



Presentación de resultados FY 2018 enero-diciembre

1 de marzo de 2019

2 | Nota legal



Este documento ha sido preparado por ACCIONA, S.A. (en lo sucesivo, "ACCIONA" o la "Sociedad") para su uso exclusivo durante la presentación de los resultados financieros del ejercicio 2018 ("FY 2018"). Por tanto, no puede ser revelado ni hecho público por ninguna persona o entidad con una finalidad distinta de la anteriormente citada sin el previo consentimiento por escrito de la Sociedad.

La Sociedad no asume ninguna responsabilidad por el contenido de este documento si se utiliza con fines distintos a los aquí mencionados.

La información y cualesquiera opiniones o afirmaciones vertidos en este documento no han sido verificadas por terceros independientes ni auditadas, por tanto no se formula ninguna garantía expresa ni implícita respecto a la imparcialidad, exactitud, carácter completo o corrección de la información o las opiniones y manifestaciones del presente.

Ni la Sociedad o sus Filiales ni ninguna entidad perteneciente al Grupo ACCIONA o sus filiales, ni ninguno de los asesores o representantes asumen ningún tipo de responsabilidad, ya sea por negligencia o por otro motivo, por los daños o perjuicios derivados del uso de este documento o sus contenidos.

La información recogida en este documento sobre el precio al que los valores emitidos por ACCIONA han sido comprados o vendidos, o sobre la rentabilidad de esos valores, no puede utilizarse para predecir la rentabilidad futura de los títulos emitidos por ACCIONA.

Ni este documento ni ninguna parte de éste constituyen un contrato, ni puede ser utilizado para su constitución en contrato o acuerdo o la interpretación de otro contrato o acuerdo.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta ni invitación para adquirir o suscribir acciones, de conformidad con lo dispuesto en la Ley española sobre el Mercado de Valores (Ley 24/1988, de 28 de julio, según se encuentre modificada o refundida en cada momento), el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, así como los reglamentos que los desarrollan.

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

Especialmente, este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una incitación para una oferta de compra, venta o canje de valores.

DECLARACIONES SOBRE HECHOS FUTUROS

Este documento contiene información sobre hechos futuros y datos sobre ACCIONA, incluidas proyecciones y estimaciones financieras, así como las asunciones subyacentes, declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas respecto a operaciones futuras, inversiones en inmovilizado, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre rentabilidad futura. Las declaraciones sobre futuros son afirmaciones que no constituyen hechos históricos y son identificadas generalmente con las expresiones "se espera", "se prevé", "se cree", "se tiene la intención", "se estima" y similares.

Aunque ACCIONA opina que las expectativas reflejadas en dichas declaraciones a futuro son razonables, se avisa a los inversores y titulares de acciones de ACCIONA de que la información y afirmaciones sobre el futuro está sujeta a diversos riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de predecir y generalmente fuera del control de ACCIONA, que podrían provocar que los resultados o la evolución efectiva difieran sustancialmente de los expresados, sugeridos implícitamente, o proyectados por la información y declaraciones sobre el futuro. Estos riesgos e incertidumbres incluyen los analizados o identificados en los documentos enviados por ACCIONA a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que pueden ser consultados públicamente.

Las declaraciones sobre el futuro no son garantías de rentabilidad futura. No han sido revisadas por los auditores de ACCIONA. Le advertimos que no confíe indebidamente en las declaraciones sobre el futuro, que contienen información únicamente hasta la fecha en que fueron hechos. Se hace la misma advertencia respecto a todas las declaraciones sobre el futuro, escritas u orales, posteriores atribuibles a ACCIONA o a alguno de sus socios, consejeros, directivos, empleados o cualesquiera personas que actúen en su representación. Todas las declaraciones sobre futuros incluidas en este documento se basan en información de la que ACCIONA dispone en la fecha del presente. Con las excepciones previstas en la legislación aplicable, ACCIONA no asume ninguna obligación de revisar o actualizar públicamente las declaraciones sobre futuros, ya sea como resultado de la aparición de nueva información, acontecimientos futuros, o cualquier otra

El informe de resultados FY 2018 incluye una lista y definición de las medidas alternativas del rendimiento (*Alternative Performance Measures*, APMs) empleadas tanto en esta presentación como en el informe de resultados en línea con la directriz publicado por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA)

1. Principales hitos 2018 y perspectivas de futuro

José Manuel Entrecanales

Presidente & CEO

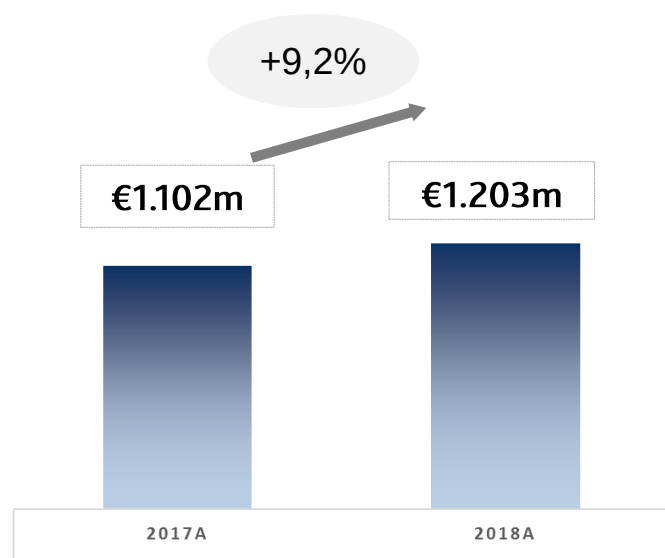
4 | Objetivos financieros 2018 alcanzados o superados



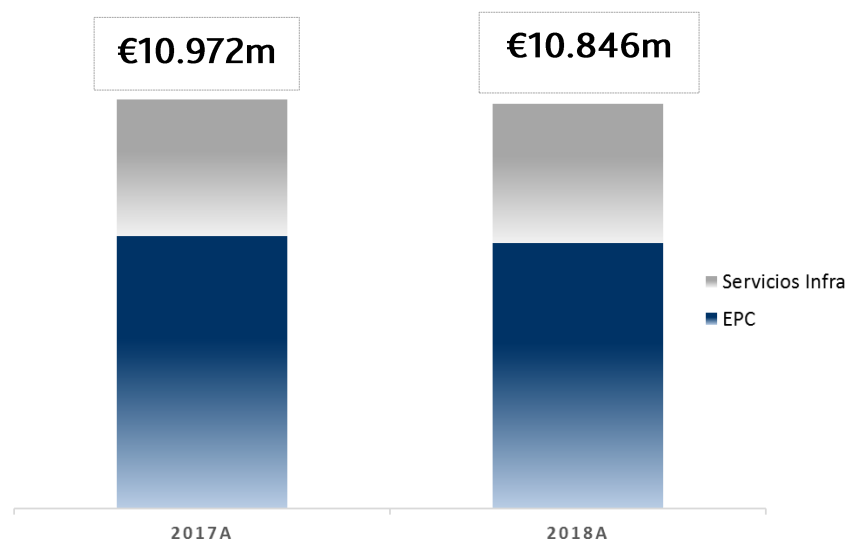
	Objetivos 2018	Reportado 2018
EBITDA Grupo	Crecimiento "single digit"	✓ 9,2% (homogéneo)
Inversión Bruta	Similar a 2017 ~€900m	✓ €1.023m (incluye recompra acciones)
Capital Circulante ⁽¹⁾	~€250m	✓ €200m
DFN / EBITDA	<4,0x	✓ 3,48x

(1) Las inversiones en circulante de promoción inmobiliaria no se incluyen en el circulante. Por razones de presentación, se incluyen como parte de la inversión bruta

