

CAPITAL
MARKETS
DAY - 2020



EVENTO
SOSTENIBLE



EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación “Capital Markets Day 2020”. 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 (i) el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre; (ii) el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE; (iii) el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo; (iv) el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre; y (v) 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 la presentación [“Capital Markets Day 2020”]. La información financiera contenida en este documento ha sido preparada y se presenta 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 financiera de Avangrid por favor, consulte el apartado de relaciones con inversores de su página web corporativa (www.avangrid.com) y la información disponible 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”), a los efectos de lo dispuesto en el Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019, y 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 financiera de Neoenergía, por favor, consulte el apartado de relaciones con inversores de su página web corporativa (www.ri.neoenergia.com) y 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.

Este documento también contiene estados proforma, estimaciones, proyecciones y otros estados con proyecciones de futuro sobre datos financieros y operativos del grupo Iberdrola en base combinada, incluyendo el impacto de inversiones y gastos de capital esperados, la adquisición en curso por Avangrid de PNM Resources así como otras potenciales adquisiciones y transacciones no identificadas. Además de las otras advertencias aquí hechas a modo de aviso legal sobre cualquier estimación, proyección y estados de previsiones futuras, incluyendo las fuentes y ejercicios sobre los cuales están basadas, se informa al lector de que Iberdrola no ha usado ni confiado en ninguna información no hecha pública recibida por Iberdrola o Avangrid de PNM Resources. Asimismo, se recuerda al lector que la fusión y adquisición de PNM Resources por Avangrid está sujeta a la aprobación de los accionistas de PNM Resources, a la aprobación regulatoria de la Public Regulation Commission de Nuevo México, de la Public Utility Commission de Texas, de la Federal Energy Regulatory Commission, del Department of Justice (trámite Hart-Scott-Rodino), de la Nuclear Regulatory Commission, de la Federal Communications Commission y del Committee on Foreign Investments in the United States, todos ellos organismos estatales o federales de los Estados Unidos de América, y otras condiciones habituales en este tipo de transacciones y de que no hay certeza de que la fusión se vaya a consumar en los términos establecidos y plazos previstos ni de que llegue a consumarse en absoluto.

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



Visión Estratégica

Ignacio S. Galán

Presidente y CEO

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



Iberdrola: Trayectoria y posicionamiento

Pilares de Iberdrola: **economía social de mercado**
y una contribución proactiva a la **Agenda de Desarrollo Sostenible de la ONU...**

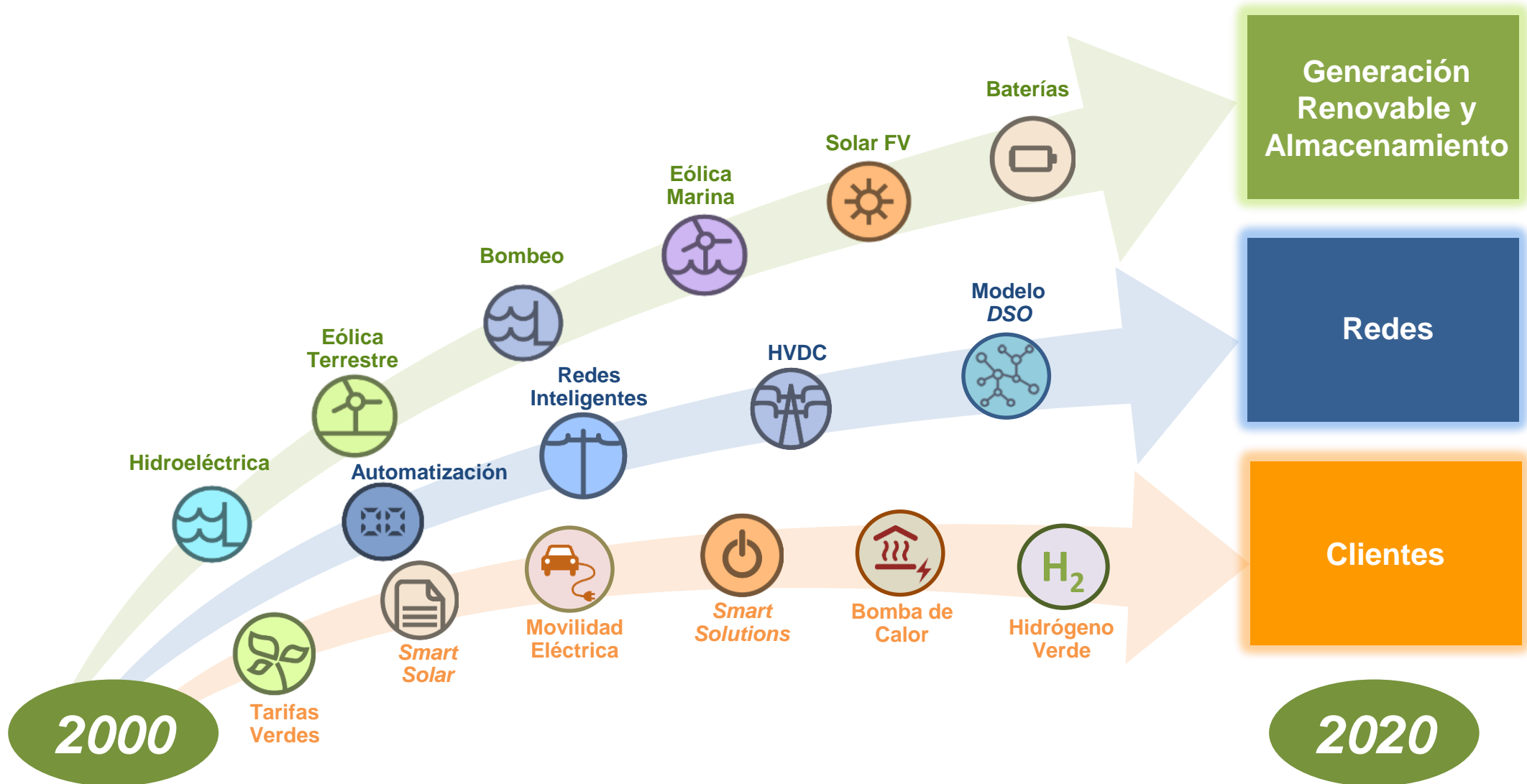


...completamente integrados en **nuestra estrategia** y el sistema de gobierno corporativo

20 años de **anticipación** a la transición energética



Un **modelo de negocio sostenible** ejecutado con **innovación, flexibilidad y eficiencia**



Incrementando la **diversificación geográfica** y manteniendo la **fortaleza financiera**

Diversificación geográfica

Áreas geográficas clave

Crecimiento, rating atractivo y políticas climáticas ambiciosas

Expansión a nuevas zonas

Crecimiento orgánico + “greenfield M&A”

Experiencias de éxito en procesos de integración

Fortaleza financiera

Generación sostenida de flujos de caja

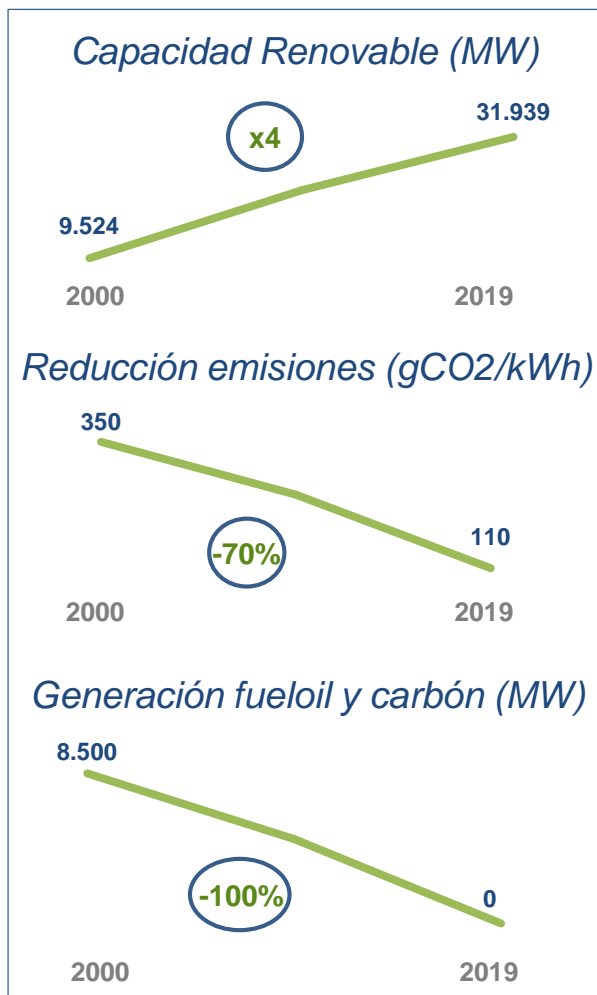
Líder en emisión de bonos verdes

Gestión eficiente de la deuda

Acceso a mercados y a estructuras financieras

2000-2020: Mejora continua en criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (“ESG”)...

“Environmental”



“Social”

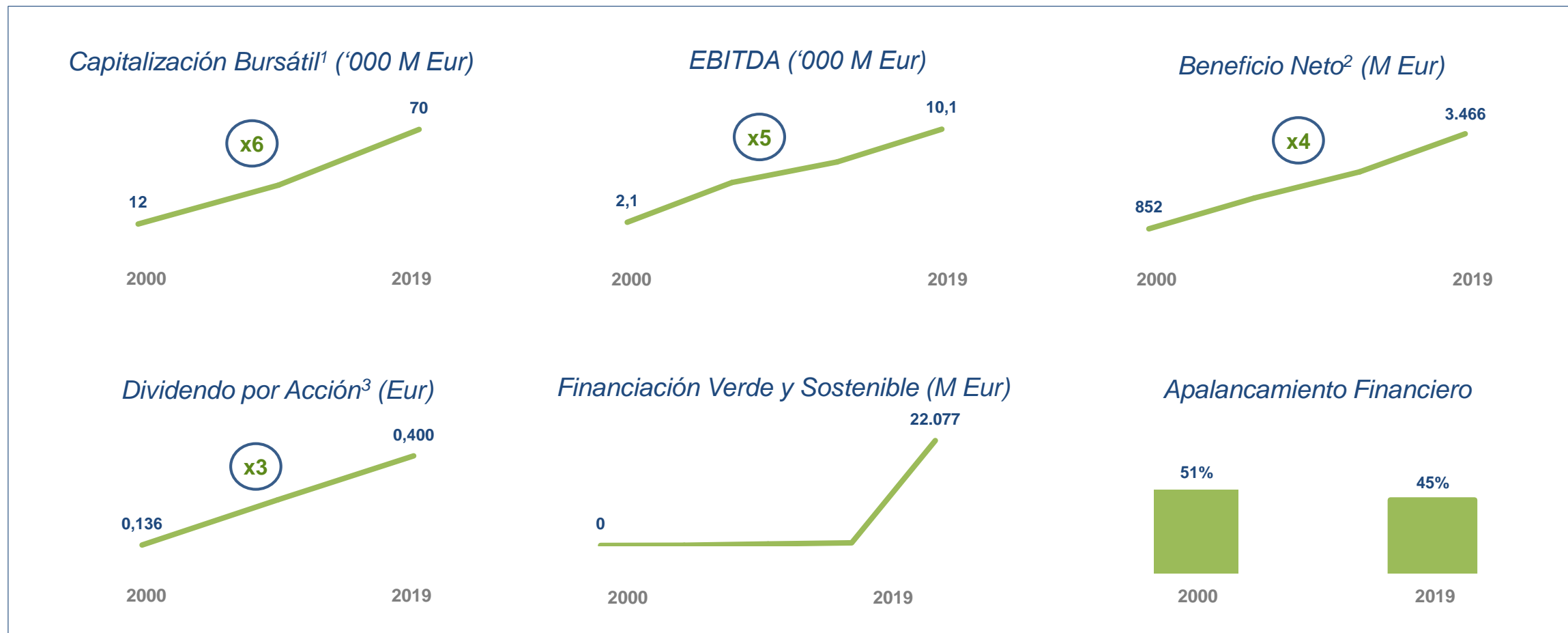


“Governance”



...compatible con un excelente **desempeño financiero** durante 20 años (ESG+F)

“Financiaci3n”



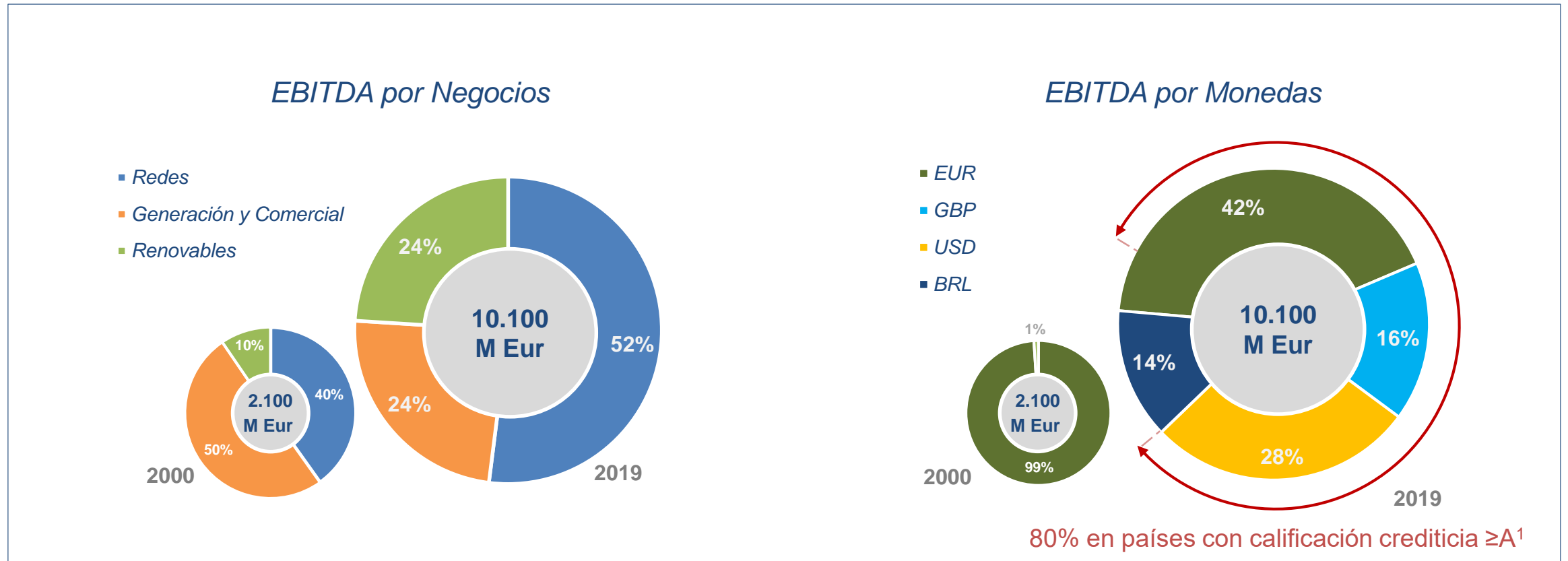
1/ Capitalizaci3n bursatil a octubre 2020

2/ Beneficio Neto 2019 reformulado sobre el reconocimiento del coste financiero del bono hibrido

3/ DPA pagadero en el a3o siguiente

De una eléctrica local tradicional a un **Grupo global diversificado**...

“**F**inancial”



...basado en **negocios regulados y renovables**

1/ En base a la categorización de Standard & Poor's

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



**Un nuevo escenario
energético**

Se **intensifican las tendencias** de transformación del sector energético ...

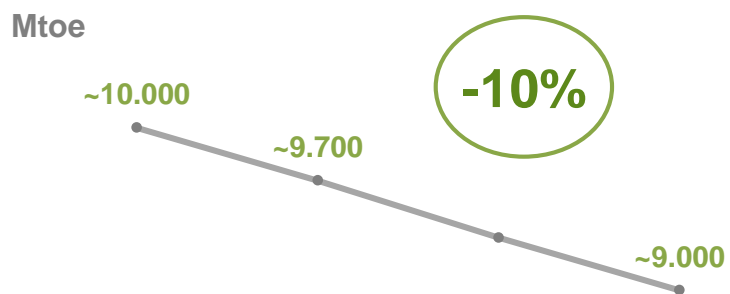


...mientras crece la **acción climática** en todo el mundo

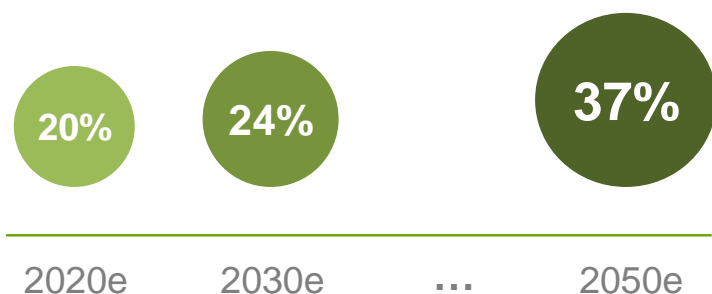
Un nuevo escenario energético

La **participación de la electricidad** se **duplicará en 2050**, impulsando la eficiencia energética

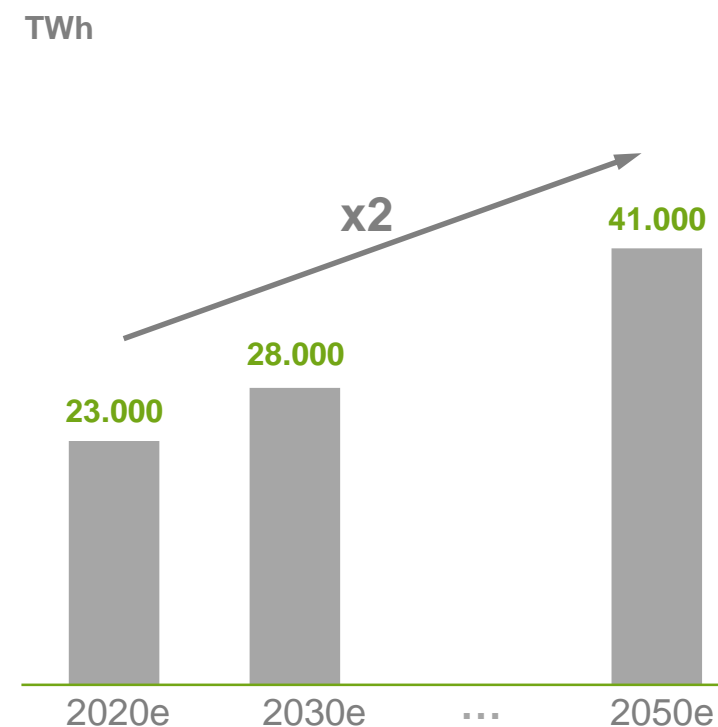
Consumo energético final



Electricidad como % del consumo final total



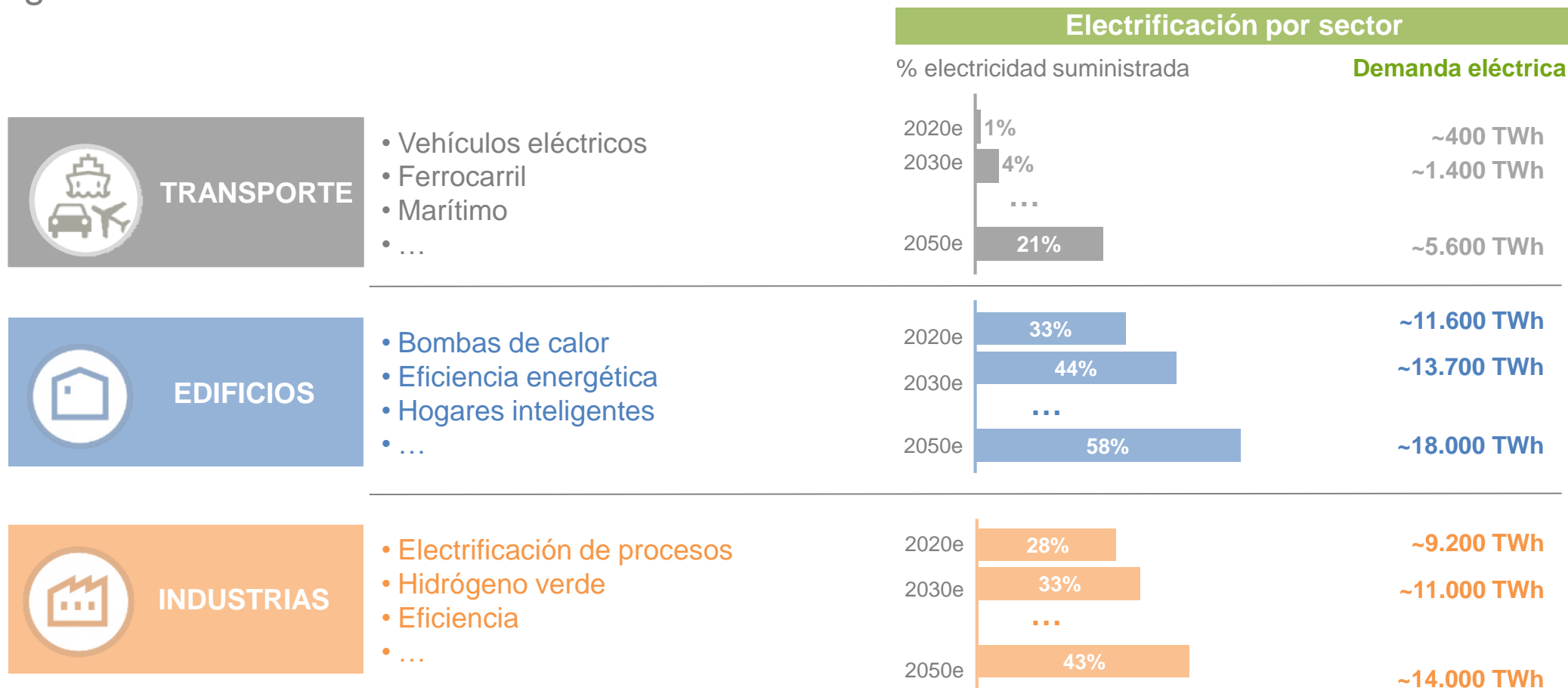
Demanda eléctrica



La **electrificación verde**, clave para la aceleración el **nuevo modelo energético**

Un nuevo escenario energético

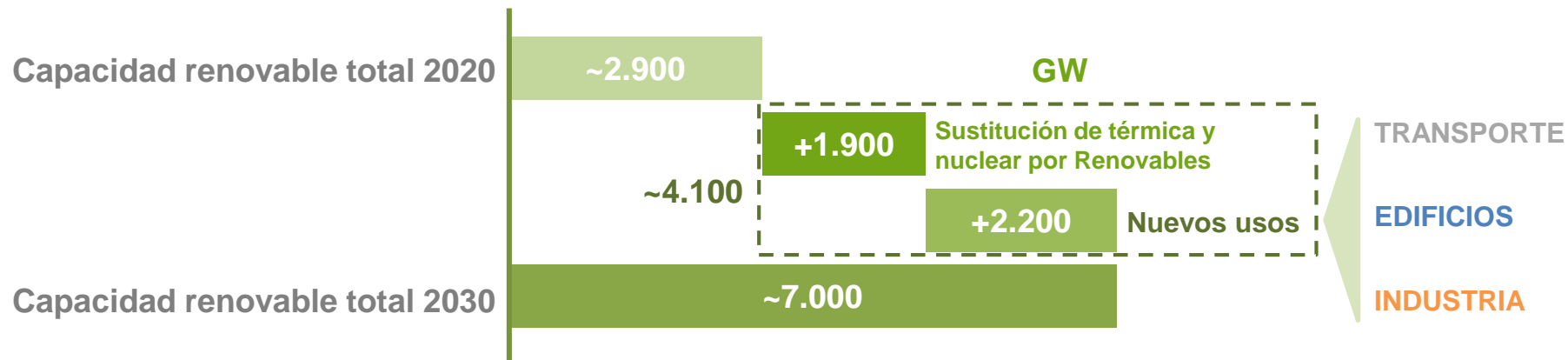
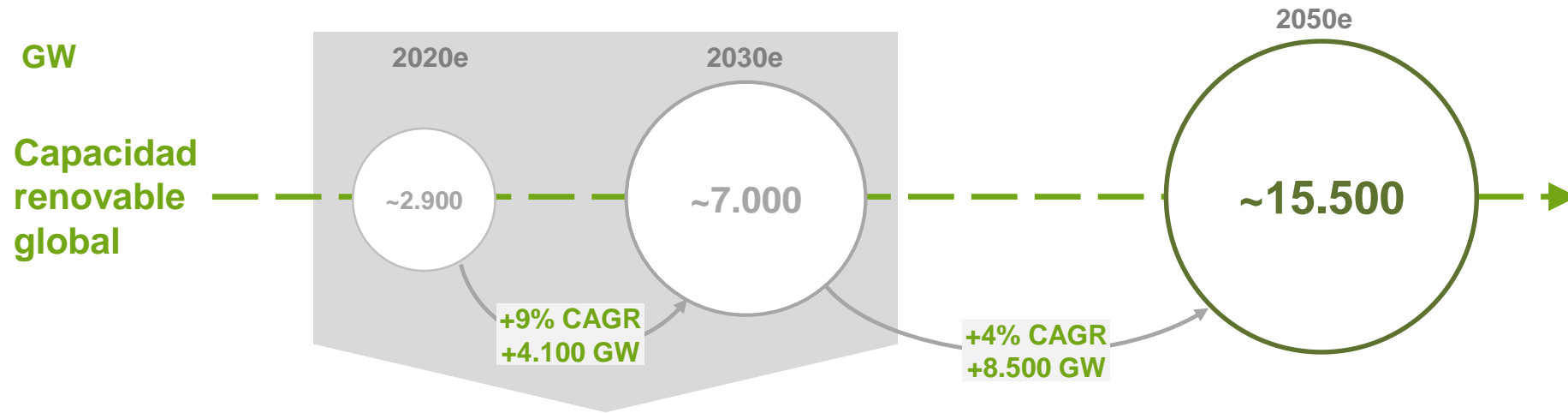
Multiplicando por **3x** la inversión anual hasta **~2,7 Billones USD** en **2030** (vs ~900.000 M USD en 2020) a lo largo de toda la **cadena de valor de la electricidad**



Necesidad de más **generación eléctrica, almacenamiento** y redes de **transporte y distribución**

Un nuevo escenario energético

Uso masivo de **renovables**, clave para la transición a un **escenario energético sostenible...**



...impulsado por **la reducción de costes** y los **objetivos de política energética**

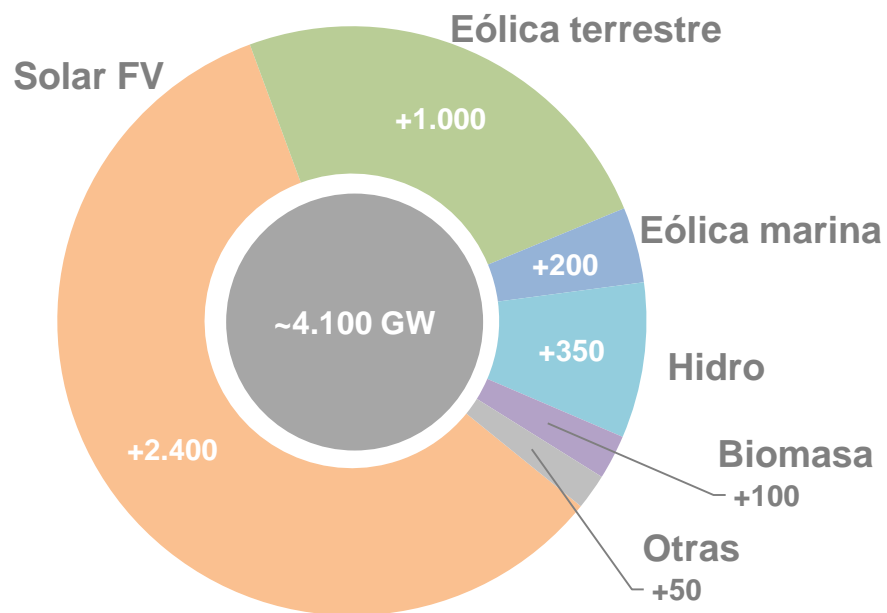
Fuente: Datos internos desarrollados a partir del escenario "Sustainable Development" del informe "World Energy Outlook 2020", Agencia Internacional de la Energía (IEA)

Un nuevo escenario energético

La **capacidad renovable** aumenta en **~4.100 GW (x2,4)** a 2030, principalmente en **solar FV** y **eólica**

Capacidad adicional a 2030e por tecnología

GW

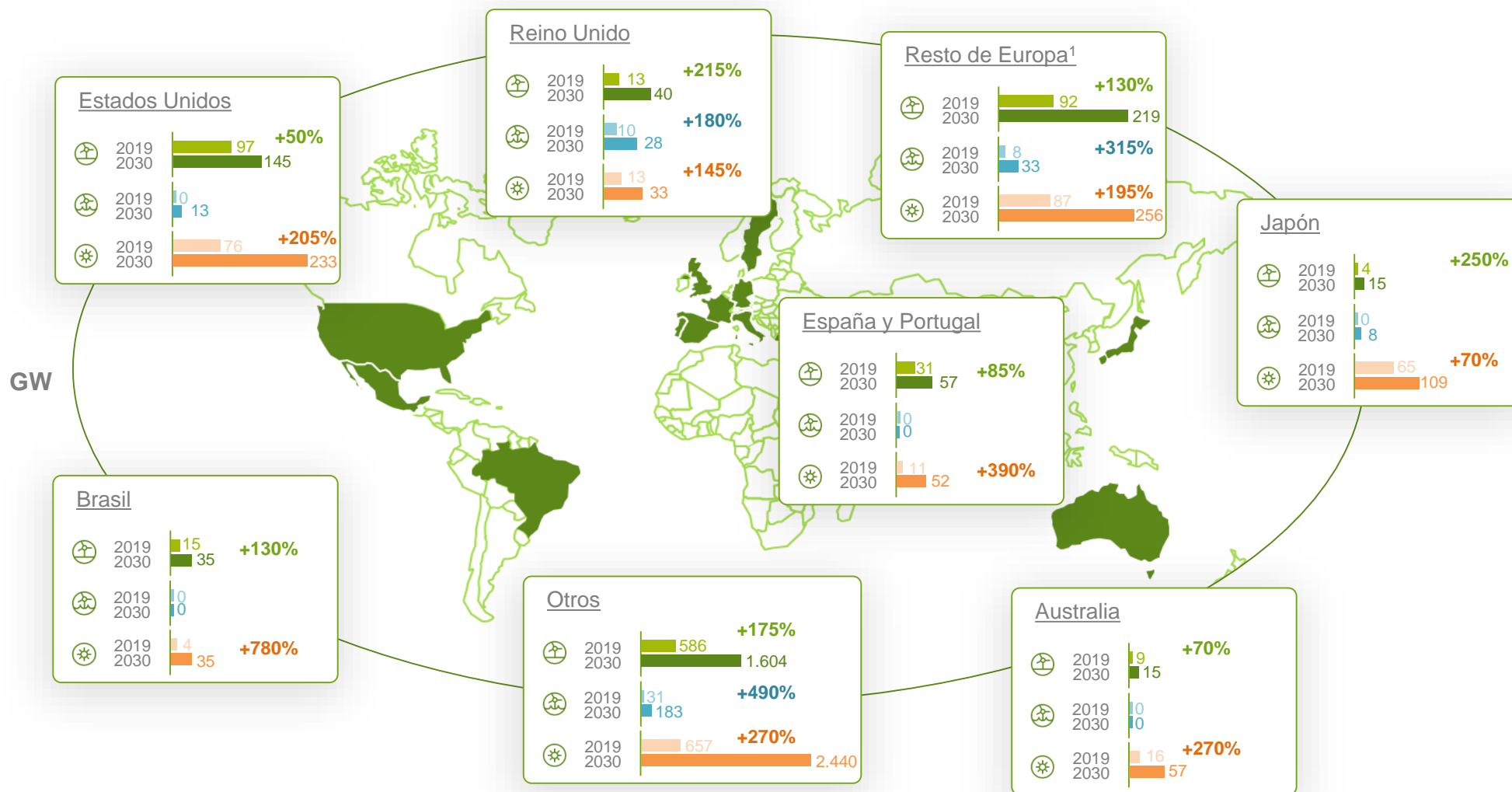


Crecimiento de capacidad

2030e vs 2020e



El crecimiento de las **renovables**, una tendencia común en todas las áreas geográficas

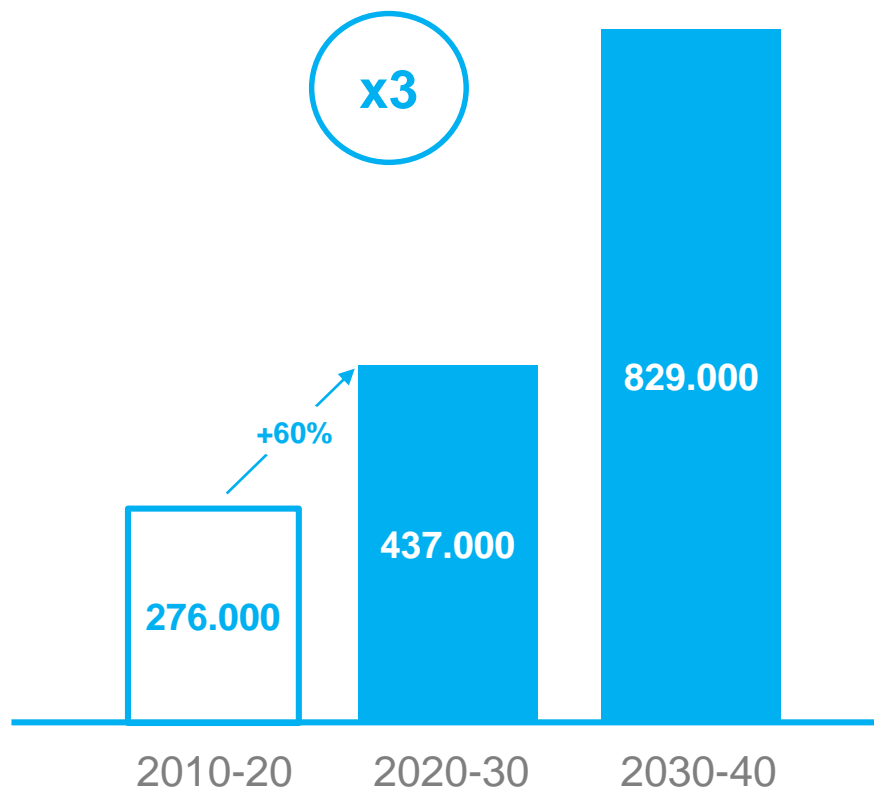


1/ Resto de Europa incluye Francia, Alemania, Italia, Suecia, Hungría, Rumania, Chipre y Grecia
Fuente: Datos internos preparados en base a información de Bloomberg NEF "New Energy Outlook 2019"

Niveles de inversión sin precedentes en **Redes de Transporte y Distribución...**

Promedio anual de inversión global en Redes

M USD



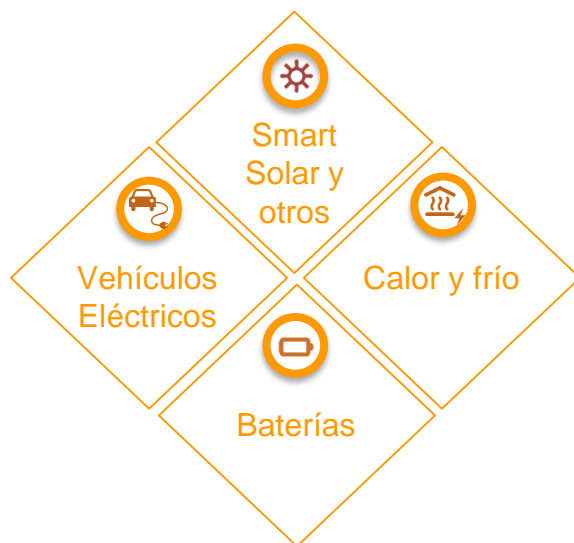
...impulsadas por:

- Nuevas **interconexiones**
- Necesidad creciente de **integración de renovables**
- **Redes Inteligentes**
- Trabajos de **mantenimiento y refuerzo**
- Medidas para **incrementar la eficiencia y minimizar el impacto medioambiental**

Cientes, en el centro de la transición: **electrificación** de **demanda energética** y **nuevos servicios**...

Cientes Residenciales

Situando a los clientes
en el centro de la transición



Cientes Industriales y Comerciales

Aumentando el uso de la electricidad
en **procesos industriales**

-  Eficiencia energética
-  Electrificación de procesos
-  Smart Solutions
-  Hidrógeno Verde

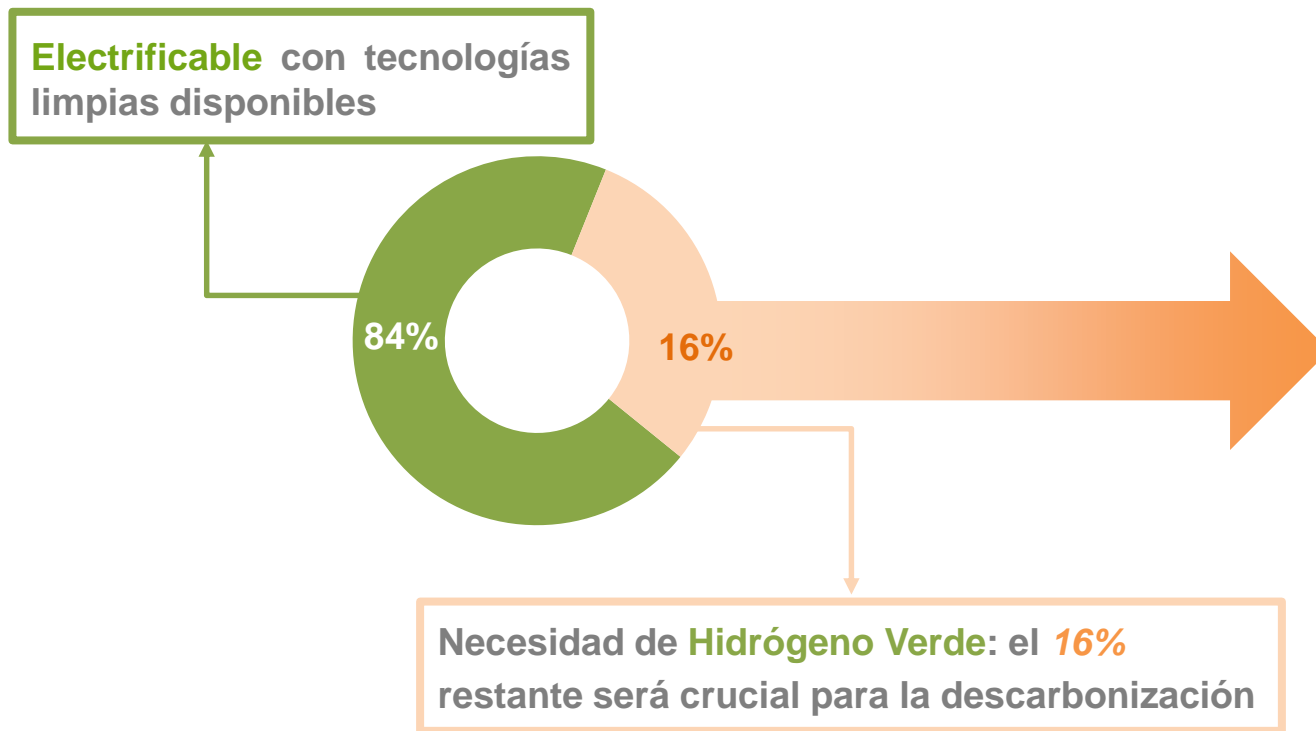
Acceso a **clientes** como una oportunidad de ofrecer **servicios adicionales**

...acelerada gracias a la **tecnología**, la **digitalización** y la **eficiencia**

Un nuevo escenario energético

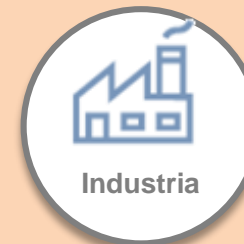
Hidrógeno Verde, clave para **usos industriales** y sectores difíciles de descarbonizar

Demanda de energía final actual en la UE



Oportunidades Actuales

De hidrógeno gris a hidrógeno verde para usos actuales



Oportunidades Futuras

Sectores difíciles de descarbonizar



La producción de **Hidrógeno Verde** incrementará la generación **renovable**:

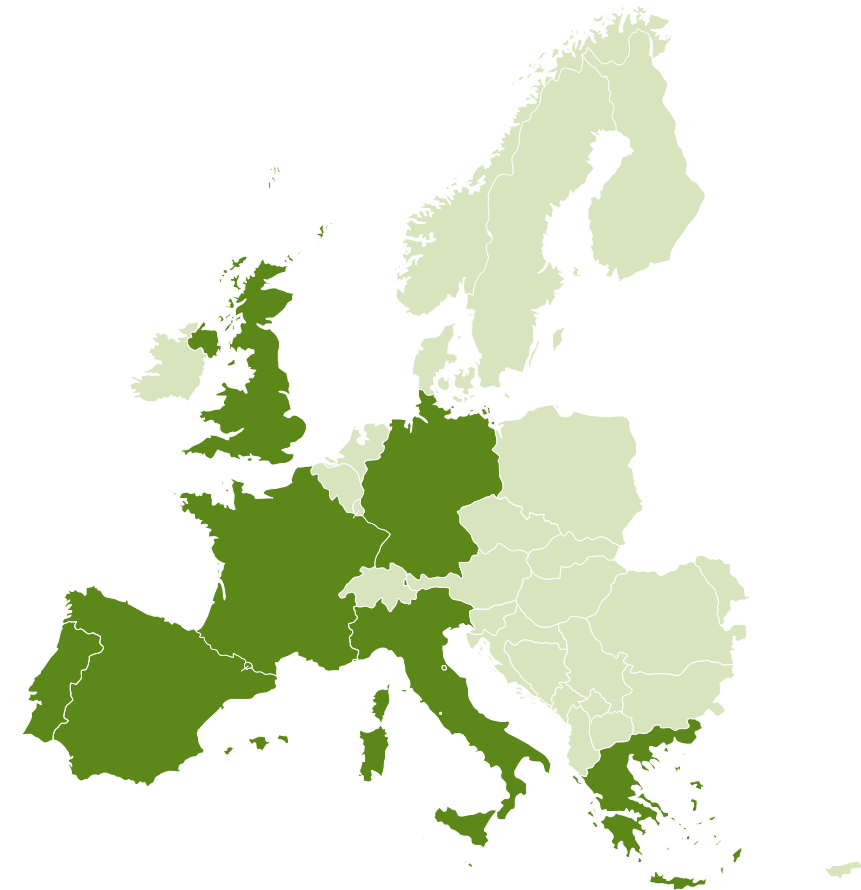


Reemplazar todo el **hidrógeno gris** mundial significaría **3.000 TWh/año¹** de **renovables adicionales**

^{1/} Similar a la demanda eléctrica actual en Europa

Mayores necesidades de Almacenamiento...

