



# Capital Markets & ESG Day

21 Marzo 2024

Evento Sostenible  Comprometidos 

## EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

- Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación “Capital Markets & ESG Day” que tendrá lugar el 21 de marzo de 2024. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada sin el consentimiento expreso y por escrito de Iberdrola, S.A.
- Iberdrola, S.A. no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente.
- La información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.
- Ni Iberdrola, S.A., ni sus filiales u otras compañías del grupo Iberdrola o sociedades participadas por Iberdrola, S.A. asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.
- Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrán ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.
- La información contenida en este documento sobre el precio al cual han sido comprados o vendidos los valores emitidos por Iberdrola, S.A., o sobre el rendimiento de dichos valores, no puede tomarse como base para interpretar el comportamiento futuro de los valores emitidos por Iberdrola, S.A.

## INFORMACIÓN IMPORTANTE

- Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en el 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 y 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 & ESG Day” que tendrá lugar el 21 de marzo de 2024. La información financiera contenida en este documento ha sido preparada y se presenta de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (International Financial Reporting Standards, IFRS o “NIIF”).
- 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](http://www.iberdrola.com)).

## INFORMACIÓN IMPORTANTE

- 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](http://www.avangrid.com)) y la información disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores estadounidense (U.S. Securities and Exchange Commission, “SEC”) ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)).
- 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 Neoenergia S.A. (“Neoenergia”) o a sus resultados financieros. Ni Neoenergia ni sus filiales asumen responsabilidad de ningún tipo por la información contenida en este documento. Para obtener información financiera o relativa a los criterios ESG de Neoenergia, por favor, consulte el apartado de relaciones con inversores de su página web corporativa (<https://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](http://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, con carácter 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.
- Iberdrola, S.A. se compromete a hacer sus mejores esfuerzos para cumplir su ambición de alcanzar la neutralidad en carbono para sus Alcances 1 y 2 en el año 2030. Para ello, alineará su estrategia, inversiones, operaciones y posicionamiento público con la misma. Adicionalmente, Iberdrola, S.A. también asume el compromiso de afrontar la transición energética asegurando la creación de valor para sus accionistas, empleados, clientes, proveedores y comunidades donde opera. Por tanto, Iberdrola, S.A. se reserva la capacidad de adaptar su planificación para afrontar con éxito el desempeño en importantes aspectos materiales como son el valor de Iberdrola, S.A., la calidad de suministro o las condiciones socio-laborales y de transición justa. Los compromisos a los que se ha hecho referencia anteriormente tienen carácter aspiracional



Gestión financiera

**José Sainz Armada**

Director Financiero



# Creación de valor

**Un modelo de negocio integrado que combina crecimiento y previsibilidad reforzado por un modelo financiero sostenible que garantiza una calificación crediticia estable y limita la volatilidad**

## Modelo de Negocio

- Crecimiento y margen previsible de Redes  
**Mayor contribución de Redes (10 p.p.) que los competidores de la UE**
- Diversificación geográfica  
**>85% de países con calificación crediticia A**
- Equilibrio entre producción y suministro  
**Modelo integrado con ~85% de la producción del 2024-26 ya vendida con márgenes garantizados**



## Modelo Financiero

- Estrategia financiera sostenible  
**Mayor % de deuda fija**  
**Fuerte liquidez**  
**Cobertura de tipos de cambio**
- Modelo partnership que añade estabilidad y valor a largo plazo

