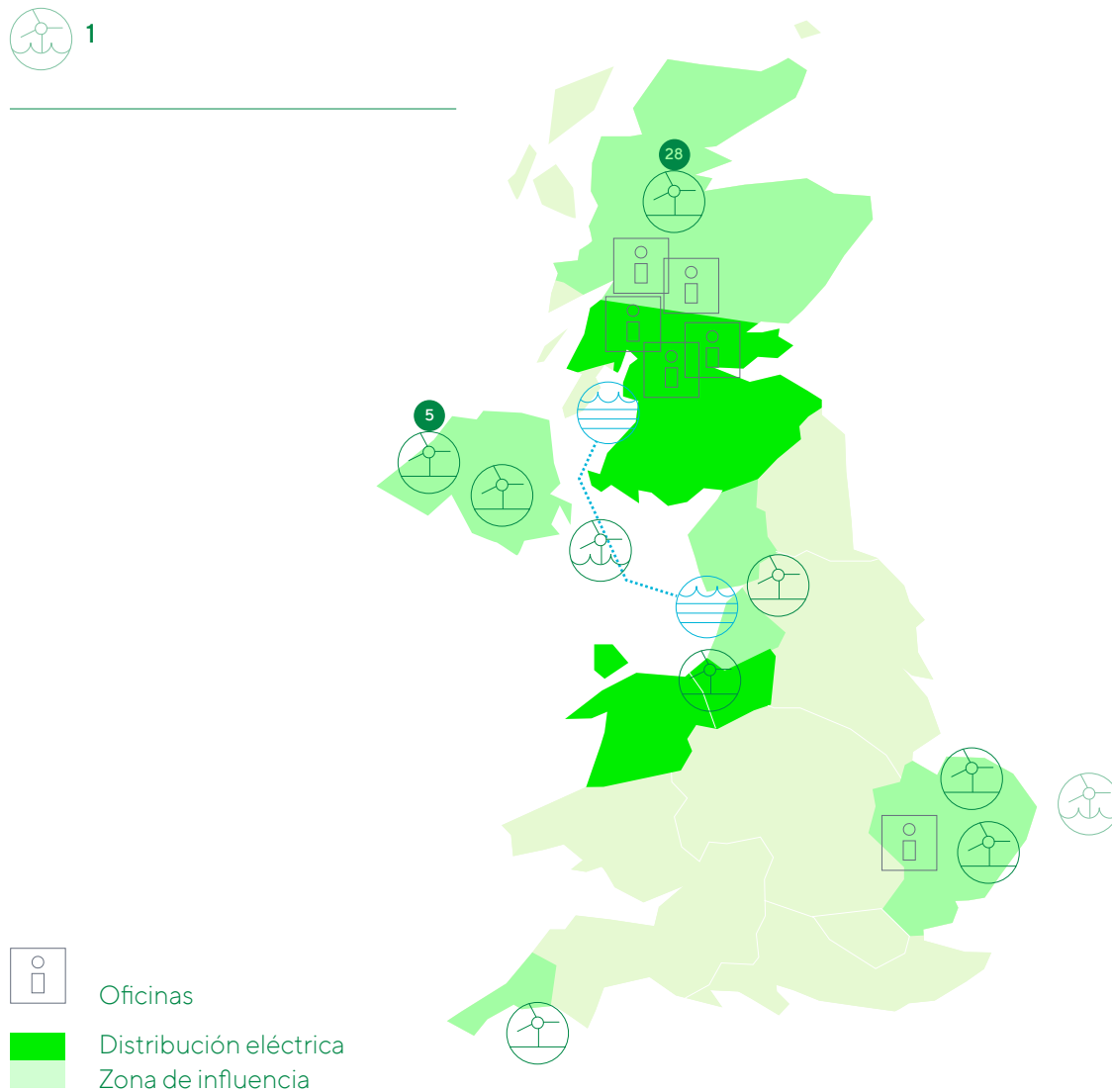


1
Línea eléctrica submarina
425 km

Proyectos significativos en construcción



1



Iberdrola en los Estados Unidos

Presencia en 24 estados.
 Distribuidora de electricidad y gas en Nueva York,
 Maine, Connecticut y Massachusetts
 86,4 % de su producción tiene origen renovable
 Δ 2018 / 2017
 PIB +2,9 %¹
 Demanda eléctrica 2,1 %²