R. Unido	~7 GW baterías (<2h) en 2030
Alemania	18 GW baterías en 2035, principalmente anexa a solar FV distribuida
Francia	1,5 GW bombeo en 2030-35
Portugal	0,5 GW en 2030
España	6 GW en 2030 (PNIEC ¹)
Italia	+6 GW bombeo/baterías en 2030 +3 GW de baterías distribuidas
Grecia	+0,8 GW bombeo +1,2 GW baterías



...como lo muestran los **objetivos** anunciados en toda Europa

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



Visión Estratégica de Iberdrola

Consolidando nuestro un **modelo de negocio** de éxito

Descarbonización de la electricidad



Integración del sistema gracias a las Redes



Electrificación de la demanda



Más
Renovables

Más
Redes

Más
Almacenamiento

Más soluciones
energéticas para
nuestros **Cientes**

Apoyados en los **pilares estratégicos** que han permitido **2 décadas de crecimiento sostenido...**

Diversificación geográfica: países con sólida calificación crediticia y políticas climáticas ambiciosas

Transición energética: agentes de la descarbonización y la electrificación

Eficiencia: impulso continuo de la excelencia operativa

Optimización de la cartera: contribuyendo a la sostenibilidad medioambiental y financiera de nuestro modelo de negocio

Innovación: poniendo los cimientos para el futuro



...para acelerar la creación de valor para los stakeholders en el nuevo escenario

Centrados en países con **objetivos climáticos y energéticos** ambiciosos



Neutralidad en carbono en 2050

Pacto Verde UE (a 2030):

- **Emisiones:** -55% (vs 1990)
- **Generación renovable:** 65%
- **Hidrógeno verde:** 40 GW

Next Generation UE -> 750.000 M Eur:

- **90%** (670.000 M Eur) para **transición verde y digital** y la resiliencia de las economías



Plan Integrado de Energía y Clima (2030):

- **Generación renovable :** 74% en 2030 (+22 GW eólico; +30 GW solar; +6 GW almacenamiento)
- **Vehículos eléctricos:** 5 millones
- **Hidrógeno Verde:** 4 GW de electrolizadores
- **Inversiones verdes:** 241.000 M Eur
- Next Generation UE -> 140.000 M Eur :
- **37%** destinados a la **transición verde**



Objetivos:

- **Emisiones:** -37% a -43% en 2025 (vs 2005)
- **Generación renovable:** 23% en 2030 (exc. hidro)

Plan de Expansión de Energía (a 2029):

- **+24,5 GW eólicos**
- **+8,4 GW solar a gran escala**
- **+9,8 GW solar distribuida**



- **Emisiones:** -26% a -28% en 2025 (vs 2005)
- **Objetivos estatales neutralidad en carbono**
- **Objetivos de eólica marina en CT, MA, ME, NY, NJ, MD, VA** con ~28GW a 2035
- **Objetivos renovables (RPS)**



- **Generación renovable::** 65% en 2030
- **Eólica marina:** 20GW en 2030; 40GW en 2040
- **Hidrógeno Verde:** 5 GW en 2030



Objetivos:

- **Emisiones:** -28% en 2030 (vs 2005)
- **Emisiones:** Neutralidad en 2050 a nivel estatal
- **Renovables:** Objetivos estados/territorios



Objetivos:

- **Emisiones:** Neutra en carbono a 2050 (vs 1990)
- **Generación renovable:** 50% en 2030
- **Eólica marina:** 40 GW en 2030



- **Generación renovable:** 32% en 2030
- **Eólica marina:** 5,2 GW en 2028
- **Hidrógeno Verde:** 6,5 Gw en 2030



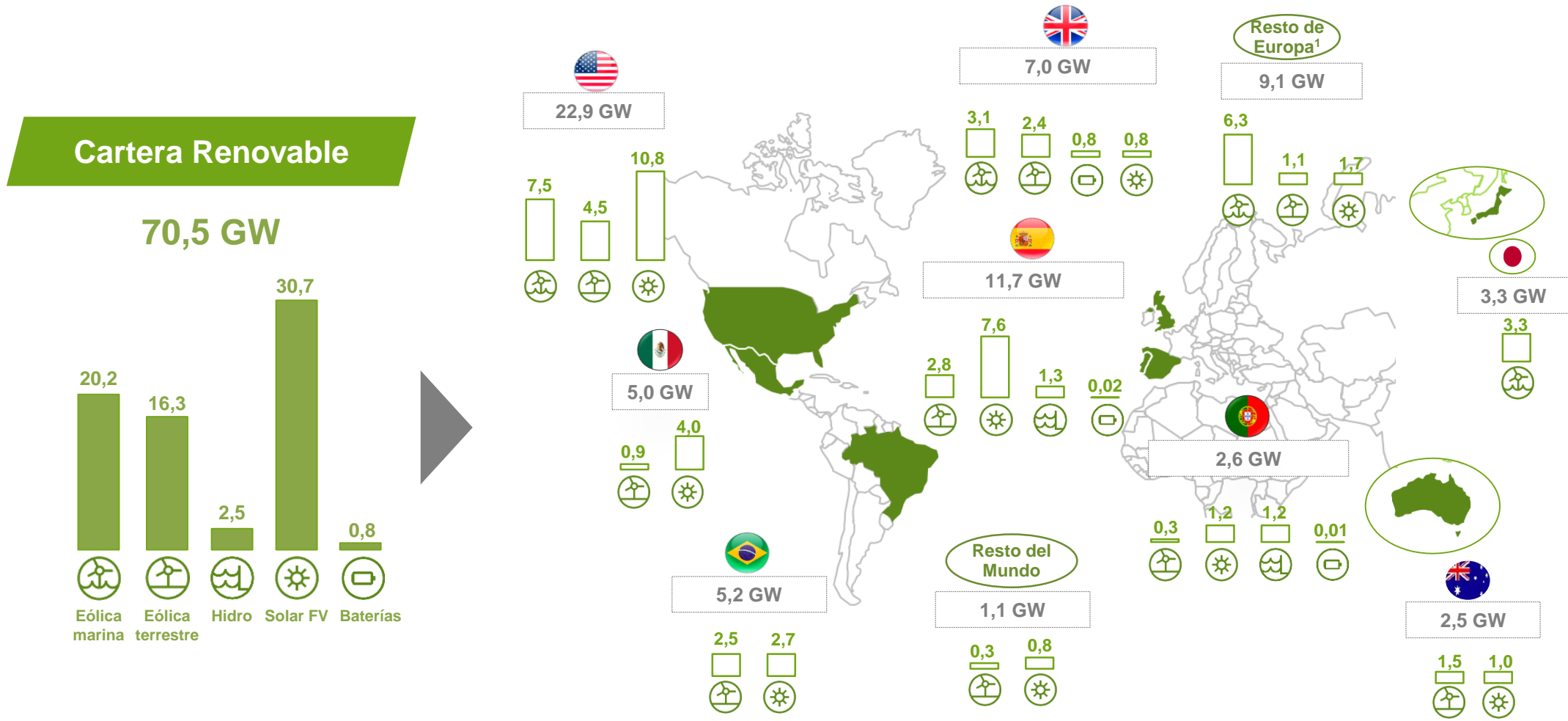
- **Emisiones:** Neutralidad en carbono a 2050
- **Eólica marina:** 10GW en 2030; 37GW en 2050



Otros objetivos de eólica marina a 2030:

- Irlanda: 5 GW
- Polonia: 10 GW
- Bélgica: 4 GW
- Dinamarca: 5 GW
- Holanda: 11 GW

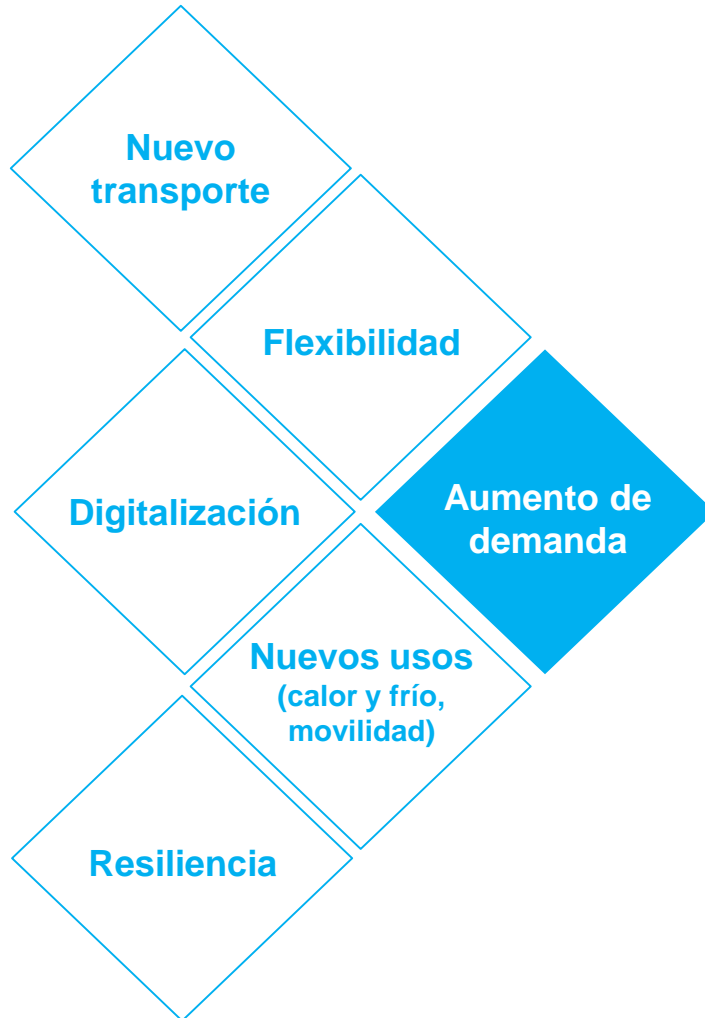
Una de las **mayores carteras RENOVABLES** en la industria: **>70 GW** (~7 GW en construcción)...



...equivalente a **>150 GW** de proyectos solares FV en términos de inversión

1/ Resto de Europa incluye Francia, Alemania, Italia, Suecia y Grecia

Un **posicionamiento excelente** en **REDES**: oportunidades de inversión y marcos estables



Redes

- Modernización de la red
- Redes y contadores inteligentes
- Nuevas interconexiones
- Nuevos activos de transporte para alcanzar los objetivos estatales renovables
- Mejora de la resiliencia ante eventos extremos



- Crecimiento de la demanda
- Mejora de pérdidas y calidad
- Redes y contadores inteligentes
- Integración de renovables
- Nuevos activos de transporte



- Redes y contadores inteligentes
- Integración de renovables
- Nuevos activos de transporte



- Integración de renovables
- Redes inteligentes
- Refuerzo de la red
- Mitigación medioambiental



Aprovechando nuestra base de **CLIENTES** para dar servicio al **incremento de demanda eléctrica** y desarrollar **nuevas soluciones...**

Clientes

Presencia en **10 países**

Mercados consolidados



España



R. Unido

Fuerte crecimiento



Portugal



Italia



Francia

Nuevas oportunidades



Brasil



EEUU



Alemania

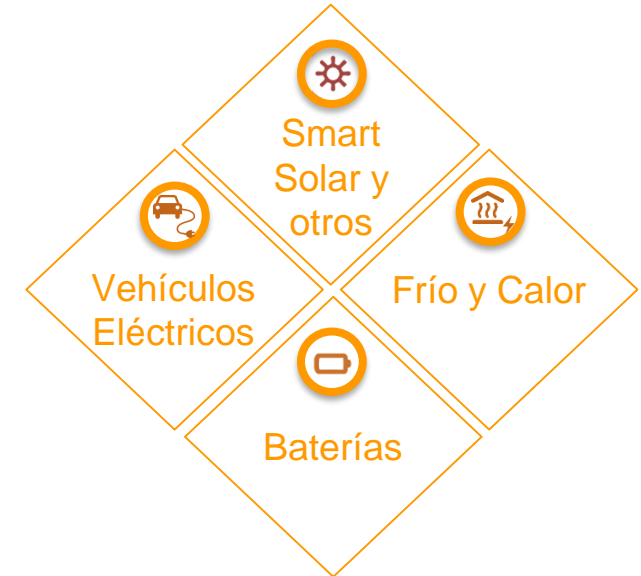


Irlanda

> **40 millones**¹ de contratos

Suministro de electricidad y otras soluciones

Residencial



Industrial
y
Comercial



Electrificación de procesos



Hidrógeno Verde



Smart Solutions

...mientras crecemos en **nuevos mercados**

¹/ Los contratos totales incluyen tanto los contratos de la actividad comercial como los relativos al negocio regulado de distribución en EE.UU. y Brasil

El **HIDRÓGENO VERDE**, nueva oportunidad de crecimiento para Iberdrola



Aumento de la demanda renovable para uso industrial

Apoyo a la creación de nuevos fabricantes de electrolizadores

**Alianzas industriales con compañías líderes
(i.e. Fertiberia, productor referente de fertilizantes sostenibles en Europa)**

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020

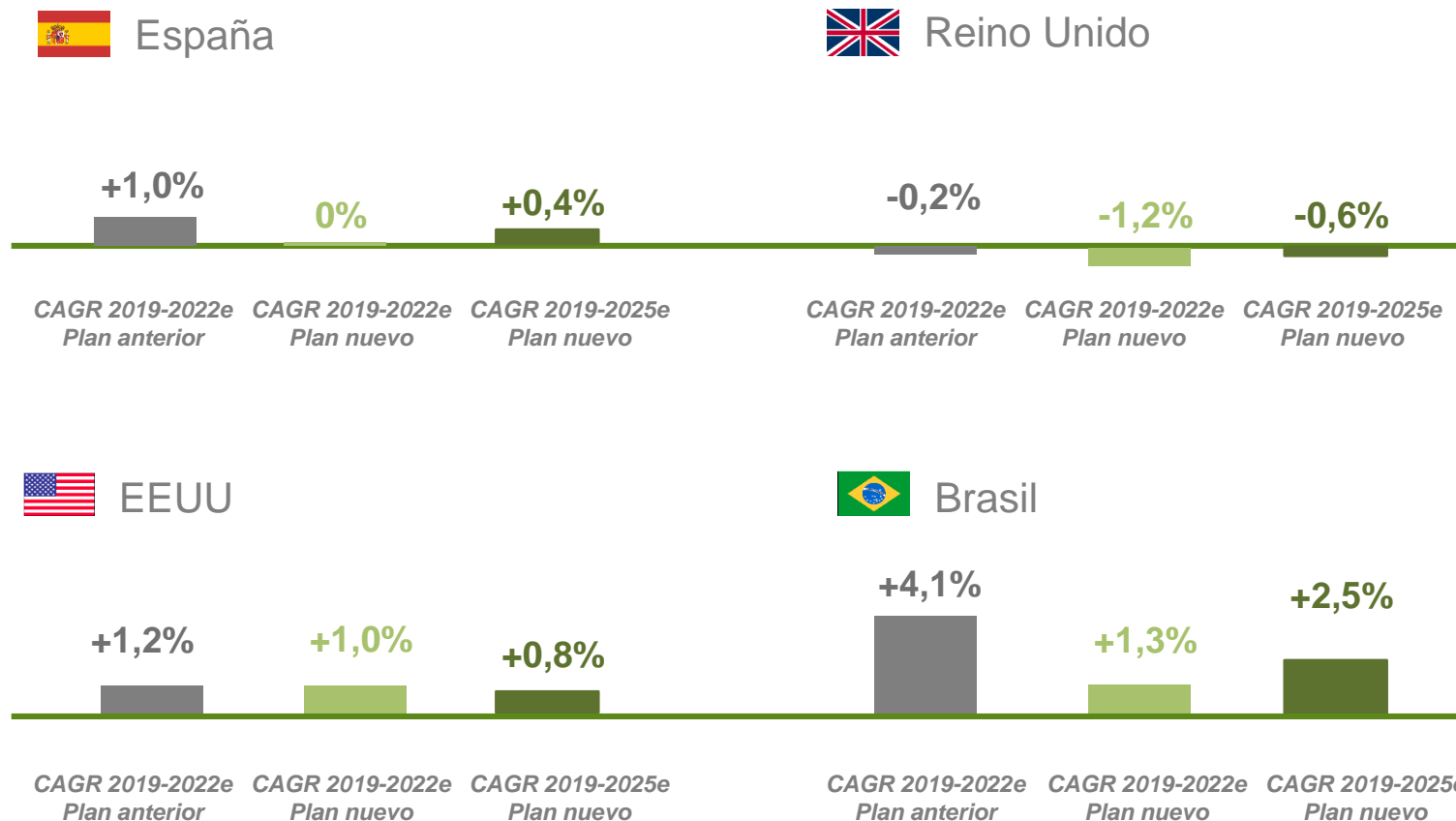


IBERDROLA

**Escenario
2020-2025**

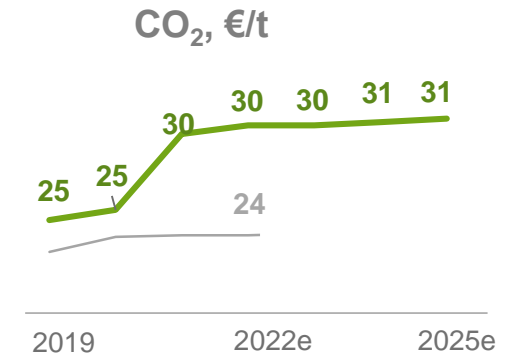
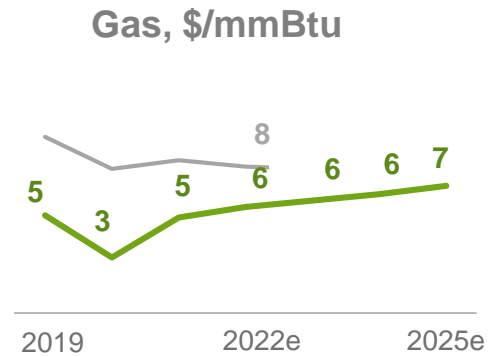
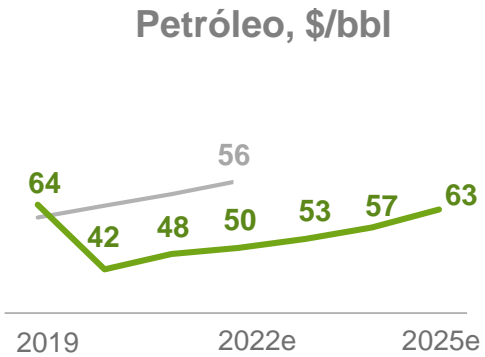
La demanda eléctrica afectada por la **crisis sanitaria y económica**

Crecimiento de la
demanda eléctrica
(CAGR₂₀₁₉)

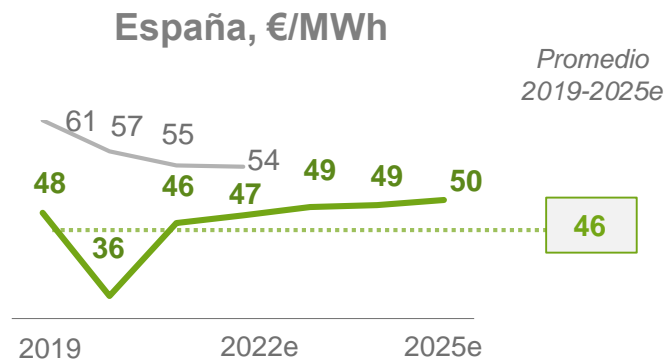


Menores precios de *commodities* resultan en menores precios de electricidad

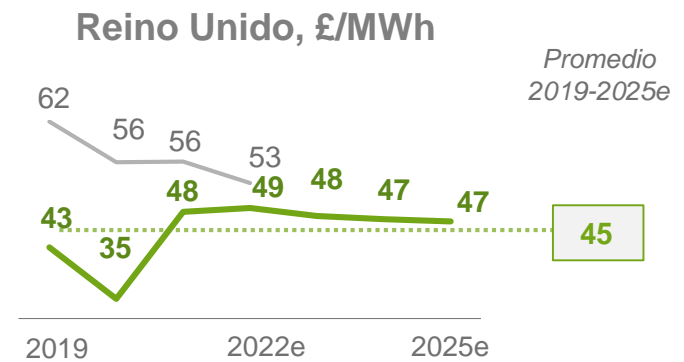
Precios Commodities



Precios electricidad



Plan anterior 2022 (Feb'19)




Nuevo plan 2025

Depreciación de los tipos de cambio medios

Tipos de cambio medios frente al Euro 2022e



Caídas en los tipos de interés

Tipos de interés								
	2022e		2022e			2025e		
	Plan anterior 3M	Plan nuevo 3M	Plan anterior 10A	Plan nuevo 10A		Plan nuevo 10A		
	1,25%	-170 p.b.	-0,48%	1,73%	-160 p.b.	0,15%		0,7%
	2,85%	-255 p.b.	0,30%	3,00%	-185 p.b.	1,15%		1,6%
	2,30%	-220 p.b.	0,08%	2,30%	-170 p.b.	0,6%		1,2%
	7,50%	-380 p.b.	3,73%	--	--	--		--

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



Perspectivas 2020-2022¹

1 - Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

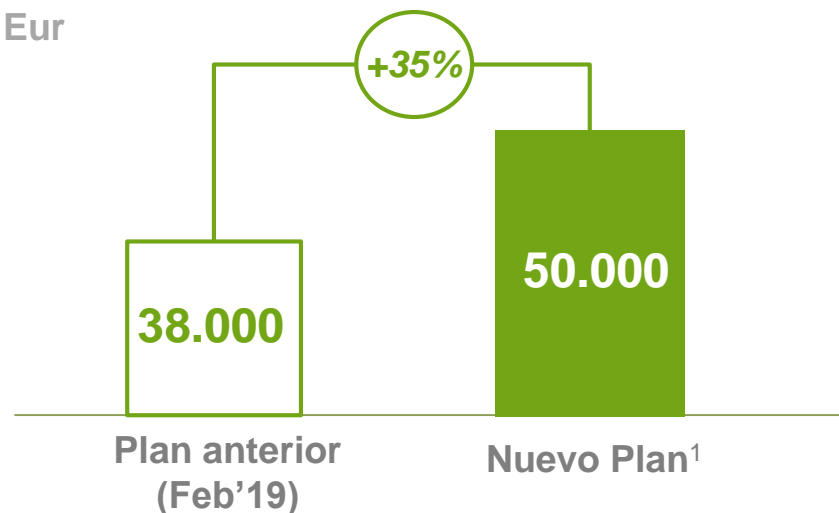
Incrementando inversiones y medidas de eficiencia...



Mayor inversión bruta

2018-2022e

M Eur



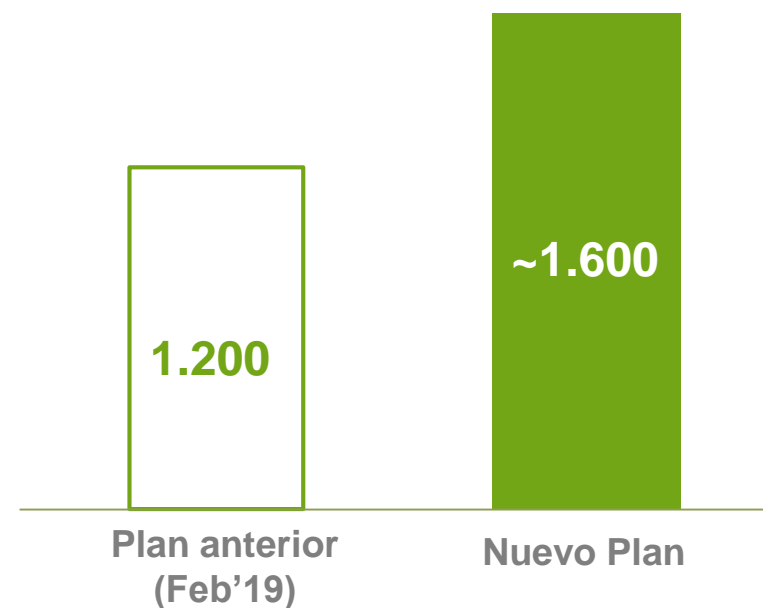
- Mayor inversión RENOVABLE en todas las geografías, especialmente en España, IEI y EEUU
- Transacciones Corporativas ya anunciadas: PNM Resources, Infigen y otras en Francia, Japón y Suecia



Eficiencias

2018-2022e

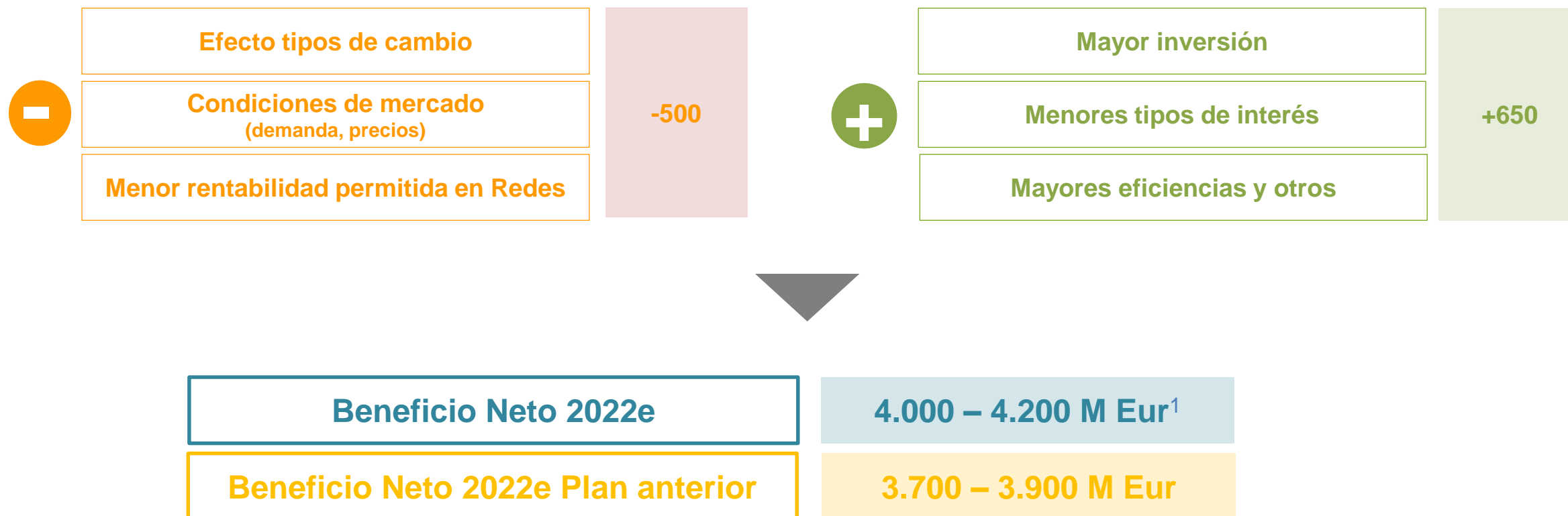
Eficiencias acumuladas 2018-2022e (M Eur)



^{1/} Incluye la estimación de Iberdrola para PNM Resources

Beneficio Neto 2022: Diferencias frente al plan actual

...compensando el impacto de factores externos: incrementando el **Beneficio Neto 2022**



Remuneración al accionista creciendo en línea con los resultados, con un **suelo de 0,40 Eur/acción**

1/ Beneficio Neto 2022e Incluye la estimación de Iberdrola para PNM Resources

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



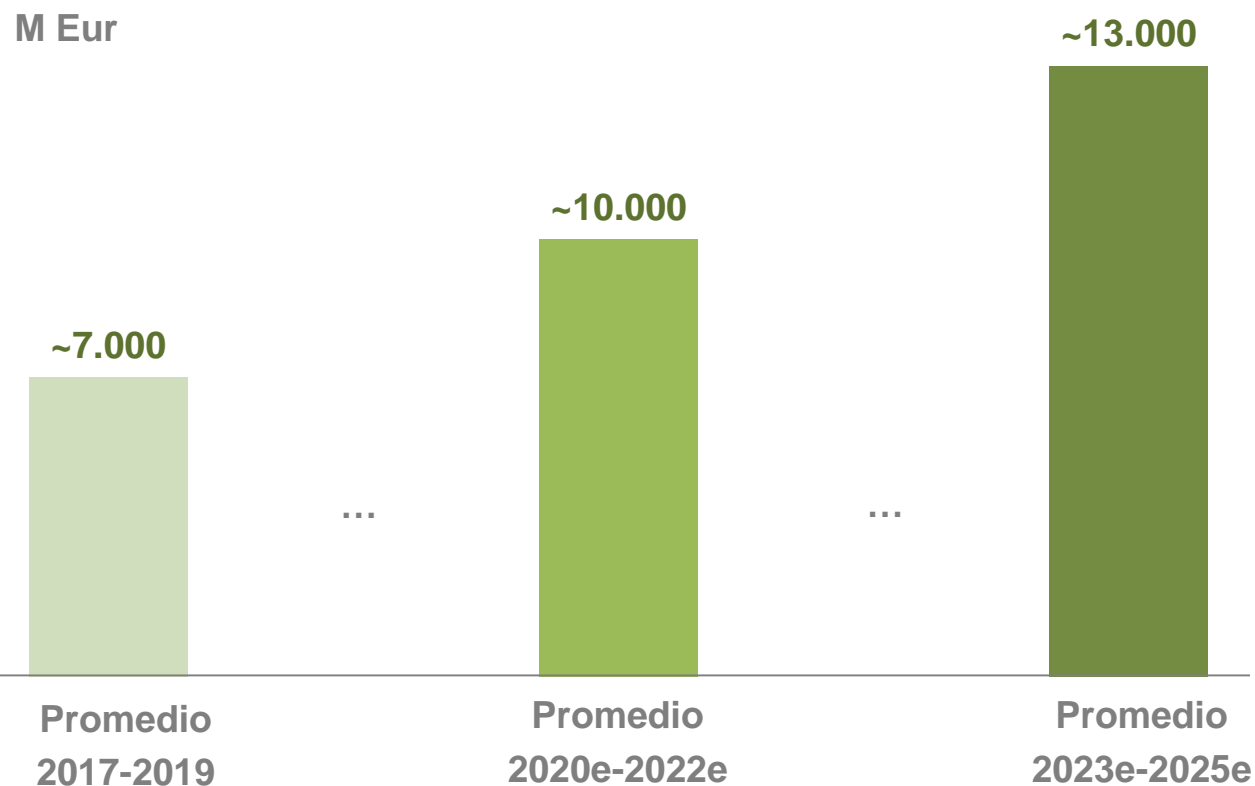
Perspectivas 2020-2025¹

Perspectivas 2020-2025: Inversiones

Inversiones brutas de **75.000 M Eur** en 2020-2025 (6 años):

68.000 M Eur de inversiones orgánicas y **7.000 M Eur¹** por la transacción de PNM Resources

Inversiones Orgánicas Anuales



El 75% de la inversión orgánica se destina a crecimiento (50.000 M Eur)

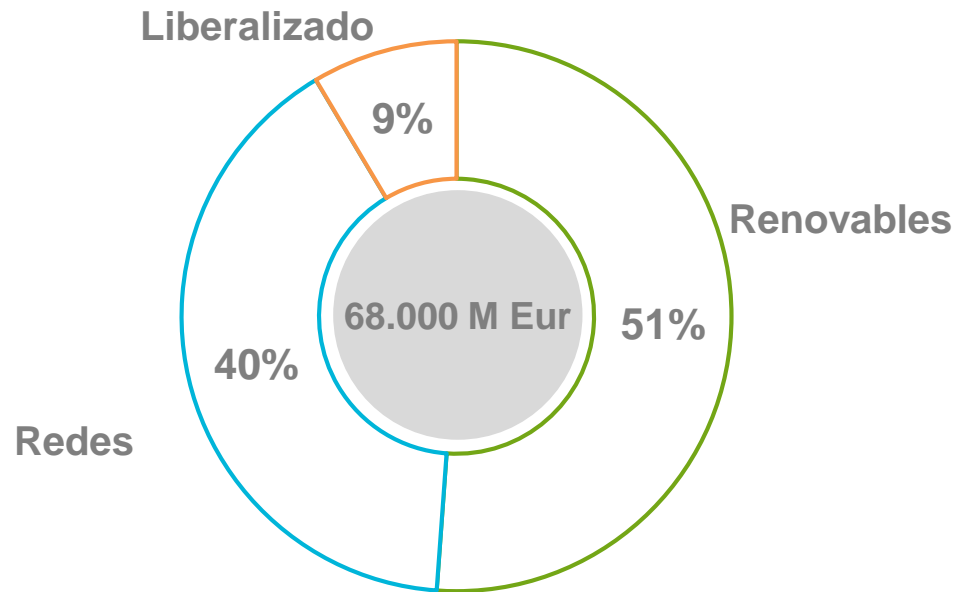
1/ Estimación de Iberdrola sobre la transacción de PNM Resources

70% de las inversiones orgánicas hasta **2025** ya aseguradas

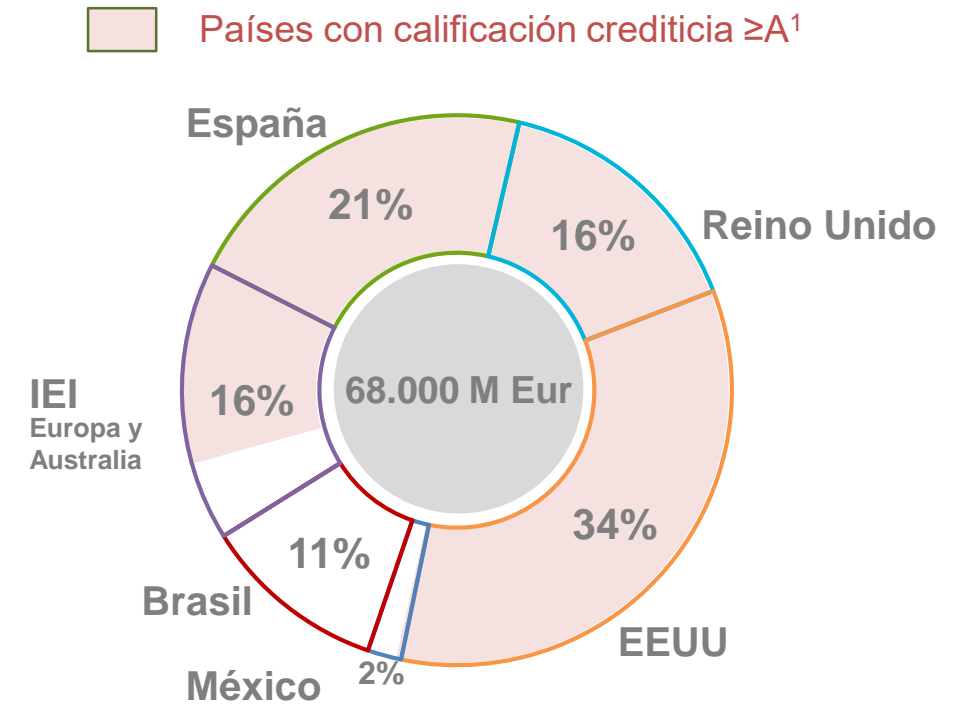


51% de la inversión en renovables y **~85%** en Europa y EEUU...