**TSR<sup>(1)</sup> > 300% en los últimos 10 años**

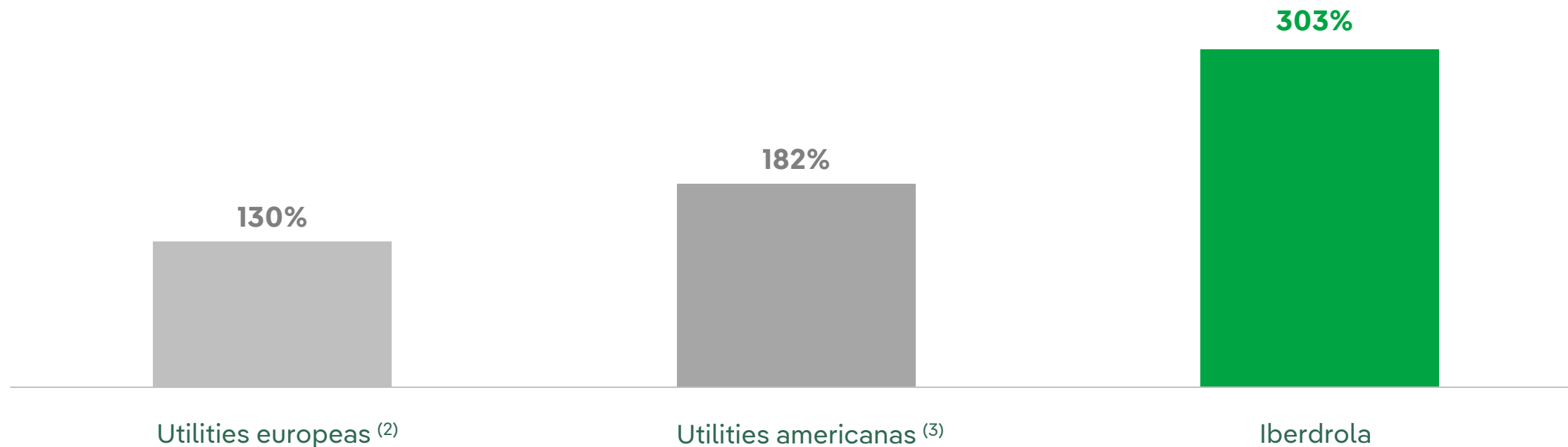
**Crecimiento beneficio neto por encima de competidores con menor volatilidad**