Principales magnitudes 2018

7.561
 MW Capacidad instalada

6.713
 MW Capacidad instalada renovable

19.983
 GWh Producción neta

170.083
 Km Líneas eléctricas

39.579
 GWh Energía eléctrica distribuida

3,2
 Millones de clientes³

6.449
 Empleados

1.298
 M€ Inversiones

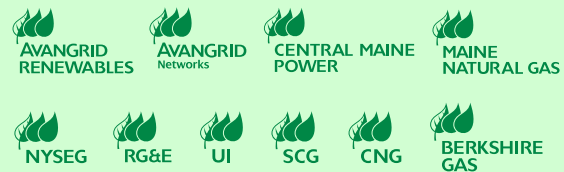
904
 M€ Contribución fiscal directa

Principales marcas

Marca local *Subholding*



Marcas operativas



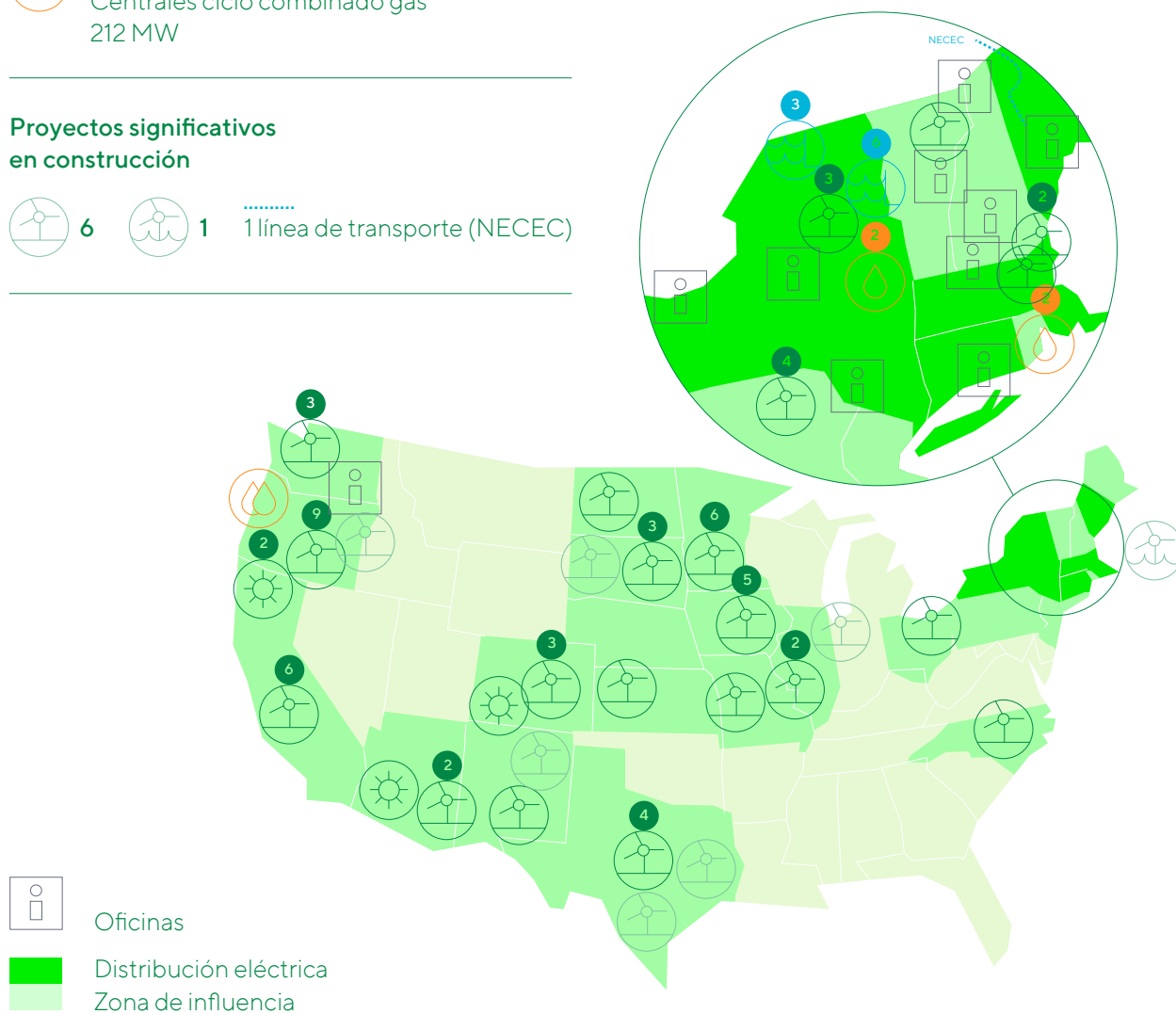
(1) Fuente: *Bureau of Economic Analysis*
 (U.S. Department of Commerce – 28 febrero).
 (2) Fuente: *US Energy Information Administration*.
 (3) Puntos de suministro de electricidad y de gas.