Inversión Orgánica Bruta por Negocios



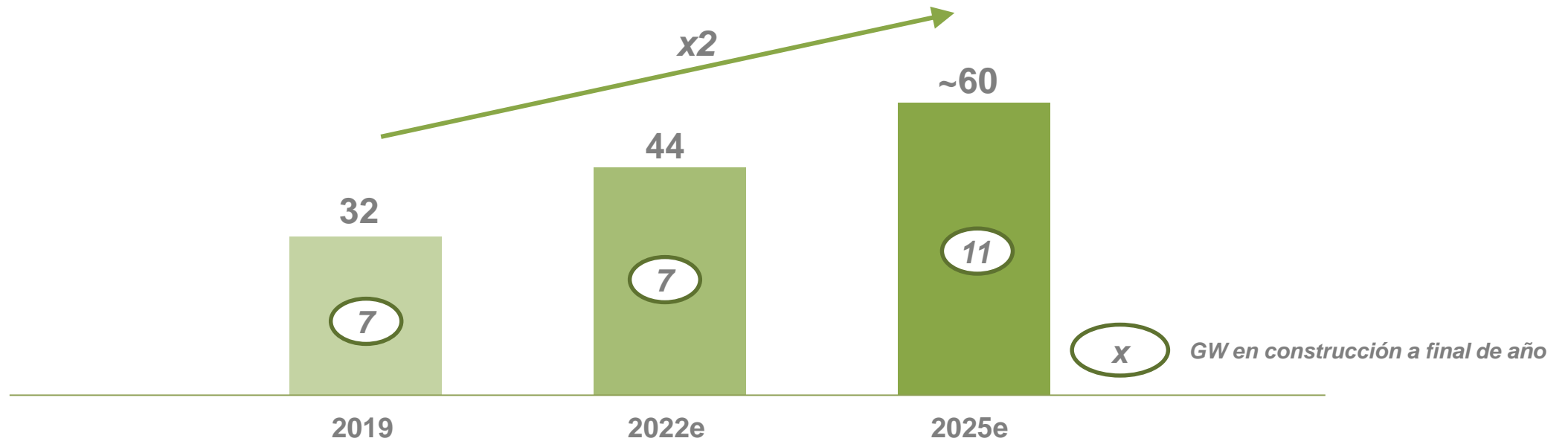
Inversión Orgánica Bruta por Geografía



...más del **83%** en países **con calificación crediticia A**

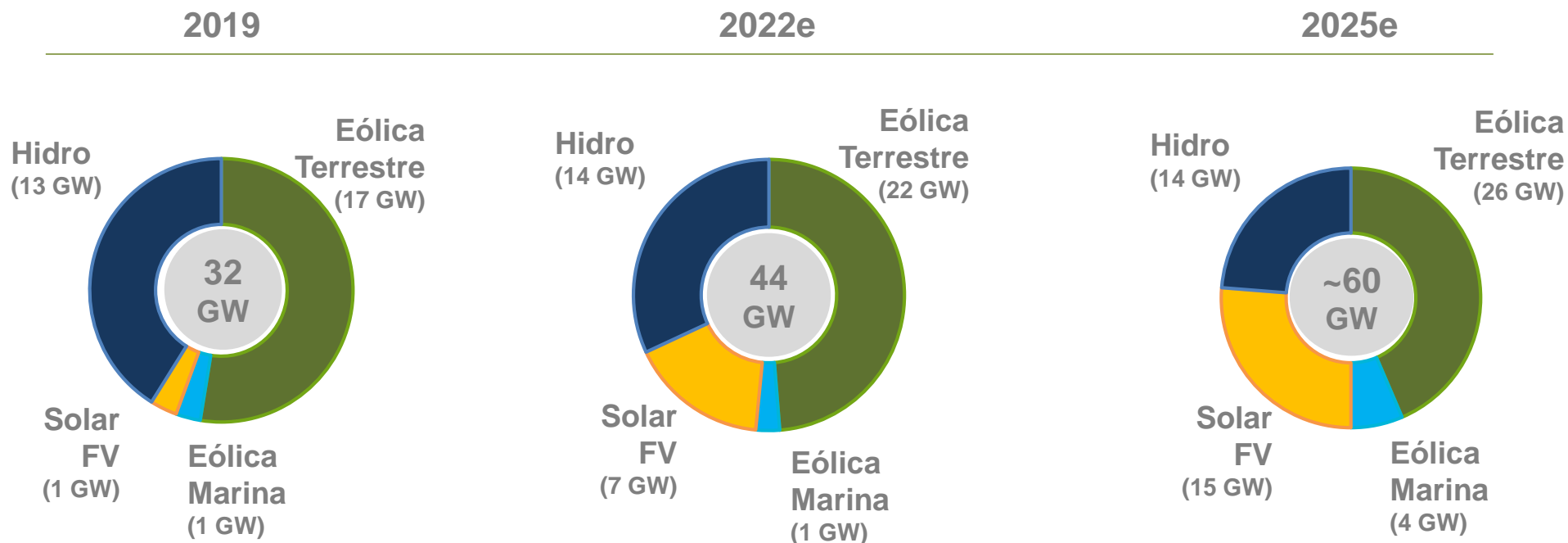
Capacidad Instalada Renovable x2

GW



Con más de **20 GW** en otras tecnologías de generación

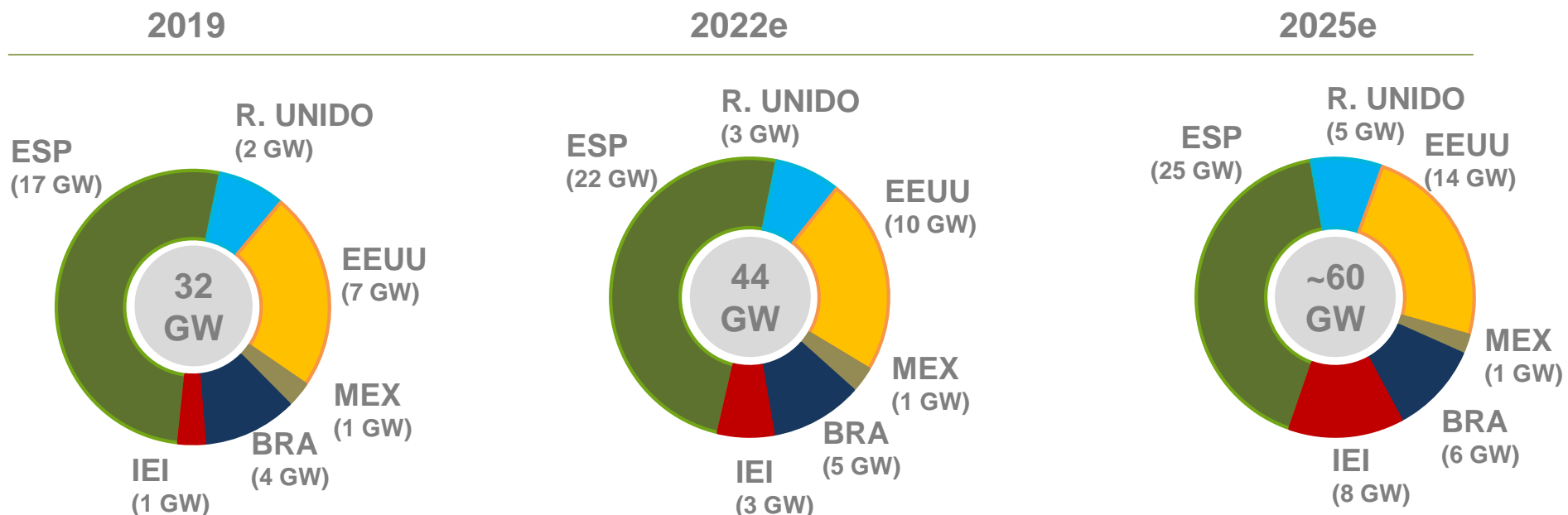
Capacidad Renovable por Tecnología



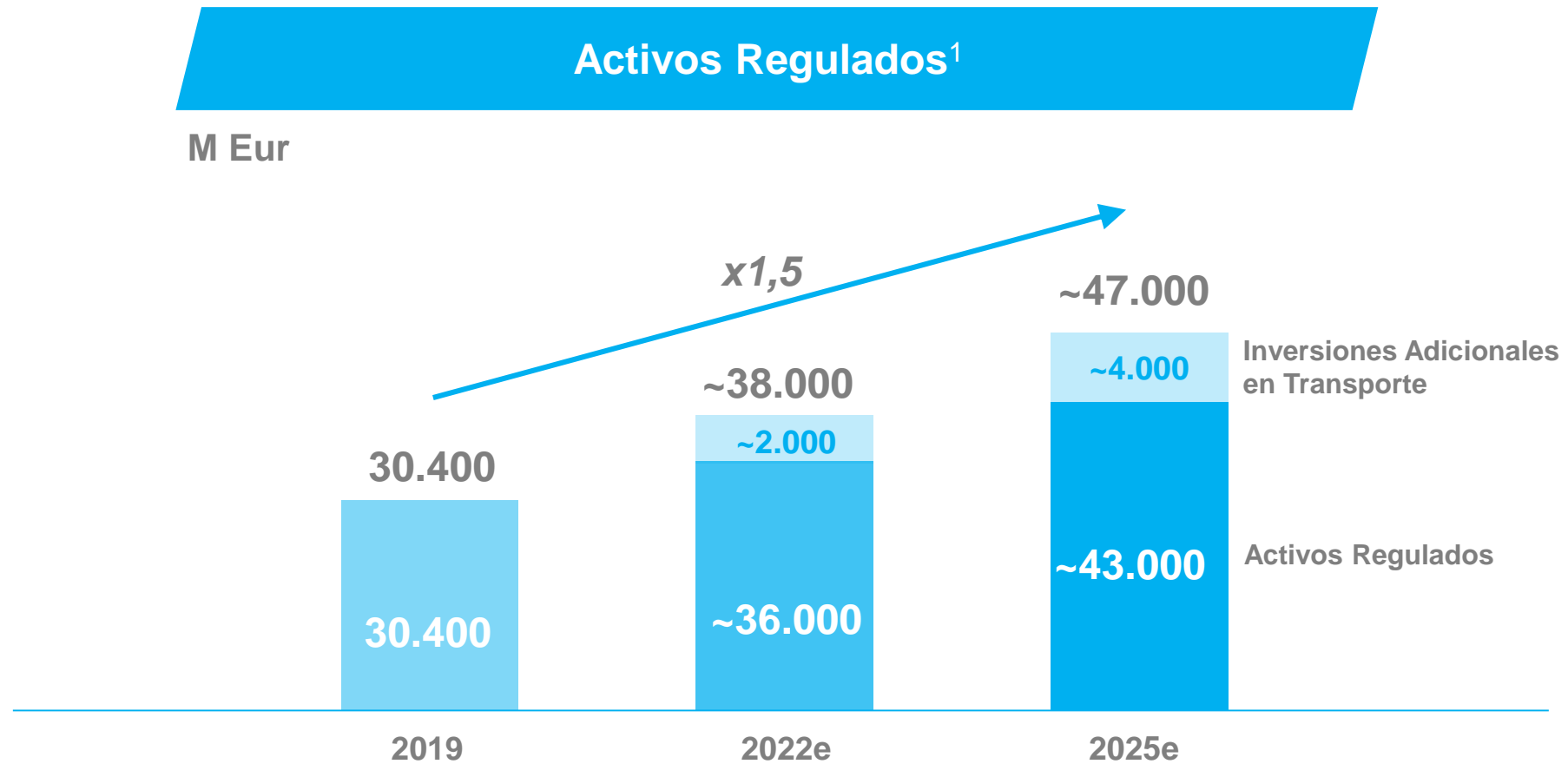
La **eólica marina** contribuye **x5** EBITDA por MW instalado vs **solar FV** y **x3** vs **eólica terrestre**

Iberdrola Energía Internacional (IEI) alcanza **8 GW** en 2025, **25%** de la nueva capacidad instalada...

Capacidad Renovable por Área geográfica

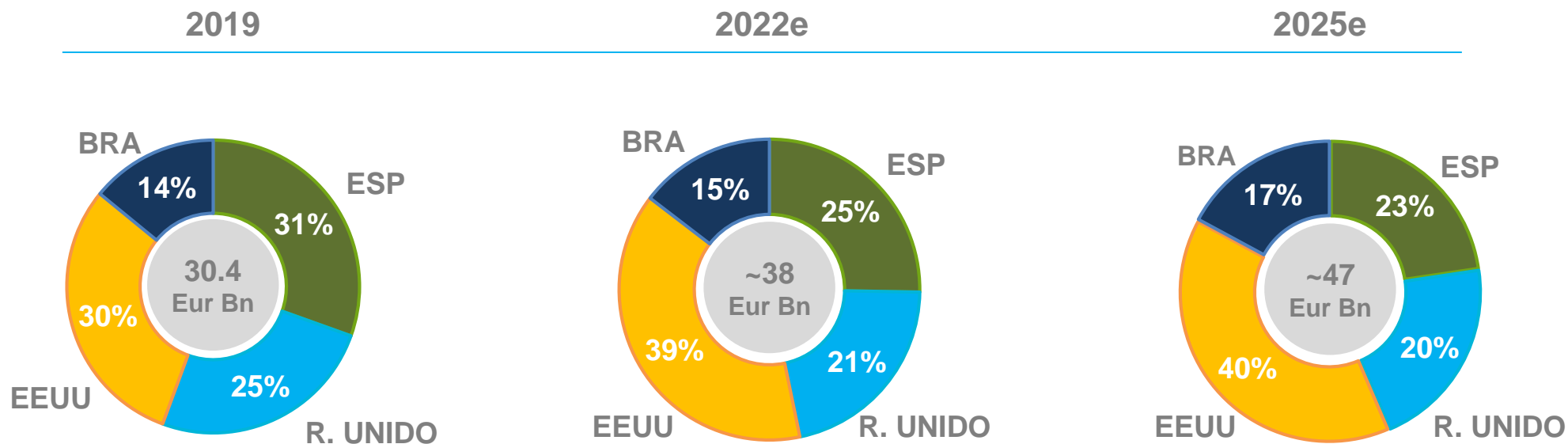


...y aportando **1 GW** de nueva eólica marina



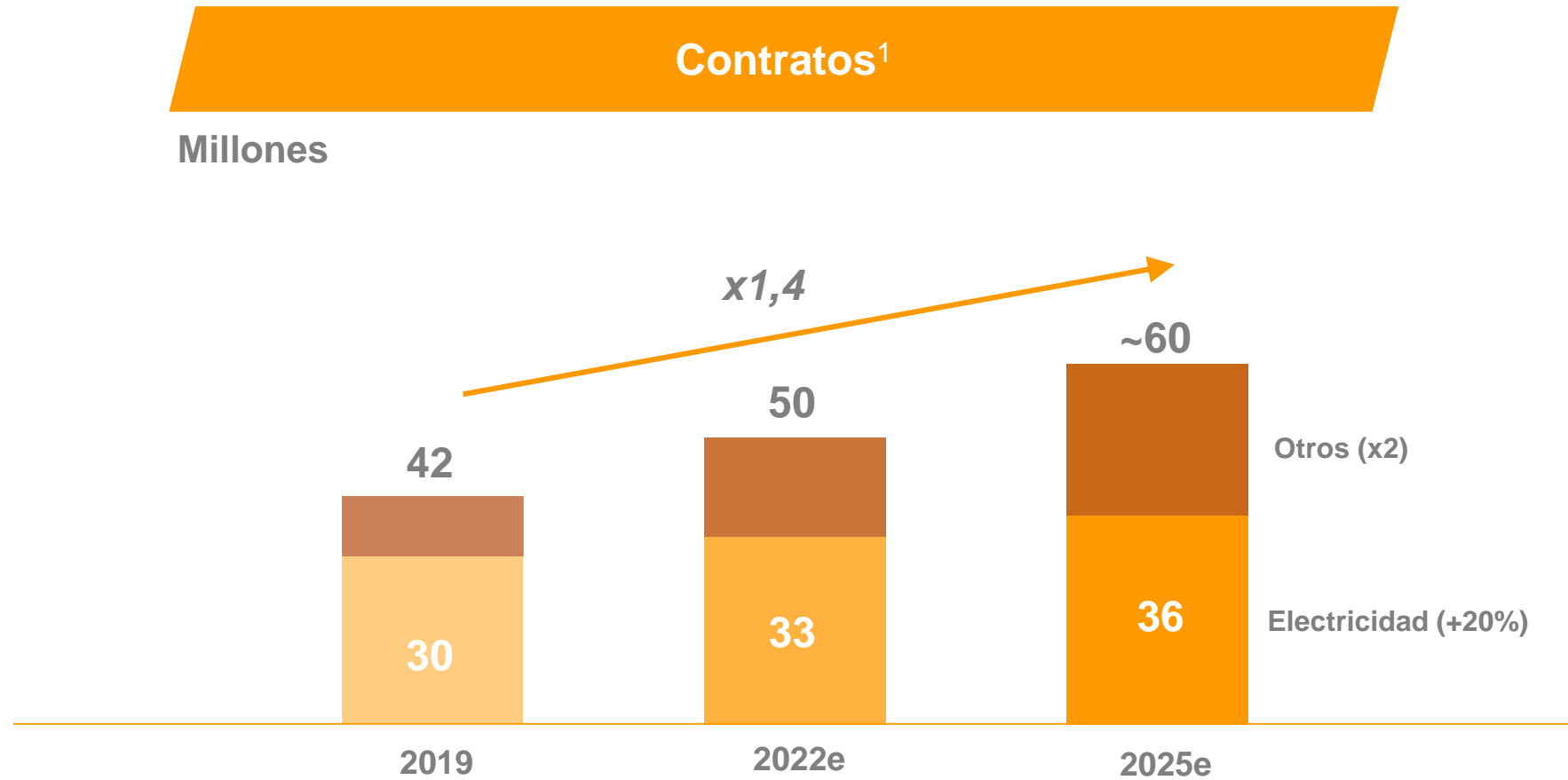
^{1/} Incluye generación regulada en EEUU. Incluye las estimaciones de Iberdrola para PNM Resources

Activos Regulados¹ por Área geográfica



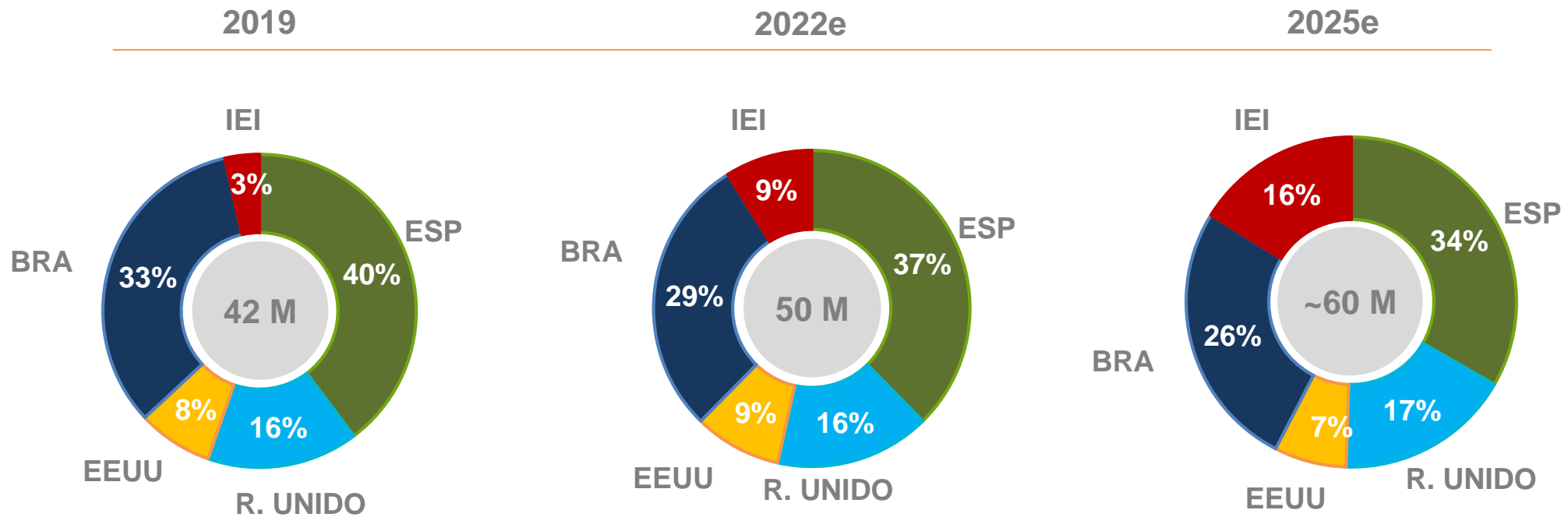
83% de los activos en países considerados **A**

1/ Incluye generación regulada en EEUU. Incluye las estimaciones de Iberdrola para PNM Resources



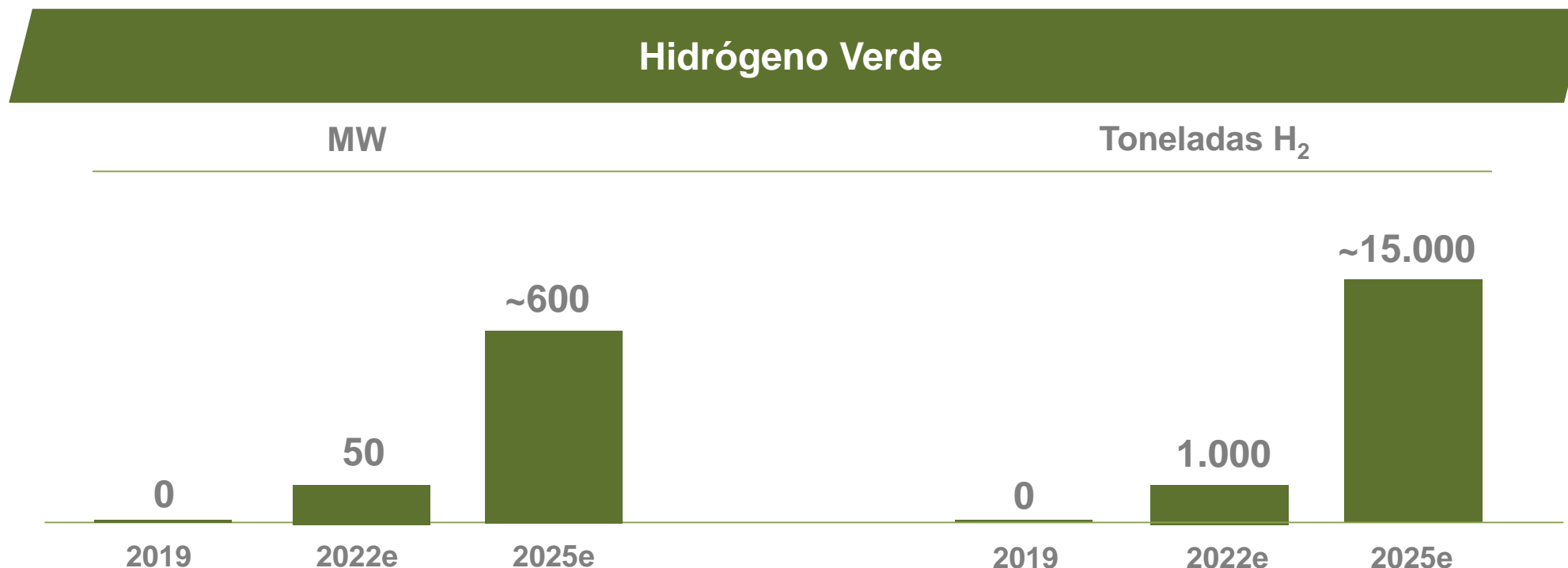
1/ Los contratos totales incluyen tanto los contratos de la actividad comercial como los relativos al negocio regulado de distribución en EE.UU. y Brasil

Contratos¹ por Área geográfica



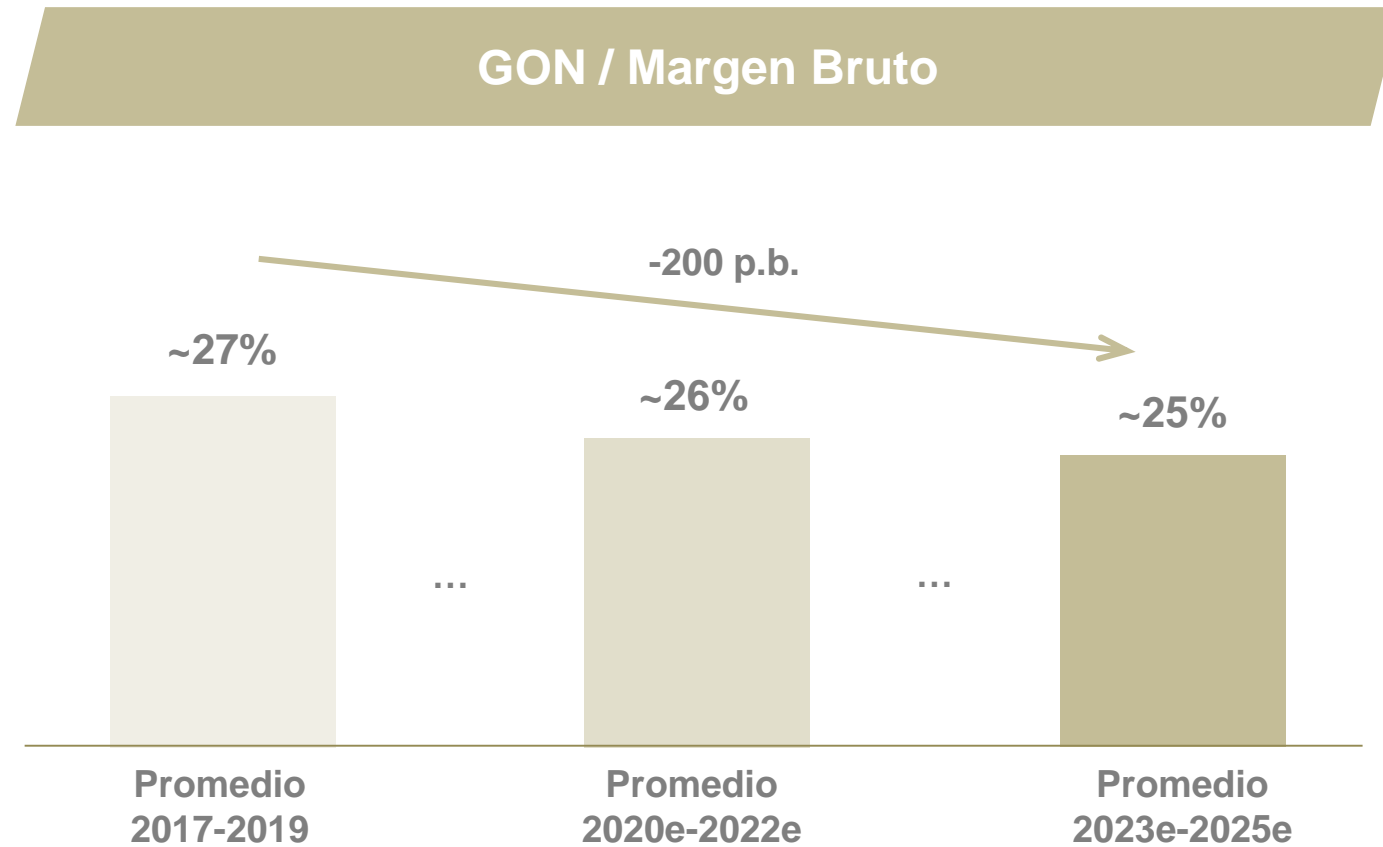
1/ Los contratos totales incluyen tanto los contratos de la actividad comercial como los relativos al negocio regulado de distribución en EE.UU. y Brasil

Invirtiendo en **Hidrógeno Verde**, en línea con los **planes de recuperación de la UE**



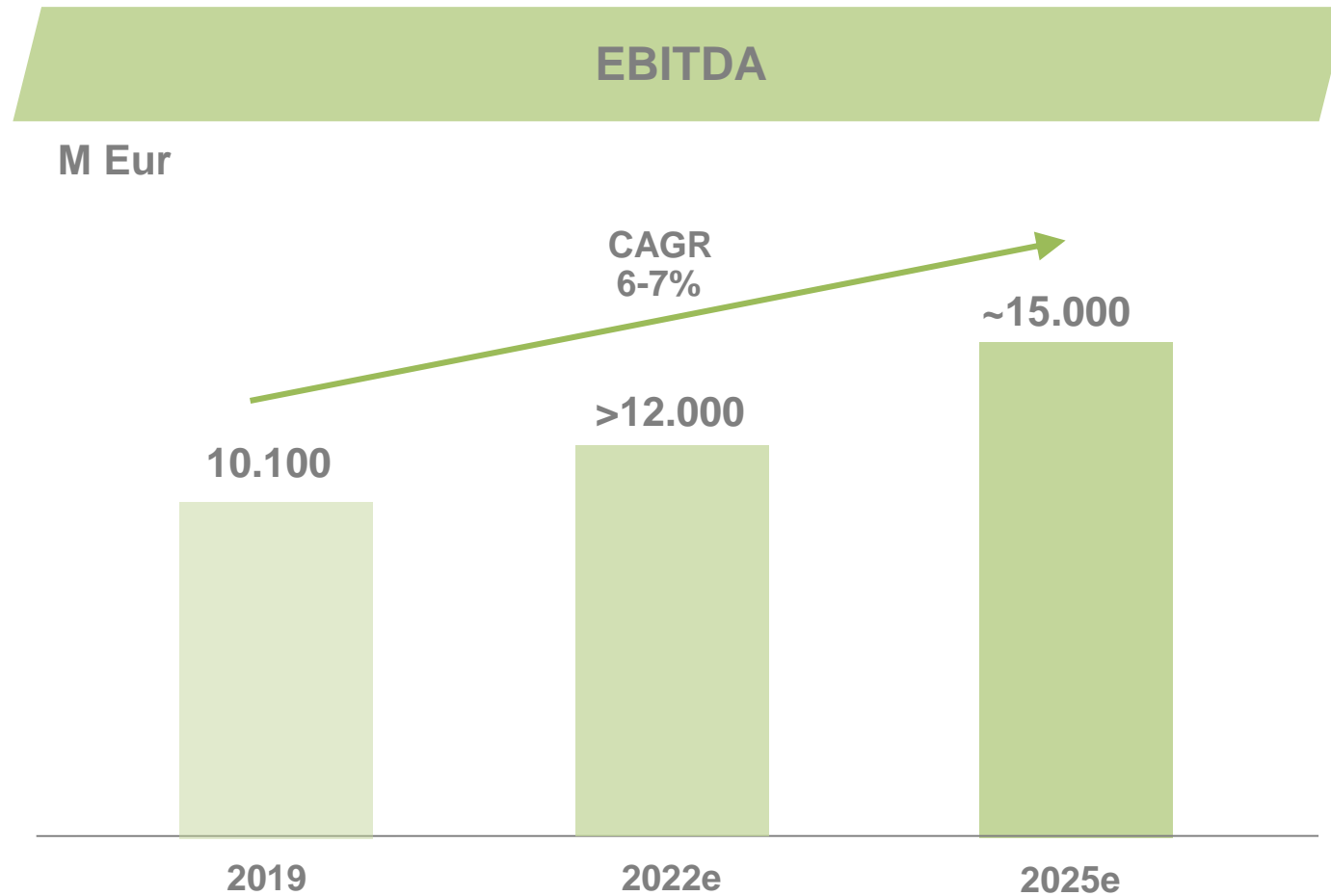
- Primeros proyectos en **España**: Puertollano y Palos, alineados con la estrategia del Gobierno a 2030 (4 GW)
- Iniciando el desarrollando de proyectos en **otros países**
- Beneficiándose del programa de apoyo **Pacto Verde Europeo**

Eficiencias de **~1.500 M Eur** en 2020-2025, de las que **1.000 M Eur** se alcanzan en 2023-2025...



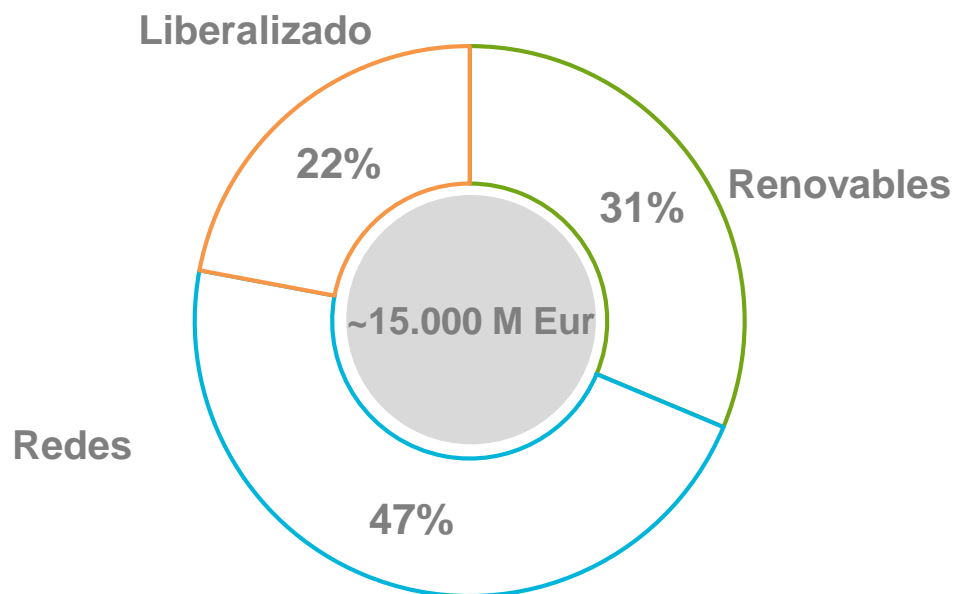
...**mejora continua** del ratio **GON / Margen Bruto** hasta situarse por debajo de **25%** en **2025**

EBITDA crece en **~5.000 M Eur** desde 2019 (**CAGR 6-7%**)...



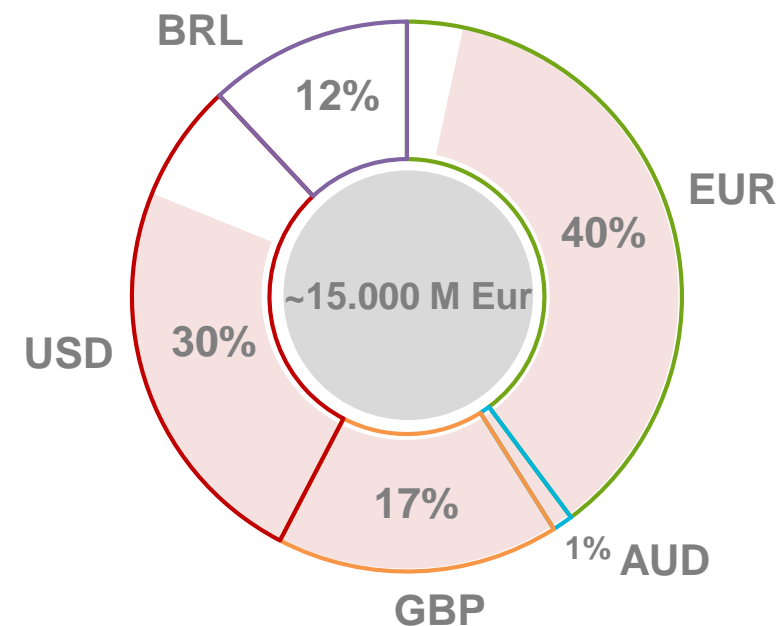
...incrementando la participación de **renovables** y la **diversificación geográfica**...

EBITDA 2025e por Negocios



EBITDA 2025e por Moneda

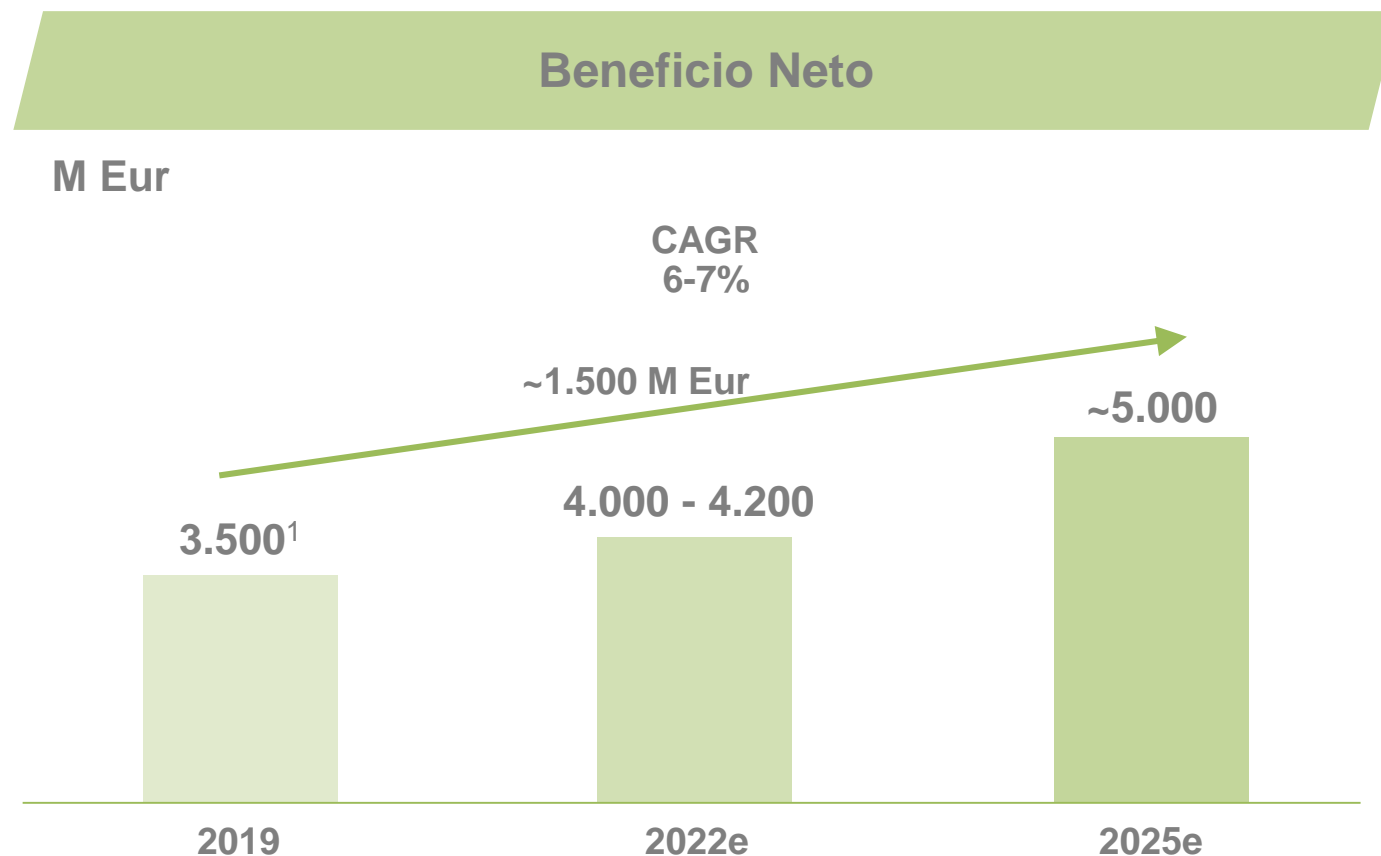
Países con calificación crediticia $\geq A^1$



...más del **80%** del EBITDA en **países con calificación crediticia A**

1/ En base a la categorización de Standard & Poor's

El **Beneficio Neto** crece **~1.500 M Eur** alcanzando **~5.000 M Eur** en **2025 (6-7% CAGR)**...