**Crecimiento DPA y beneficio neto en línea con una remuneración al accionista alineada y creciente**

**Superación de las previsiones anuales**

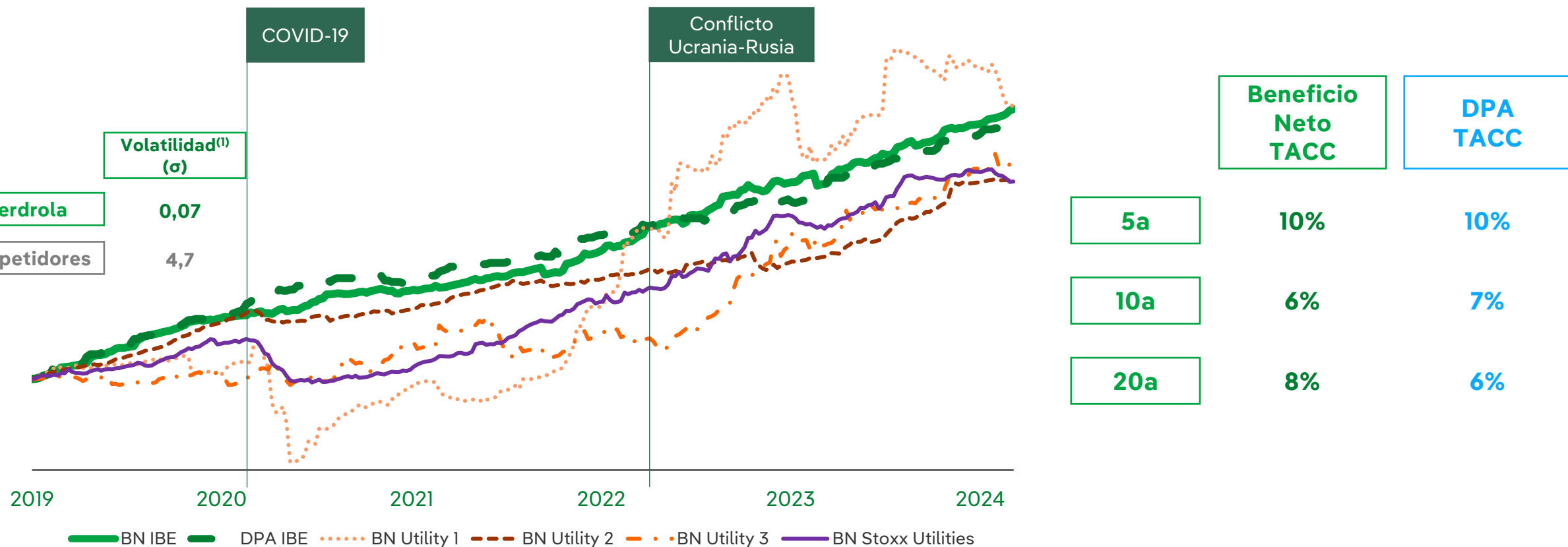
**MERECE UNA PRIMA DE VALORACIÓN**

**Retorno total para el accionista de Iberdrola<sup>(1)</sup> en los últimos 10 años supera el 300%...**



**... basado en un crecimiento superior al de sus competidores estadounidenses y europeos**

## Crecimiento del Beneficio Neto por encima de competidores con una menor volatilidad<sup>(1)</sup> incluso en tiempos inciertos