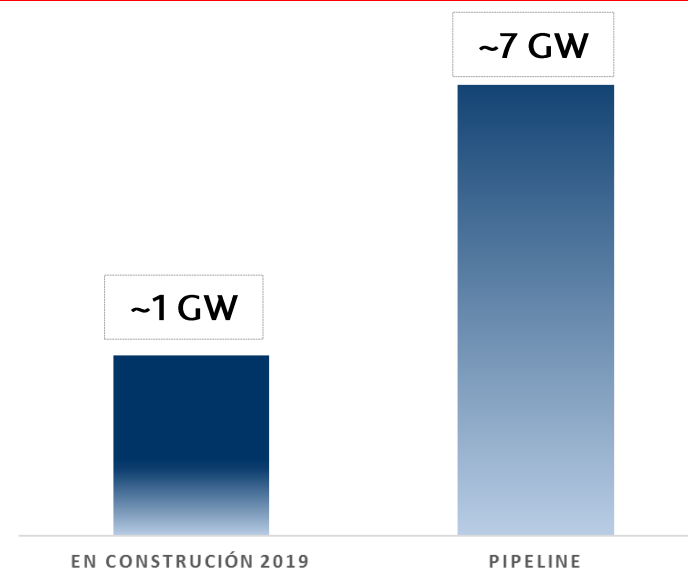
5 | Sólida evolución operativa y crecimiento visible



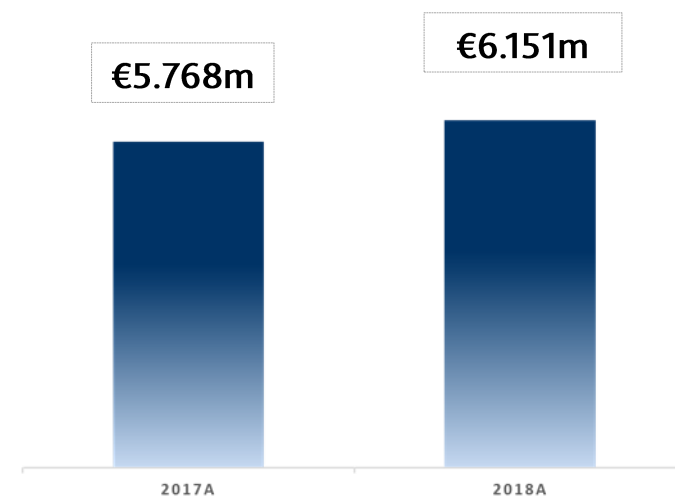
EBITDA homogéneo - fuerte crecimiento



Sólida cartera de Infraestructuras - ex ATLL



Visibilidad del crecimiento en Energía



Bestinver – incremento de fondos medios gestionados

6 | Rotación de capital y mejora del perfil crediticio



€1.420m

Testa & Otros

Trasmediterránea

Termosolar

DESINVERSIONES

Proyectos más rentables y recompra
de acciones propias

Reducción de DFN/EBITDA a 3,48x

Mayor enfoque estratégico

€1.023m

Recompra de acciones

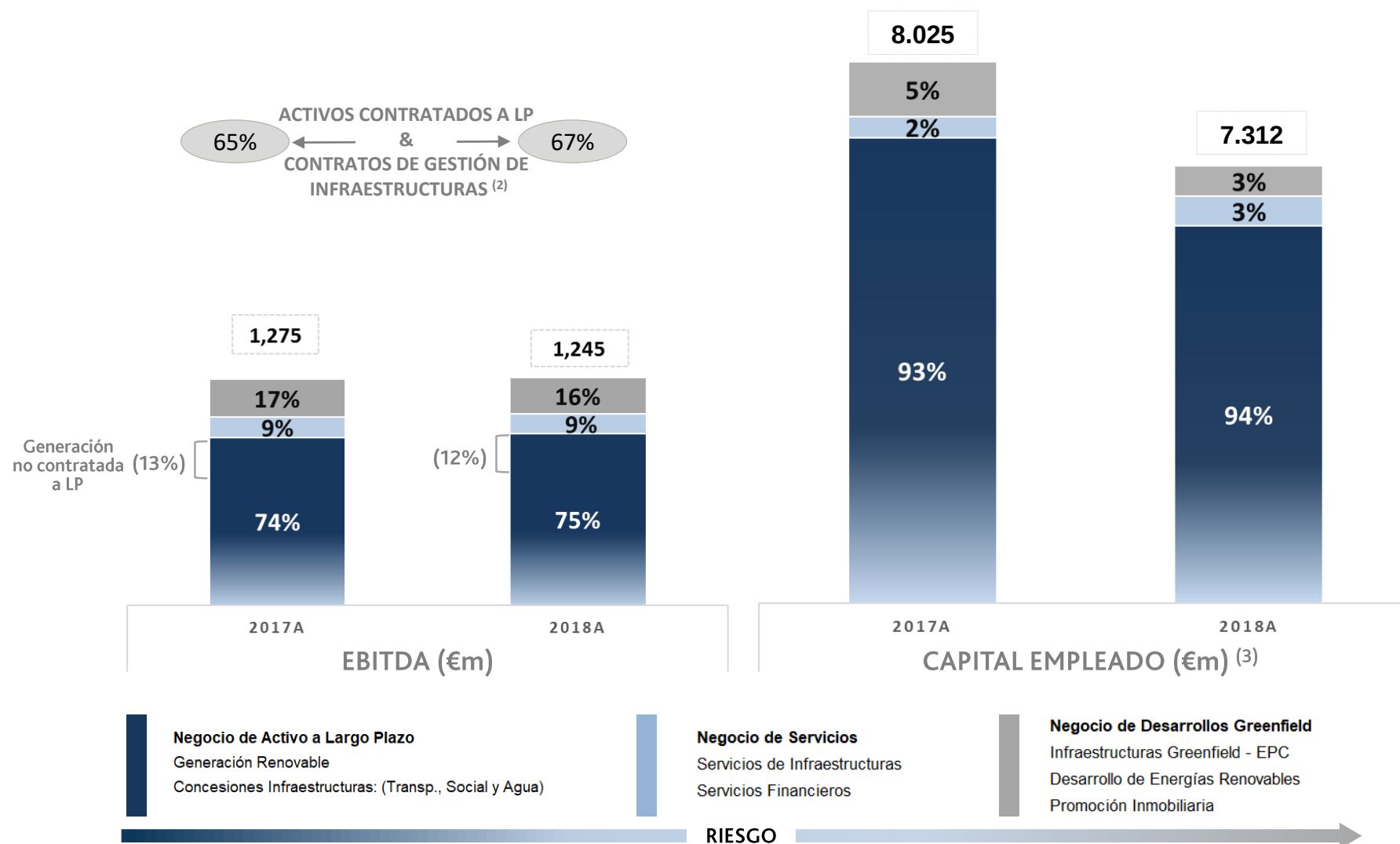
Existencias Inmo
Otras Actividades
Infraestructuras

Energía

INVERSIONES

7 | ACCIONA: negocio estable, predecible y con crecimiento

EBITDA y Capital Empleado por tipología de actividad⁽¹⁾



(1) Los porcentajes se calculan sobre EBITDA y Capital Empleado previo a los ajustes de consolidación, costes de estructura y otros

(2) % EBITDA de Generación renovable excluyendo la parte no contratada a LP+ Concesiones de Infraestructuras + Servicios de Infraestructuras

(3) No incluye el importe del Capital Empleado en la sociedades contabilizadas por Puesta en Equivalencia (2017A: €1.331m; 2018A: €962m)

8 | Principales hitos: enfoque 2019



9 | ACCIONA: tendencias 2019

**EBITDA**

EBITA reportado - plano o crecimiento de “mid-single digit”
EBITDA homogéneo - crecimiento de “high-single digit”

Beneficio Neto (ord.)