...manteniendo **fortaleza financiera** y **ratings sólidos**

1/ Beneficio Neto 2019 reformulado sobre el reconocimiento del coste financiero del bono híbrido

En un escenario de fuerte crecimiento,
la remuneración al accionista **crecerá en línea con los resultados**

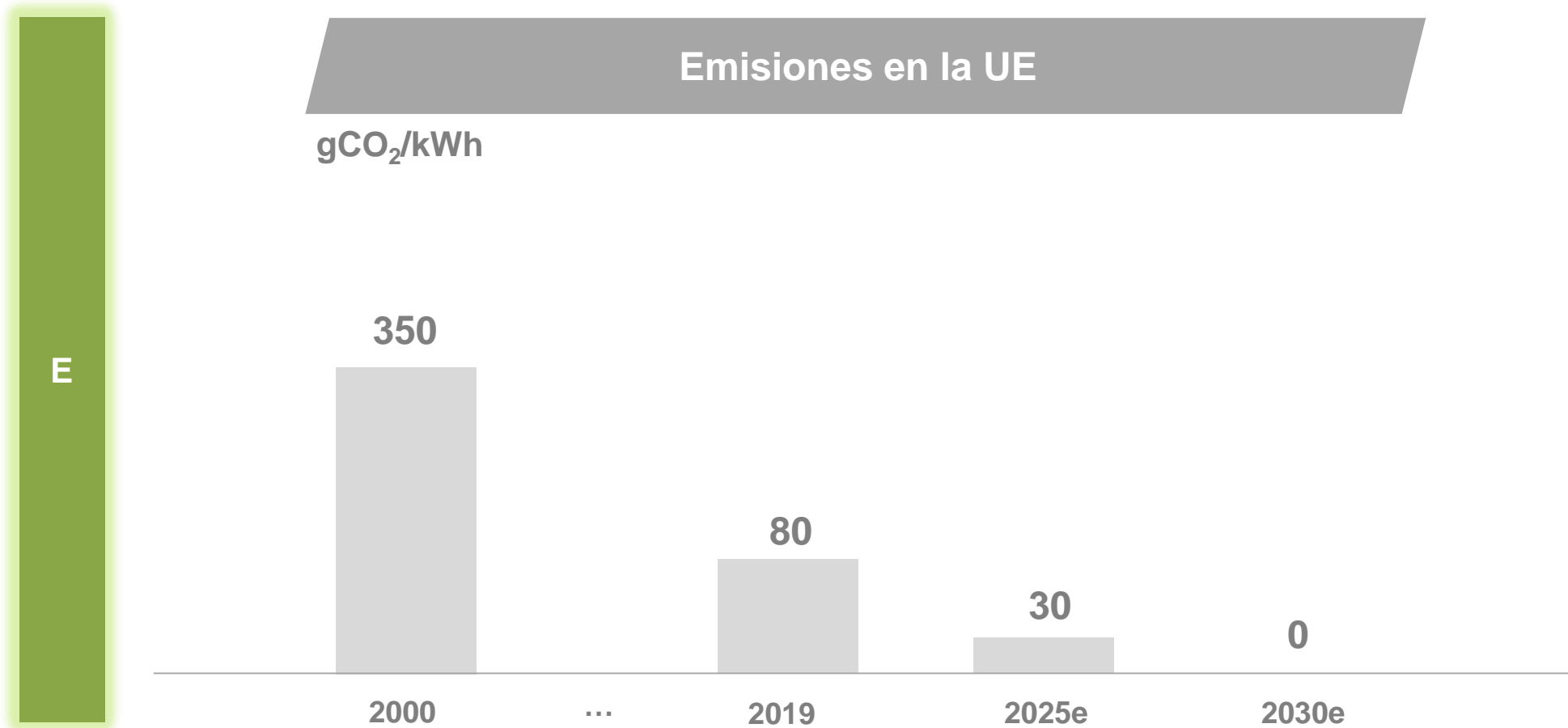
Pay-out entre 65% y 75% sobre BPA
*(nuestras estimaciones de resultados llevarían a un DPA
en el rango de 0,53-0,56 en 2025 aproximadamente)*

Incrementando el suelo del DPA: 2020-2022: 0,40 Eur/acción
2023-2025: 0,44 Eur/acción (+10%)

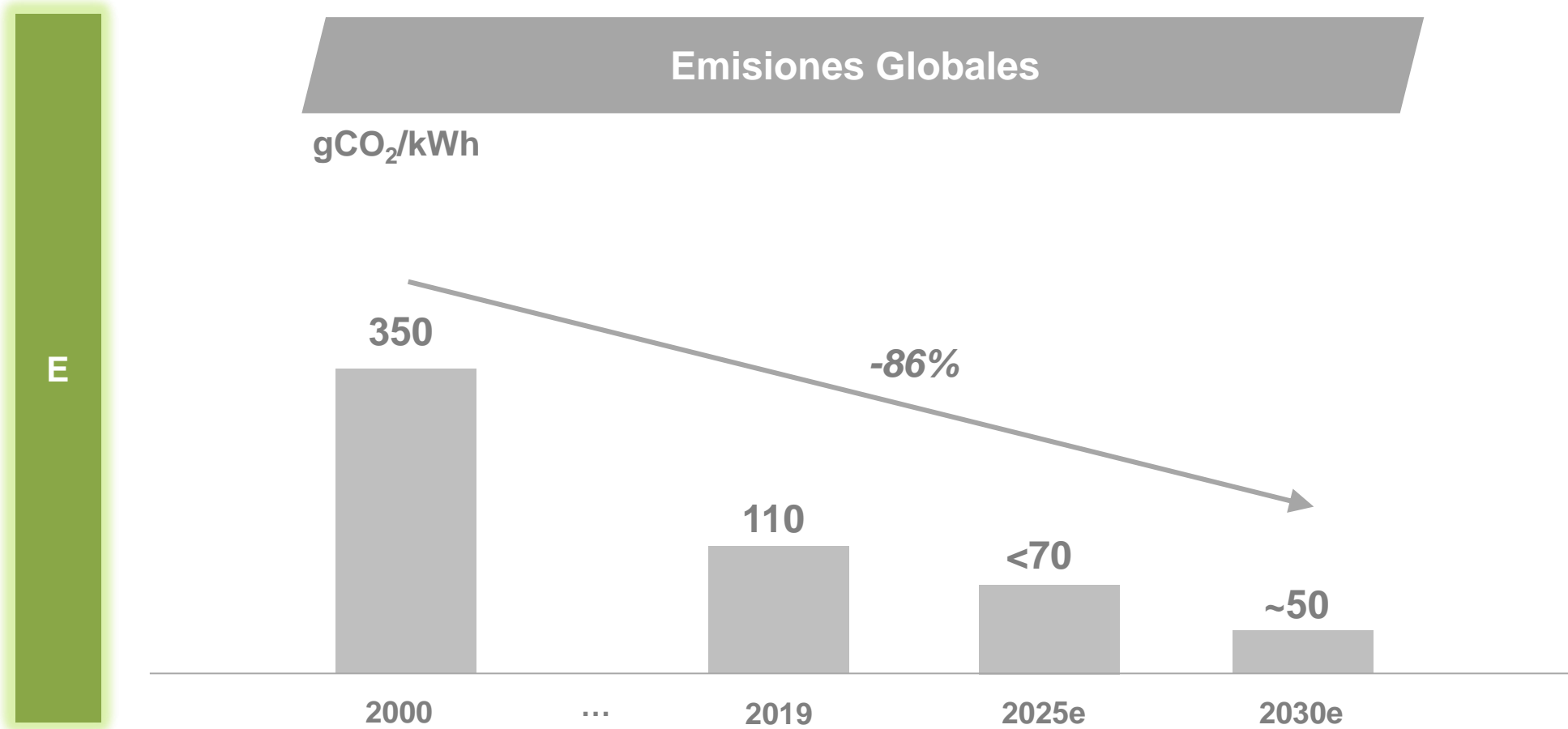
**Manteniendo la opcionalidad para el accionista con el
programa “Iberdrola Retribución Flexible”, incluyendo recompra de acciones**

		2019	2022e	2025e	
E	Emisiones por kWh	<i>gCO₂/kWh</i>	110	~100	<70
	Biodiversidad: reforestación	<i>Árboles, en millones</i>		2,5	8
	Agua: consumo	<i>m³/GWh</i>	583	<500	<420
	Redes inteligentes	<i>% de redes de AV y MV</i>	68	75	83
	Contadores inteligentes	<i>Número, en millones</i>	14,5	16,7	21,2
	I+D inversión	<i>Millones de Euros</i>	280	330	400
S	Horas de formación	<i>Horas por empleado al año</i>	55	>55	>55
	Clientes: servicios y productos	<i>Número, en millones</i>	8	12	18
	Empleo generado	<i>Contribución al empleo</i>	~400.000	>400.000	>500.000
	Mujeres en posiciones de liderazgo	<i>% de puestos de gestión</i>	20	25	~30
	Brecha salarial por género	<i>% ratio mujer / hombre</i>	+5,2%	+/-2%	+/-2%
	Electricidad para Todos	<i>Beneficiarios, en millones</i>	7	11,5	14
	Fundación	<i>Beneficiarios, en millones</i>		1,3	1,4
G	Mejores prácticas de Gobierno	<i>Inclusión en Sistema de Gobierno Corporativo</i>	✓	✓	✓
	Ciberseguridad	<i>Número de evaluaciones de seguridad anuales</i>	800	1.800	2.000
	Proveedores	<i>% de proveedores con políticas de sostenibilidad</i>	48%	70%	75%

Acelerando la reducción de emisiones de la UE:
teniendo ya solo **1/3 de emisiones** frente a las de nuestros **competidores...**



...alcanzaremos **emisiones nulas en Europa en 2030**



Iberdrola, a la vanguardia del **Gobierno Corporativo** y el Cumplimiento

G

- **Un líder en Gobierno Corporativo conforme a los máximos estándares nacionales e internacionales para sociedades cotizadas:**

Reconocimiento durante 7 años consecutivos como compañía española con mejores prácticas de Gobierno Corporativo por el *World Finance Corporate Governance Awards*



- **Máximos estándares nacionales e internacionales que se trasladan igualmente a las sociedades sub-holding no cotizadas y las cabecera de los negocios**
- **Revisión continua del sistema de gobierno corporativo**

Implementando las mejores prácticas en políticas de Diversidad e Inclusión

- **Sistemas de Cumplimiento refleja mejores prácticas y estándares internacionales:**

Incluida en la lista de *World Most Ethical Companies* desde 2014, por *Ethisphere Institute* (EEUU)

ISO 37001 y UNE 19601 en vigor

Compliance Leader Verification emitida por *Ethisphere Institute* (EEUU)

Premio al mejor sistema de cumplimiento 2018-2019 otorgado por Expansión

Pleno compromiso para continuar siendo una referencia

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020

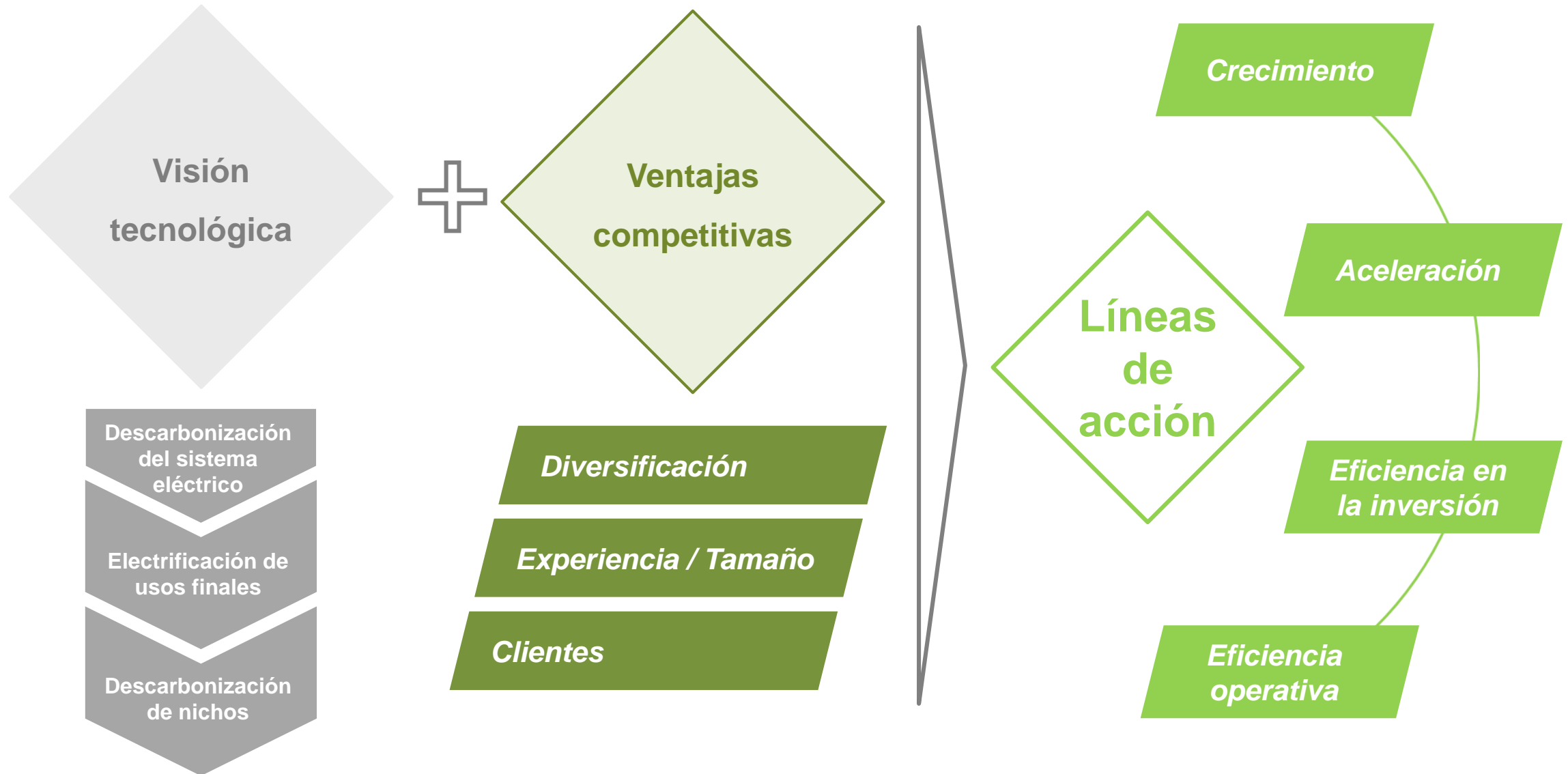


Posicionamiento de los negocios y líneas de acción

Francisco Martínez Córcoles

Consejero y Director General de los Negocios

La anticipación en el posicionamiento y la competitividad como claves para optimizar el crecimiento

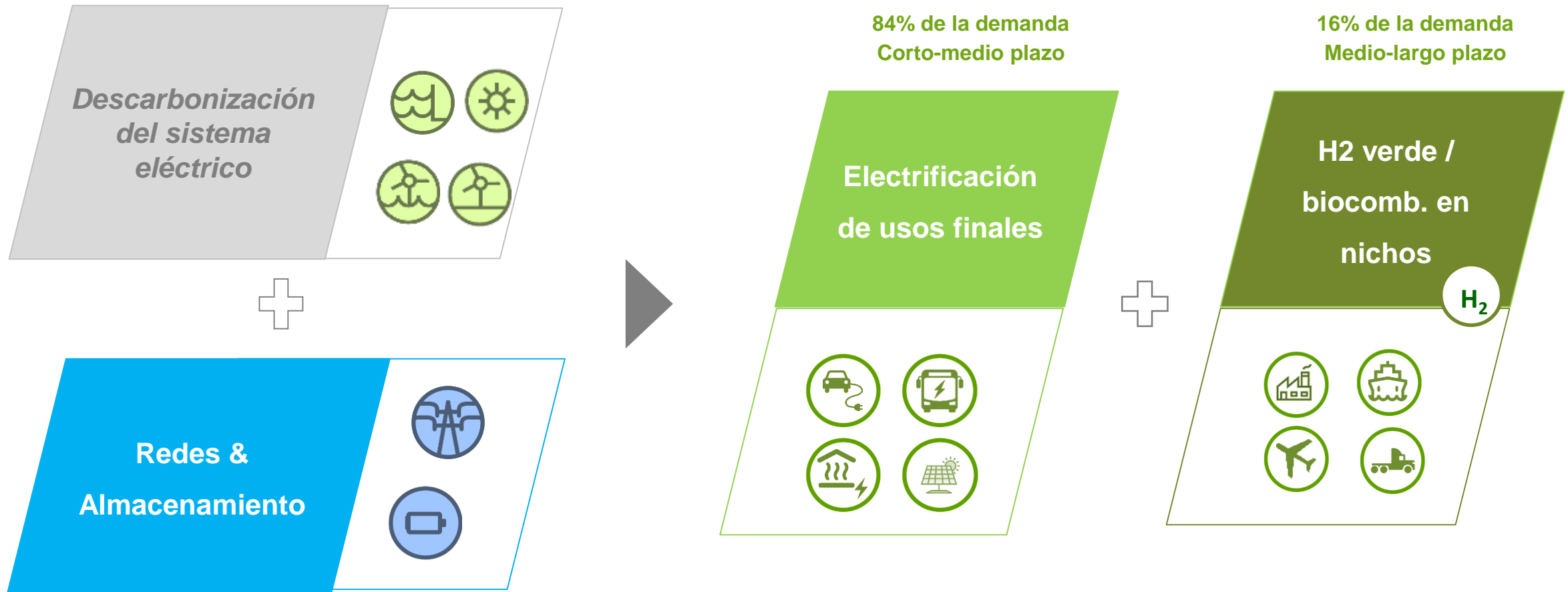


**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



**Visión
tecnológica**

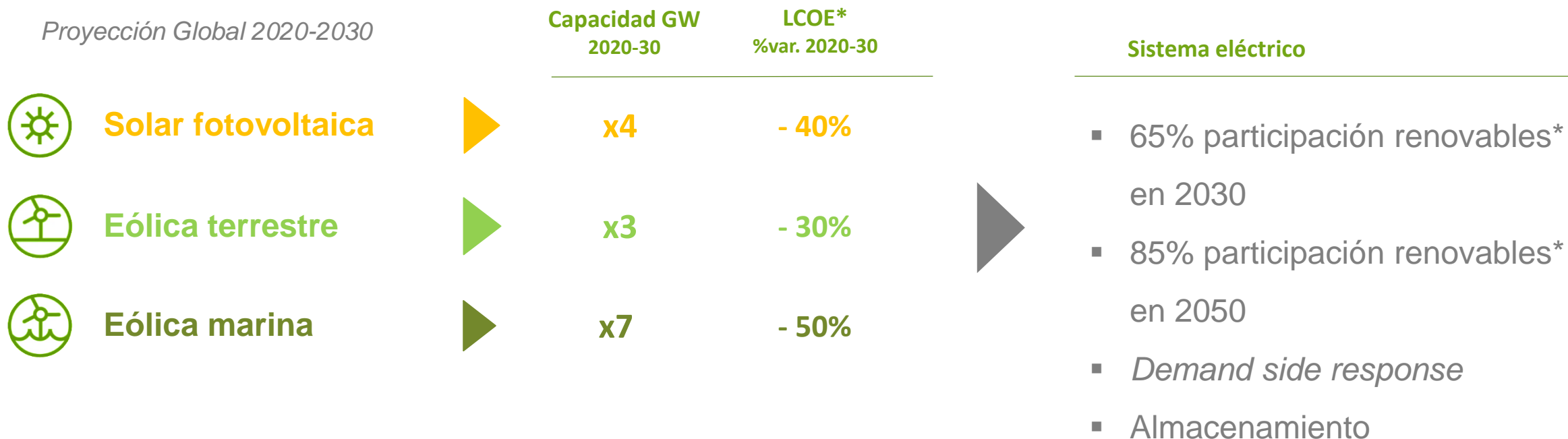
La evolución de la tecnología será impulsada por el **reto de la descarbonización...**



... resultando en **más renovables, más redes & almacenamiento eficiente y más soluciones smart** (incluyendo H2 verde)

Visión tecnológica: competitividad en el sistema eléctrico

Las renovables ya son competitivas y la solución más eficiente en coste



*Reducción de LCOE como combinación de menor CAPEX, mayor factor de carga, reducción costes O&M y financieros...

* Estimaciones de la Comisión Europea (Evaluación de impacto 2030 y escenarios a largo plazo)

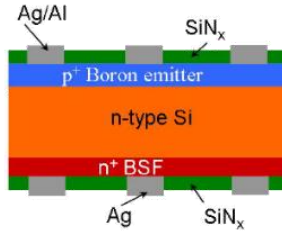
Crecimiento masivo esperado para alcanzar la descarbonización del sistema eléctrico

Innovaciones

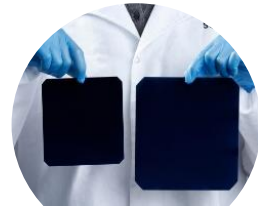
En desarrollo



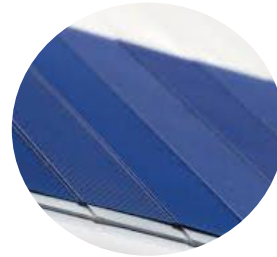
Bifacial



N-type



Tamaño de las células

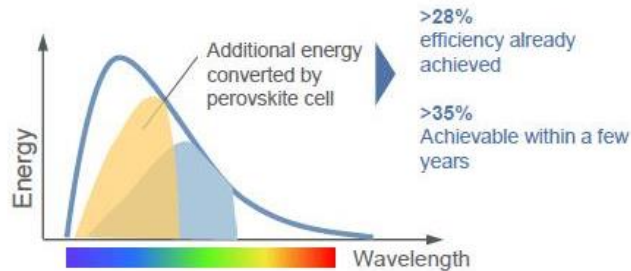


Espacio entre células
(Shingling, paving, tiling)

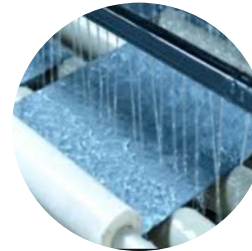


Mejoras en rendimiento de fabricación

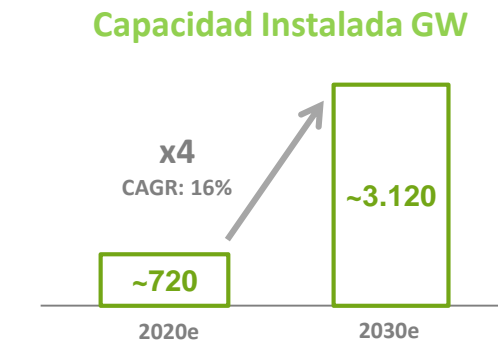
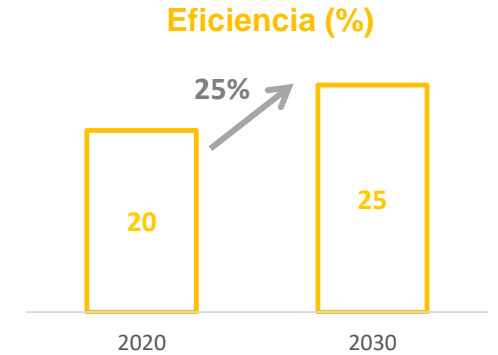
Medio plazo



Celulas Tandem
(Perovskitas)



Obleas ultrafinas



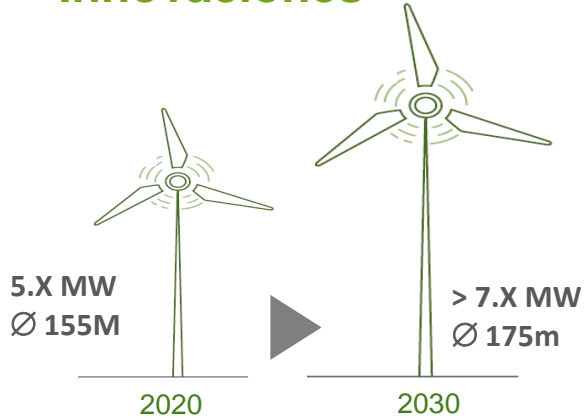
Producción solar 2030:
4.800 TWh
16% producción global

Palancas de mejora

- Aumento de eficiencia en módulos
- Reducción necesidades de materiales
- Mayor rendimiento en líneas de producción

Visión tecnológica: evolución eólica terrestre a 2030

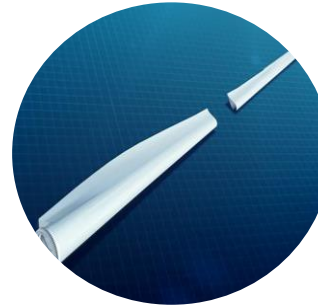
Innovaciones



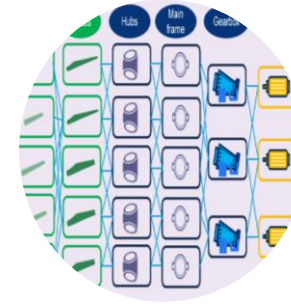
Mayor tamaño de turbinas, rotores y torres



Torres híbridas

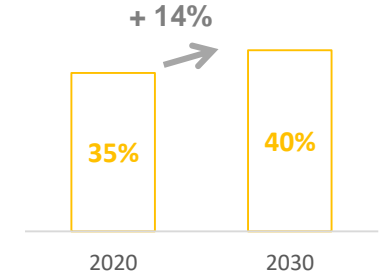


Palas y torres segmentadas

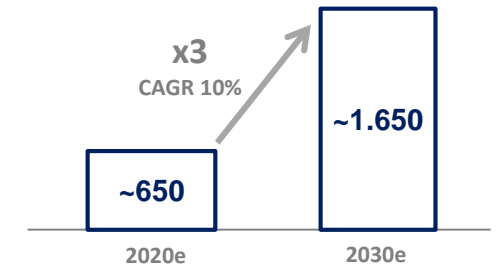


Plataformas modulares

Factor de carga %



Capacidad Instalada GW



Palancas de mejora

- Mayor tamaño (factor de carga)
- Reducción de peso (nuevos materiales)
- Componentes modulares
- Digitalización



Sistemas de control y sensores



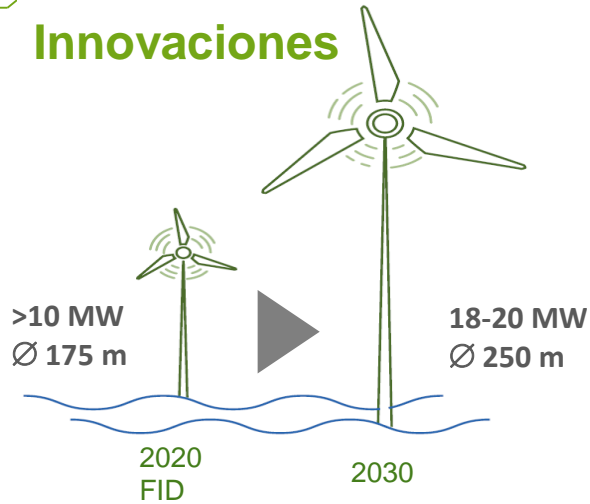
Innovaciones en construcción y operación



Construcción y fabricación in situ

Producción eólica terrestre 2030:
5.100 TWh
17% producción global

Innovaciones



Mayor tamaño de turbinas y torres

FID (Final investment decision):
Decisión Final de Inversión

Palancas de mejora

- Economías de escala: mayor tamaño de turbinas y parques (inversión)
- Estandarización y modularidad
- Innovaciones en la construcción y operación
- Eólica marina flotante: nuevos mercados y áreas de desarrollo



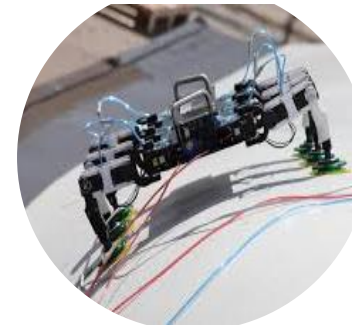
Agrupación de parques



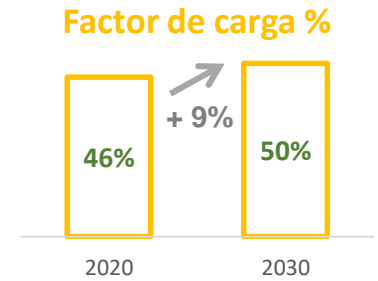
Innovaciones en la construcción



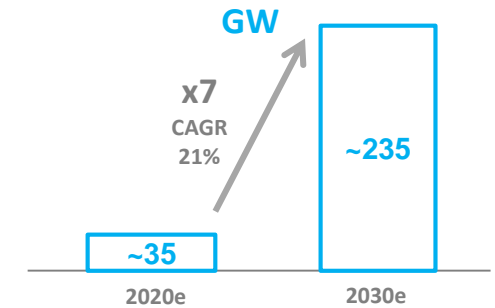
Digitalización-
Mantenimiento preventivo



Controles, sensores y robots

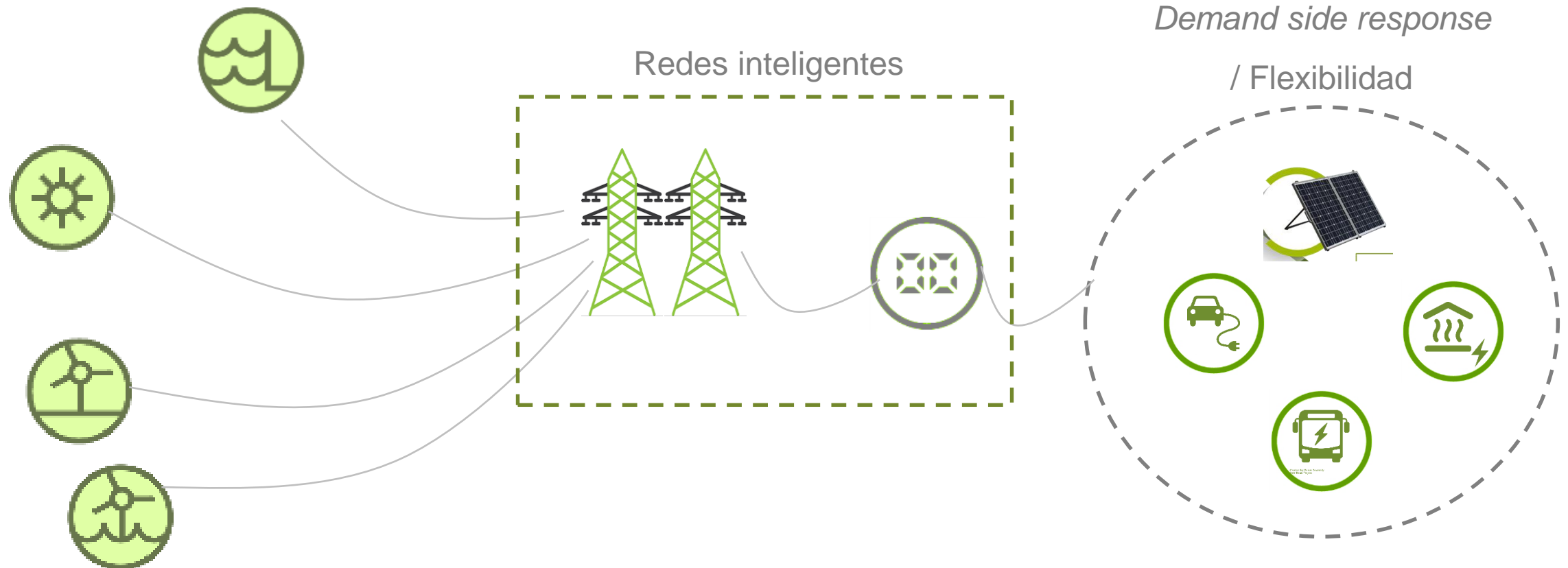


Capacidad instalada





Producción eólica marina 2030:
850 TWh
3% producción global

Las **redes inteligentes** son el elemento esencial para integrar las distintas necesidades del sistema



Se necesita **más almacenamiento** para integrar las renovables...

Tecnologías almacenamiento	Comparación de coste		
		2019	2050
Baterías 	365 ciclos/año Rendimiento: 90%	~100 €/MWh	~45 €/MWh
Bombeo 	40-80 ciclos/año Rendimiento: 80%	30-50 €/MWh	30-50 €/MWh
Power to Hydrogen to Power 	365 ciclos/año Rendimiento: 35%	> 200 €/MWh	> 100 €/MWh

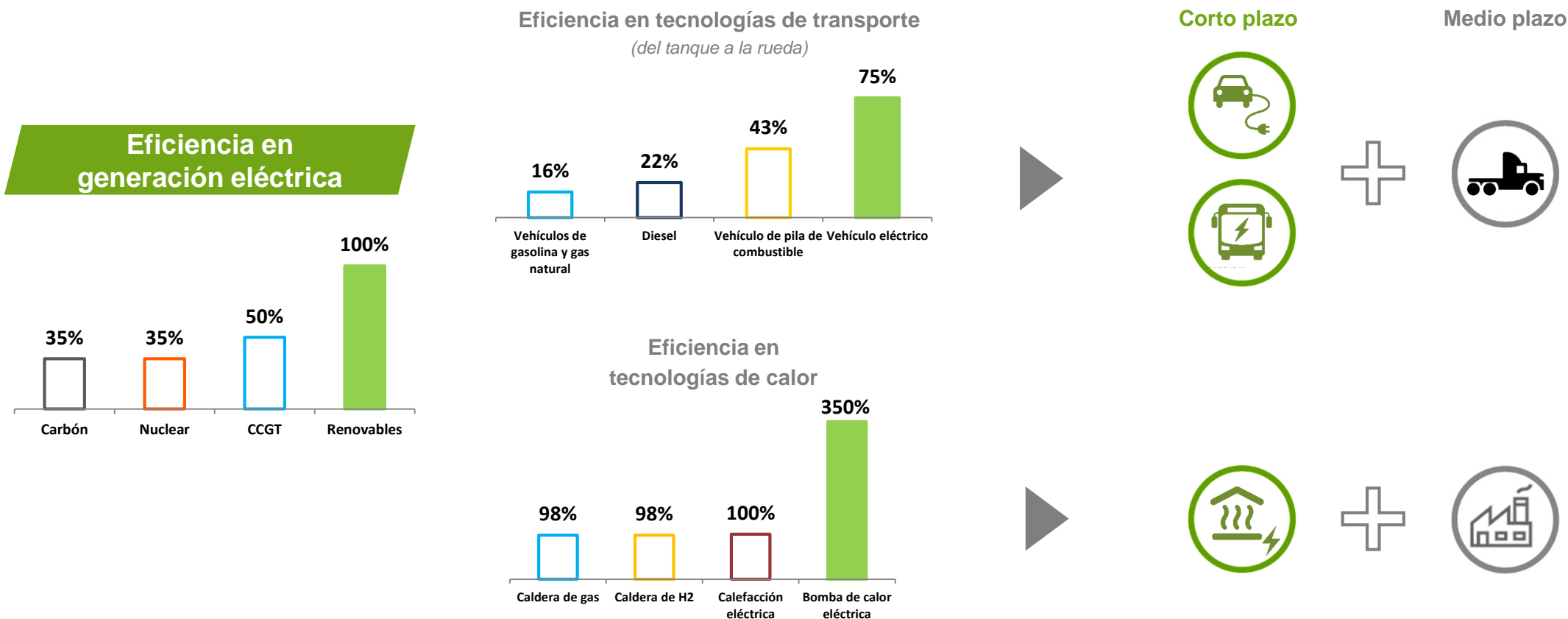
Fuente: datos de la Compañía

... siendo la **eficiencia energética** la clave de la competitividad

Visión tecnológica: electrificación de usos finales

La descarbonización de los usos finales será impulsada por la eficiencia:

Generación REN + vehículo eléctrico + bomba de calor eléctrica como las soluciones más eficientes



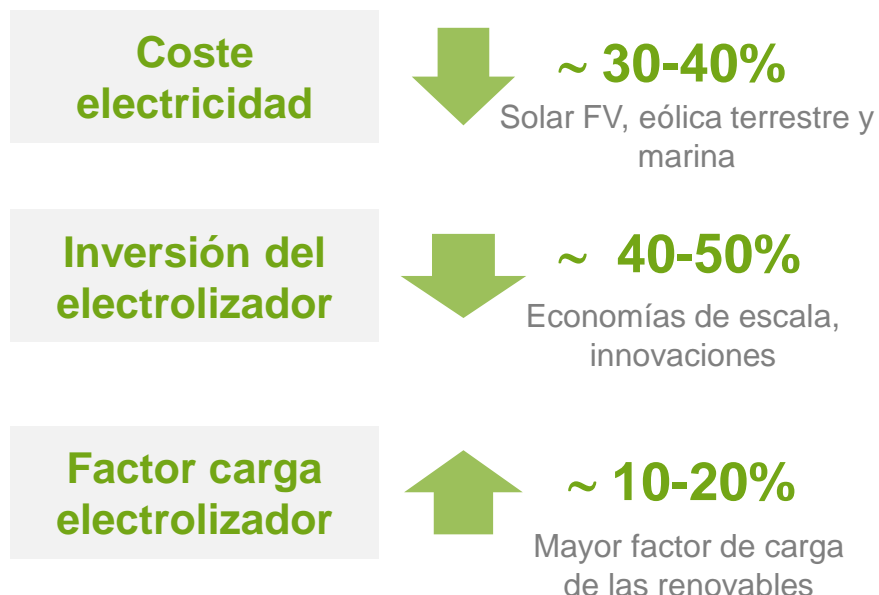
Potencial electrificación del **transporte pesado e industrias**

Visión tecnológica: descarbonización de los nichos

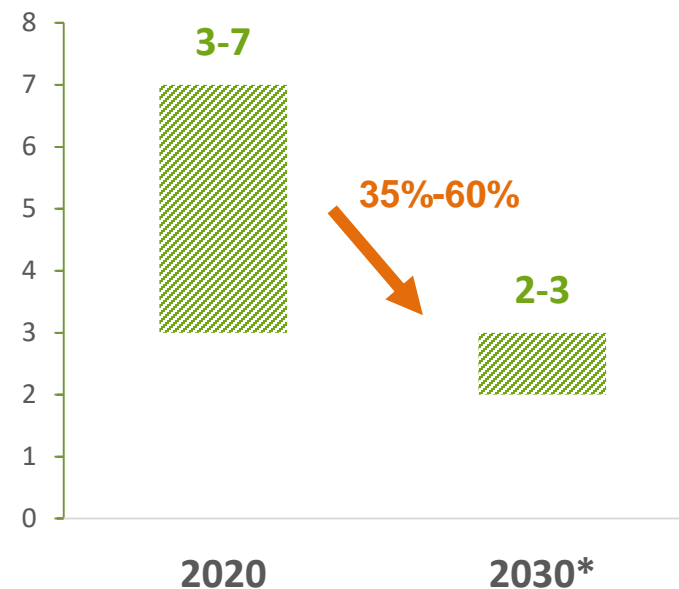
H2 verde y biocombustibles como alternativas de descarbonización para nichos de consumo, en los que la electrificación no es posible o competitiva



Palancas para reducir el coste de producción del H2 verde



Rango de coste producción H2 verde, €/kg



* En el rango de la previsión de Bloomberg NEF

El H2 es una materia prima para muchos procesos industriales: **descarbonizar el mercado de H2 existente** debería ser la prioridad del H2 verde, ayudando a reducir los costes para las aplicaciones de nicho

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020

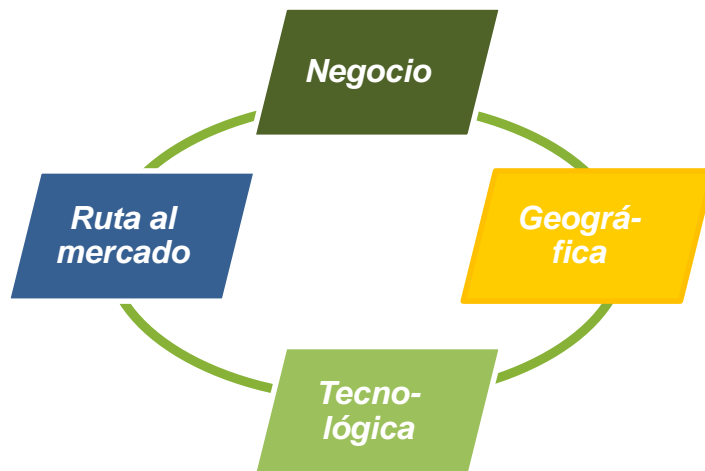


**Ventajas
competitivas**

Diversificación

Experiencia / Tamaño

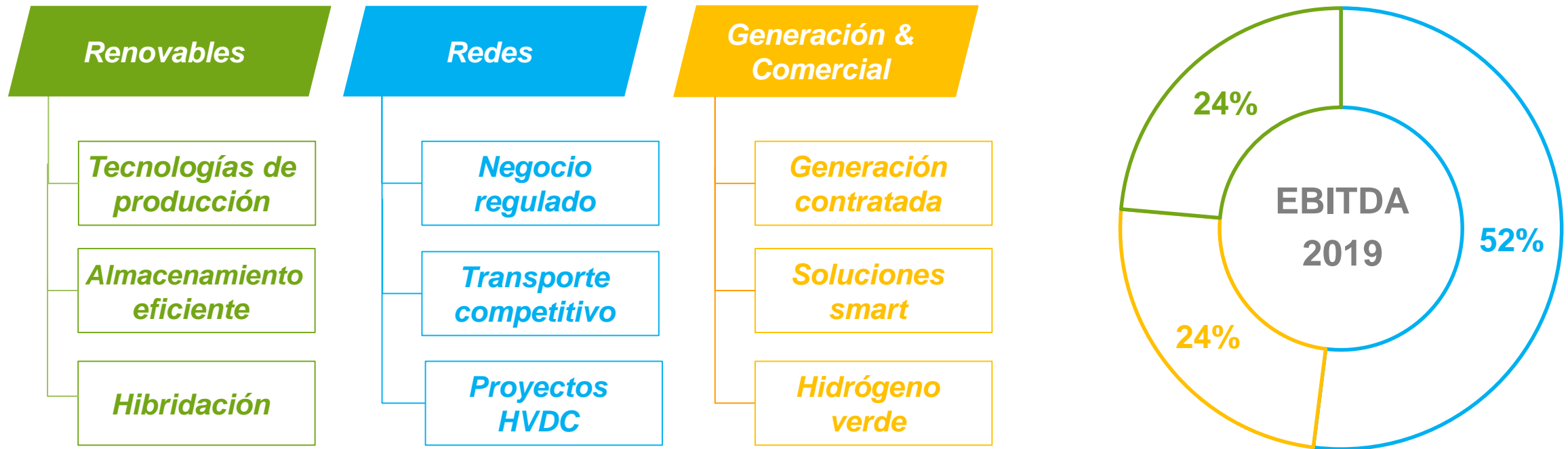
Clientes



Diversificación en todos los ámbitos para conseguir **resultados más estables**



Modelo de negocio sólido y diversificado...