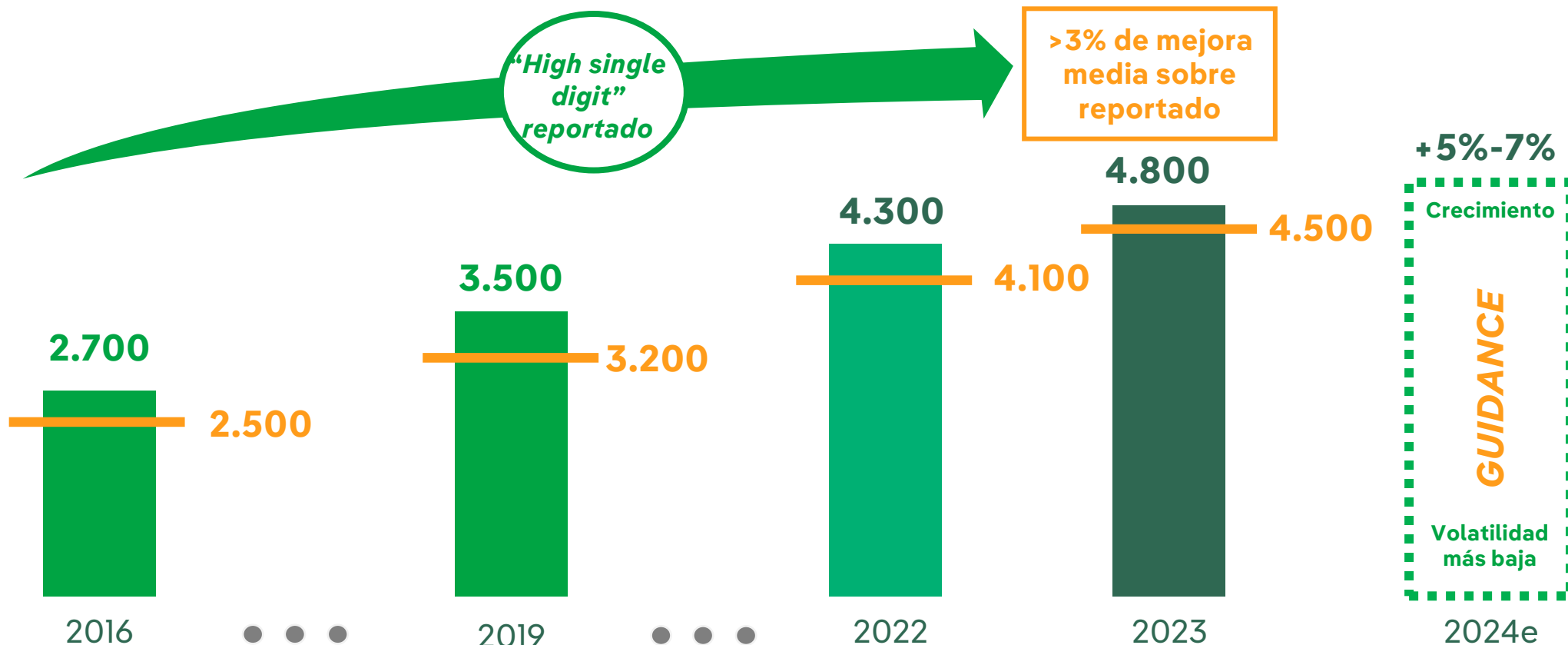


## El retorno al accionista está alineado con el crecimiento del Beneficio Neto



## TACC de Beneficio Neto reportado de “high single digit” desde 2016....

M Eur



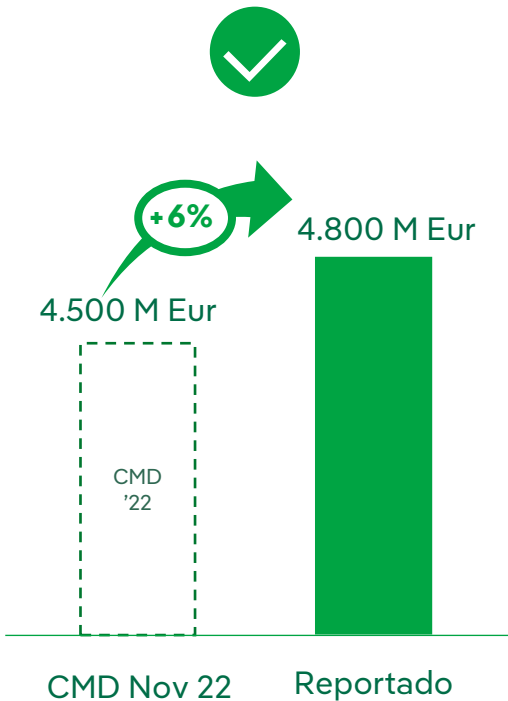
... con una mejora media >3% sobre el guidance anual