Crecimiento de doble dígito

Dividendo 2019

Crecimiento de doble dígito

Inversión Bruta

~€1bn

DFN / EBITDA

Permanecer por debajo de 4,0x

Propuesta del Consejo de Administración a la JGA: incremento del dividendo 2018 del 17%, €3,50 por acción

Refleja la solidez del grupo y sus buenas perspectivas

2. Información financiera del grupo

José Ángel Tejero

Director General Económico-Financiero

11 | Grupo: principales magnitudes 2018



	FY 2018 (€m)	% Var. vs. FY 2017
Ventas	7.510	+3,5%
EBITDA	1.245	-2,4%
EBITDA (homogéneo)	1.203	+9,2%
BAI	509	42,8%
Beneficio neto atribuible	328	49,0%
Beneficio neto – ex. op. corp. (homogéneo)	219	-5,9%

	FY 2018 (€m)	FY 2017 (€m)
Inversión total	1.023	849
Desinversiones	1.420	201
Deuda Financiera Neta	4.333	5.224
Deuda Financiera Neta/ EBITDA	3,48x	4,10x

12 | Grupo: inversión por división



Desglose de inversión

(Millones de Euros)	Inversión	
	31-dic-18	31-dic-17
Energía	554	359
Infraestructuras	146	386
Construcción e Industrial	22	279
Concesiones	4	33
Agua	59	55
Servicios	61	19
Otras actividades	28	65
Inversión Bruta	728	810
Existencias inmobiliarias	100	33
Autocartera	196	6
Inversión total	1.023	849
Desinversiones	-1.420	-201
Inversión Neta	-398	648

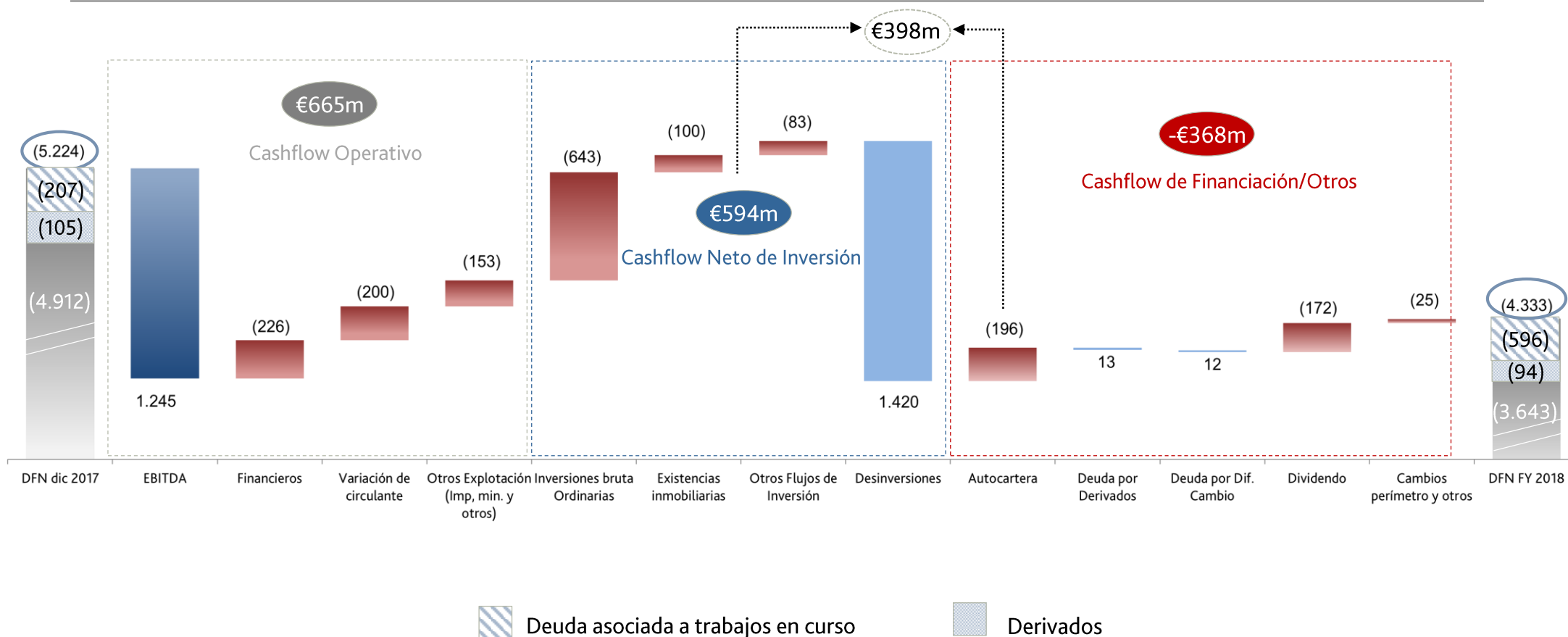
Principales hitos

- Inversión en **Energía**, destacando:
 - **Parques Eólicos:** San Gabriel (Chile), El Cortijo (México), Mt. Gellibrand (Australia), y Palmas Altas (EE.UU.)
 - **Plantas Solares:** Dymarka (Ucrania) y Puerto Libertad (activo consolidado por puesta en equivalencia en México)
- Inversiones de la división de **Infraestructuras** del periodo:
 - Pago de la adquisición de **Andes Airport Services** que se realizó en 2T 2018 (€33m)
 - 2017 incluía la compra de **Geotech** (€139m)
- **Desinversiones**, principalmente:
 - **Transacciones de Termosolar y Trasmediterránea** cerradas en el 2T 2018. Caja adicional de **€981m** además de la deuda neta clasificada como “mantenidos para la venta” en 1T 2018, que ascendía a €224m
 - Venta de la participación del 20% en **Testa Residencial** y un **activo comercial en alquiler**. Ambas operaciones se cerraron en el 4T 2018, por un importe de **€430m**

13 | Grupo: evolución de deuda neta



Reconciliación de deuda neta 2018 (€m)



Importante reducción en Deuda Neta a pesar de haber invertido ~€1.000m, gracias a las desinversiones y al crecimiento del CF Operativo

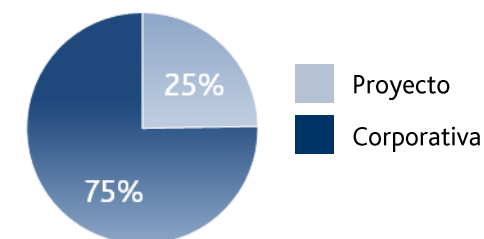
Inversión en Capital Circulante mejor de lo esperado y muy por debajo de los niveles de 2017

14 | Grupo: tipo de deuda y desglose por división

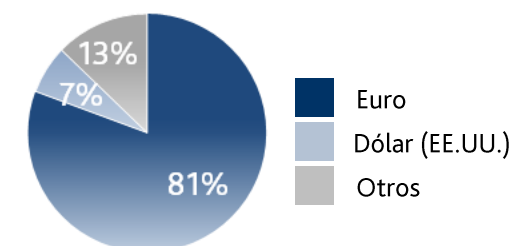


(Millones de euros)	31-dic-17	31-dic-18				
	Deuda neta	Deuda corporativa	Deuda de proyecto	Deuda Bruta	Tesorería + IFT	Deuda neta
Energía	3.971	2.198	1.186	3.384	-333	3.051
Infraestructuras	351	1.407	344	1.750	-1.151	600
Construcción & Industrial	45	1.007	23	1.029	-784	245
Concesiones	276	124	235	359	-112	247
Agua	14	157	63	219	-224	-4
Servicios	17	119	24	143	-31	112
Otros negocios	45	-180	10	-170	-116	-286
Corporativo	857	1.264	0	1.264	-296	968
Total	5.224	4.689	1.540	6.229	-1.896	4.333
Deuda neta / EBITDA	4,10x	3,48x				