... adaptando continuamente unidades y productos para competir en diferentes escenarios y nuevas necesidades

Nuestra **expansión global equilibra la posición** por países y por negocios

Renovables



Generación & Comercial

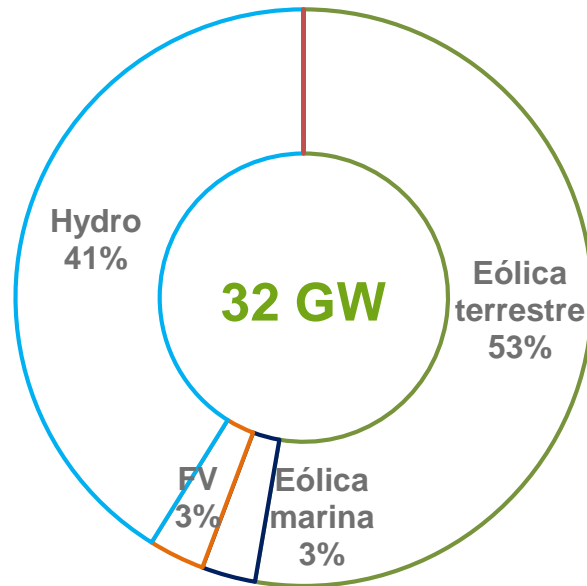


Redes



Pioneros en renovables y servicios de valor añadido...

Mix capacidad renovable por tecnología 2019



Mix servicios 2019



* Calefacción y refrigeración

... ofreciendo un **modelo integrado y sostenible** a nuestros clientes

Planteamiento múltiple para optimizar posición y resultados

						 *
PPA	✓✓	✓✓	✓✓✓	✓✓	✓	✓
Base clientes	✓✓✓	✓✓✓	✓	✓✓	✓	✓✓
Subastas	✓	✓✓	✓✓	✓	✓✓✓	✓✓✓
Otros-híbridos	✓	✓		✓		

* IEI incluye Francia, Alemania, Italia, Portugal, Irlanda, Grecia, Australia y otros

Historial de **crecimiento orgánico** basado en preservar **know-how, foco en cliente & ESG...**



... y una combinación eficiente de **modelo global y capacidades locales**

Manteniendo el **control de actividades clave** para asegurar el crecimiento



Desarrollo



Ingeniería & aprovisionamiento




Construcción



O&M



ESG



Priorización inversiones
Análisis recurso
Permisos & terrenos
Desarrollo y priorización de la cartera

Tecnología
Estandarización de diseño y equipos
Ingeniería de diseño
Aprovisionamiento global

Supervisión de construcción
Permisos

O&M regional
Procedimientos globales

Seguridad & Salud
Formación
Industria local
Empleo alta calidad

Datos de los recursos
Estudios medioambientales
Codesarrollo
Gestión de arrendamientos y adquisición de terrenos

Ingeniería de soporte a la construcción
Proveedores locales

Externalización por paquetes (no EPCs)
Construcción BoP, subestaciones y líneas
Instalación y puesta en marcha de equipos principales

Proveedores independientes de servicios
Externalización de actividades de bajo valor añadido

Asegurando consistencia y control de las operaciones



Planificación centralizada
Priorización inversión

Tecnología
Estandarización de diseños y equipos
Ingeniería de diseño
Aprovisionamiento global

Supervisión de construcción
Permisos

O&M regional
Procedimientos globales

Calidad del servicio
Seguridad & Salud
Formación
Industria local
Empleo alta calidad


Ingeniería de detalle
Proveedores locales

Externalización por paquetes (no EPCs)

Externalización actividades bajo valor añadido

Cuidando la **experiencia completa del cliente**

Gestión de la Energía

 Optimización de la cartera
Mitigación del riesgo de precio

Productos

Diseño producto
Soluciones adaptadas
Data Analytics
Campañas

Canales

Omnicanal
Ventas & Servicio al cliente
Alianzas comerciales
Experiencia de cliente

Operaciones

Operación Regional
Procedimientos globales

ESG

Clientes vulnerables
Planes de pago
Colaboraciones sociales:

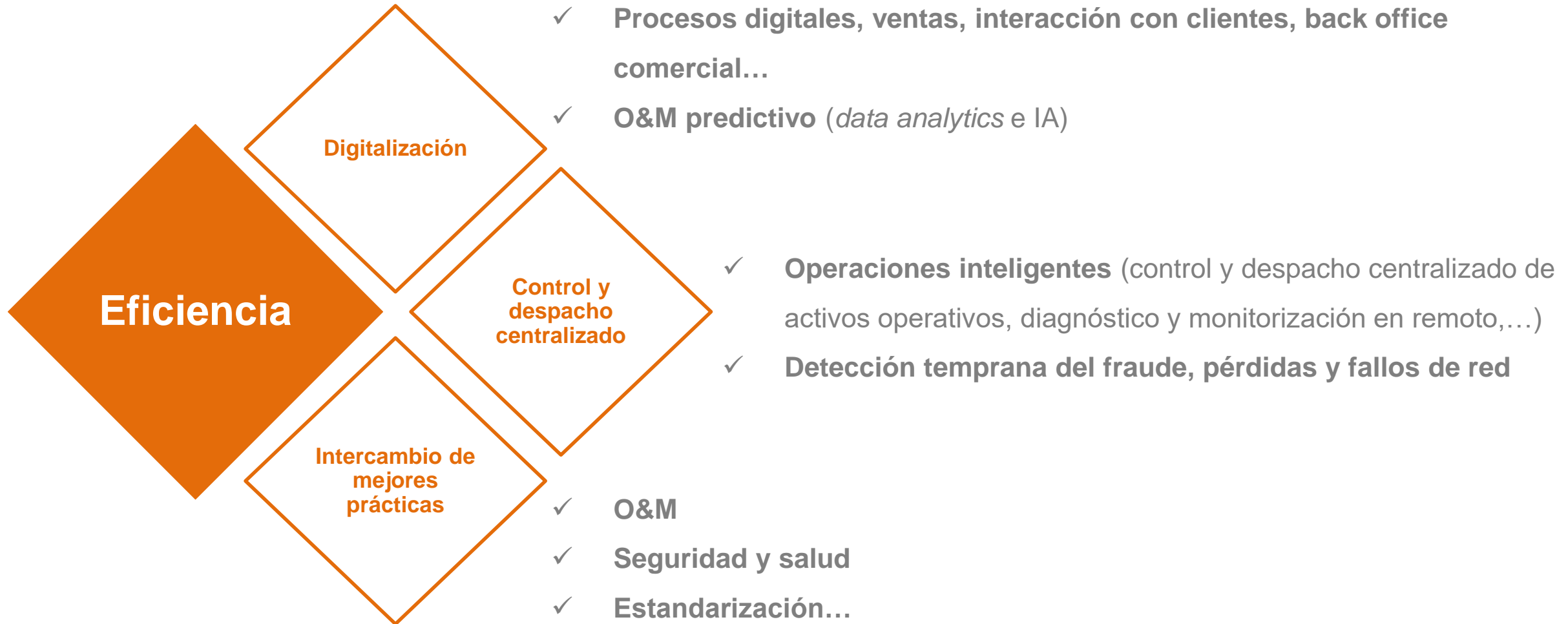
- AECC y CRUK*
- Ayuda al deporte Paralímpico
- Universo Mujer y deporte femenino

Ventas & Servicio al Cliente
Call Center

Back Office
Recuperación deuda

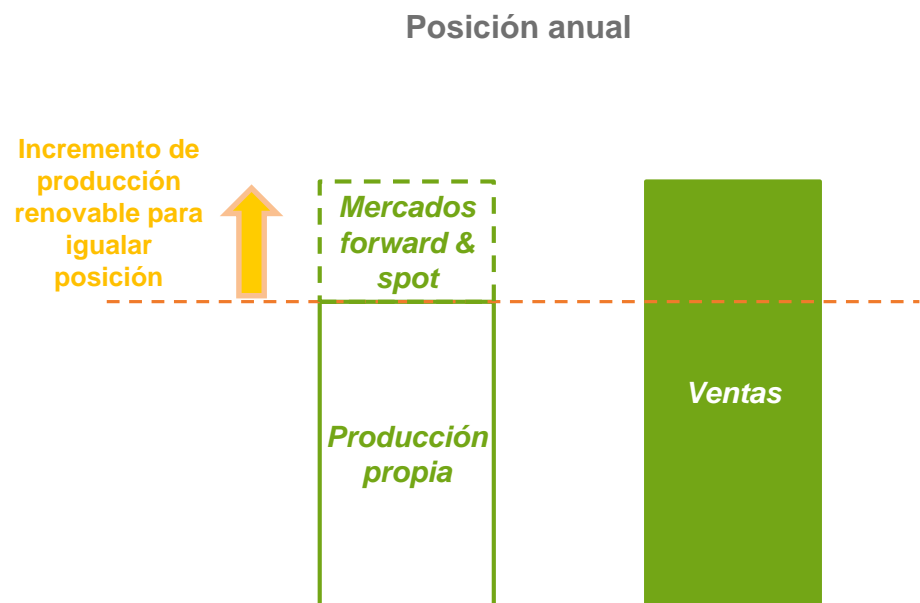
* Asociación Española Contra el Cáncer y Cancer Research UK

Referencia en eficiencia basada en digitalización e intercambio de mejores prácticas



Clientes: cobertura de la generación

La base de clientes como **cobertura natural** de nuestra propia generación, **mitigando el riesgo** de las fluctuaciones de precio



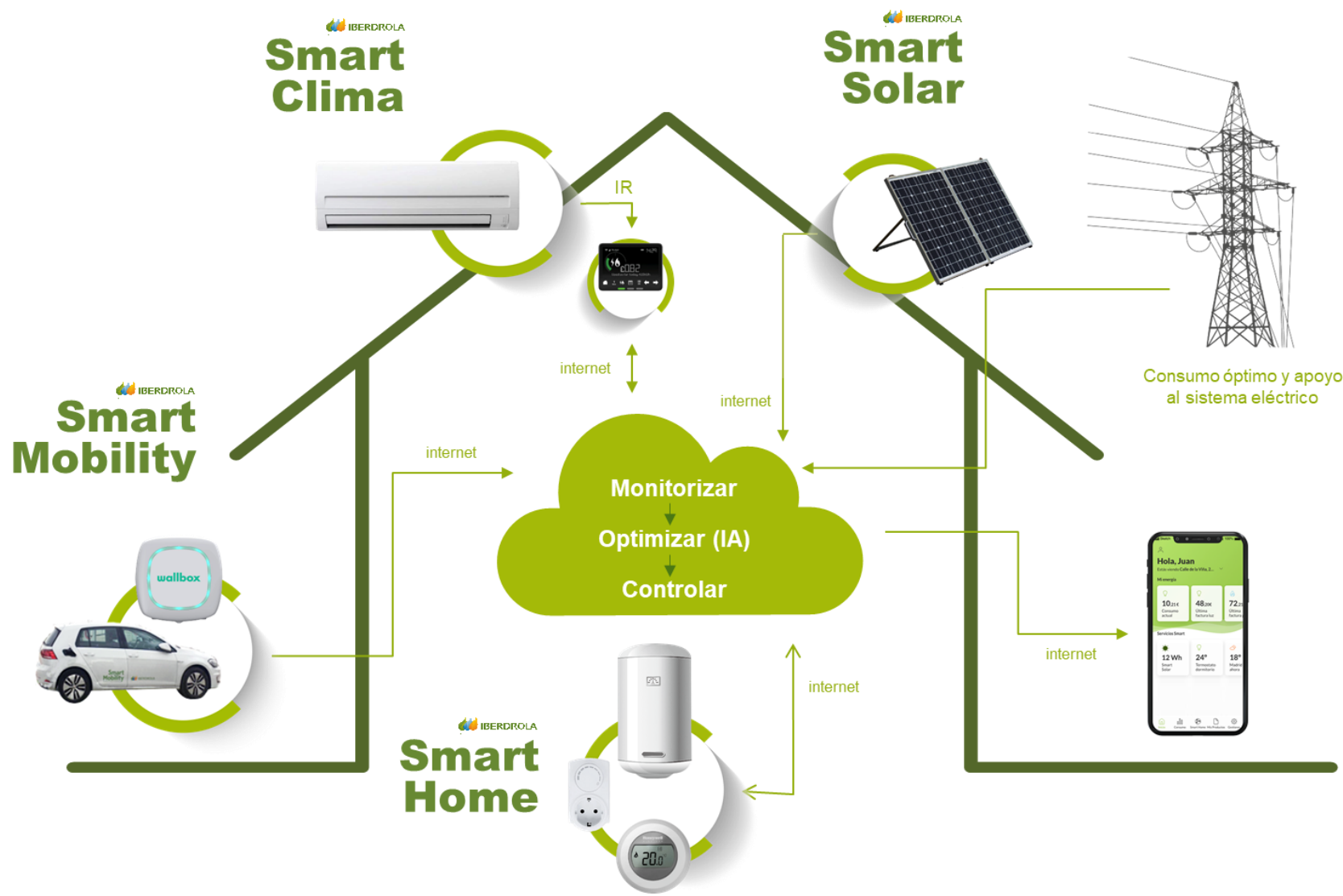
Crecimiento en energía renovable para **equilibrar nuestra posición corta** en los mercados

Precio spot mayorista de electricidad España (€/MWh)

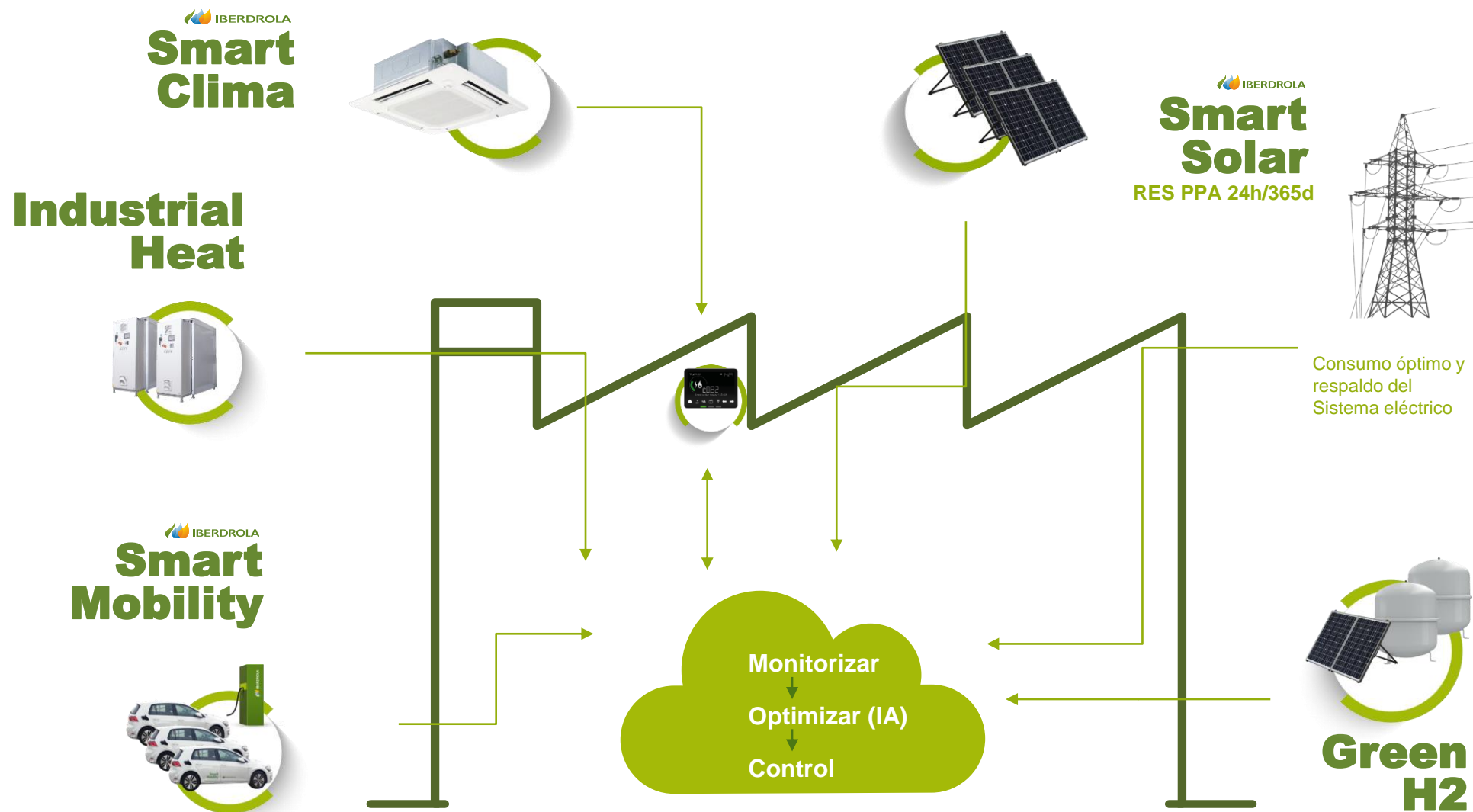


Precios estables para **clientes** que desean tener una visión más predecible de los precios

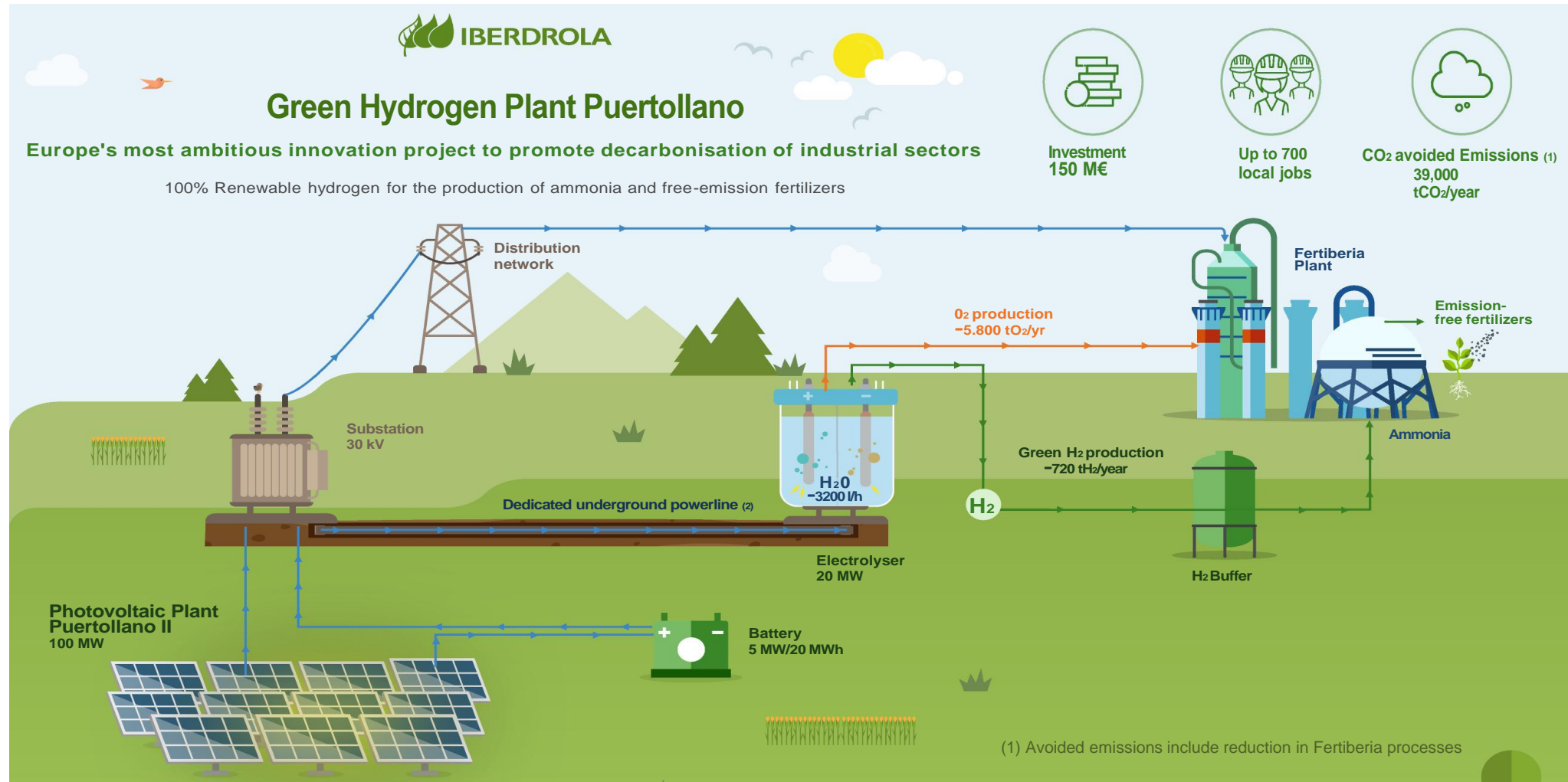
Electrificar la demanda residencial supone una enorme oportunidad para **incrementar el consumo y la variedad de productos**



Modelo integrado para satisfacer al 100% las **necesidades de los clientes**



Oportunidades derivadas de **descarbonizar el uso del hidrógeno como materia prima de la industria**

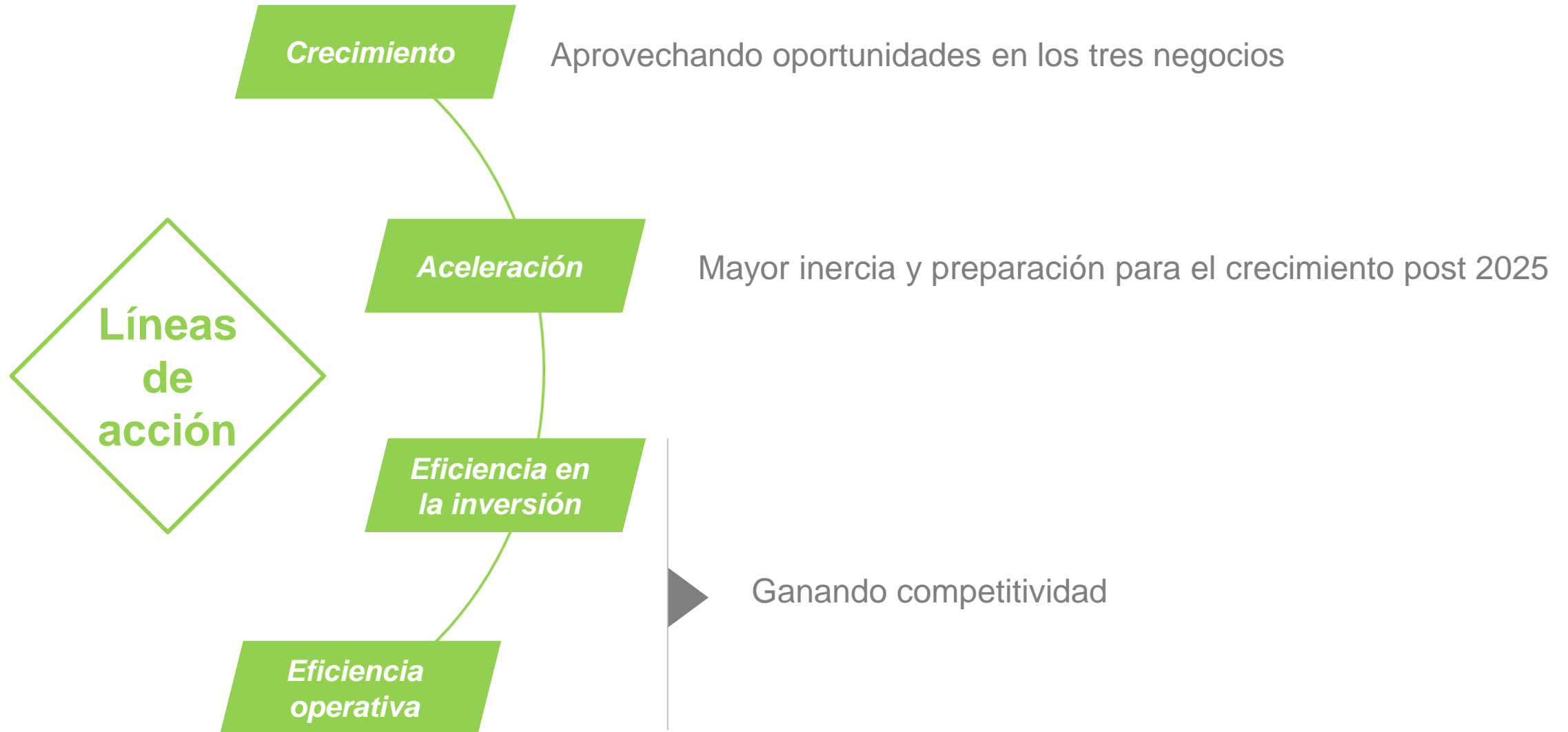


**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



IBERDROLA

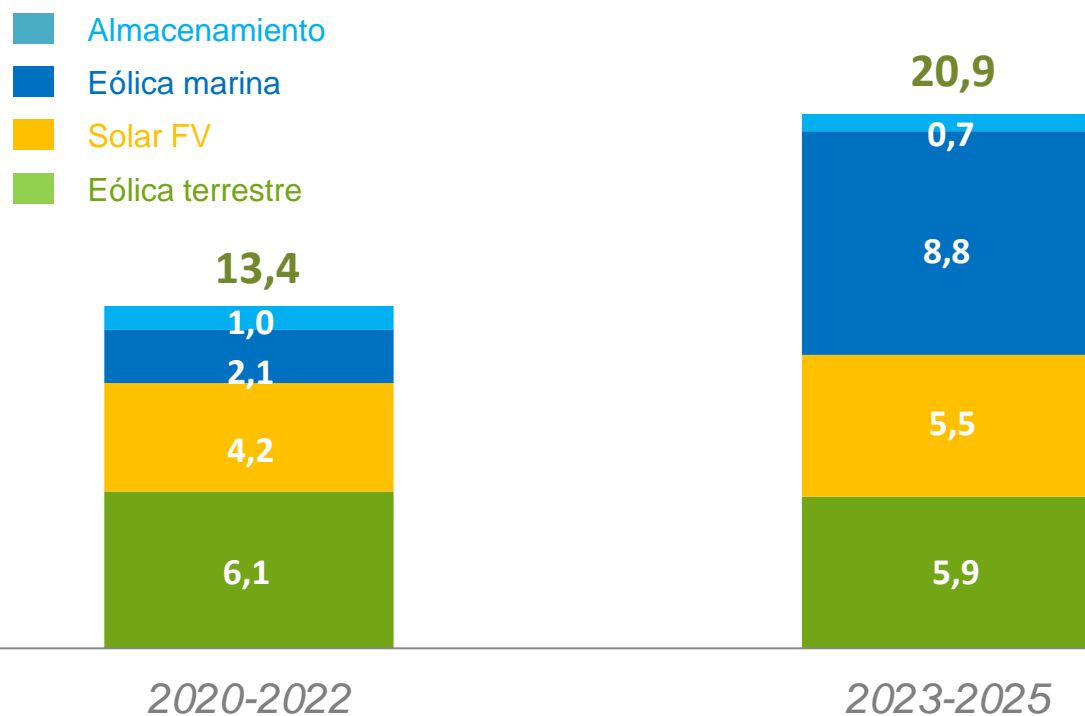
**Líneas de
acción**



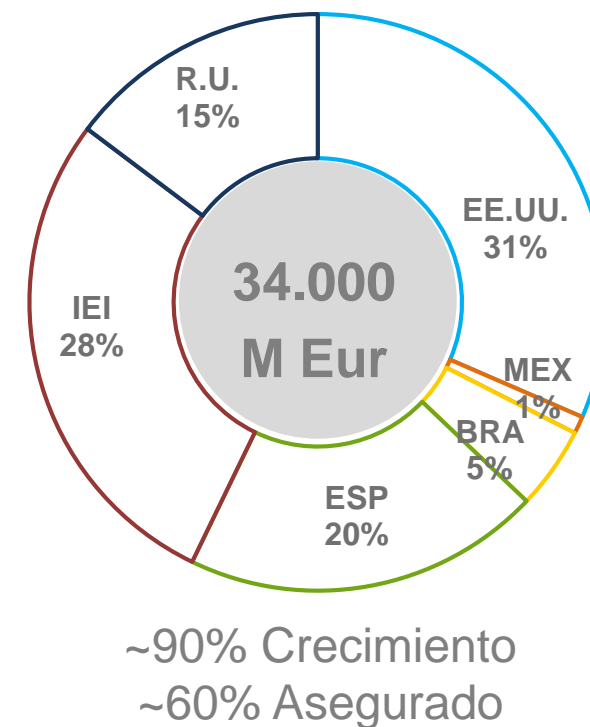
Crecimiento Renovables: inversiones brutas

Inversiones de 34.000 M EUR en el periodo...

Inversiones brutas por tecnología¹ (miles de millones de EUR)



2020-2025 Inversiones brutas por geografía¹ (millones de EUR)



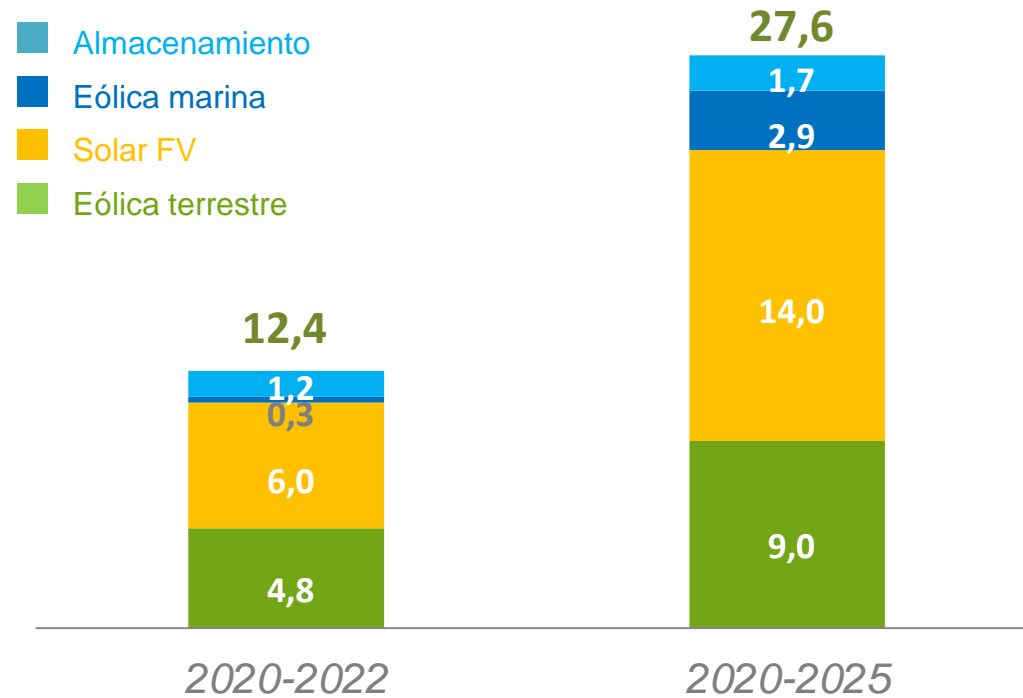
... incrementando la diversificación, especialmente con crecimiento en eólica marina e Internacional

^{1/} Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

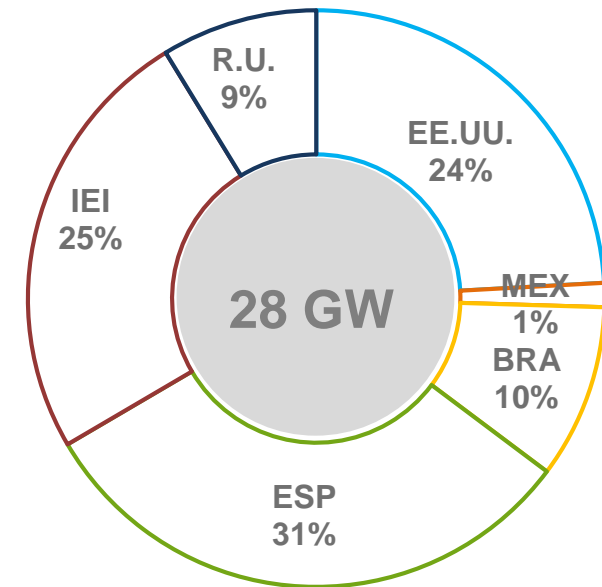
Crecimiento Renovables: nueva capacidad 2020-2025

Crecimiento de la capacidad en 28 GW, con una mayor contribución de FV y eólica terrestre...

Nueva capacidad instalada (GW) por tecnología¹



Capacidad instalada 2020-2025 (GW) por geografía¹

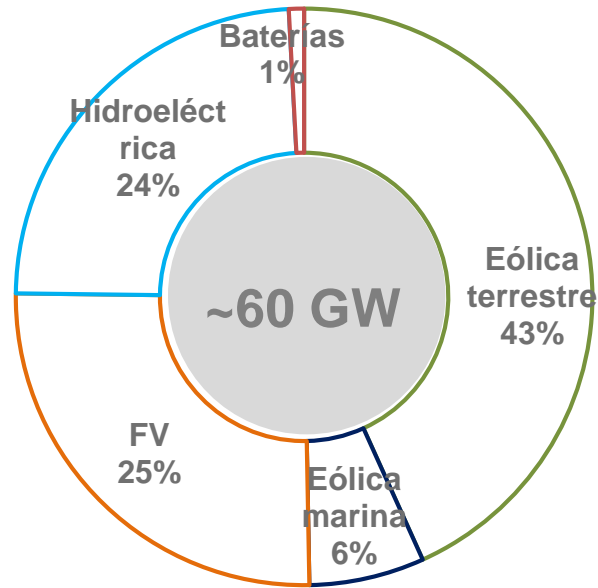


^{1/} Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

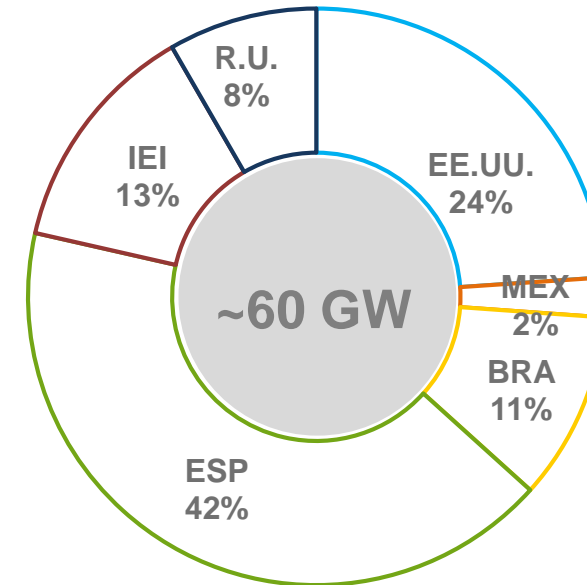
Crecimiento Renovables: mix de capacidad

... hasta alcanzar un total de **~60 GW en 2025**

Mix de capacidad 2025 por tecnología¹



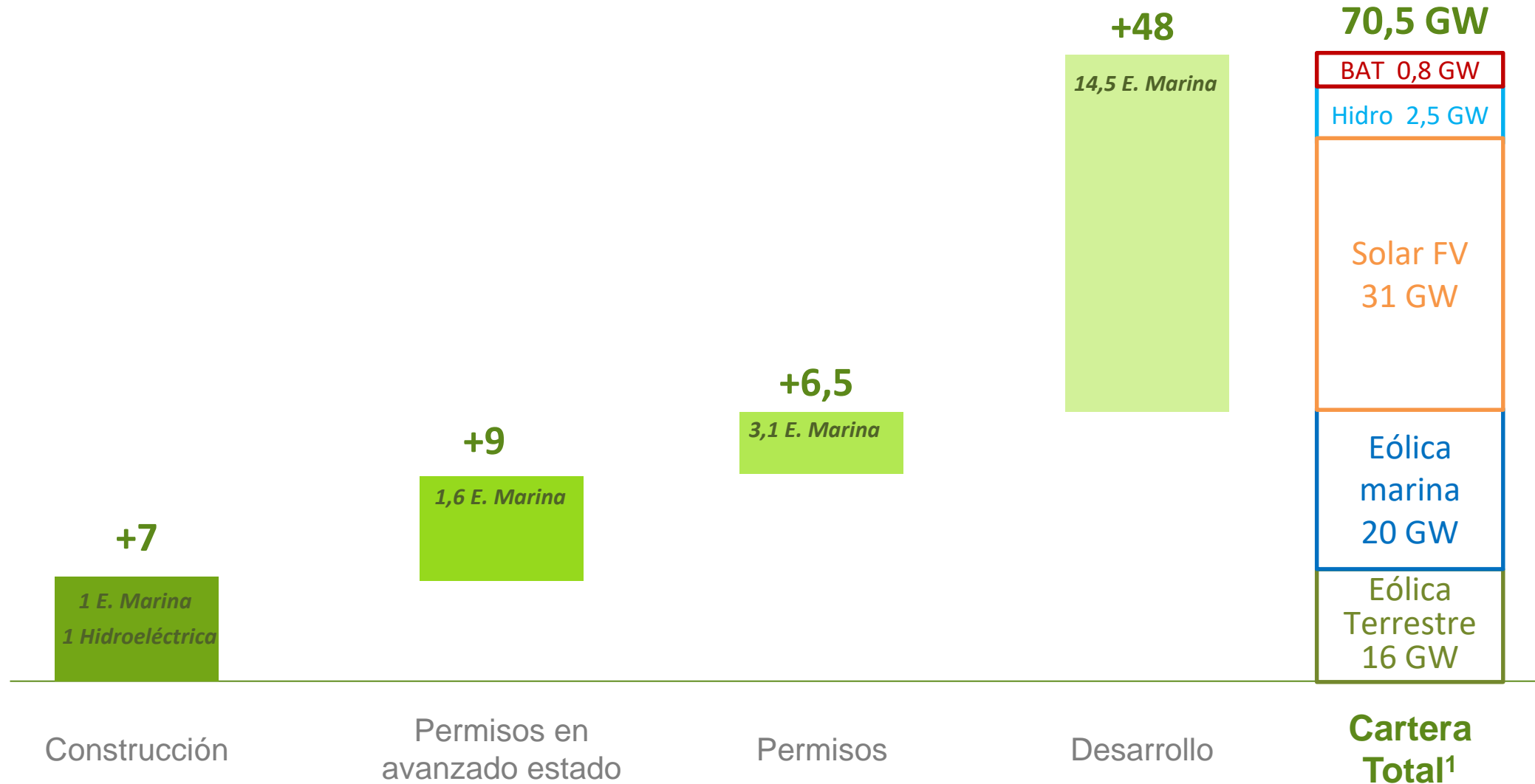
Mix de capacidad 2025 por país¹



1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

Crecimiento Renovables: cartera de proyectos por estado






Más de **70 GW de cartera**, con un incremento anual por encima de 10 GW/año



1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

Crecimiento

Renovables: detalle de la cartera de proyectos

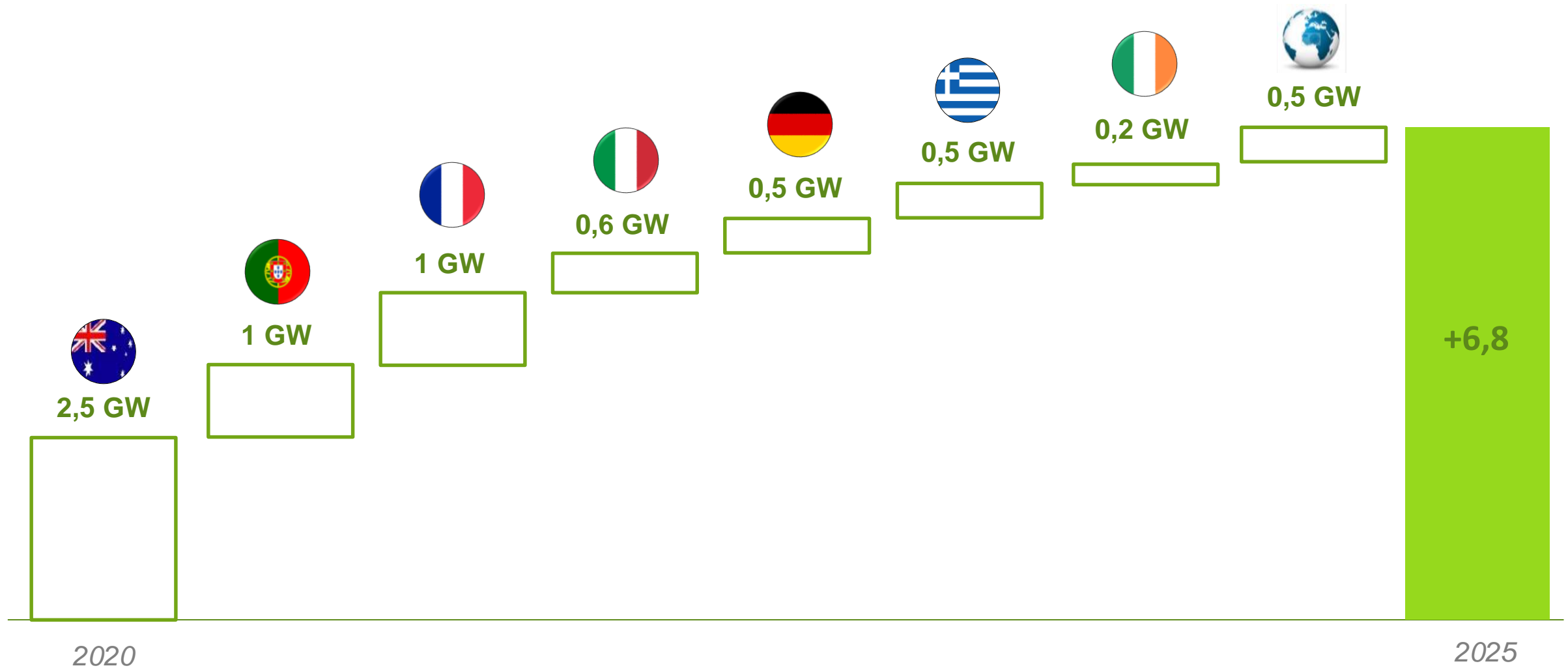
(GW)	E. Terrestre	E. Marina	Solar FVdc	Baterías	Hidroeléctrica	TOTAL
EE.UU.¹	4,5	7,5	10,8			22,9
Reino Unido	2,4	3,1	0,8	0,8		7,0
Brasil	2,5		2,7			5,2
México	0,9		4,0			5,0
España	2,8		7,6	0,02	1,3	11,7
Internacional	3,2	9,6	4,7	0,01	1,2	18,7
<i>Alemania</i>		<i>0,8</i>				<i>0,8</i>
<i>Australia</i>	<i>1,5</i>		<i>1,0</i>			<i>2,5</i>
<i>Francia</i>	<i>0,7</i>	<i>0,5</i>	<i>0,22</i>			<i>1,4</i>
<i>Grecia</i>	<i>0,3</i>		<i>0,5</i>		<i>0,01</i>	<i>0,8</i>
<i>Italia</i>	<i>0,1</i>		<i>1,0</i>			<i>1,1</i>
<i>Portugal</i>	<i>0,3</i>		<i>1,2</i>	<i>0,01</i>	<i>1,2</i>	<i>2,6</i>
<i>Japón</i>		<i>3,3</i>				<i>3,3</i>
<i>Suecia</i>		<i>5,0</i>				<i>5,0</i>
<i>Otros</i>	<i>0,3</i>		<i>0,8</i>			<i>1,1</i>
TOTAL	16,3 	20,2 	30,7 	0,8 	2,5 	70,5