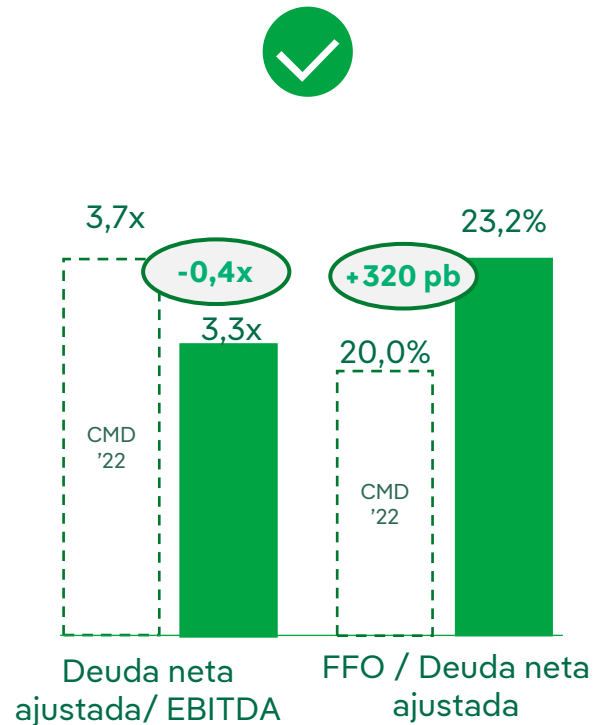
# Cumplimiento del Plan 2023-2025

## La superación de objetivos financieros y ESG reafirma la trayectoria de ejecución de Iberdrola

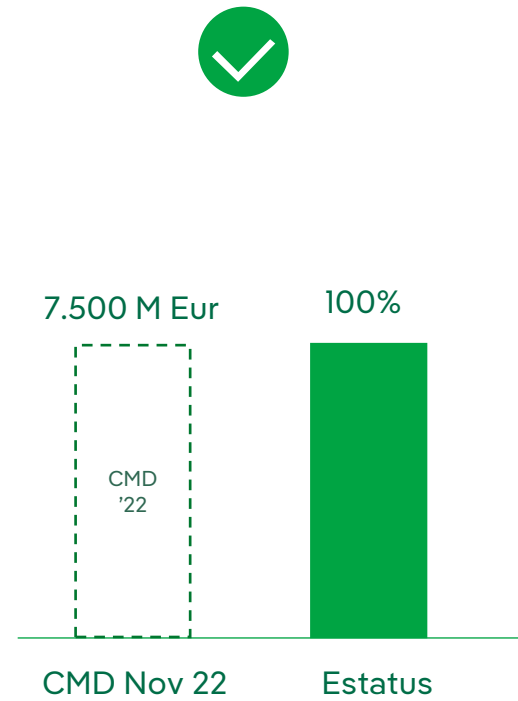
### Beneficio Neto 2023



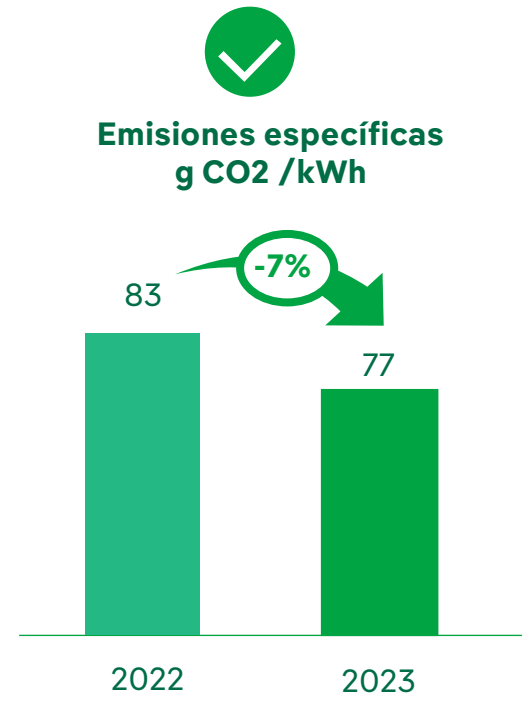
### Ratios financieros 2023



### Rotación de activos y partnerships



### E S G F





# Plan 2024-2026

## La financiación del crecimiento futuro de Avangrid sólo puede lograrse mediante la reinversión de beneficios o el apoyo de los accionistas en forma de aportaciones de capital



**Aumento de la exposición a EE.UU. y a Redes**, ya que el 80% del Beneficio Neto de Avangrid procede del negocio de redes



**Oportunidades de inversión**, sobre todo en redes... **esencial para la estrategia de Iberdrola**



**Apalancamiento de Avangrid y ratio de pago de dividendo limitan su crecimiento futuro y nuevas oportunidades de inversión en EE.UU.**



**Simplificación de la estructura de gobierno corporativo de Avangrid**



El comportamiento bursátil de Avangrid **reduce su valor como divisa**

## Cierre de la transacción estimado en 9-12 meses<sup>(1)</sup>

## Estabilización progresiva de la macroeconomía, con inflación bajo control y normalización de los tipos de interés

### Inflación



- **Convergencia gradual** hacia los objetivos del Banco Central, pero **más lentamente de lo previsto**

### Tipos de interés



- Reducción de **tipos a corto plazo** a partir de 2024. Brasil seguirá recortándolos en 2024
- **Tipos a largo plazo** superiores a los de corto plazo a partir de 2025

### Diferenciales de crédito



- **Estables a lo largo del plan**

### Crecimiento económico



- **Recuperación gradual en 2024/2025** hasta alcanzar el **crecimiento potencial** a partir de **2026, EE.UU. más rápido que la Eurozona**
- México y Brasil mantienen un fuerte crecimiento