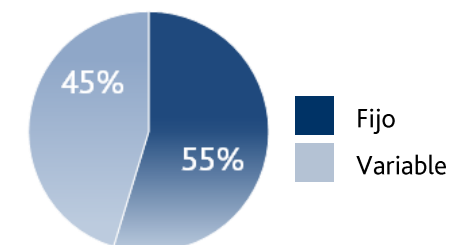
Deuda bruta - Tipología



Deuda bruta - Divisa



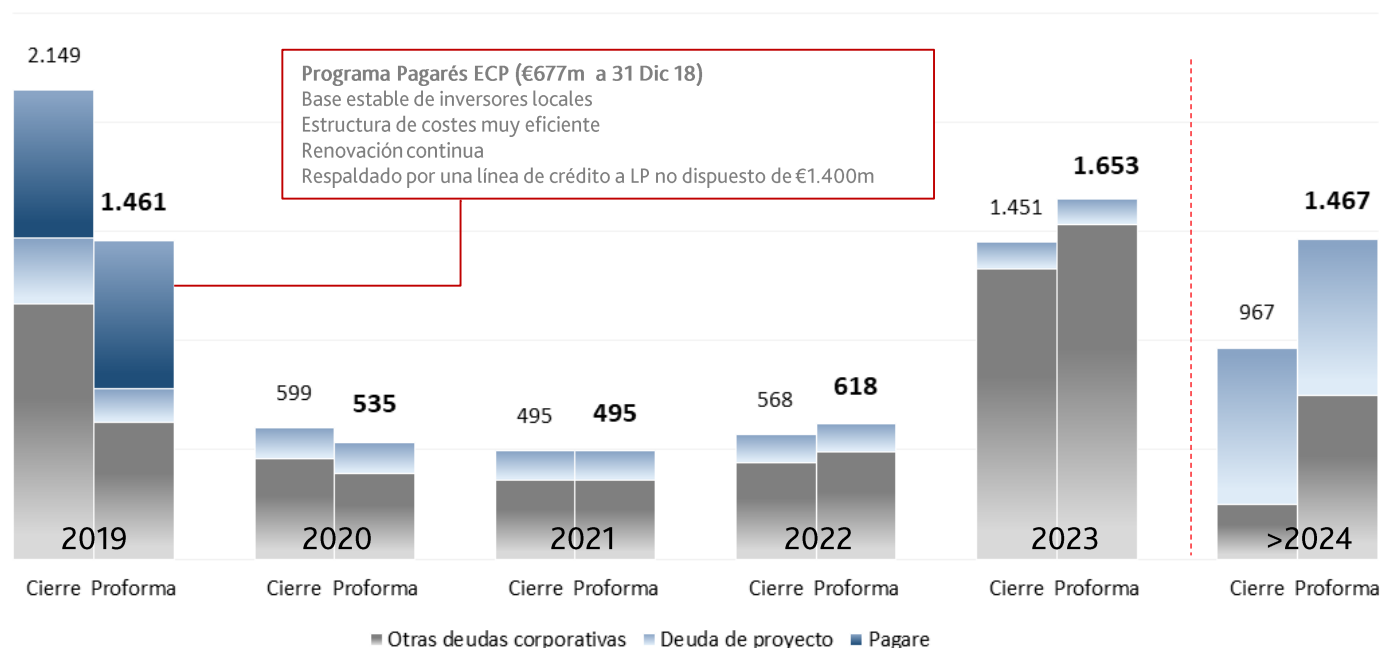
Deuda bruta - Tipo de interés



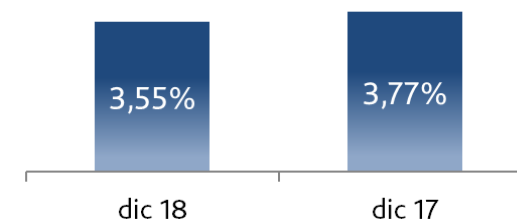
15 | Grupo: deuda & liquidez



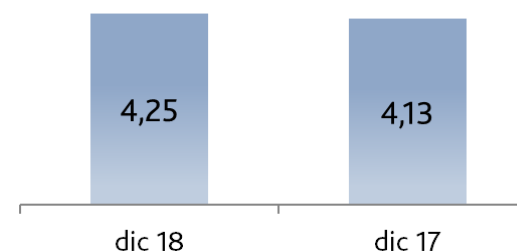
Perfil de Vencimiento de Deuda – FY 2018 vs. Proforma (refinanciación ene-feb)



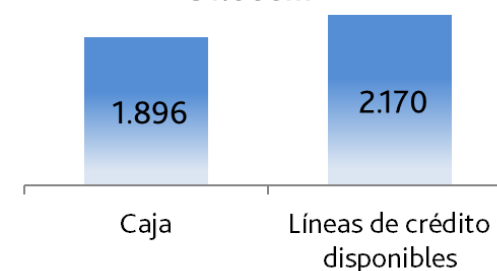
Coste medio de la deuda



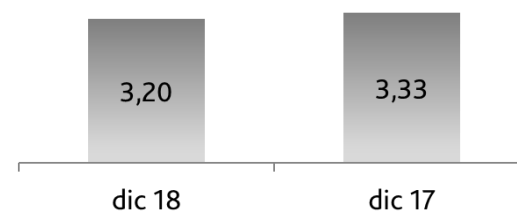
Vida media de la deuda (años)



Liquidez total (€m) €4.066m



Vida media de los límites (años)



Nuevo crédito sindicado “ESG” de €500m firmado el 22 Febrero 2019

- Primera financiación referenciada a criterios ESG, que se suma a financiaciones verdes ya existentes
- Aseguradores: Intesa, BBVA, Santander, Crédit Agricole, Unicredit, NatWest
- Importe: €500m ampliable durante la sindicación (“best efforts”)
- Plazo: 5-años bullet, con dos extensiones anuales (1+1)
- Interés fijo durante el plazo del crédito + cobertura a futuro por otros 5 años, 10 años de protección
- Márgenes y comisiones por debajo de las del crédito sindicado por €1.300m firmado el año pasado
- Refinancia deuda a corto plazo (EMTN principalmente), incrementa la vida media y reduce coste
- Adicional a otras refinanciaciones (corporativas + proyecto) cerradas en enero 2019, que incluyen el crédito sindicado de AU\$400m con vencimiento a cinco años

3. Resumen operativo

Raimundo Fernández-Cuesta

Director General de Área Mercados y Relación con Inversores

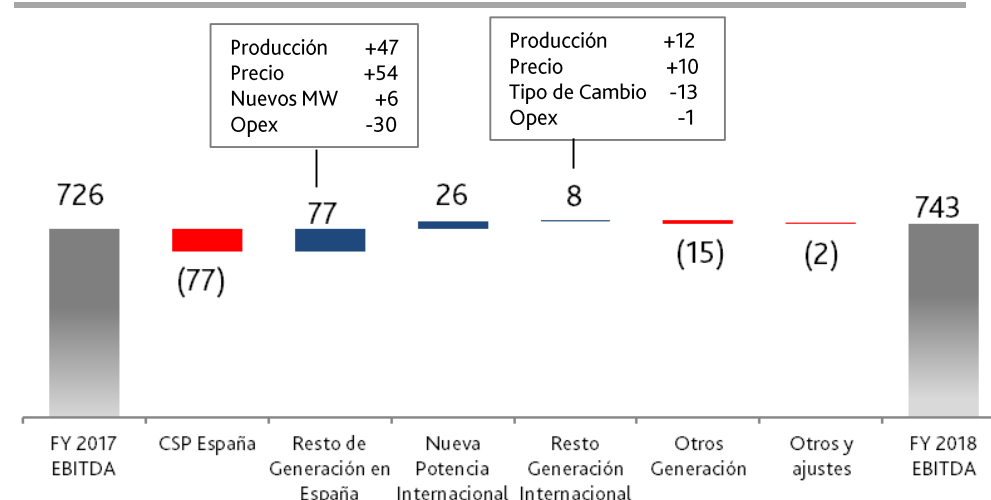
17 | Energía: principales hitos



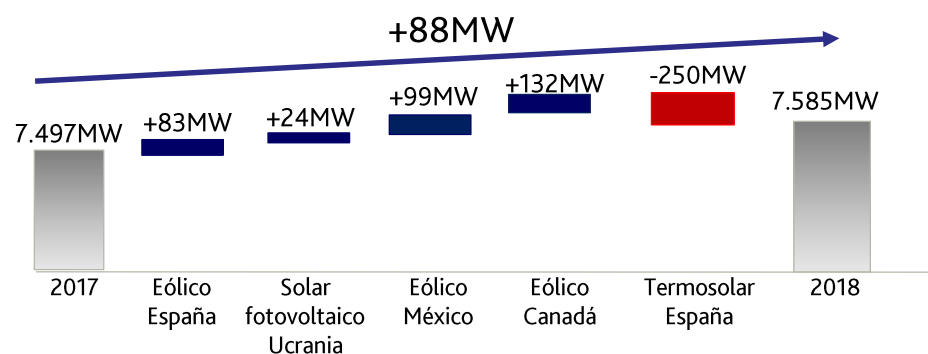
Principales magnitudes

(Millones de Euros)	ene-dic 18	ene-dic 17	Var.	Var. (%)
Generación España	854	823	31	3,7%
Generación Internacional	588	501	87	17,4%
Otros y ajustes	765	413	352	85,1%
Ingresos	2.206	1.737	469	27,0%
Generación España	441	452	-11	-2,5%
Generación Internacional	380	350	30	8,5%
Otros y ajustes	-78	-76	-2	-2,1%
EBITDA	743	726	17	2,4%
Margen Generación (%)	56,9%	60,6%		