Proyectos en construcción incluidos

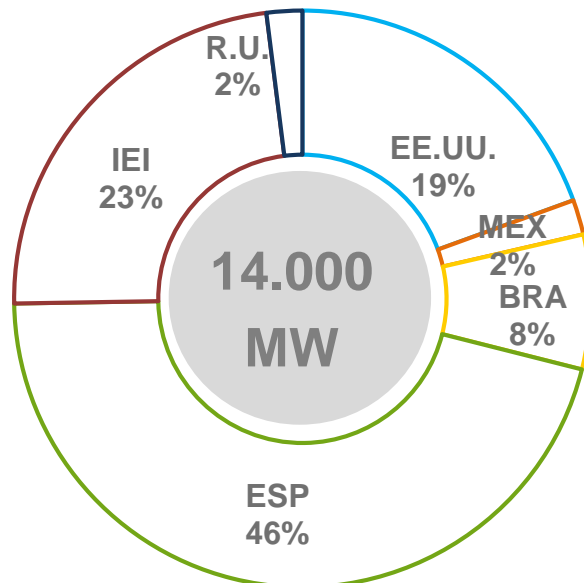
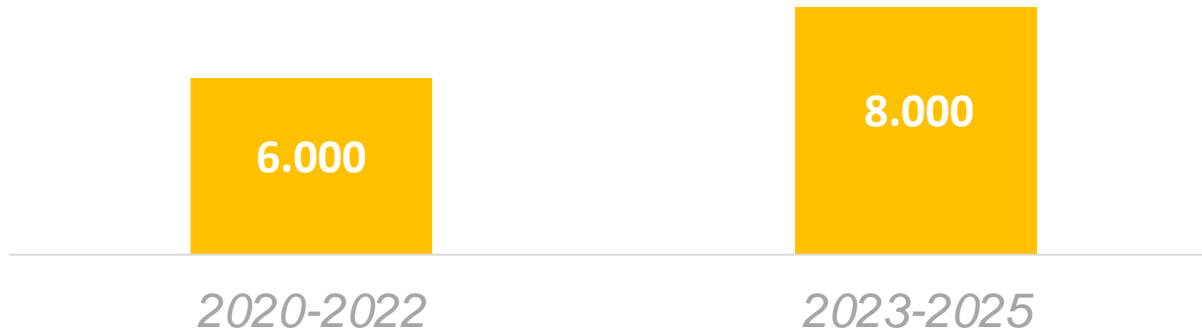
1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

Crecimiento Renovables: Iberdrola Energía Internacional

Incremento de casi **7 GW** a 2025



Nueva capacidad instalada¹ 2020-2025



6.000 MW asegurados
2.700 MW ya en construcción
Principales proyectos



Francisco Pizarro
Ceclavin
Arenales
Puertollano
Campo Arañuelo



Montague Solar
Lundhill
Mohawk
Bakeoven



Cuyoaco



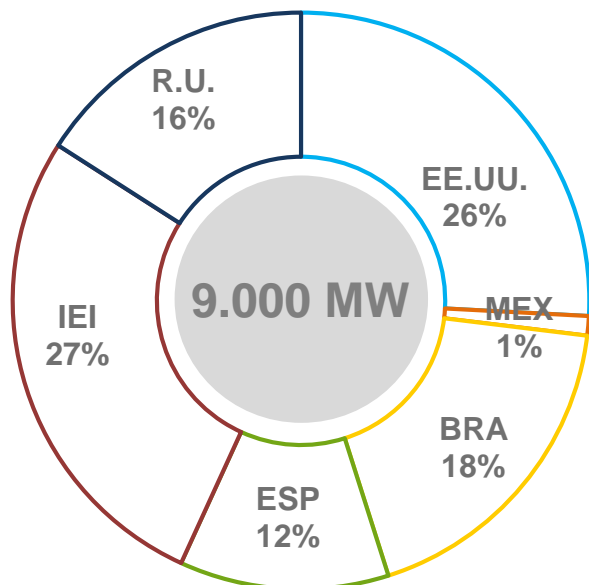
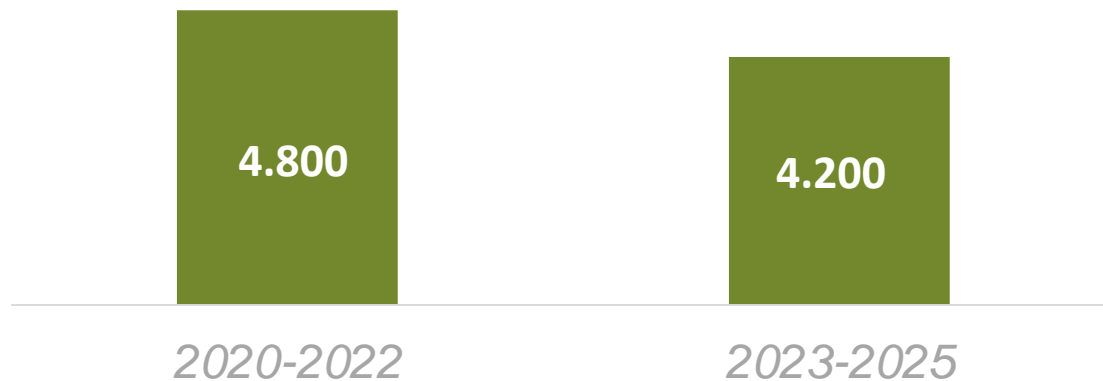
Carland Cross Hybrid
Coldham Hybrid
Coal Clough Hybrid



Algarve Setubal
Montalto di Castro

1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

Nueva capacidad instalada¹ 2020-2025



4.800 MW asegurados
2.200 MW ya en construcción
Principales proyectos



Puylobo
ERPASA
Martín de la Jara



Pier
Santiago



Beinn and Tuiric 3
Halsary



Chafariz
Oitis



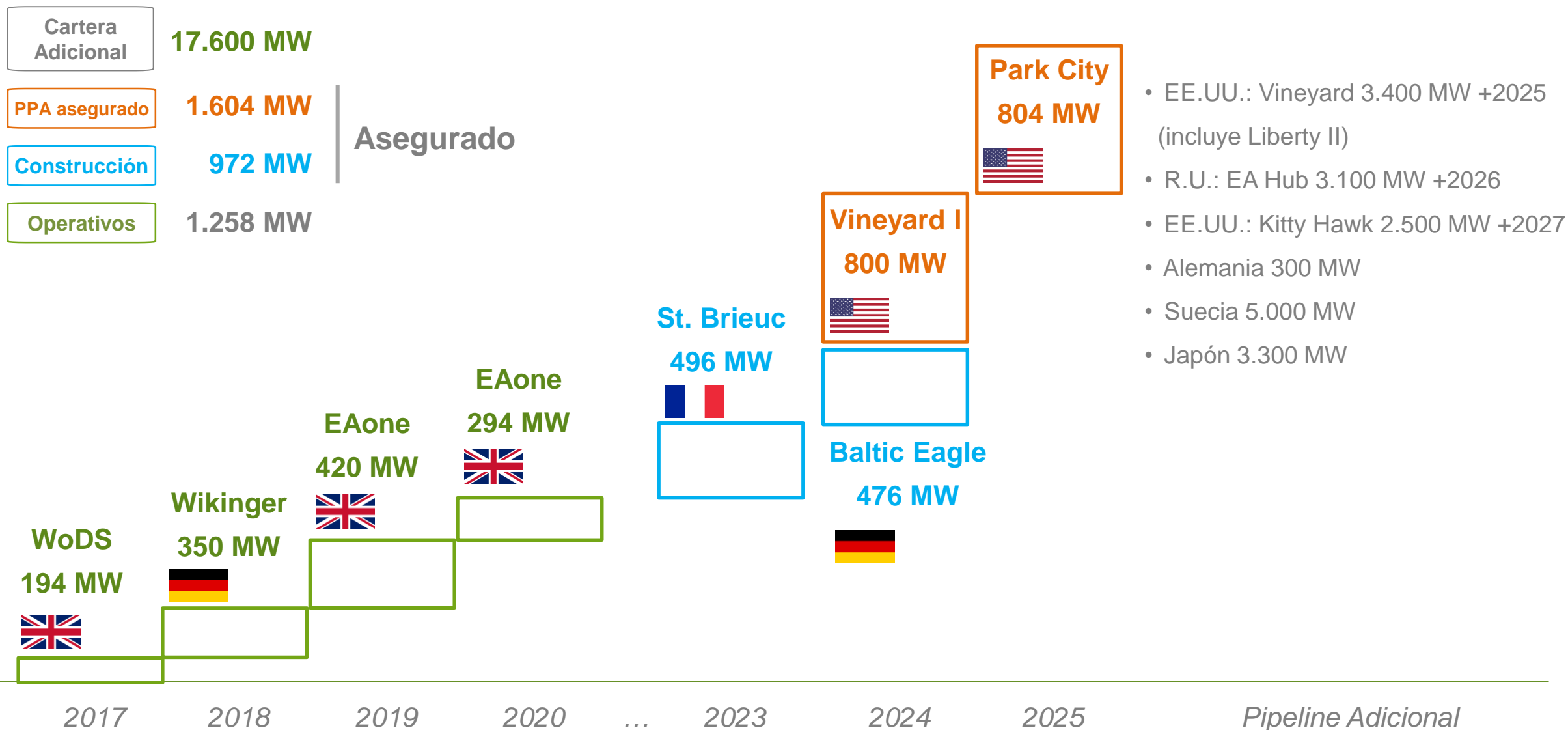
La Joya I-II
Midland
Golden Hills



Mikronoros
Rokani
Askio II-III

1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

Crecimiento Renovables: eólica marina

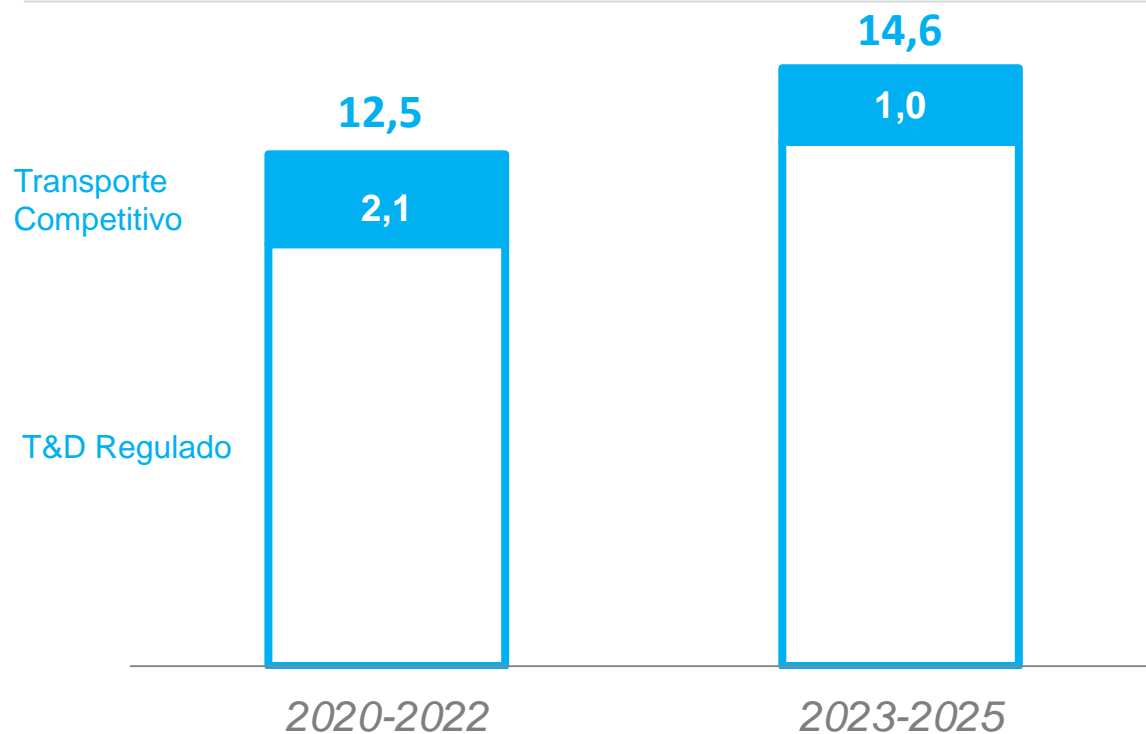


Crecimiento

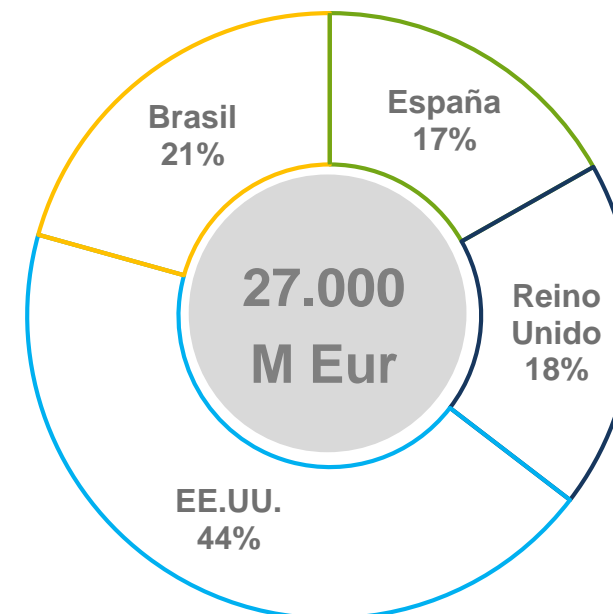
Redes: inversiones brutas

27.000 M EUR de inversión en 2020-25, incrementándose en el tiempo con las necesidades de descarbonización

Inversión orgánica bruta¹ (miles de millones de EUR)



Inversión orgánica bruta (millones de EUR)
2020-2025 por geografía¹

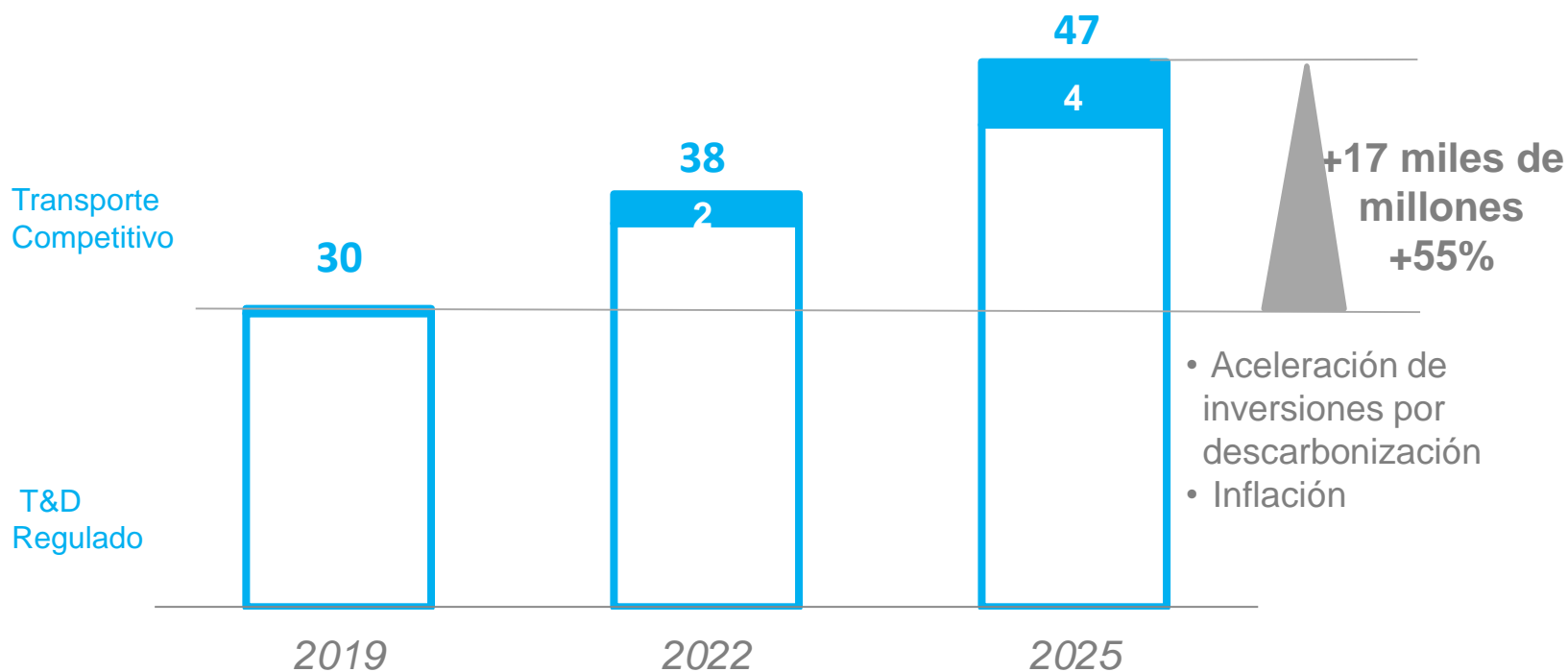


~60% Crecimiento
~90% Asegurado

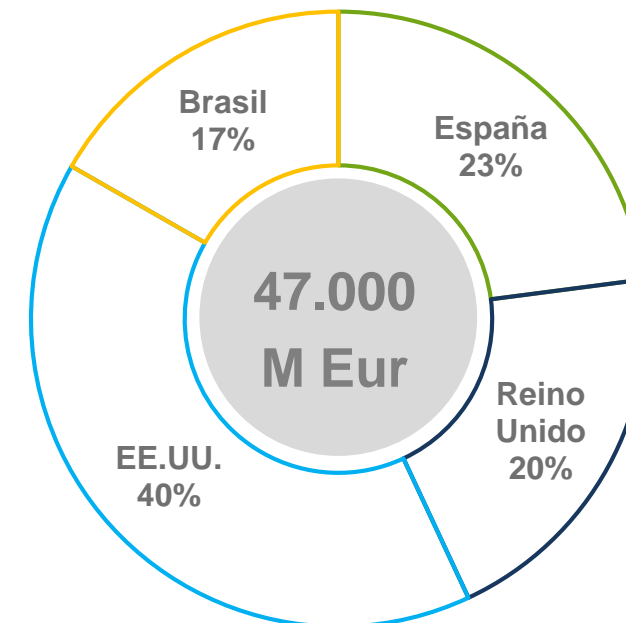
¹/ Estimaciones de Iberdrola referidas a la inversión en la transacción de PNM Resources

La base de activos crece en todos los países hasta 47.000 M EUR en 2025 (+55%)

Base de activos¹ (miles de millones de EUR)



Base de Activos¹ 2025
(millones de EUR)

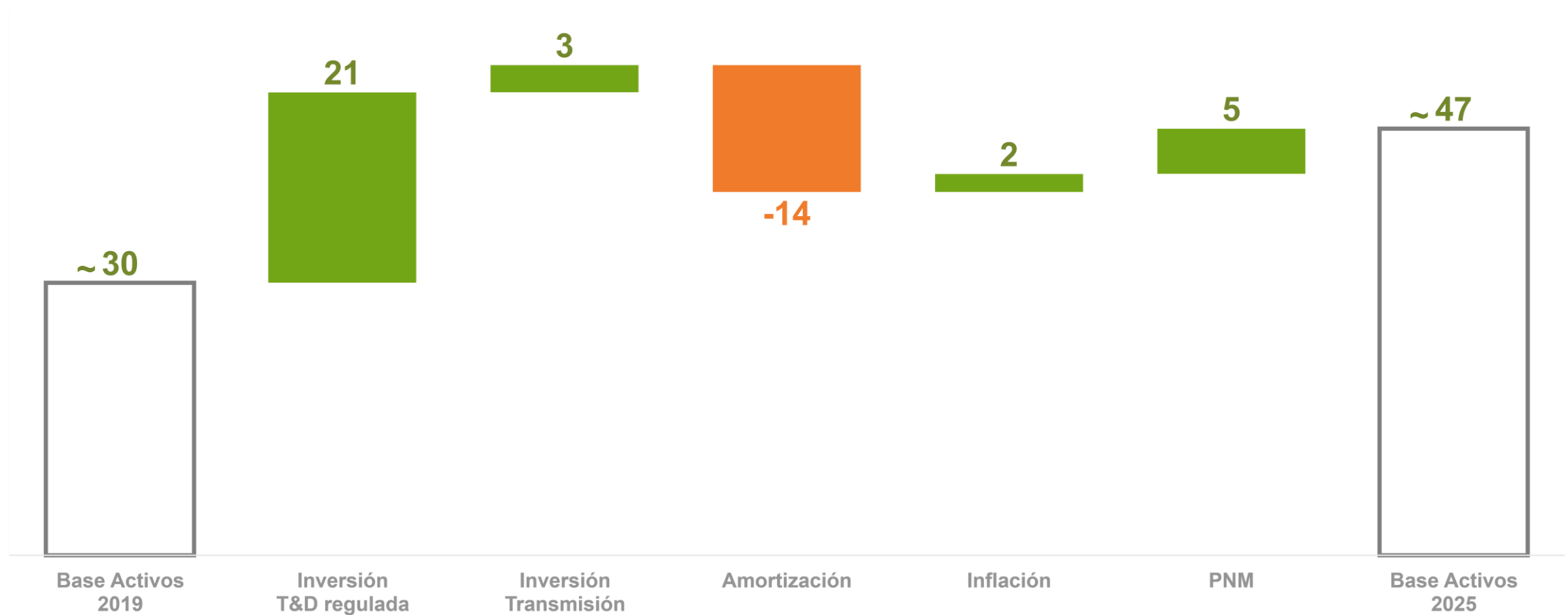


1/ Base de Activo* incluye T&D regulado y transporte competitivo
Estimaciones de Iberdrola referidas a la inversión en la transacción de PNM Resources

Crecimiento

Redes: evolución base de activos

Base de activos¹ (miles de millones de EUR)

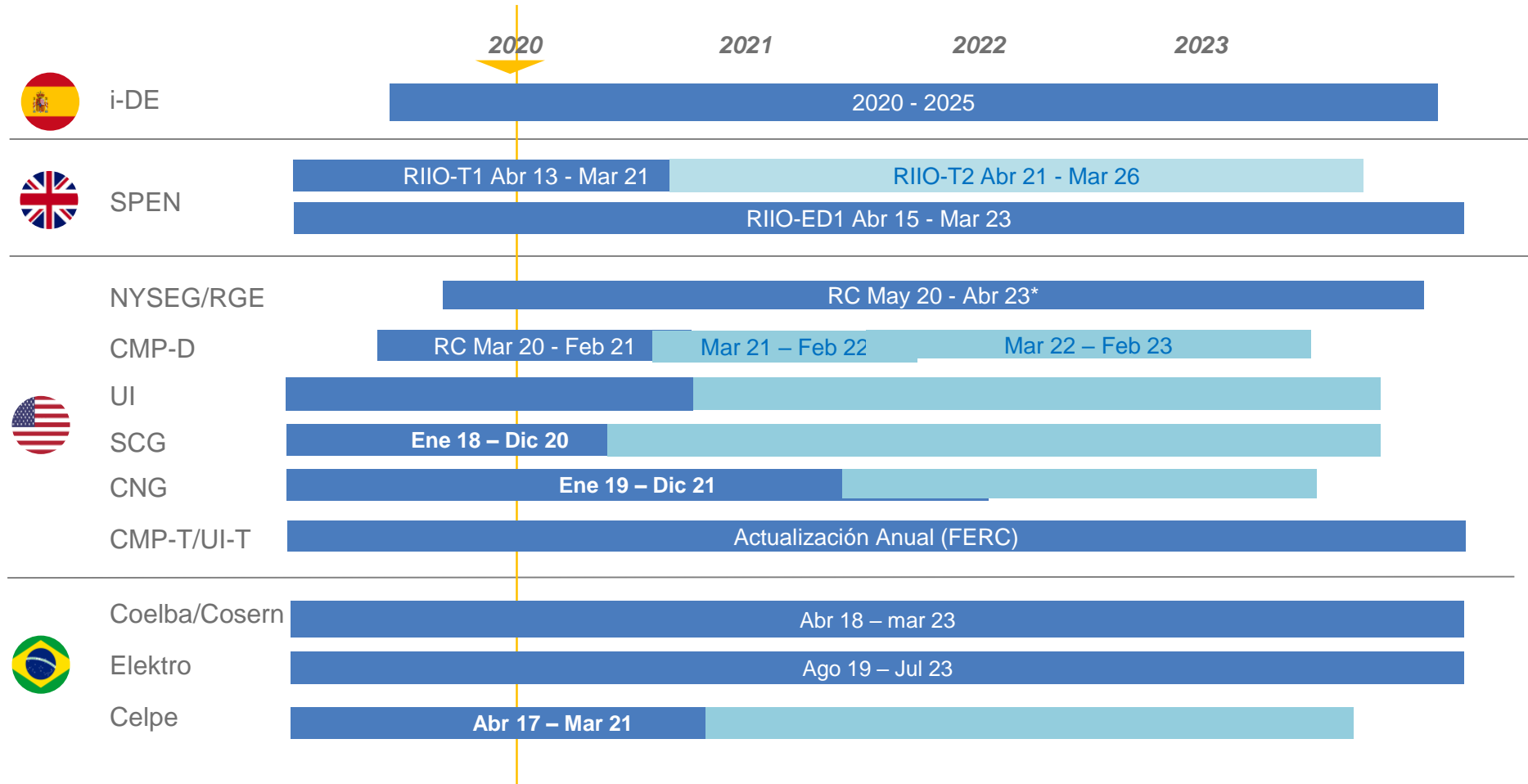


1/ Estimaciones de Iberdrola referidas a la inversión en la transacción de PNM Resources

Crecimiento


Redes: marcos retributivos

Retornos estables y geográficamente diversificados según los marcos regulatorios aprobados, con el ~80% asegurado a 2022



* Pendiente de la orden final de la New York Public Service Commission (NYPSC)

Múltiples oportunidades de crecimiento hasta 2025 y posteriormente
 en áreas con presencia geográfica

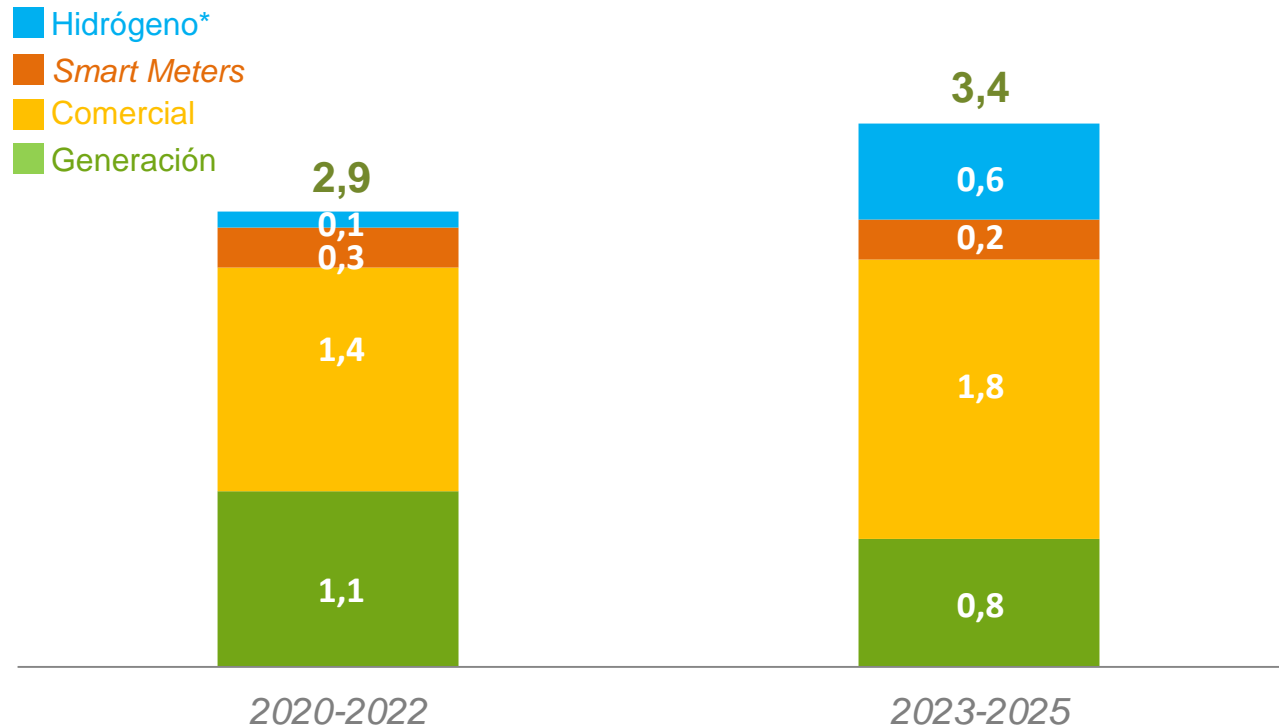
		Inversión asegurada	Oportunidades de inversión
	NECEC	1.000 M USD	
	Área incumbente		3.300 M USD
	Área no incumbente		2.500 M USD
	Transporte eólica marina*		5.300 M USD
*Sujeto al decoupling de la generación eólica marina y el transporte			
	Cartera actual (subastas 2017-2019)	7.600 M BRL	
	Subastas ANEEL (2021-2025)		44.600 M BRL

En análisis oportunidades adicionales en nuevas geografías en las que el Grupo está presente

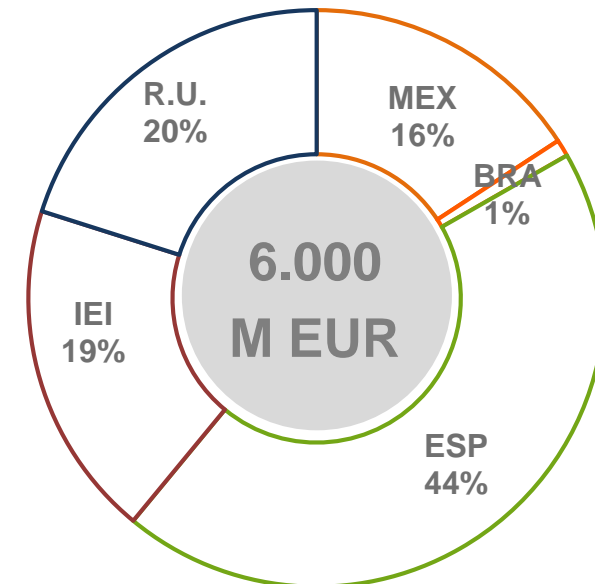
Crecimiento Generación y Comercial: inversiones brutas

Invirtiendo más de 6.000 M EUR en el periodo

Inversiones brutas (miles de millones de EUR)



Inversiones brutas (M EUR) 2020-2025
por geografía



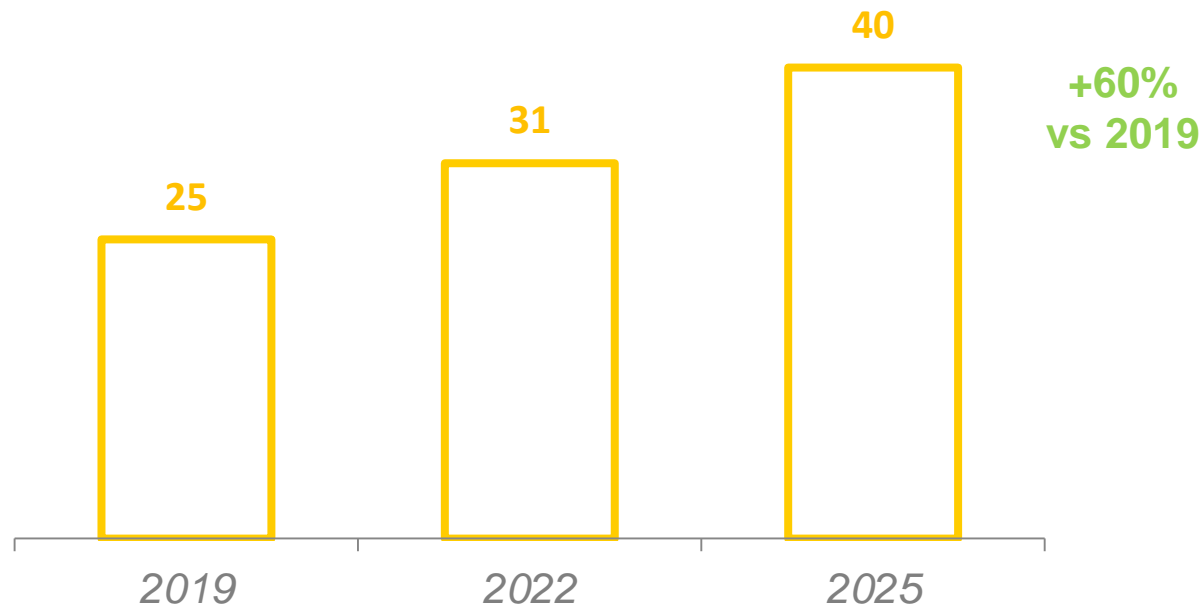
~60% Crecimiento
~50% Asegurado

* Inversiones brutas totales, no incluye potenciales subvenciones de Fondos Europeos

Crecimiento Comercial: servicios a clientes

Fuerte crecimiento en **Soluciones Smart** y expansión en **nuevos mercados**

Servicios a clientes (M)



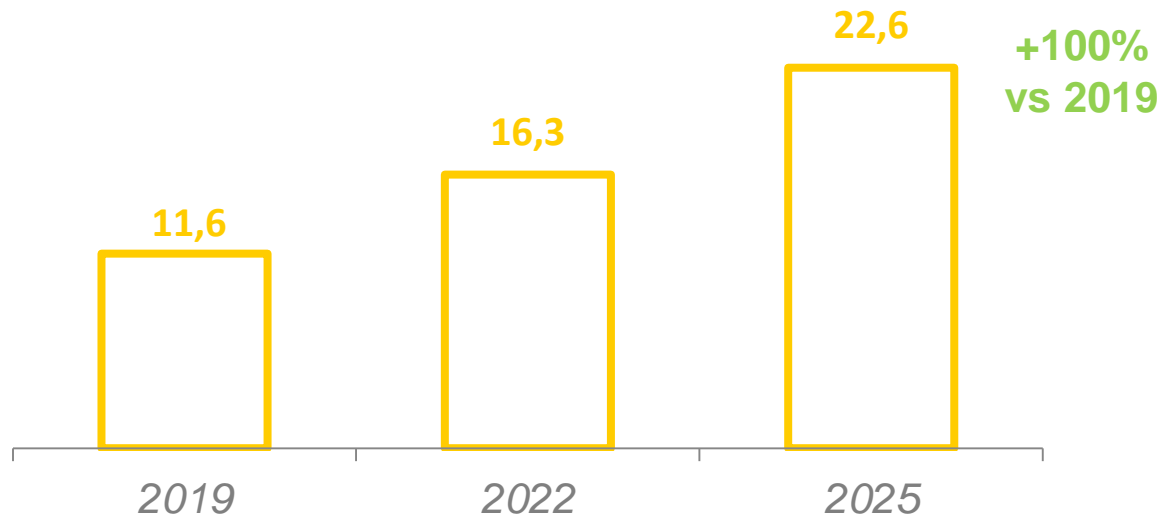
Desglose servicios en 2025 (M)



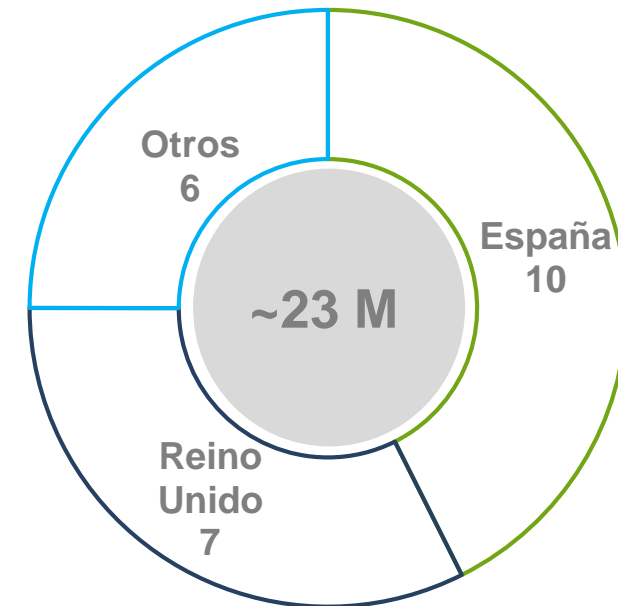
Crecimiento Comercial: Soluciones *Smart*

+11 millones de incremento de Soluciones *Smart* en el periodo

Soluciones *Smart* a clientes (M servicios)



Soluciones *Smart* en 2025 por geografía (M)



Creciendo con **alianzas con fabricantes y clientes** a lo largo de la cadena de valor

SMART
MOBILITY

Fabricantes



Concesionarios

Acuerdos principales:
Arnold Clark, Grupo
Marcos, Montalt,
Grupo Huertas,
Grupo Julián

Estaciones
de servicio



Minoristas,
distribución...