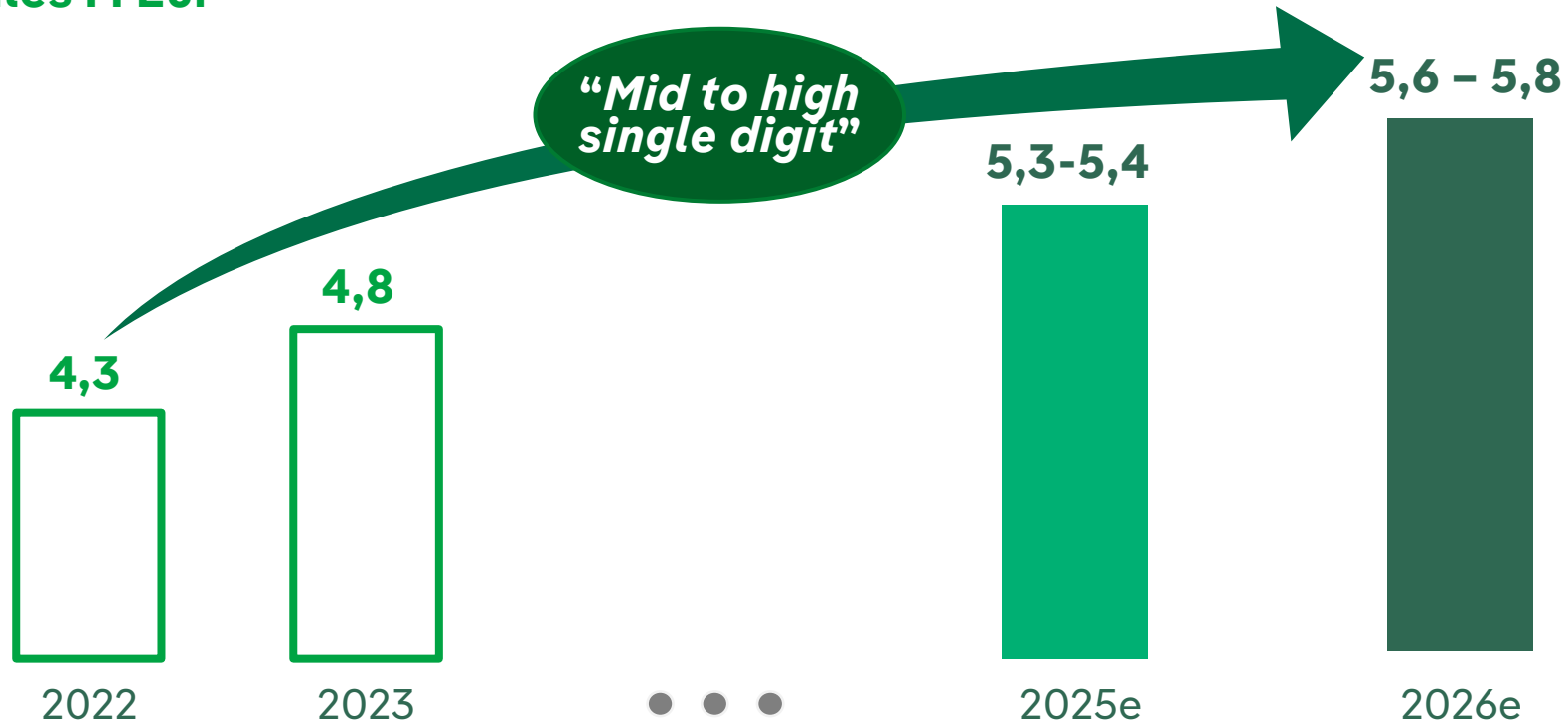
### Tipos de cambio



- **USD** depreciado frente al plan 2023-2025
- **GBP** alineada al plan 2023-2025
- **BRL** respaldada por buenos datos económicos y estabilidad política