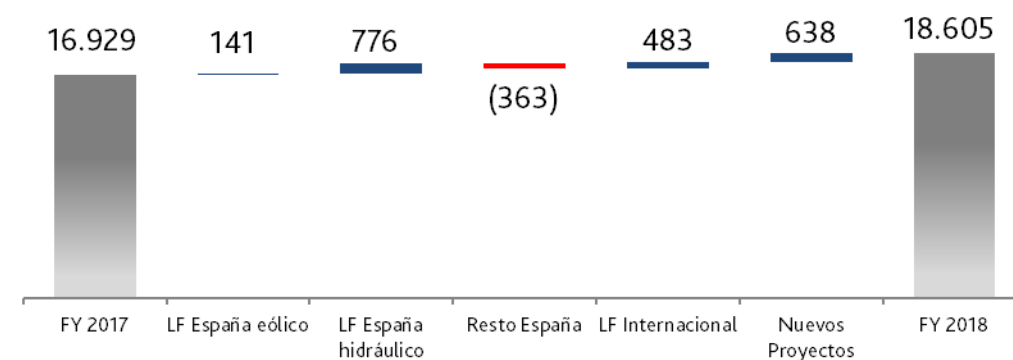
Desglose EBITDA (€m)



Variación en la capacidad instalada consolidada



Producción (MWh)



- Venta de Termosolar que afecta a la comparativa anual (€29m EBITDA en 2018 vs. €106m en 2017)
- 15% de crecimiento del EBITDA homogéneo, que se explica por: normalización de la producción, precios más altos y contribución de la nueva capacidad en operación

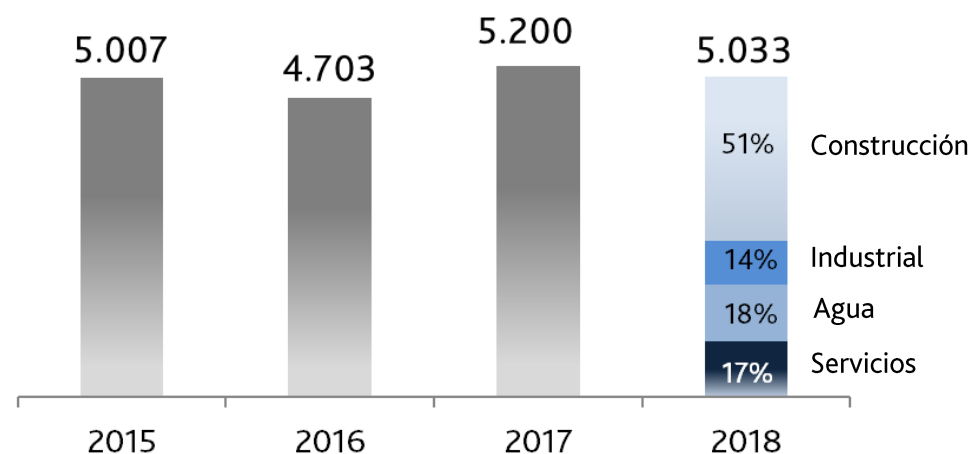
18 | Infraestructuras: principales hitos



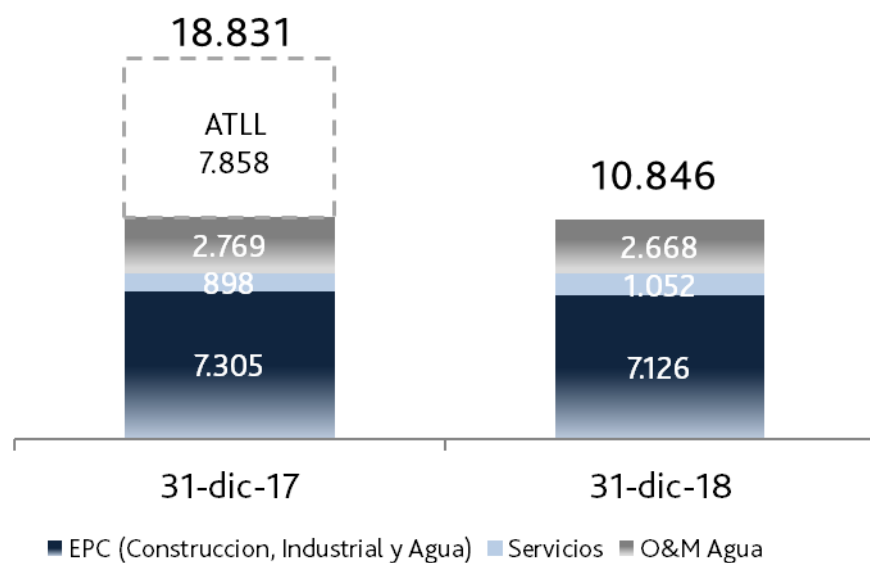
Principales magnitudes

(Millones de Euros)	ene-dic 18	ene-dic 17	Var.	Var. (%)
Ingresos	5.059	4.940	119	2,4%
EBITDA	419	426	-8	-1,8%
Margen (%)	8,3%	8,6%		

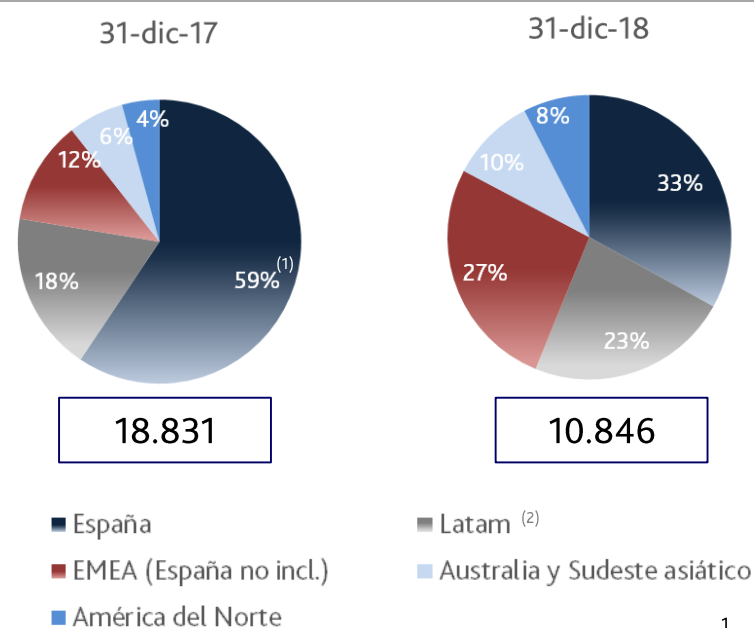
Contratos adjudicados (€m)



Cartera por actividad (€m)



Cartera por país (€m)



1. Incluye ATLL
2. México incluido en Latam

19 | Infraestructuras: desglose operativo



Principales magnitudes por línea de negocio

(Millones de Euros)	ene-dic 18	ene-dic 17	Var.	Var. (%)
<u>Construcción</u>				
Ingresos	3.137	3.131	6	0,2%
EBITDA	205	197	8	3,9%
Margen (%)	6,5%	6,3%		
<u>Industrial</u>				
Ingresos	411	274	137	50,2%
EBITDA	23	10	13	136,8%
Margen (%)	5,6%	3,5%		
<u>Concesiones</u>				
Ingresos	108	140	-32	-23,1%
EBITDA	49	56	-7	-12,4%
Margen (%)	45,1%	39,6%		
<u>Agua</u>				
Ingresos	639	682	-42	-6,2%
EBITDA	113	130	-17	-13,1%
Margen (%)	17,7%	19,1%		
<u>Servicios</u>				
Ingresos	800	753	47	6,3%
EBITDA	30	34	-5	-13,6%
Margen (%)	3,7%	4,6%		