Principales instalaciones

- 
60
 Parques eólicos
 6.466 MW
- 
4
 Centrales fotovoltaicas
 116 MW
- 
9
 Centrales hidroeléctricas
 118 MW
- 
1
 Central cogeneración
 636 MW
- 
4
 Centrales ciclo combinado gas
 212 MW

Proyectos significativos en construcción

- 
6
- 
1
- 
 1 línea de transporte (NECEC)



Iberdrola en Brasil

Líder energético en Brasil y Latinoamérica

Δ 2018 / 2017

PIB +1,1 %¹

Demanda eléctrica +1,9 %²

Principales magnitudes 2018

3.467

MW Capacidad instalada

2.935

MW Capacidad instalada renovable

13.652

GWh Producción neta

623.993

Km Líneas eléctricas

65.283

GWh Energía eléctrica distribuida

13,8

Millones de clientes³

10.749

Empleados

898

M€ Inversiones

2.433

M€ Contribución fiscal directa

Principales marcas

Marca local *Subholding*



Marcas operativas



(1) Fuente: *Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística*.

(2) Fuente: Iberdrola.

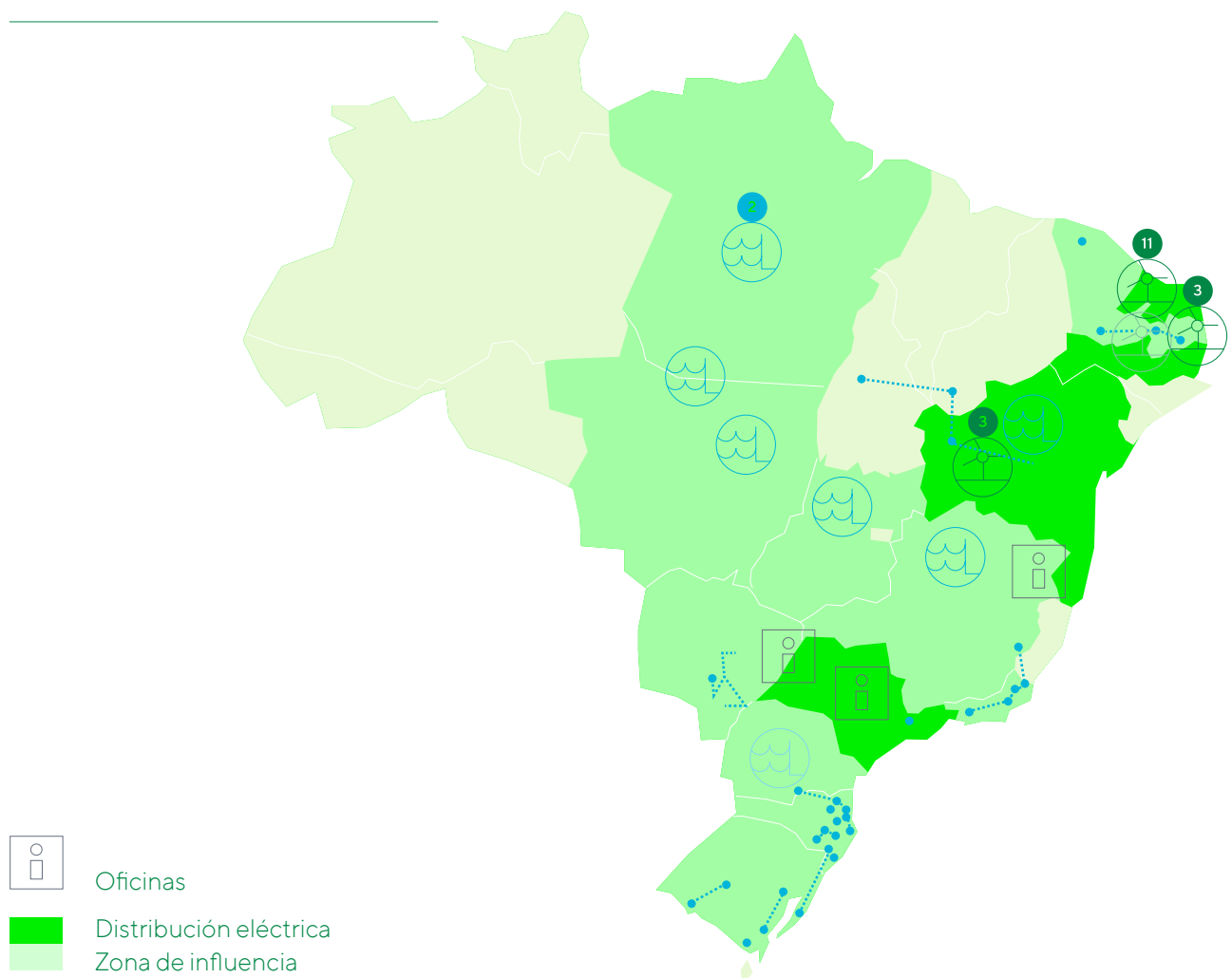
(3) Puntos de suministro de electricidad.