**Beneficio Neto de 5.600-5.800 M Eur en 2026 (crecimiento “mid to high single digit”)...**

Miles M Eur



## Volatilidad limitada de Beneficio Neto

VS

2025e (M Eur)

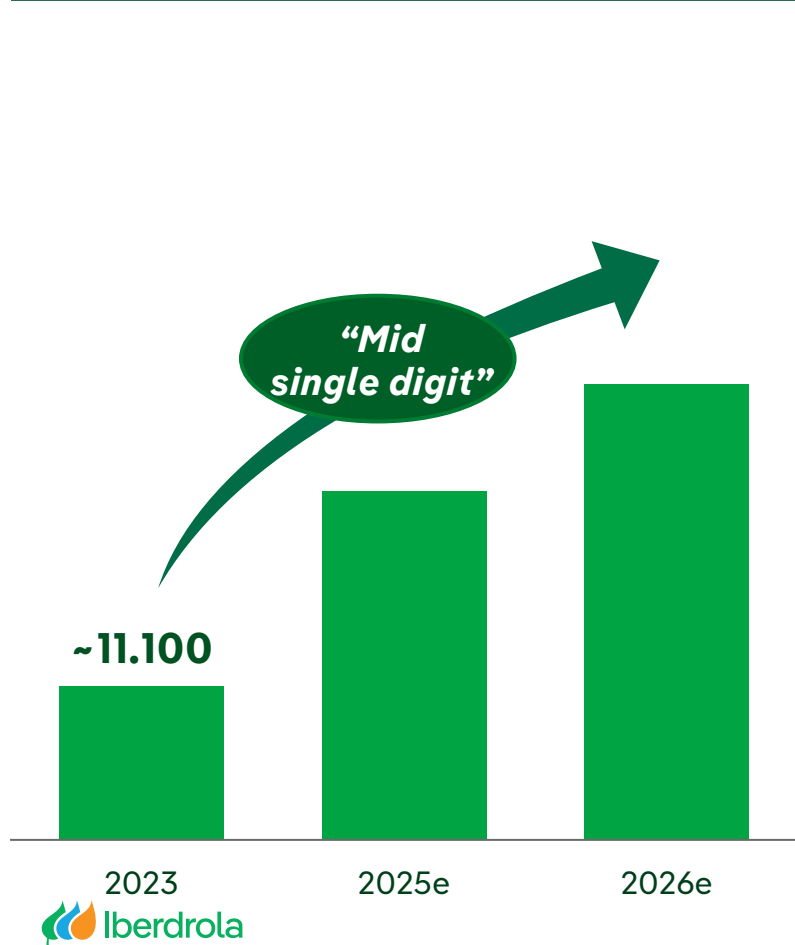
2026e (M Eur)

<p><b>Precios de la energía en España</b></p>	<p>Sensibilidades vs. caso base (60 €/MWh)</p>	<p>↑↓ 5 €/MWh</p>	<p>↑↓ 80</p>	<p>↑↓ 95</p>
<p><b>Precios de la energía en R.U.</b></p>	<p>Sensibilidades vs. caso base (74 £/MWh)</p>	<p>↑↓ 5 £/MWh</p>	<p>↑↓ 3</p>	<p>↑↓ 15</p>
<p><b>Tasa retribución en España</b></p>	<p>Tasa de retribución actual (5,58%)</p>	<p>↑↓ 50 pb</p>	<p>-</p>	<p>↑↓ 40</p>
<p><b>Tipos de interés</b></p>	<p>Hipótesis del Plan</p>	<p>↑↓ 50 pb</p>	<p>↑↓ 50</p>	<p>↑↓ 70</p>
<p><b>Tipos de cambio</b></p>	<p>Hipótesis del Plan</p>	<p>↑↓ 5 %</p>	<p>\$ ↑↓ 50</p>	<p>↑↓ 50</p>
			<p>£ ↑↓ 55</p>	<p>↑↓ 55</p>
			<p>R\$ ↑↓ 20</p>	<p>↑↓ 20</p>