Asociaciones



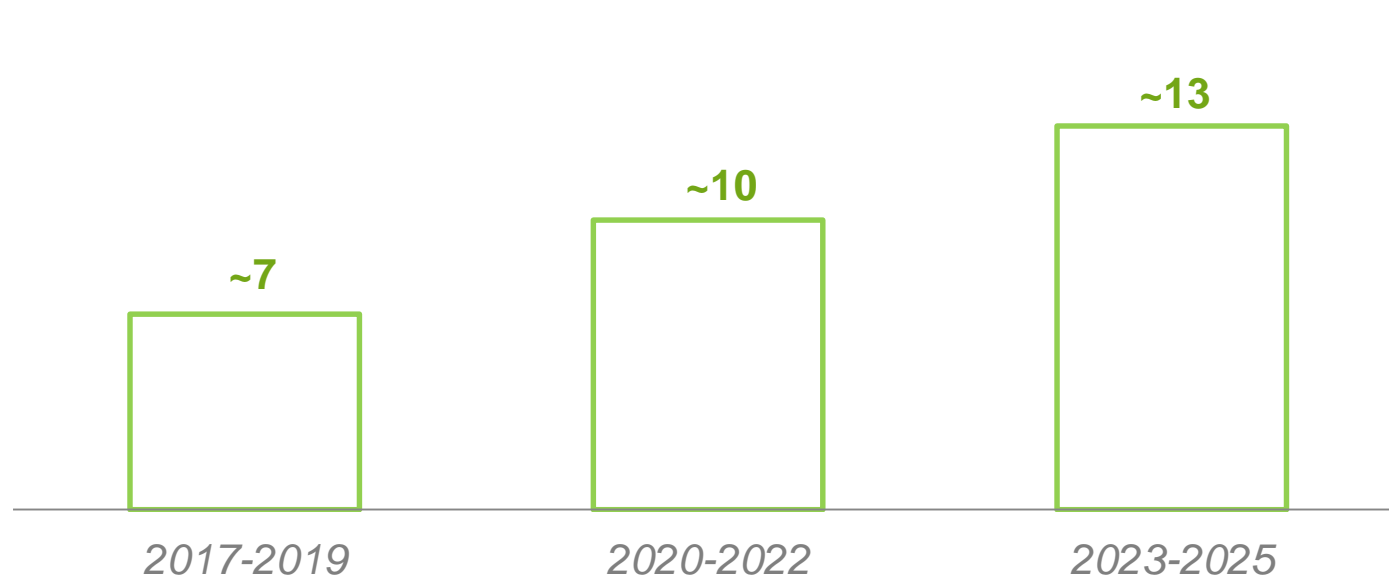
Proyectos relevantes

SMART SOLAR
H₂ VERDE



Incremento de inversiones medias en línea con las **oportunidades de crecimiento**

Media inversiones brutas¹ (miles de millones de EUR/Año)

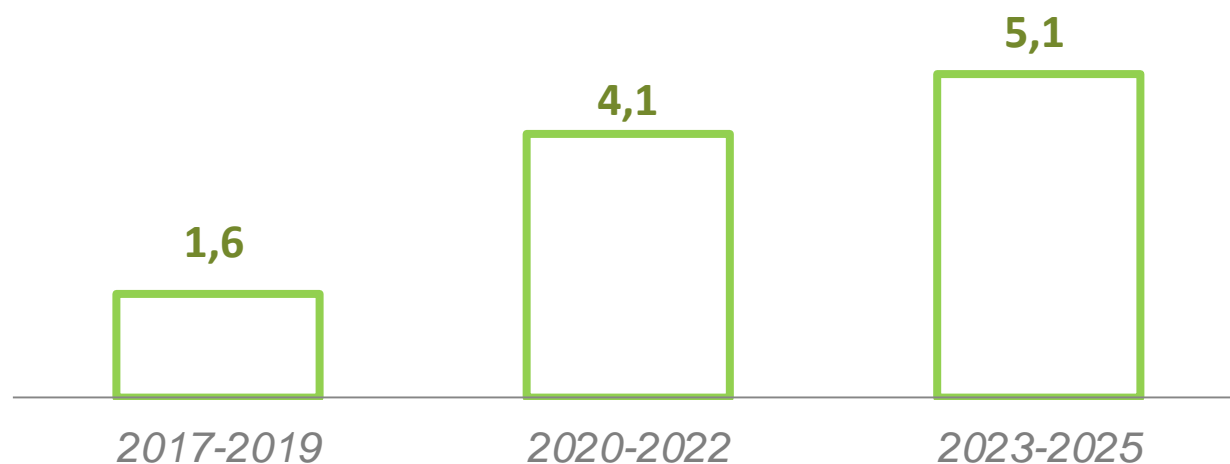


¹/ Estimaciones de Iberdrola referidas a la inversión en la transacción de PNM Resources

Aceleración: capacidad renovable

Fuerte aceleración del crecimiento

Δ Capacidad Renovable¹ (GW/Año)



IEI:



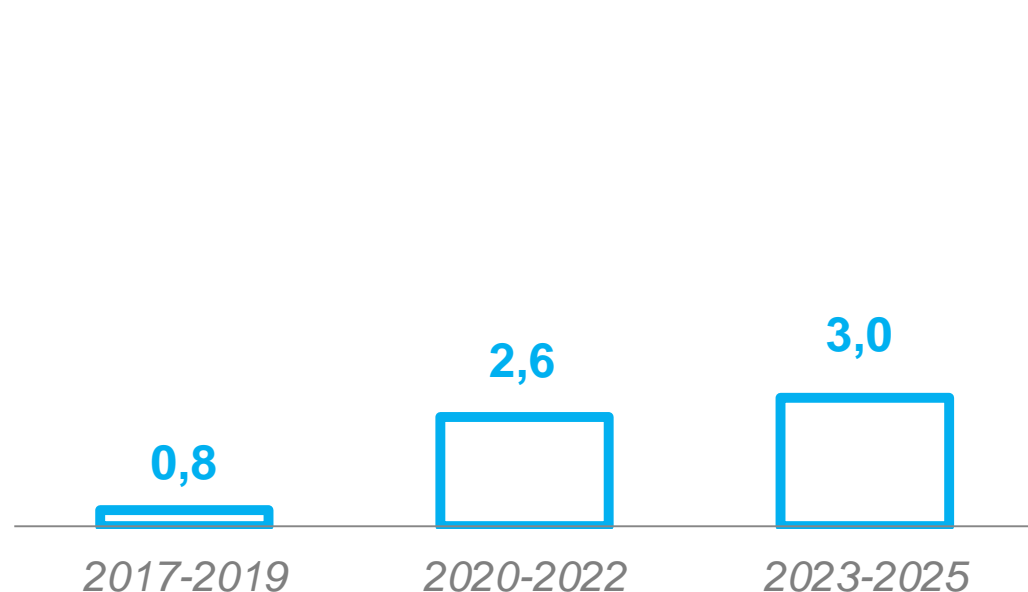
1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

Aceleración: base de activos regulada

Aceleración de inversiones en Redes derivado de la **descarbonización**

Δ Base de activos¹ (miles de millones de EUR/Año)

Objetivos 2025²



Modernización, digitalización & automatización:
Mejora calidad: -20%³



Conexiones Renovables:
> 15 GW⁴



Electrificación de la movilidad:
> 1,7 M VEs conectados a la red



WATER HEAT PUMP

Electrificación de edificios e industria:
+1,4 M Bombas de Calor

1/ Estimaciones de Iberdrola referidas a la inversión en la transacción de PNM Resources

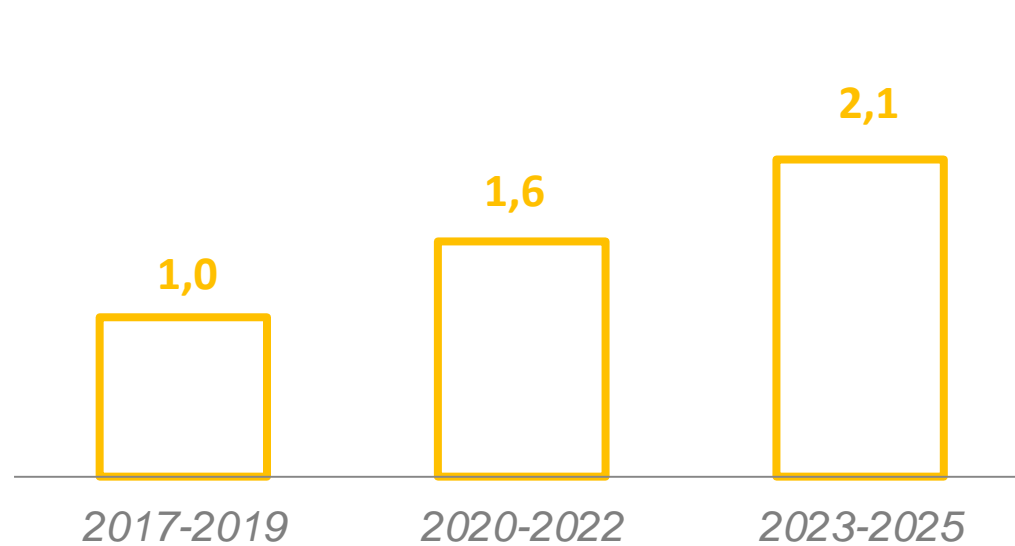
2/ Objetivos en nuestro territorio de servicio

3/ Media 2017-19

4/ Adicional a 2020

Incrementando el ritmo de crecimiento derivado de **mayor volumen de consumo y más productos**

Δ Soluciones *Smart* a clientes (M servicios/Año)



Optimización de procesos, estandarización y captura de sinergias a lo largo de toda la vida de la inversión

Reducción de los periodos de desarrollo & construcción

- Optimización de permisos y emplazamientos
- Externalización actividades bajo valor
- Estandarización y paquetización de construcción
- Acopios y montajes in situ
- Plataforma comercial replicable

Optimización de la inversión

- Estandarización de proyectos y equipos
- Plantas modulares y trabajos simultáneos
- Tamaño de plantas estándar (pequeña, mediana, grande)
- Optimización de diseño

Gestión global del desarrollo

- Evolución tecnológica
- Economías de escala
- Aprovisionamiento global
- Intercambio de mejoras de competitividad y know-how

Aprovechando la **digitalización, la experiencia y las economías de escala**

Operaciones inteligentes

- Monitorización & diagnóstico en remoto
- Incremento operaciones en remoto
- Procesos, sistemas y herramientas
- *Data analytics*

Optimización del valor del activo

- Logística & distribución de recursos
- Experiencia operativa
- Maximización de la disponibilidad
- Estandarización de procesos

Economías de escala

- Control y evolución tecnológica
- Aprovisionamiento global
- Seguridad, salud y medio ambiente

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020






Conclusiones

Conclusiones

El posicionamiento de Iberdrola permite mantener un **crecimiento sostenible y creciente en 2020-2025...**



	Cifras 2019	Inversiones Brutas ¹	Crecimiento 2020-2025 ¹
+ Renovables & Almacenamiento 	30 GW capacidad instalada 70 GW cartera	34.000 M EUR	+28 GW
+ Redes 	30 Bn EUR Base activos	27.000 M EUR	+17.000 M EUR Base activos
+ Soluciones Clientes 	25 Millones servicios	6 .000 M EUR	+15 Millones servicios +600 MW H₂ verde

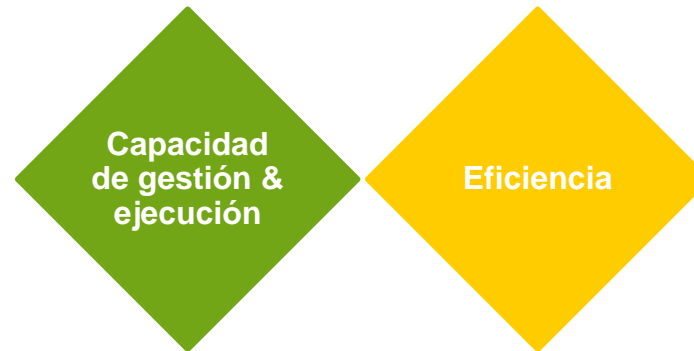
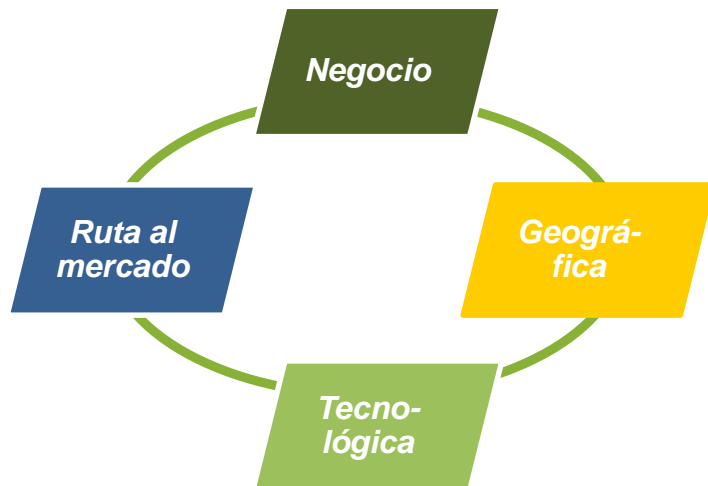
^{1/} Estimaciones de Iberdrola referidas a la inversión en la transacción de PNM Resources

... y **optimizar las oportunidades** derivadas de la descarbonización

Diversificación

Experiencia / Tamaño

Clientes



+ *Resultados estables*
Oportunidades de crecimiento

+ *Competitividad*
Know-how

+ *Cobertura precio*
Demanda
Productos

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



Gestión Financiera

José Sainz Armada

Director de Finanzas y Recursos

Principales pautas financieras para el periodo 2020-2025 ...



La Financiación Verde (Green Financing) como principal instrumento



Responsabilidad

Garantía

Taxonomía

Revisión del uso de fondos garantiza **transparencia sobre el impacto y su uso**

Reporting, segunda opinión² y **verificación externa** para ofrecer garantías

Activos y actividades considerados **dentro de la taxonomía de la UE**



Base de activos + Transición energética = Maximizar el acceso al Mercado de Bonos Verdes

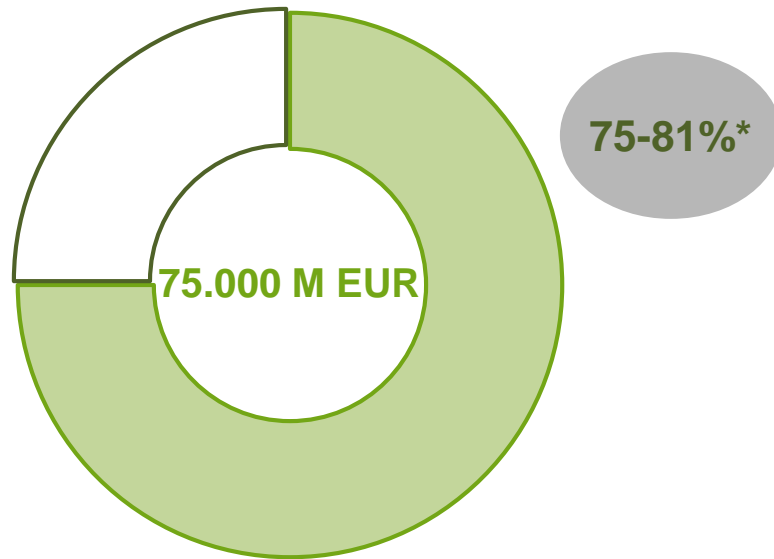
**Permitiéndonos incrementar la base inversora y, como consecuencia, reducir el coste de la deuda
(Prima “Verde” media para compañías de hasta 15 pb¹)**

¹ Basada en informe Citi de 20 de Sept: “The Green, Social, & Sustainability Bond Market”

² Second Party Opinion

Iberdrola está comprometida con la inversión sostenible/verde estando entre un 75-81%* del plan de inversión (75.000 M EUR) alineado con la taxonomía de la UE¹ ...

Inversión bruta total 2020-2025



■ Alineada con Taxonomía UE

Financiación sostenible/verde en Iberdrola

- ✓ Compromiso con la **financiación sostenible** para potenciar la descarbonización
- ✓ Más de **22.000 M EUR** hasta la fecha:
 - ~ 14.000 M EUR de Financiación Verde
 - ~ 8.000 M EUR de líneas de Crédito Sostenibles

...que se financiará conforme a principios sostenibles/verdes

(*) "El porcentaje del 75% podría aumentar potencialmente hasta el 81% si se incluyen otros dos estados de EEUU, que estarán en la trayectoria hacia la descarbonización en 2025"

¹ Taxonomía europea de actividades sostenibles, objetivo de Mitigación

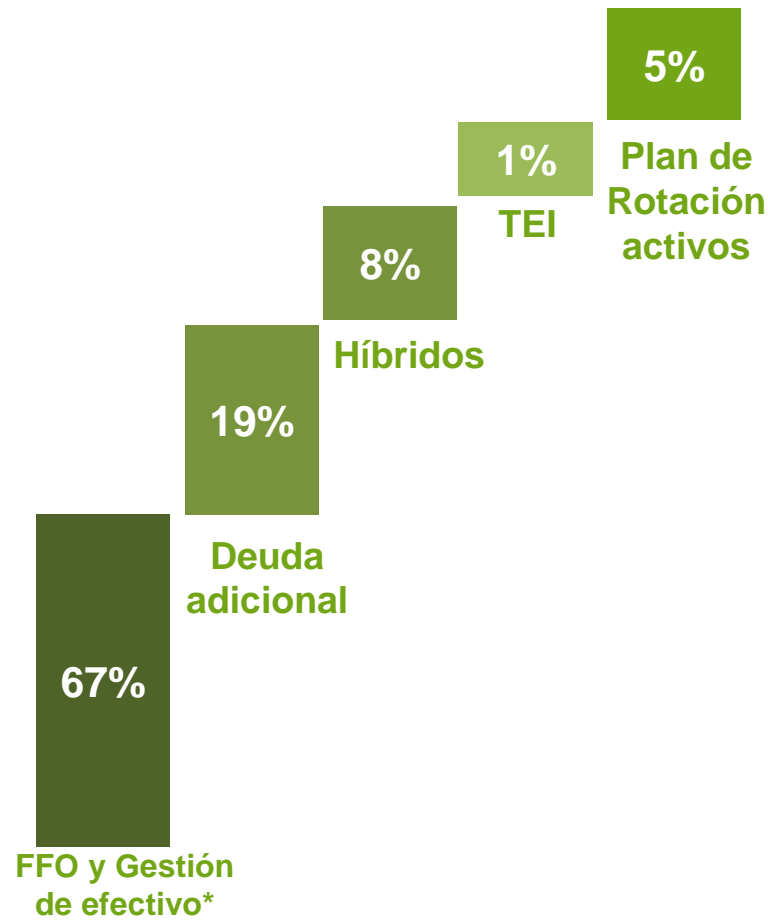
Reafirmando el compromiso con la fortaleza financiera ESG + F

Ratios Financieros	Ratio FFO/Deuda Neta por encima del umbral de las agencias de rating, manteniendo la calificación BBB+	
Plan Rotación de Activos	Desinversiones por importe de 4.600 M EUR , superando los 3.500 M EUR considerados en el plan 2018-2020	
	Empresa privada líder mundial en bonos verdes emitidos con 11.300 M EUR	
Gestión del Tipo de Cambio	Minimiza la volatilidad del ratio FFO/Deuda Neta Protege el presupuesto anual	
Gestión de Financiación	La alta diversificación de las fuentes de financiación nos permite seguir reduciendo los márgenes de financiación	
Liquidez	Cumpliendo con los criterios de las agencias de rating, más de 18 meses en el escenario de riesgo	

Origen y aplicación de fondos 2020-2025

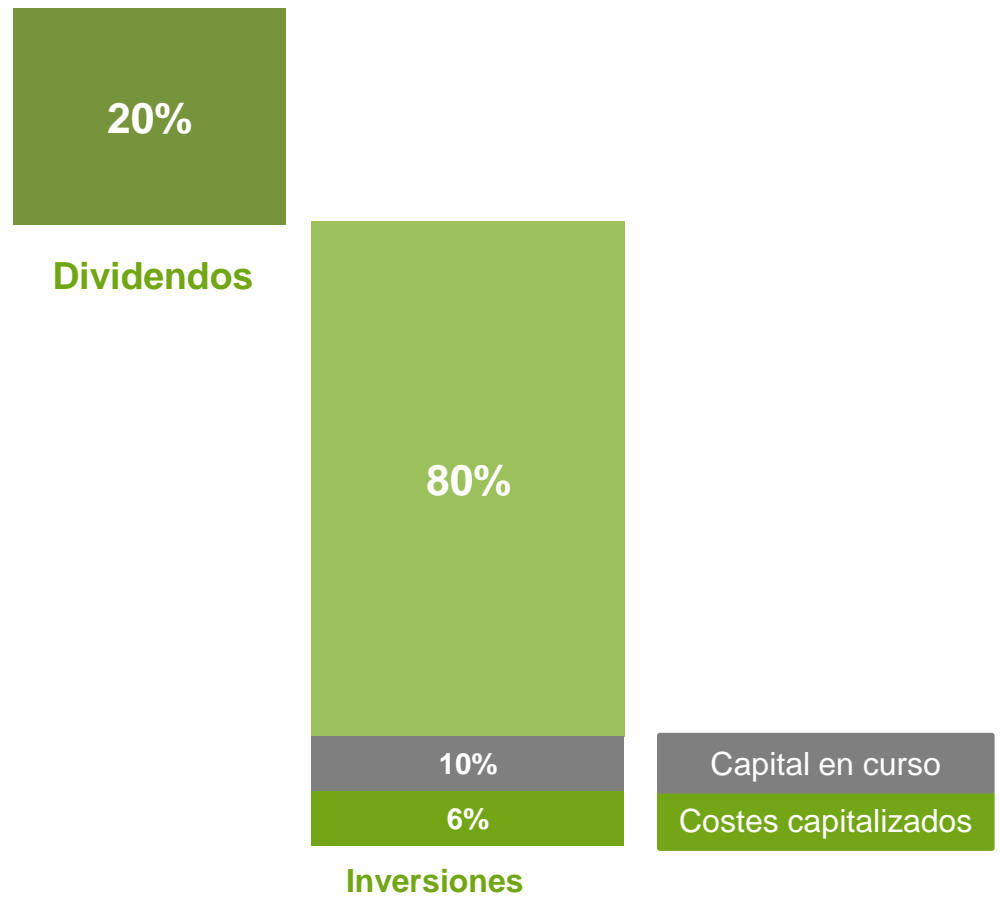
94.000 M EUR de fondos, para financiar 75.000 M EUR de inversión y una política de dividendos creciente y sostenible por importe de 19.000 M EUR

Origen 94.000 M EUR



2020-2025

Aplicación 94.000 M EUR

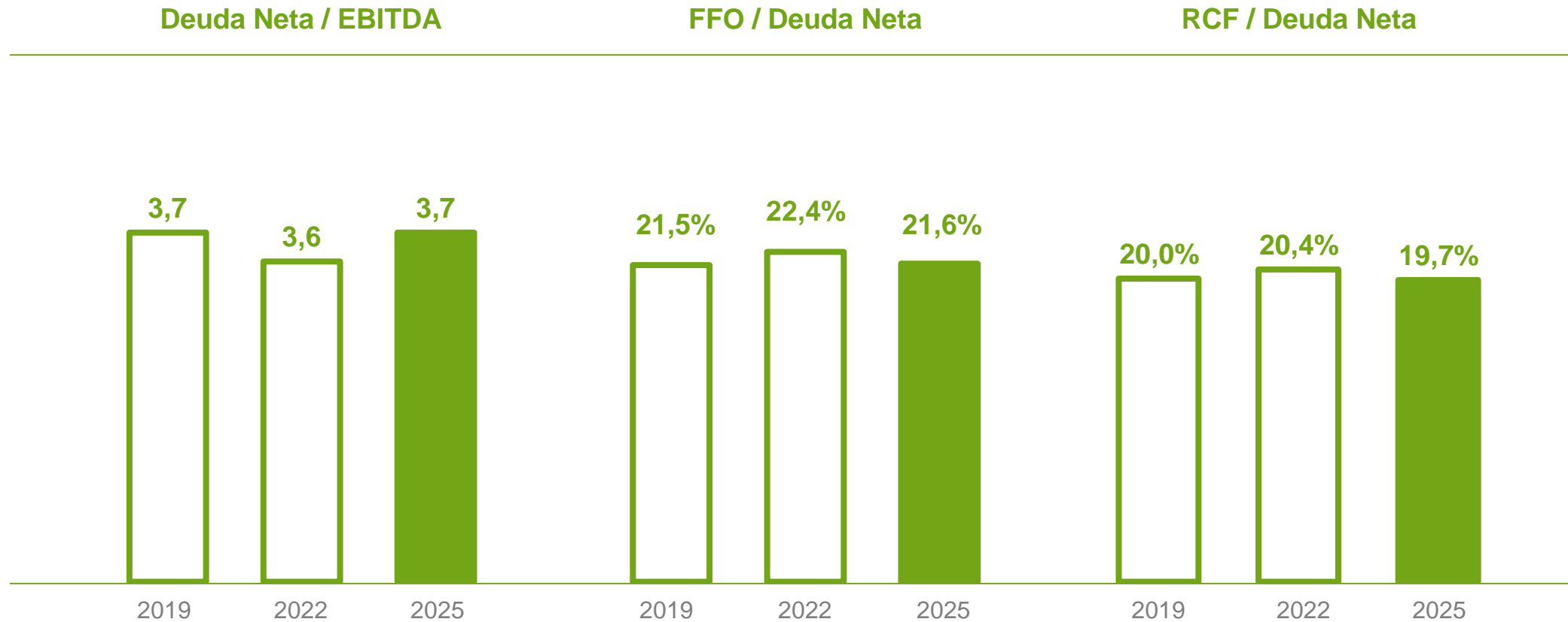


2020-2025

Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

* Incluye capital circulante positivo de 600 M EURI24

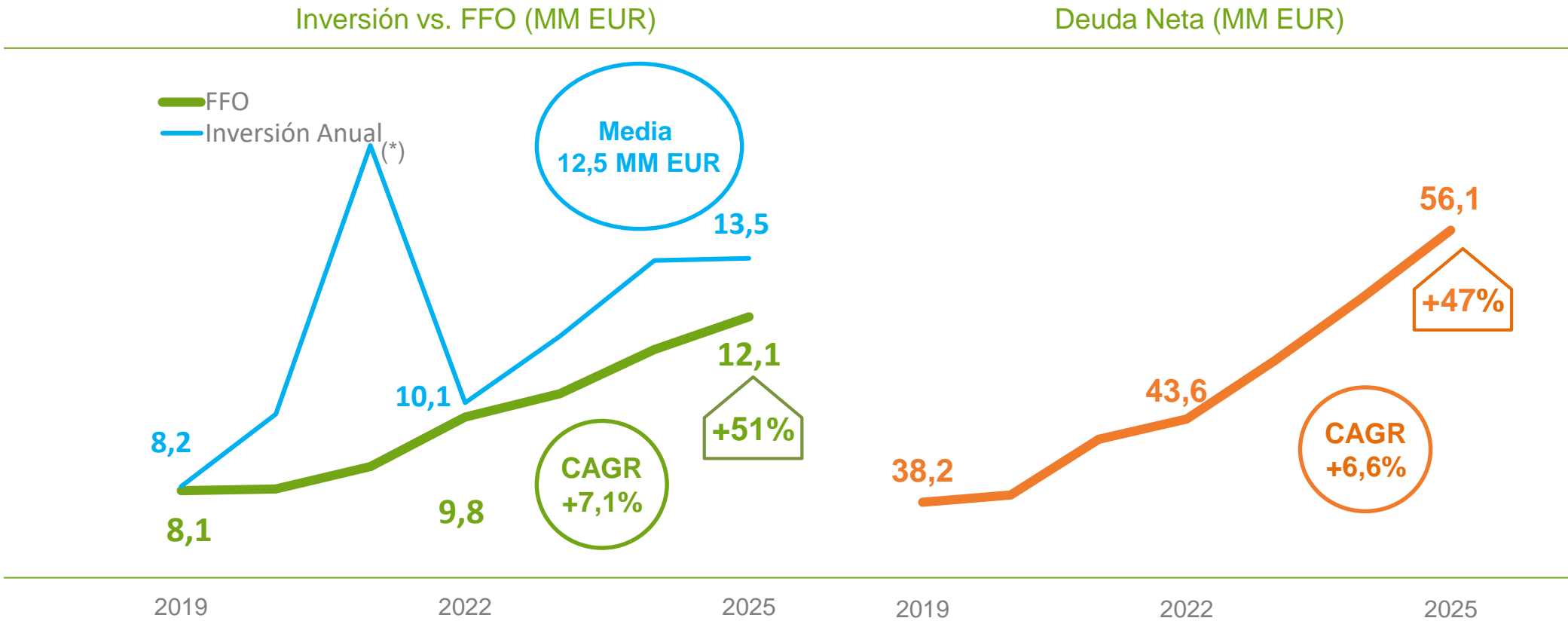
Ratios Financieros sólidos durante todo el Plan ...



... consistente con FFO/Deuda Neta >18% a lo largo del plan, usando la metodología de las agencias de rating

FFO, Inversión y Deuda Neta

La Deuda Neta aumenta un 47% superando los 56.000 M EUR, impulsada por elevados niveles de inversión, mientras que FFO crece un 51%

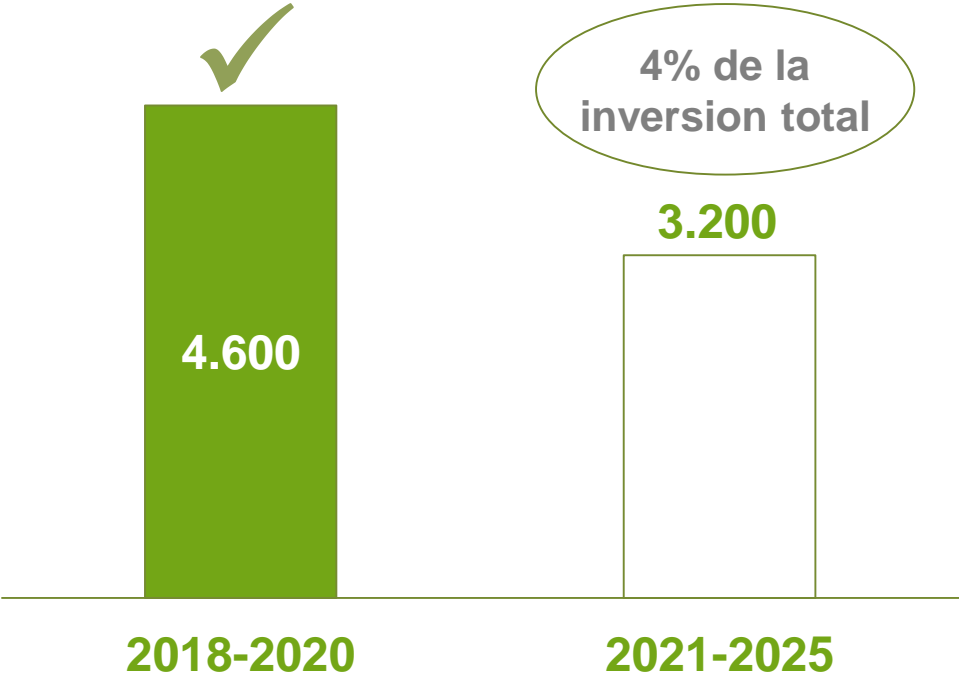


(*) Adquisición PNM. Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

Rotación de activos

4.600 M EUR de desinversiones realizadas a fecha, **superando el objetivo de 3.500 M EUR del plan 2018-2022**

Rotación de activos (M EUR)



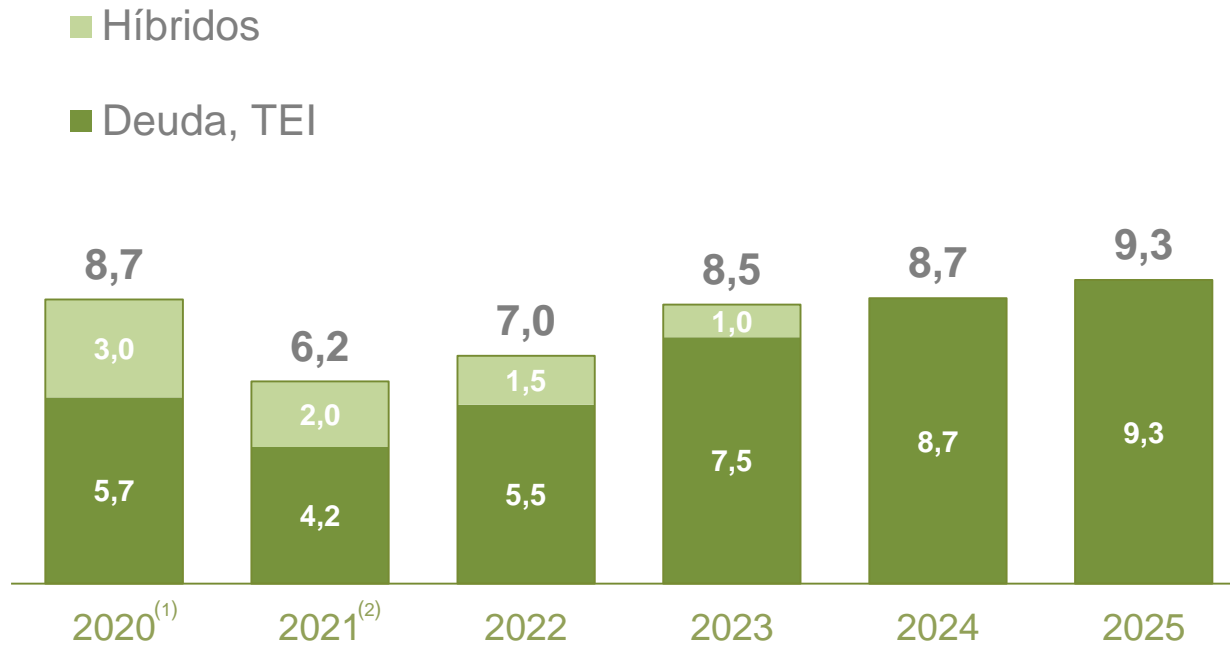
Nuevo objetivo de 3.200 M EUR para el periodo 2021-2025

- ▶ Credibilidad para ejecutar futuras desinversiones
- ▶ Historial de cumplimiento de objetivos
- ▶ Activos altamente valorados por el mercado
- ▶ Participaciones Minoritarias
- ▶ Activos de bajo encaje estratégico

Enfoque flexible en función de las oportunidades de inversión y los ratios financieros

Necesidades financieras moderadas en el periodo, con un vencimiento medio superior a los 6,5 años

Necesidades Financieras (MM EUR)



- Perfil **de vencimientos de deuda diversificado**
- **Periodos regulatorios** de 5 años de duración
- La **principal fuente de financiación** será el **Holding**, pero **EEUU** y **Brasil** también acudirán a sus **mercados locales**

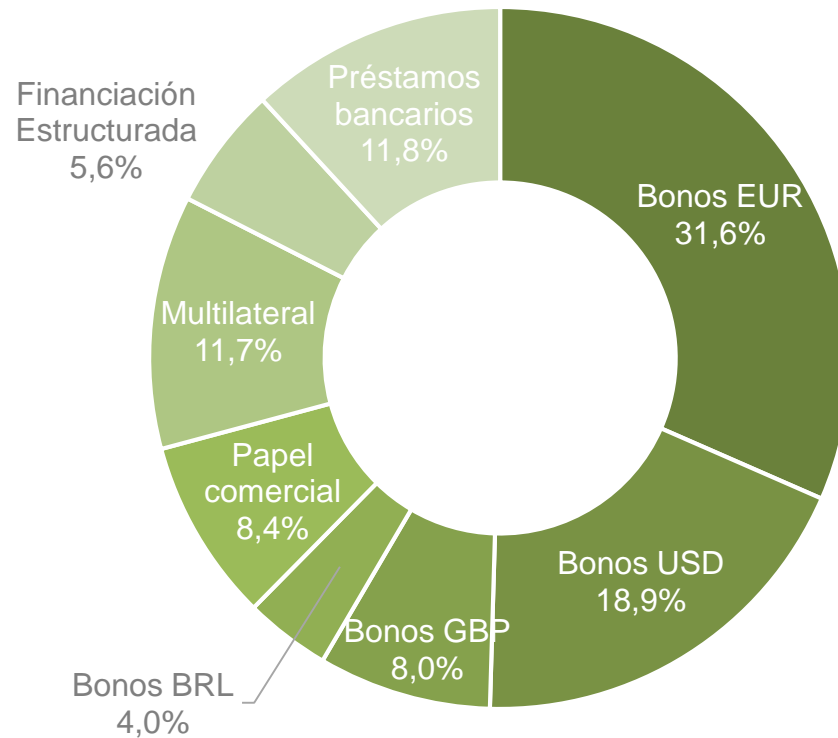
(1) Nueva financiación emitida en 2020

(2) No se incluye la adquisición de PNM, ya que su financiación se ha anticipado a 2020

Financiadas principalmente desde el Holding

La elevada diversificación en fuentes de financiación y el bajo riesgo bancario, permite el acceso a diferentes mercados.