Principales instalaciones

- 
17
 Parques eólicos
 516 MW
- 
7
 Centrales hidroeléctricas
 2.419 MW
- 
1
 Central ciclo combinado gas
 533 MW

Proyectos significativos en construcción

- 
2
- 
15
- 
10



Iberdrola en México

Primer productor privado de electricidad

Δ 2018 / 2017

PIB +1,9 %¹

Demanda eléctrica +2,8 %²

Principales magnitudes 2018

7.471

MW Capacidad instalada

679

MW Capacidad instalada renovable

41.396

GWh Producción neta

1.112

Empleados

899

M€ Inversiones

159

M€ Contribución fiscal directa

Principales marcas

Marca local *Subholding*



Marca operativa



(1) Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

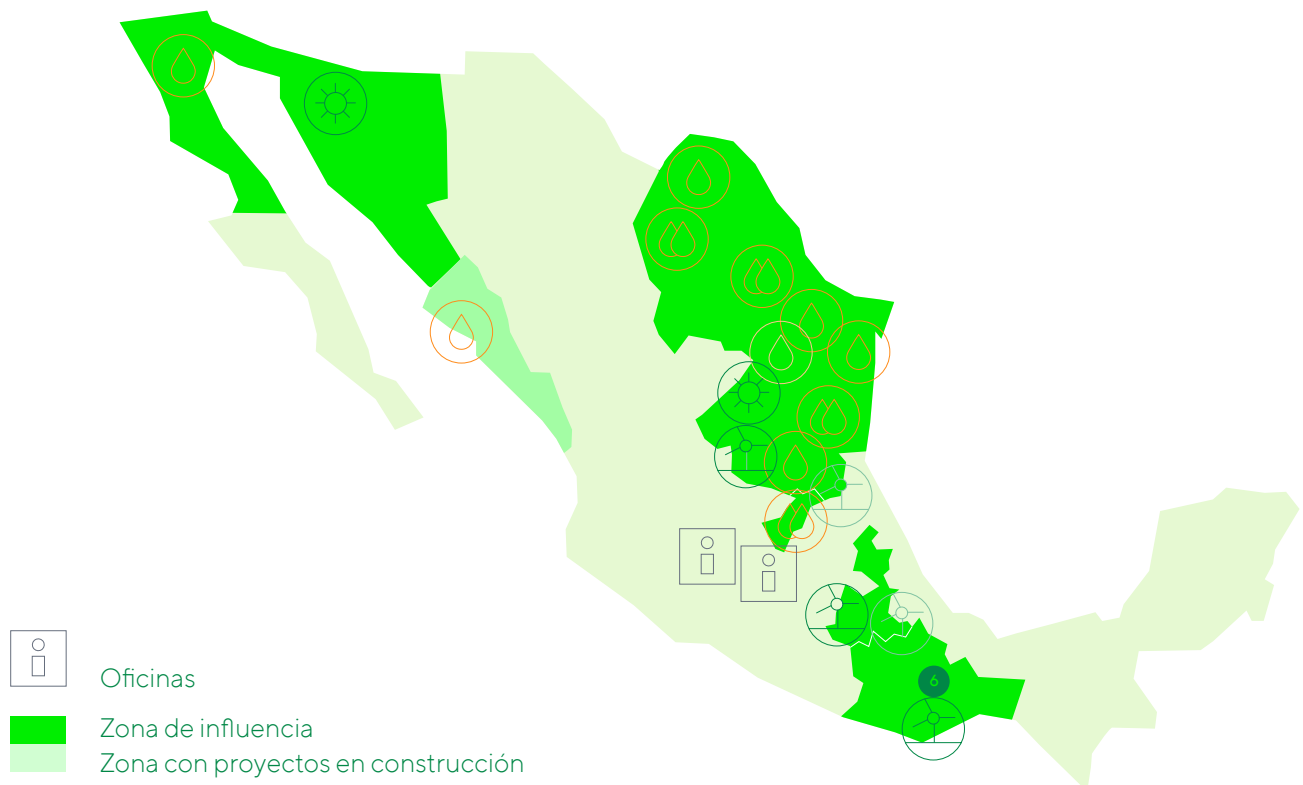
(2) Fuente: Iberdrola.