Principales hitos por línea de negocio

- **Construcción:** mantiene los altos niveles de producción gracias a grandes proyectos intensivos en capital. Consolidación de la posición competitiva en mercados internacionales con nuevos proyectos en países clave: Noruega, Australia, Polonia. En España, donde se partía de una base reducida, mayor actividad de licitaciones con nuevos contratos relevantes (tren de alta velocidad y carreteras)
- **Industrial:** consolidación de posición como contratista especialista en proyectos llave-en-mano. Proyectos adjudicados en nuevos mercados (Australia, Chile) y en nuevas tecnologías (*waste to energy*, biomasa)
- **Concesiones:** caída en la contribución del negocio tras la venta de Ruta 160, compensado parcialmente con la consolidación de AUVISA desde el 3T 2017
- **Agua:** desciende la contribución tras la finalización de las plantas desaladoras de Catar. Nuevo contrato internacional en servicios (Boca de Rio - México). Líder global en desalinización, con tres nuevos contratos adjudicados en Oriente Medio (dos en Arabia Saudí y uno en Emiratos).
- **Servicios:** especialización en cuatro líneas de negocio: *Facility*, Ciudadanos (primeros contratos de sanidad), Transporte (refuerzo significativo con la compra de LATAM Handling), Movilidad (lanzamiento de motosharing)

20 | Otras Actividades: principales hitos



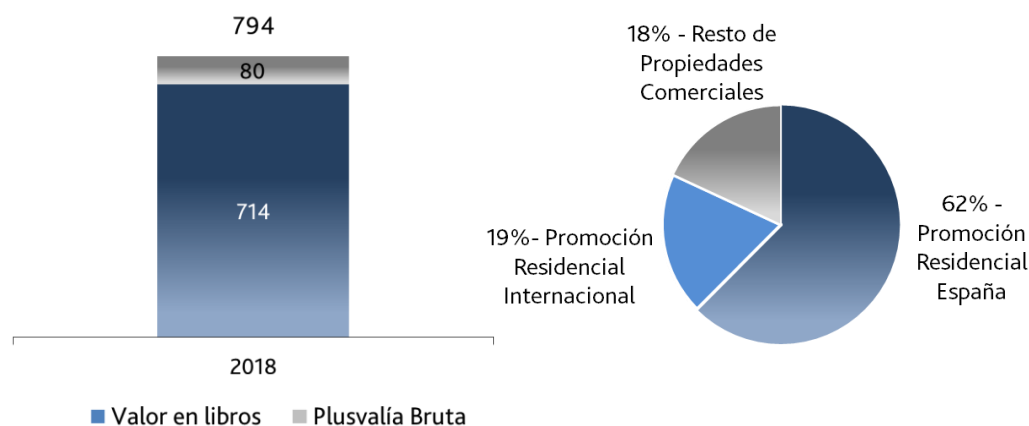
Principales magnitudes

(Millones de Euros)	ene-dic 18	ene-dic 17	Var.	Var. (%)
Trasmediterránea	160	426	-265	-62,3%
Inmobiliaria	84	113	-29	-25,9%
Bestinver	102	106	-3	-3,2%
Corp. y otros	45	45	0	-0,6%
Ingresos	392	690	-298	-43,2%
Trasmediterránea	4	45	-41	-91,7%
Inmobiliaria	9	12	-4	-30,5%
Bestinver	72	70	3	3,6%
Corp. y otros	1	-3	4	-141,8%
EBITDA	86	124	-38	-30,9%

Principales hitos

- **Trasmediterránea (vendido):**
 - Desconsolidado desde Junio 2018
- **Inmobiliaria:**
 - Primeras entregas significativas en 2018, parcialmente compensadas por la salida del perímetro de los activos en alquiler (Testa Residencial)
 - Venta de la participación del 20% en Testa Residencial y un edificio de oficinas. La prima sobre NAV de las operaciones con estos activos asciende al 40% (incluyendo la aportación a Testa, la venta de la participación y la venta del edificio de oficinas).
 - Negocio inmobiliario aun en fase de inversión
- **Bestinver:**
 - El EBITDA alcanzó €72m, acercándose a los máximos históricos, con incremento de los fondos medios bajo gestión, que pasan de €5.768m a €6.151m
 - Los fondos bajo gestión a cierre de 2018 se situaron en €5.476m, afectados por la volatilidad del mercado

Desglose GAV 2018. Inmobiliaria (€m)



Q&A

Anexos

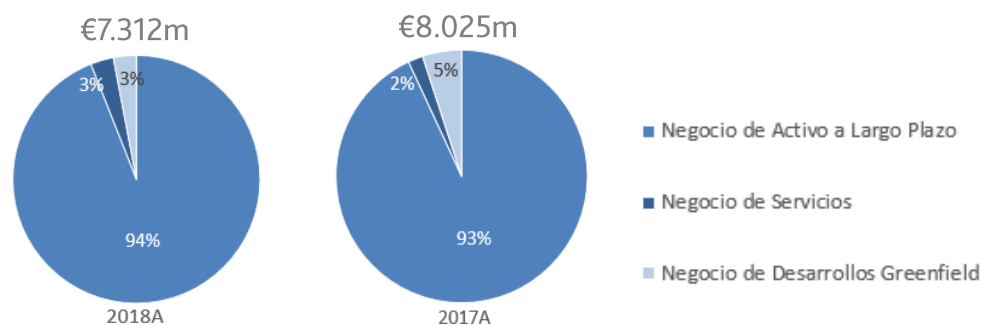
23 | ACCIONA: negocio estable, predecible y creciente



EBITDA por división

(Millones de Euros)	ene-dic 18	ene-dic 17
Generación Renovable	821	802
Concesiones de Infraestructuras - Transporte, Social y Agua	160	157
Negocio de Activo a Largo Plazo	981	959
Servicios de Infraestructura	39	45
Servicios Financieros	72	70
Negocio de Servicios	112	115
Infraestructuras <i>Greenfield</i> - EPC	230	235
Desarrollo de Energías Renovables	-31	-32
Promoción Inmobiliaria	9	12
Negocio de Desarrollos <i>Greenfield</i>	207	215
Ajustes, Corporativo & Otros	-59	-59
Trasmediterránea (vendido)	4	45
Ajustes, Corporativo & Otros	-55	-14
Total ACCIONA	1.245	1.275
Negocio de Activo a Largo Plazo como % del EBITDA total	75%	74%
Activos "contratados" & contratos de gestión de infra a l. p. como % del EBITDA total ⁽¹⁾⁽²⁾	67%	65%

Capital Empleado (excl. Inversión puesta en equivalencia) ⁽¹⁾



ACCIONA. Visibilidad y crecimiento

- ACCIONA es un **desarrollador y operador *greenfield*** de activos esenciales de energía e infraestructuras
 - Proveedor líder de soluciones a los **retos del desarrollo sostenible**
 - **Fuerte posición competitiva** en negocios situados en el centro de las **megatendencias** claves de crecimiento
 - **Sólida estructura de capital** que aporta capacidad para buscar oportunidades que aumenten el valor
- Modelo de negocio **estable y resiliente** con alta capacidad de generar caja de **servicios públicos y concesiones**
 - Actividad e inversión concentradas en **negocios estables y predecibles**
 - **>65% del EBITDA** de activos **contratados** y contratos de gestión de infraestructuras
 - **~95% del capital empleado** está respaldado por **activos generadores de caja**
 - **Inversión de mantenimiento marginal** – mayor parte del *capex* discrecional y de crecimiento

(1) Porcentajes calculados sobre EBITDA y Capital Empleado antes de ajustes de consolidación, coste corporativo & otros