Estructura de deuda actual por mercados



Importe actual en híbridos: 5.500 M EUR

Durante el plan

Mercado de bonos

- Principal fuente de financiación a largo plazo
- Acceso a diferentes mercados: local y globalmente

Multilaterales

- Iberdrola considerada como socio estratégico (BEI, BNDES, ICO)
- Nuevos bancos de desarrollo financiarán la inversión sostenible

Mercado bancario

- Presencia en diferentes mercados
- Bajo porcentaje actual permite incrementarlo si es competitivo

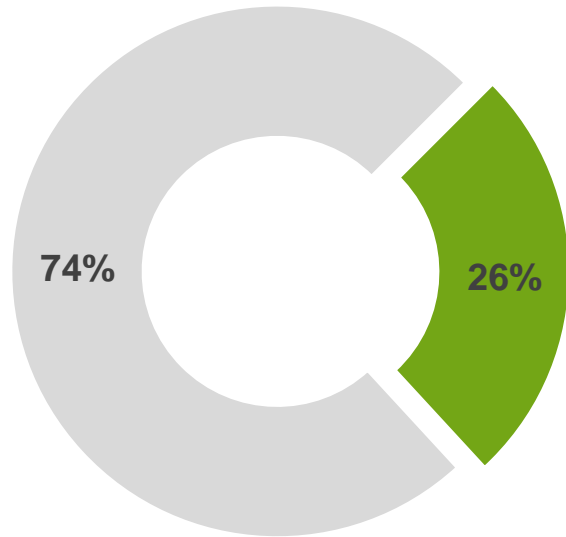
Mercado Híbridos

- El bajo importe actual permite incrementar la cuota durante el plan

Financiación verde para inversión en renovables y redes de energía limpias

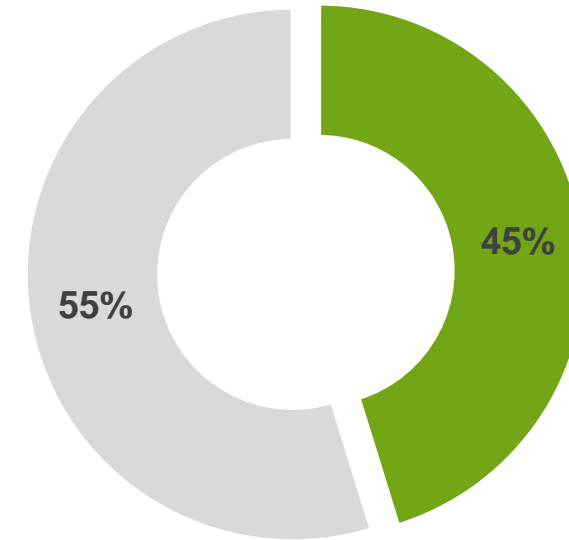
Estructura de la Deuda

Actual



■ Verde/Sostenible ■ Resto

2025



■ Verde/Sostenible ■ Resto

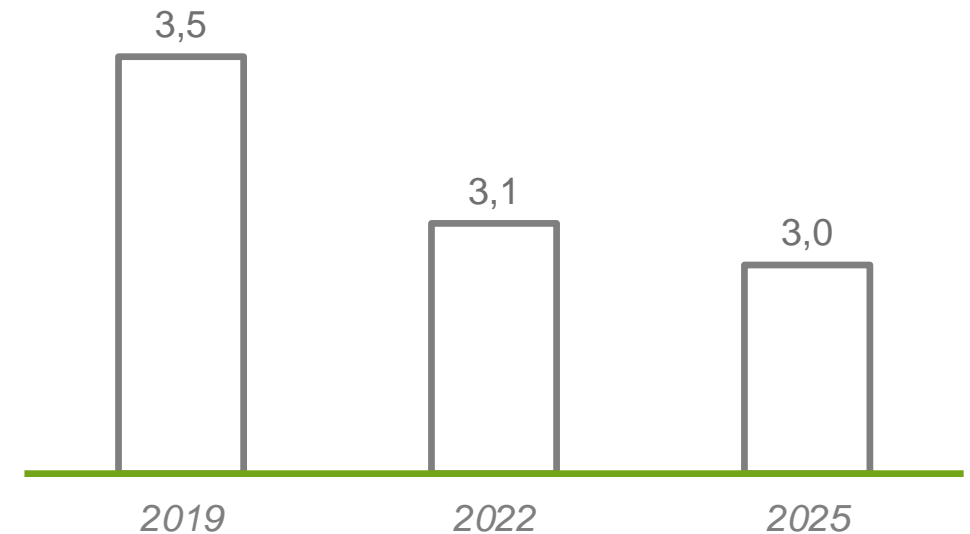
%	Actual	2025
Líneas de crédito sostenibles	90%	100%
Híbridos	45%	70%

El coste medio de la deuda caerá a entornos del 3,0% a pesar del aumento del peso de la deuda en BRL y USD

Coste financiero de la deuda bruta por divisas (%)

	2019	2022	2025
€	1,8%	1,7%	1,5%
\$	3,7%	3,4%	3,6%
£	2,7%	2,3%	1,8%
R\$	6,9%	5,8%	6,8%

Coste Financiero Neto (%)



Gestión activa de la liquidez, logrando > 15.000 M EUR

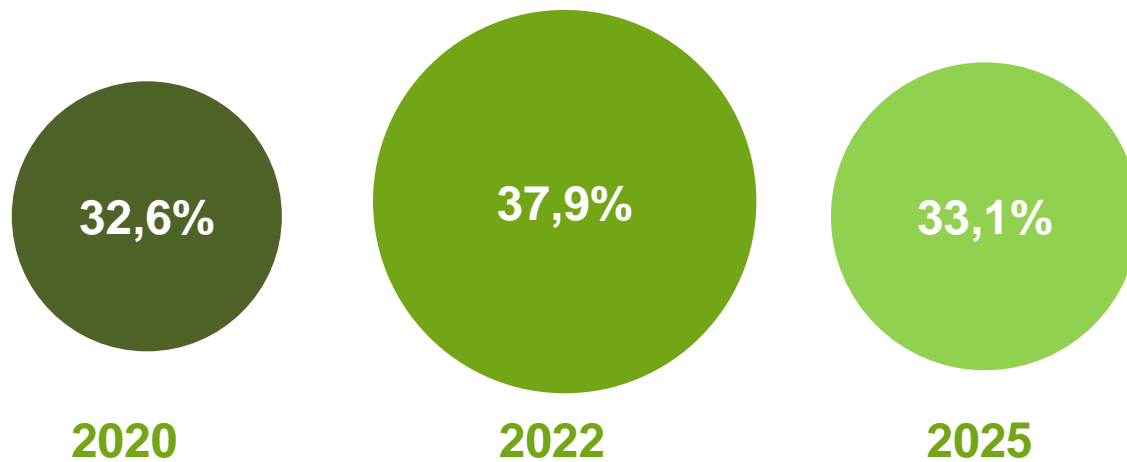
Objetivo	Criterio de gestión de liquidez	
<p>Para cumplir con los requerimientos más estrictos de las agencias de rating: 18 meses**</p>	<p>Requisitos de Agencias de Rating*</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ S&P: 12 meses fuentes/aplicaciones >1,2 ▪ Moody's: 18 meses en escenario de riesgo ▪ Fitch: (Liquidez + FCF post dividendo y Capex) / vencimientos a 12 meses > 1,25x
	<p>Coste</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Minimizar: Reducir el efectivo e incrementar las líneas de crédito
	<p>Sostenibilidad</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 100% sostenible con indicadores ESG

La liquidez de Avangrid se beneficia de la pertenencia al grupo Iberdrola y tiene una cobertura de 15 meses** Neoenergia cubre 12 meses** de necesidades financieras acorde a los requerimientos de las Agencias de Rating

* Para mantener una liquidez adecuada

** En escenario de riesgo

Nuestro modelo se basa en financiar las necesidades del Grupo desde el Holding ...



No incluye Brasil

El ratio desciende en el plan a niveles próximos al 30% en línea con la política financiera y los niveles históricos



Acceso directo a flujos de caja de filiales sin deuda y con propiedad al 100% (gran parte del EBITDA del Grupo ~ 70%)



Alta visibilidad de flujos de caja centralizados (regulados y contratados a largo plazo)

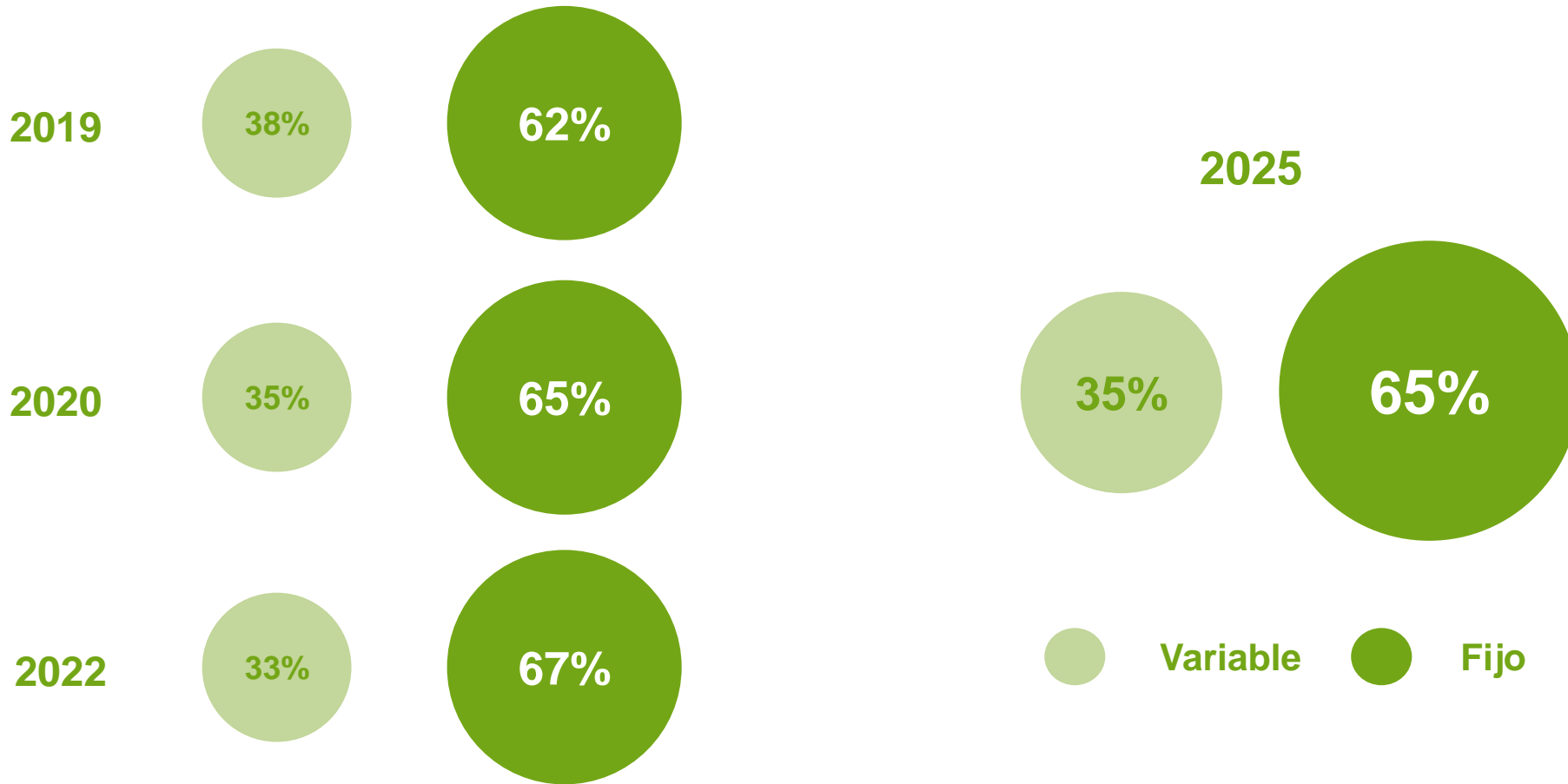


Tesorería centralizada y fuerte liquidez en el Holding



... ofreciendo flexibilidad para optimizar la deuda de las filiales según la situación del país y los requisitos regulatorios

Nuestro exigente plan de inversión requiere una gestión conservadora del riesgo del tipo de interés, en línea con nuestra estructura de ingresos



Adaptación progresiva de la parte fija a lo largo del plan alineada con nuestra estructura de ingresos

Estructura de deuda por divisa

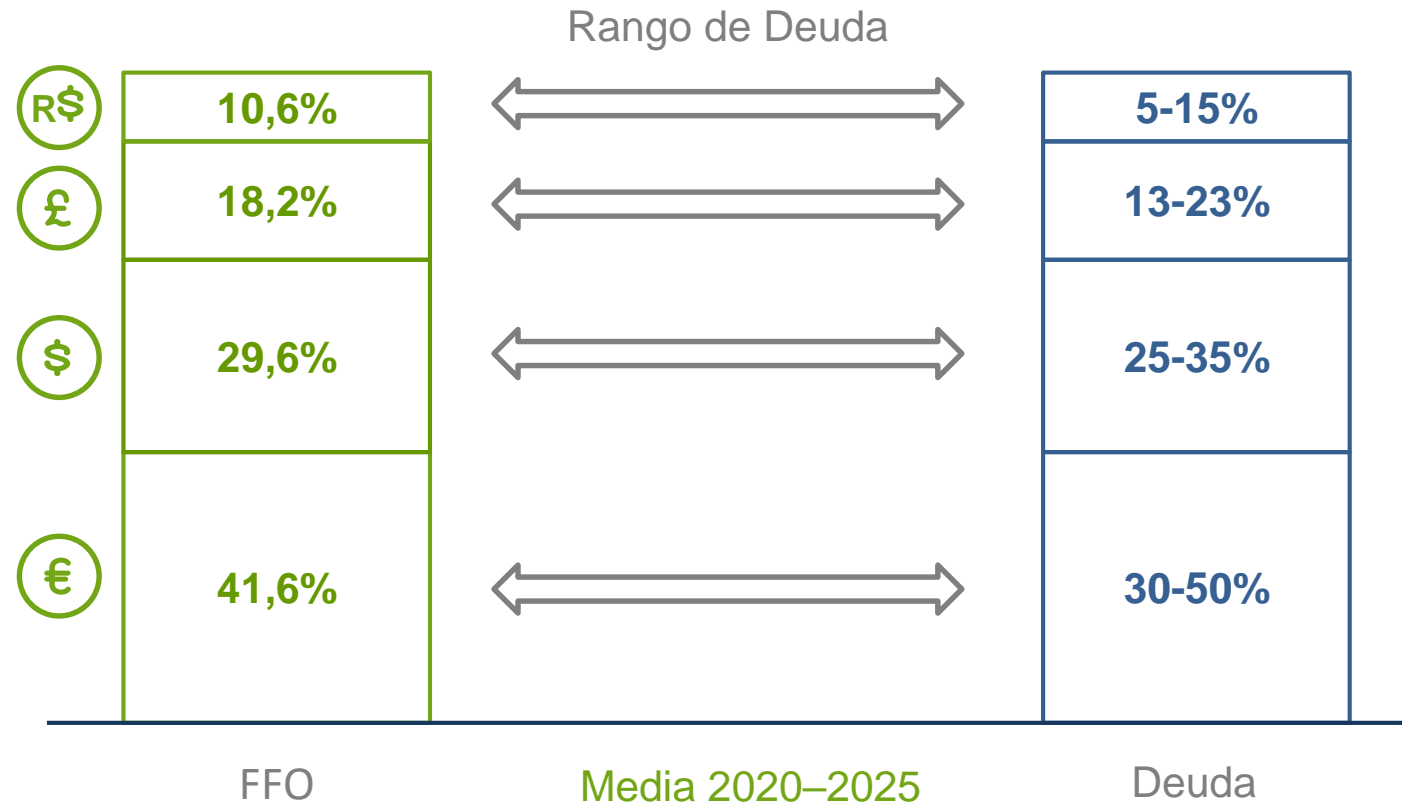
La gestión activa de la deuda adapta el peso de las divisas y sus estructuras de tipo de interés, al flujo de caja generado por nuestros negocios

	Peso de la deuda *		2025 % objetivo fijo estimado	
	2020	2025	Deuda **	Ingresos
€	49%	31%	66%	~ 70%
\$	22%	42%	88%	~ 75%
£	20%	17%	45%	~ 40%
R\$	8%	10%	0%	~ 0%

* Media sobre deuda neta desde 2020
 ** Media sobre deuda bruta desde 2020

Cobertura del riesgo de tipo de cambio con deuda en la misma divisa y proporción similar al flujo de caja operativo para aislar el ratio FFO/Deuda Neta de la volatilidad del tipo de cambio ...

Minimizar la volatilidad del ratio FFO/Deuda Neta



... protegiendo la solvencia y el rating

El riesgo de tipo de cambio en la cuenta de pérdidas y ganancias está gestionado mediante derivados

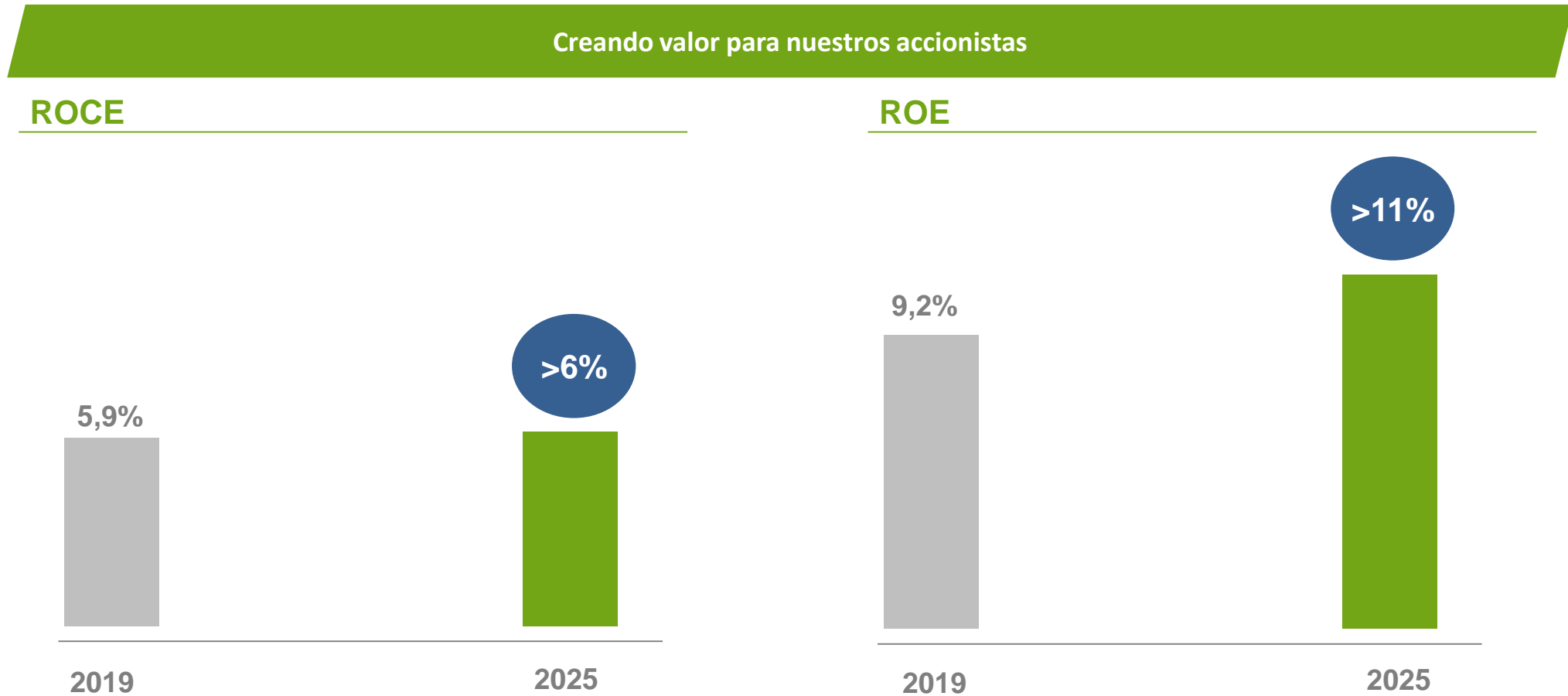
Cobertura de la exposición del Beneficio Neto al riesgo de tipo de cambio en divisas frente al Euro

El riesgo de tipo de cambio del Beneficio Neto se gestiona anualmente

La gestión del tipo de cambio a largo plazo no es posible ya que generaría gran volatilidad en la cuenta de pérdidas y ganancias

La gestión del riesgo de tipo de cambio protege el Beneficio Neto presupuestado, creando valor para la compañía (235 M EUR en los últimos 10 años)

ROCE superior al 6% en 2025 y ROE mejorando por encima del 11% al final del Plan



Retorno de la inversión por encima del coste de capital (inferior al 5%) debido a la experiencia, el tamaño y la diversificación

Iberdrola es capaz de financiar este ambicioso plan



Manteniendo la **solidez financiera** a lo largo del período

Mejorando el **retorno de los accionistas**

Flexibilidad a través de la rotación de activos (sólo el 4% de la inversión total) y margen para aumentar los híbridos (8.000 M EUR adicionales)

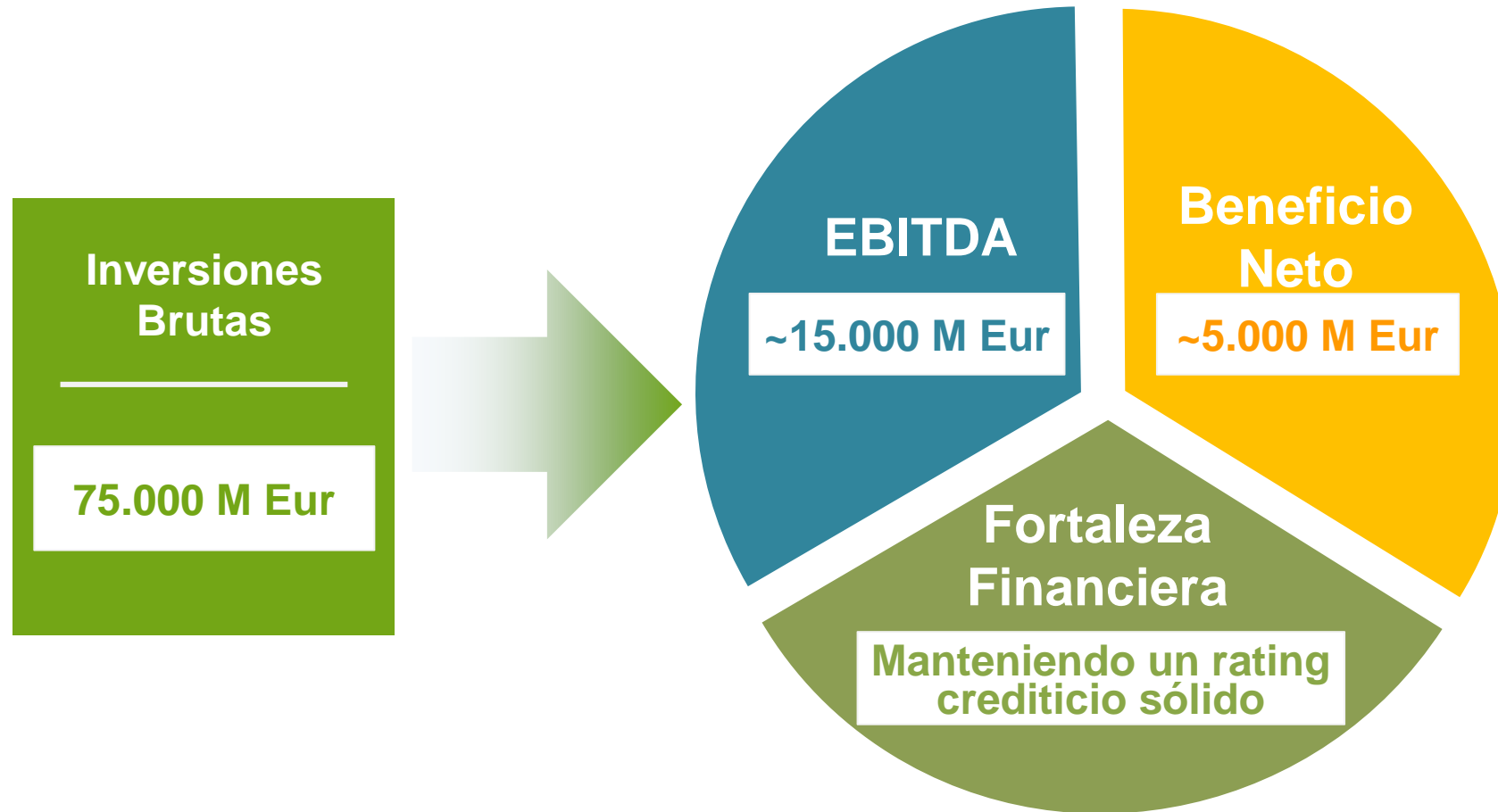
**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



IBERDROLA

Conclusiones y Visión 2030¹






Inversiones de **75.000 M Eur** con crecimiento del **6-7% CAGR₂₀₁₉** en **EBITDA** y **Beneficio Neto**



Pay-out del **65-75%** sobre el **BPA**,
con el **suelo** creciendo desde **0,40 Eur/acción** en **2020-2022** hasta **0,44 Eur/acción** en **2023-2025**

La capacidad global **eólica terrestre** y **solar FV** se multiplicará por **x2,5**, y la **eólica marina** por **x4,5**...



	Δ 2019-2030	Cuota de Iberdrola		Δ 2019-2030	Cuota de Iberdrola
	+47 GW (2,8x)	~10%		+18 GW (2,8x)	~15%
	+361 GW (2,6x)	~5%		+25 GW (4,1x)	~15%
	+204 GW (2,2x)	~5%		+13 GW (425x)	~25%
	+48 GW (3,0x)	~10%		+8 GW (400x)	~15%
Resto del Mundo¹	+187 GW (2,9x)	~5%			

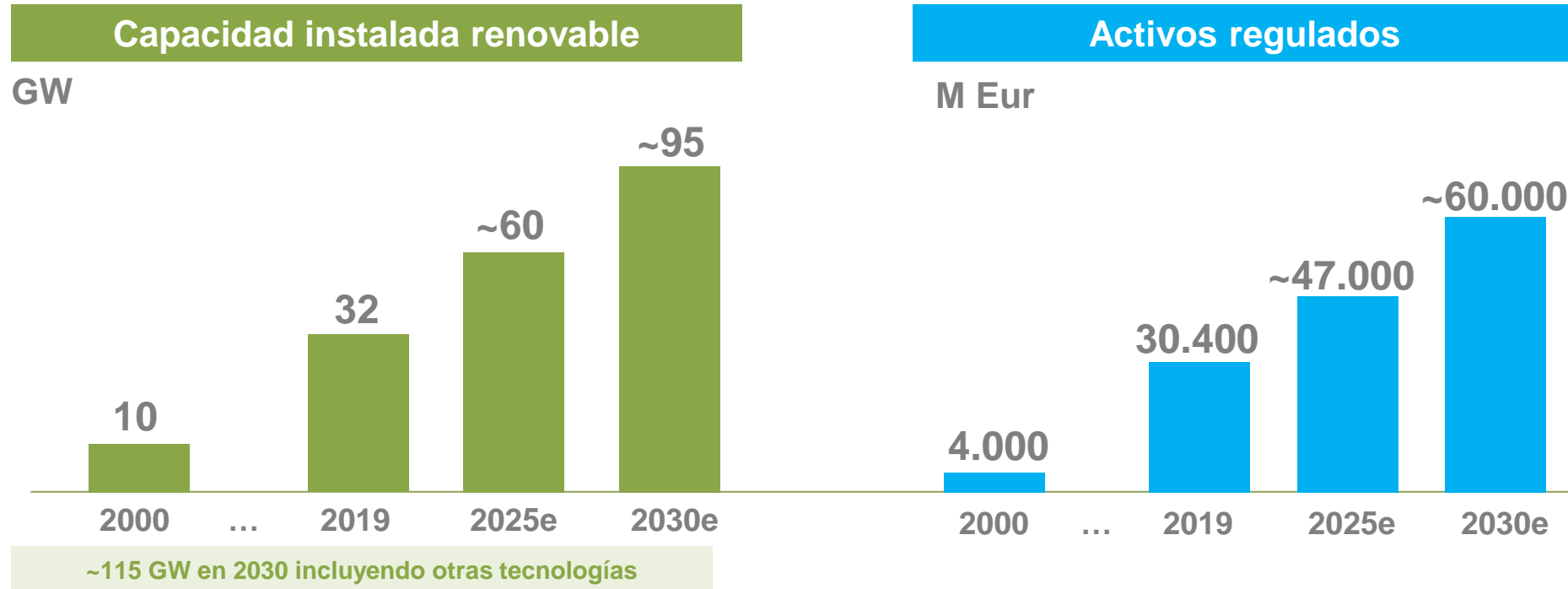
...creando **múltiples oportunidades** en todos los mercados de Iberdrola

^{1/} Resto del Mundo incluye Brasil, México y Japón

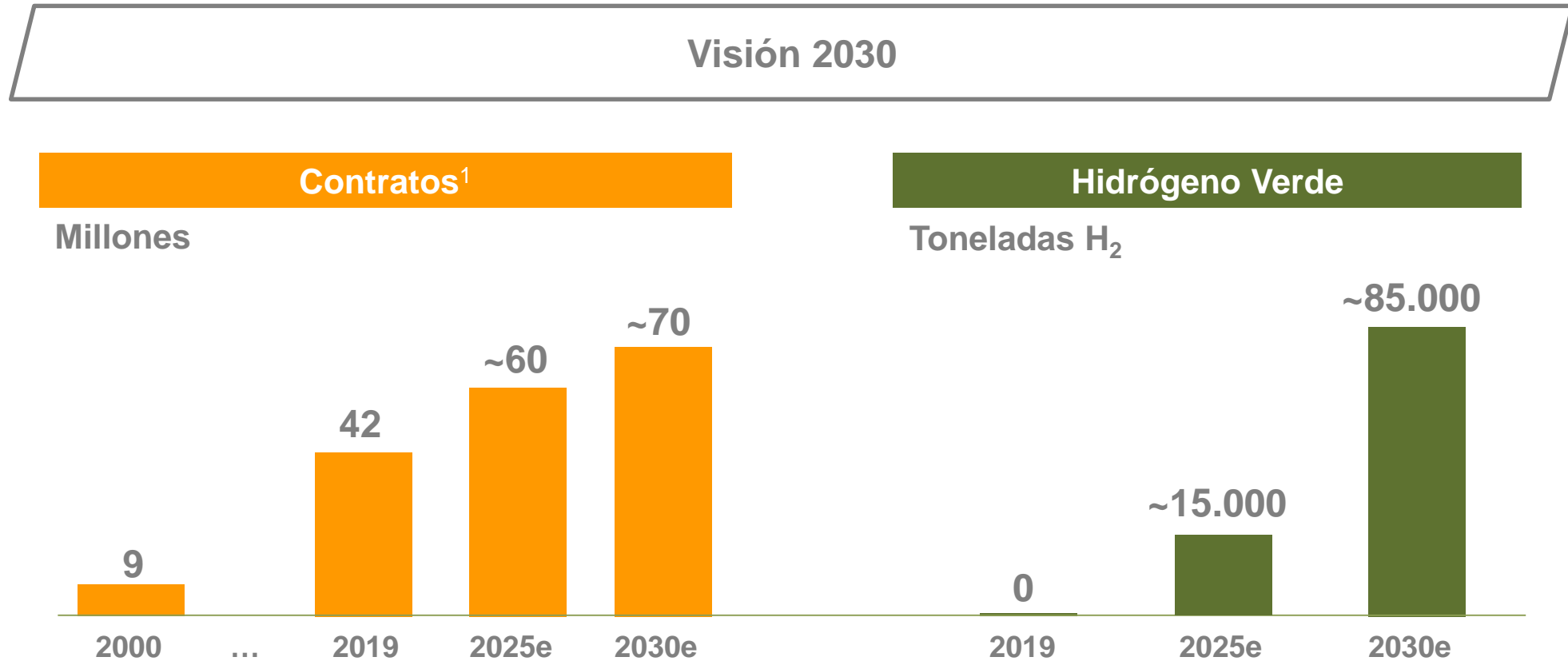
Fuente: Datos internos desarrollados sobre el informe de Bloomberg NEF, "New Energy Outlook 2019"

Acelerando el **crecimiento** de Iberdrola: **x3** en capacidad renovable y **x2** en activos de red a 2030...

Visión 2030



...e incrementado nuestra **base de clientes** para **aprovechar** las oportunidades de la **electrificación** en otros usos finales de la energía...



...y ofrecer **nuevos productos y servicios** como el **hidrógeno verde**

1/ Los contratos totales incluyen tanto los contratos de la actividad comercial como los relativos al negocio regulado de distribución en EE.UU. y Brasil

2000 – 2030: Trayectoria, ejecución y visión

	2000	2019	2022e	2025e	2030e
Capacidad Renovable <i>GW</i>	10	32	44	~60	~95
Capacidad Total <i>GW</i>	16	52	67	~80	~115
Activos Regulados <i>M Eur</i>	4.000	30.400	~38.000	~47.000	~60.000
Contratos¹ <i>Millones</i>	9	42	50	~60	~70
EBITDA <i>M Eur</i>	1.900	10.100	>12.000	~15.000	...
Beneficio Neto <i>M Eur</i>	850	3.500	4.000 - 4.200	~5.000	...
Dividendo <i>Eur/acción</i>	0,13	0,40	Pay-out 65-75% Suelo de 0,40	Pay-out 65-75% Suelo de 0,44	...
Capitalización <i>M Eur</i>	12.000	70.000 ²

Acelerando el crecimiento, manteniendo la **eficiencia**, conservando **fortaleza financiera** y **rating**

1/ Los contratos totales incluyen tanto los contratos de la actividad comercial como los relativos al negocio regulado de distribución en EE.UU. y Brasil

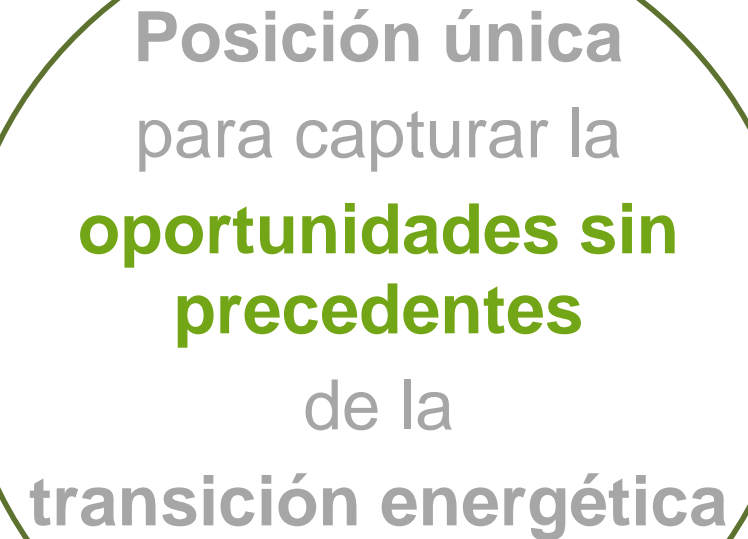
2/ Capitalización bursátil a octubre 2020

Pioneros de la **Revolución Verde**

20 años de **resultados**

Crecimiento y alta rentabilidad por dividendo

Líderes en **ESG**



Posición única
para capturar la
**oportunidades sin
precedentes**
de la
transición energética

Con un equipo joven, **comprometido y experimentado** para lograr e incluso mejorar esta **visión a 2030**

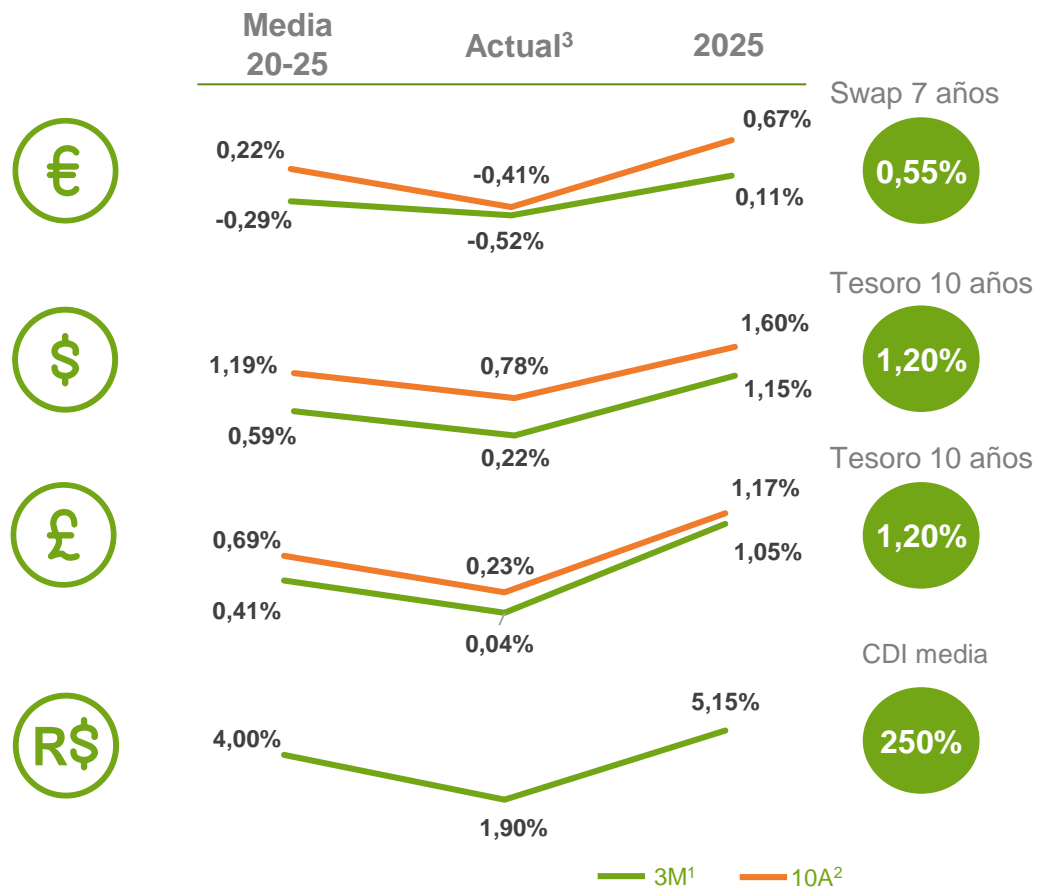
**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



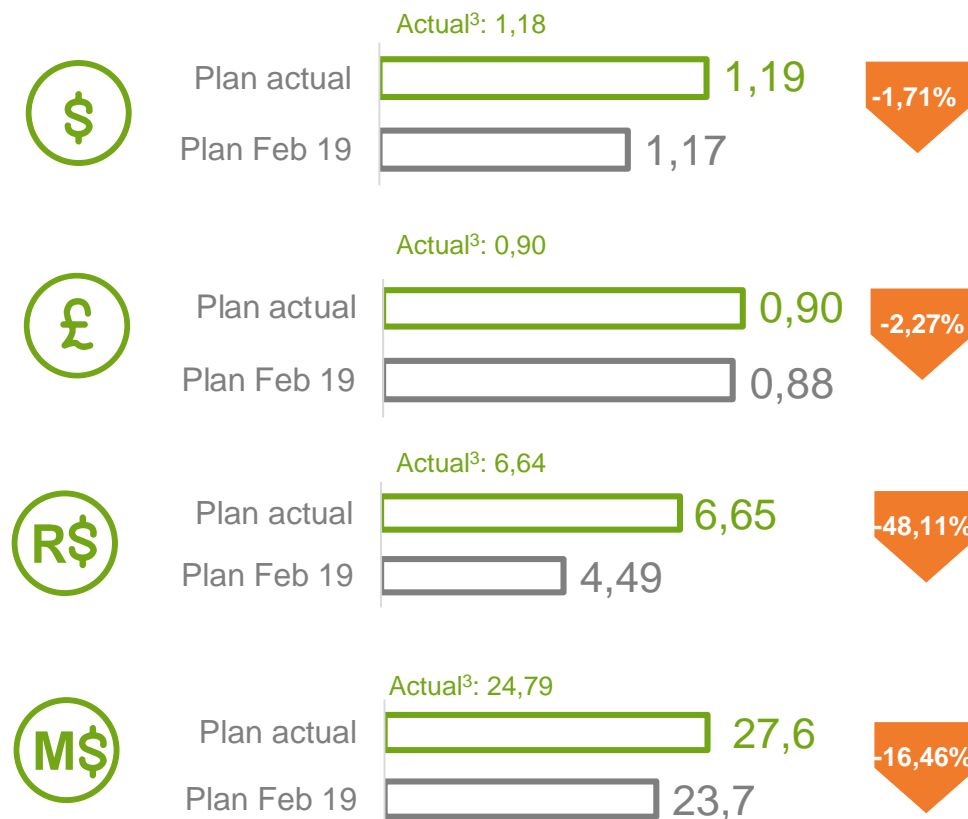
Anexo

Tipos de interés bajos, derivados de las medidas de los Bancos Centrales para apoyar la recuperación económica ...

Tipos de interés



Divisas vs €



... con las divisas ligeramente depreciadas respecto al Euro y en mayor medida en economías emergentes

¹ CDI para BRL

² Swap 7 años para EUR, Tesoro 10 años para USD y GBP

³ 4 de noviembre 2020