Principales instalaciones

- 
9
 Parques eólicos
 409 MW
- 
2
 Centrales fotovoltaicas
 270 MW
- 
8
 Centrales ciclo combinado gas
 6.446 MW
- 
5
 Centrales cogeneración
 346 MW

Proyectos significativos en construcción

- 
2
- 
3



Iberdrola en Europa Continental

Principales magnitudes e instalaciones 2018

961
MW
Capacidad instalada renovable

2.180
GWh
Producción neta renovable

335
Empleados

134
M€ / Inversiones

189
M€ / Contribución fiscal directa

 **27**
Parques eólicos
605 MW

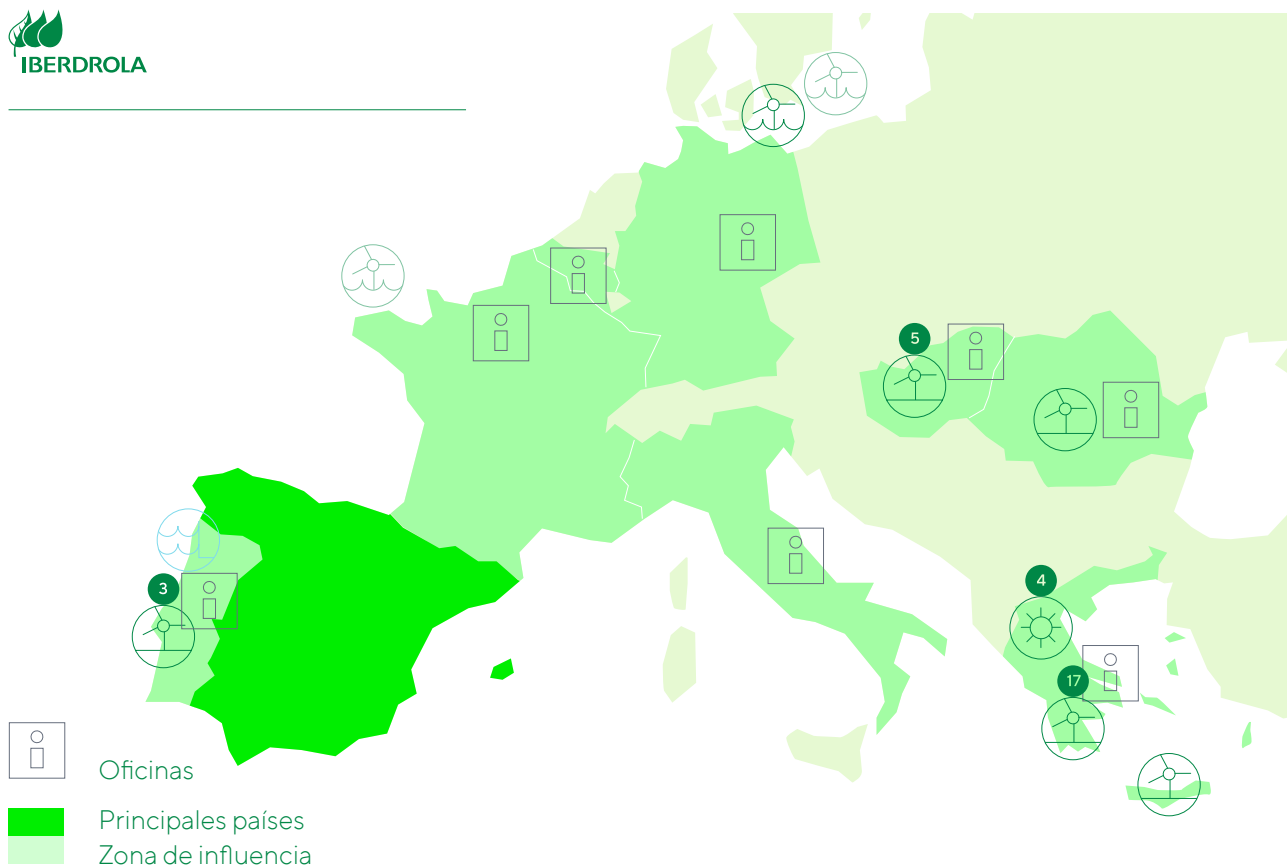
 **1**
Parque eólico marino
350 MW

 **4**
Centrales fotovoltaicas
6 MW

Marca operativa

Proyectos significativos en construcción

 **2**  **1**



Capacidad instalada y producción por países y tecnologías

Capacidad instalada (MW) ¹	España		Reino Unido		Estados Unidos		Brasil		México		Otros países		Total	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Renovables	15.821	15.789	2.666	2.100	6.625	6.713	2.629	2.935	410	679	961	961	29.113	29.177
Eólica terrestre	5.752	5.770	1.906	1.906	6.387	6.466	516	516	367	409	605	605	15.533	15.671
Eólica marina	-	-	194	194	-	-	-	-	-	-	350	350	544	544
Hidroeléctrica	9.715	9.715	566	0	118	118	2.113	2.419	-	-	-	-	12.513	12.252
Minihidroeléctrica	303	303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	303	303
Solar y otras	50	0	-	-	119	129	-	-	43	270	6	6	219	406
Nuclear	3.177	3.177	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.177	3.177