(2) Generación Renovable excluyendo componente no contratado a LP + Concesiones de Infraestructuras + Servicios de Infraestructuras

24 | ACCIONA: principales magnitudes like-for-like

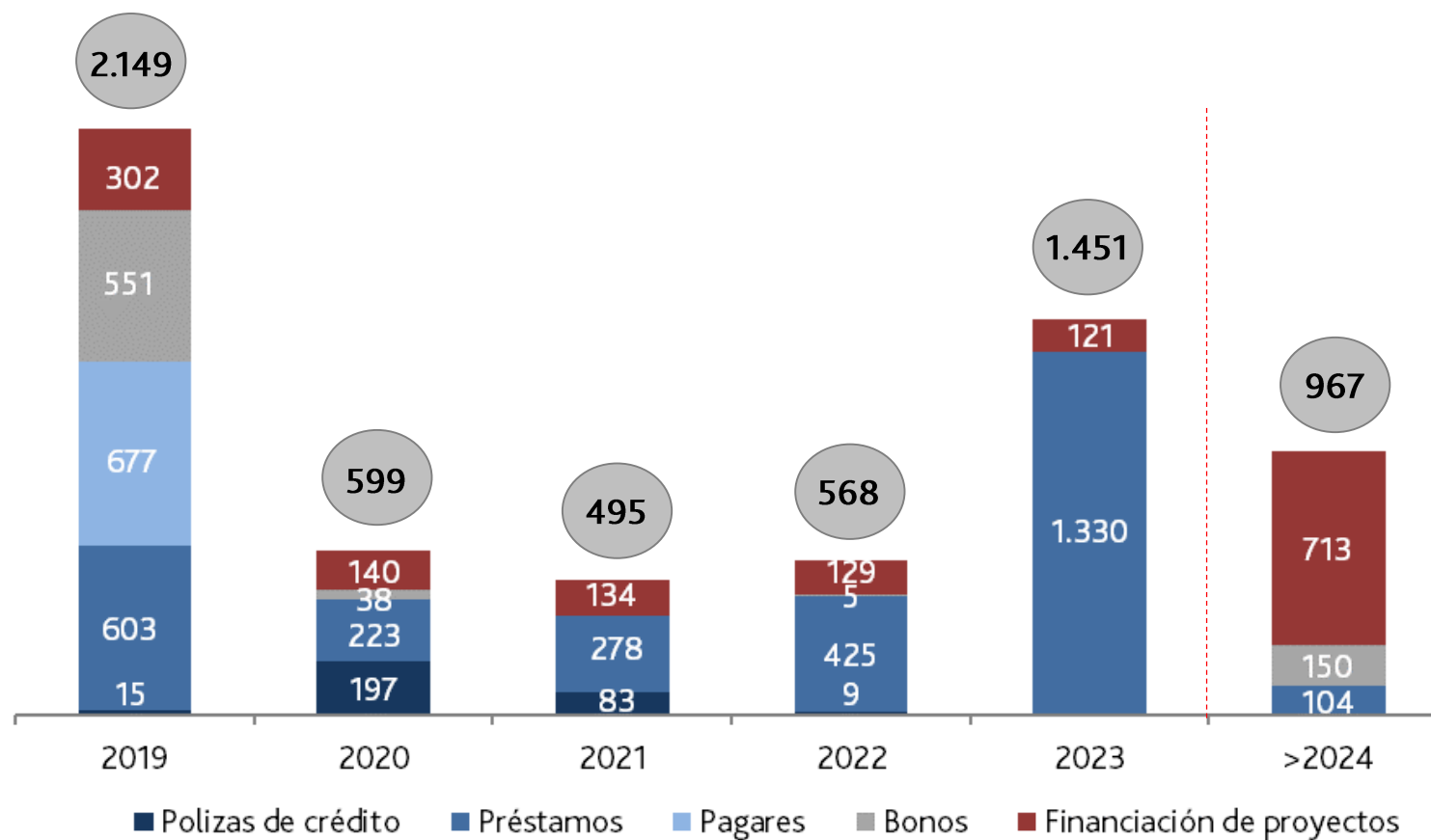


Total Grupo (€m)	FY 2018	FY 2017	Var. (€m)
Cifra de Negocios	7.510	7.254	256
CSP	43	147	-105
Rodovia	24	38	-14
Trasmediterránea	160	426	-265
Ruta 160	0	30	-30
Variación total del perímetro	227	641	-414
Cifra de Negocios (homogéneo)	7.282	6.613	669
Total Grupo (€m)	FY 2018	FY 2017	Var. (€m)
EBITDA	1.245	1.275	-31
CSP	29	106	-78
Rodovia	9	10	-1
Trasmediterránea	4	45	-41
Ruta 160	0	12	-12
Variación total del perímetro	42	174	-132
EBITDA (homogéneo)	1.203	1.102	101
Total Grupo (€m)	FY 2018	FY 2017	Var. (€m)
BAI - ex. op. corp.	377	382	-5
CSP	3	29	-27
Rodovia	-2	-6	5
Trasmediterránea	-7	10	-16
Ruta 160	0	-2	2
Variación total del perímetro	-5	31	-37
BAI - ex. op. corp. (homogéneo)	383	350	32

25 | ACCIONA: vencimientos de deuda bruta a 31.dic.2018



Perfil del vencimiento de la deuda del Grupo



26 | ACCIONA: desglose de la deuda corporativa

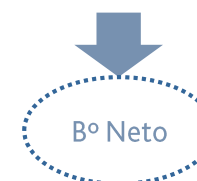


Deuda Corporativa				
(Millones de euros)	31-dic-18	Peso 17'	31-dic-17	Peso 17'
Deuda Bancaria	2.851	61%	3.247	67%
<i>Pagarés</i>	<i>678</i>	<i>14%</i>	<i>379</i>	<i>8%</i>
<i>Bonos</i>	<i>743</i>	<i>16%</i>	<i>862</i>	<i>18%</i>
<i>Bono Convertible</i>	<i>0</i>	<i>0%</i>	<i>0</i>	<i>0%</i>
<i>Otros (ACEs, Supranacionales)</i>	<i>417</i>	<i>9%</i>	<i>367</i>	<i>8%</i>
Total Deuda No Bancaria	1.838	39%	1.608	33%
Total Deuda corporativa	4.689	100%	4.855	100%

27 | Energía: capacidad instalada



MW	MW instalados			
	Totales	Consolidados	Pta. equival.	Netos
España	5.681	4.456	593	5.036
Eólico	4.740	3.516	593	4.098
Hidráulico	876	876	0	876
Solar Termoeléctrica	0	0	0	0
Solar Fotovoltaica	3	3	0	3
Biomasa	61	61	0	59
Internacional	3.946	3.129	350	2.582
Eólico	2.902	2.700	48	1.942
Solar Termoeléctrica	64	64	0	43
Solar Fotovoltaica	980	365	302	596
Total	9.627	7.585	943	7.617



28 | Energía: crecimiento



Tecnología	País	Nombre del activo	% Particip. ANA	MW totales	MW consolid.	MW netos	MW añadidos a FY2017	MW añadidos a FY2018	MW en const.	MW comienzo constr. 2019	COD esperado	Detalles
Eólico	Mexico	El Cortijo	100%	183	183	183	84	99	0	0	3T 2018	PPA (Electricity, CELs & Capacity) CFE SSB + PPA CELs CFE Calificados, Private (Apple)
Eólico	Chile	San Gabriel	100%	183	183	183	0	0	183	0	1T 2020	PPA con Discoms + PPA privado
Eólico	Australia	Mont Gellibrand	100%	132	132	132	0	132	0	0	3T 2018	LGCs PPA con Victorian Government + Merchant. PPA firmado con Viva
Eólico	España	El Cabrito	100%	30	30	30	0	30	0	0	1T 2019	Repowering (Merchant)
Eólico	Canadá	Ripley ⁽¹⁾	100%	97	97	49	97	0	0	0	4T 2007	PPA con OPA. Adquisición del 50% restante de Suncor Energy, alcanzando 100%
Solar PV	Ucrania	Dymerka	100%	57	57	57	0	24	33	0	2T 2019	FIT
Eólico	EE.UU.	Palmas Altas	100%	145	145	145	0	0	145	0	3T 2019	Financial hedge + PTC+ Merchant
Solar PV	Mexico	Puerto Libertad ⁽²⁾	50%	404	0	202	0	404	0	0	2T 2019	PPA CFE SSB + PPA Private + PPA CELs CFE Calificados
Solar PV	Egipto	Benban ⁽²⁾	42%	186	0	78	0	165	22	0	1T 2019	FIT - Egyptian Electricity Transmission Company
Eólico	España	Valdivia y Aljar ⁽¹⁾	100%	53	53	27	0	53	0	0	2T 2007/ 1T 2005	Activos Regulados. Adquisición del 50% restante de Aldesa, alcanzando 100%
Solar PV	Chile	Almeyda	100%	62	62	62	0	0	0	62	4T 2019	PPA privado
Solar PV	Chile	Usya	100%	64	64	64	0	0	0	64	2020	PPA privado
Eólico	Chile	Tolpán	100%	87	87	87	0	0	0	87	2020	PPA con Discoms + PPA privado
Eólico	México	Las Estrellas	100%	198	198	198	0	0	0	198	2020	Merchant
Eólico	Australia	Mortlake	100%	158	158	158	0	0	0	158	2020	PPA con el estado de Victoria
Solar PV	Ucrania	Gudzovka	75%	26	26	20	0	0	0	26	4T 2019	FIT
Solar PV	Ucrania	Arcyz	75%	18	18	14	0	0	0	18	4T 2019	FIT
Total				1.933	1.493	1.687	84	854	383	613		
Consolidados							181	338	361	613		
Netos							133	583	370	602		

(1) Adquisición adicional de un 50%. Variaciones en MW: Total =0%; Consolidado = 100%; Neto=50%

(2) Proyectos de empresas asociadas. MW totales: Puerto Libertad (404MW), Benban (186MW)

29 | Energy: capacidad contabilizada puesta en equivalencia

	FY 2018 (cifras proporcionales)				
31-dic-18	MW	GWh	EBITDA	DFN	PEM medio ⁽¹⁾
Eólica España	593	1.378	62	149	2005
Eólica internacional	48	118	6	0	2005
Australia	32	84	5	0	2005
Hungría	12	21	2	0	2006
EE.UU.	4	13	0	0	2003
Solar fotovoltaica	302	56	20	50	2008
TOTAL	943	1.551	88	199	

(1) Puesta en marcha media, ponderado por MW

30 | Energía: *drivers* eólicos por país



Precios eólicos⁽¹⁾ (€/MWh) y factores de carga (%)

	31-dic-18		31-dic-17		Var. (%)
	Precio medio (€/MWh)	Factor carga (%)	Precio medio (€/MWh)	Factor carga (%)	Precio medio (€/MWh)
 Media España ⁽²⁾	74,9	24,6%	69,5	23,7%	7,8%
 España - Regulado ⁽²⁾	91,3		85,9		
 España - No regulado	43,0		37,3		
 Canadá	56,0	30,4%	56,9	29,5%	-1,6%
 EE.UU. ⁽³⁾	29,0	35,2%	29,6	33,5%	-2,0%
 India	52,3	27,3%	54,2	26,6%	-3,5%
 Méjico	65,4	39,6%	68,0	37,6%	-3,8%
 Costa Rica	70,4	65,7%	75,0	51,9%	-6,1%
 Australia	63,1	33,9%	62,2	33,5%	1,5%
 Polonia	73,8	25,6%	66,5	23,8%	11,0%
 Croacia	107,4	29,7%	105,5	29,8%	1,8%
 Portugal	106,1	25,0%	102,9	27,7%	3,1%
 Italia	143,4	16,4%	152,8	18,5%	-6,1%
 Chile	95,5	30,8%	98,2	30,3%	-2,7%
 Sudafrica	79,7	28,6%	78,6	30,6%	1,5%

(1) Precios para MWs consolidados

(2) Los precios incluyen incentivos regulatorios y cualquier ajuste como consecuencia de la aplicación del mecanismo de bandas

(3) 396MW situados en Estados Unidos adicionalmente reciben un PTC "normalizado" de \$24/MWh

31 | Energía: *drivers* de otras tecnologías por país



Precios⁽¹⁾ otras tecnologías (€/MWh) y factores de carga (%)

		31-dic-18		31-dic-17		Var. (%)
		Precio medio (€/MWh)	Factor carga (%)	Precio medio (€/MWh)	Factor carga (%)	Precio medio (€/MWh)
Hidráulico						
	España	56,1	33,6%	50,4	23,2%	11,2%
Biomasa						
	España	149,6	79,9%	142,5	77,3%	5,0%
Solar termoeléctrica						
	España	528,4	11,2%	322,3	20,8%	64,0%
	EE.UU.	166,3	20,3%	173,6	21,5%	-4,2%
Solar fotovoltaica						
	Sudáfrica	159,9	24,8%	157,2	25,0%	1,7%
	Chile	72,9	19,0%	22,2	20,1%	227,9%

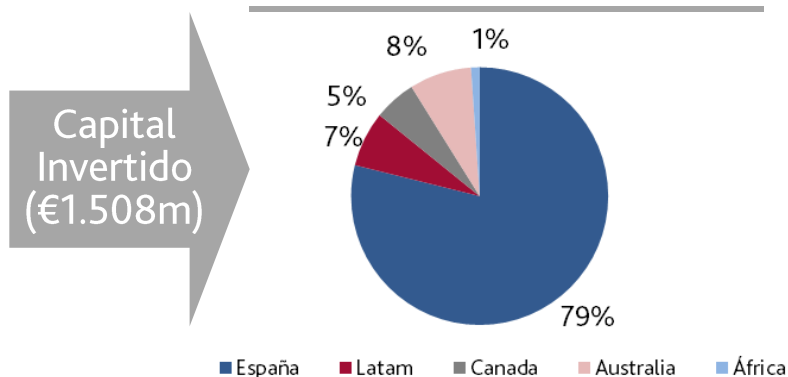
(1) Precios para MWs consolidados

32 | Infraestructuras: Concesiones

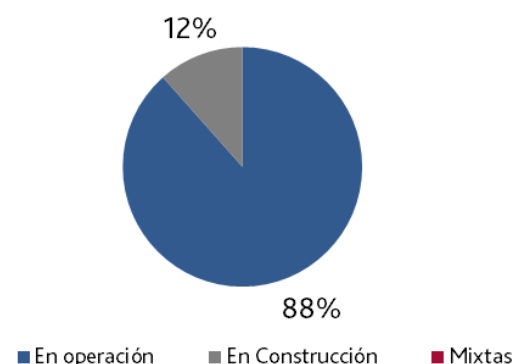


							
	Carreteras	Ferrocarril	Canal	Puerto	Hospital	Agua	TOTAL
# de concesiones	7	2	1	1	5	54	70
EBITDA proporcional FY 2018 (€m)	57	5	3	0	25	149	227
EBITDA FY 2018 consolidado (€m)	40	0	0	0	13	125	165
Vida media (años)	30	26	30	30	28	27	28
Vida media consumida (años)	11	6	12	13	8	12	10
Capital invertido ¹ (€m)	608	75	75	18	323	391	1.508

Por geografía



Por grado de construcción



	Equity	DFN
Infraestr.	277	840 ²
Agua	185	206 ³
Total	462	1.047

Nota: Concesiones de construcción EBITDA y capital invertido incluyen -€13m y +€18m de SPV's respectivamente. Vidas ponderadas por capital invertido ex. compañías matrices

¹ Capital invertido: Capital aportado por bancos, socios y otros financiadores

² Deuda incluye deuda neta de las concesiones contabilizadas por puesta en equivalencia (€631m)

³ Deuda incluye deuda neta de las concesiones de agua contabilizadas por puesta en equivalencia (€124m)



FY 2018 enero-diciembre
Presentación de resultados

1 Marzo 2019