Ciclos Combinados	5.695	5.695	2.000	0	212	212	533	533	5.546	6.446	-	-	13.985	12.885
Cogeneración	368	353	1	0	636	636	-	-	294	346	-	-	1.299	1.335
Carbón	874	874	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	874	874
Total	25.934	25.887	4.666	2.100	7.472	7.561	3.162	3.467	6.250	7.471	961	961	48.447	47.448

Producción de Electricidad (GWh) ¹	España		Reino Unido		Estados Unidos		Brasil		México		Otros países		Total	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Renovables	19.587	25.973	4.880	5.145	15.739	17.261	8.196	10.099	963	1.095	1.382	2.180	50.747	61.754
Eólica terrestre	11.216	11.654	3.358	3.812	15.103	16.650	1.865	2.120	963	1.084	1.373	1.284	33.878	36.605
Eólica marina	-	-	820	755	-	-	-	-	-	-	0	887	821	1.642
Hidroeléctrica	7.903	13.590	702	578	386	269	6.330	7.979	-	-	-	-	15.321	22.416
Minihidroeléctrica	394	670	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	394	670
Solar y otras	74	58	-	-	250	342	-	-	0	12	9	9	333	421
Nuclear	23.254	23.536	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.254	23.536
Ciclos Combinados	3.812	4.092	7.259	5.530	12	8	3.956	3.553	39.013	37.470	-	-	54.053	50.654
Cogeneración	2.608	2.472	0	-	2.354	2.713	91	0	1.801	2.831	-	-	6.853	8.016
Carbón	2.642	1.637	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.642	1.637
Total	51.903	57.711	12.140	10.675	18.105	19.983	12.242	13.652	41.777	41.396	1.382	2.180	137.549	145.597

(1) A efectos operativos no se está aplicando la IFRS 11.