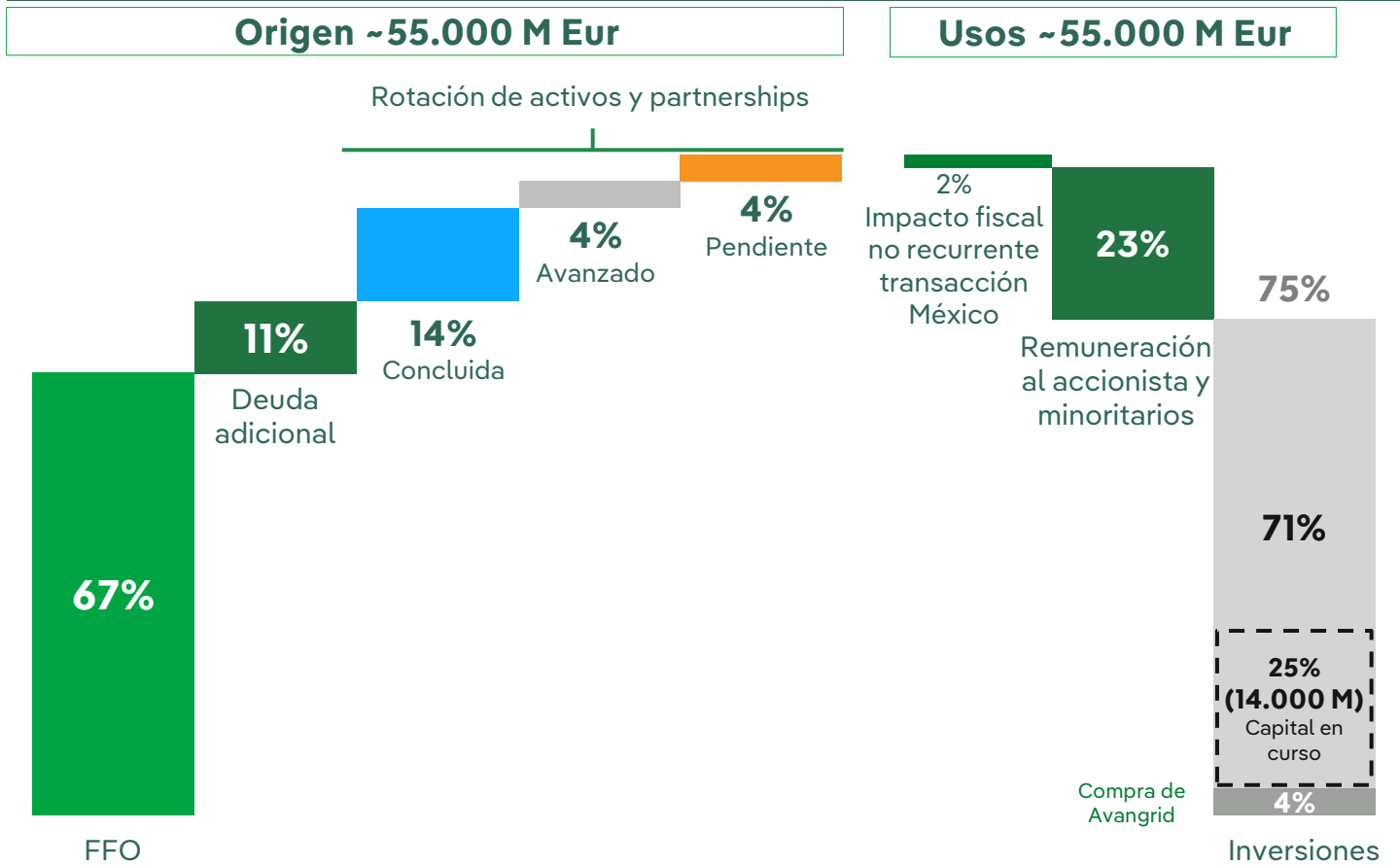


**Deuda adicional alcanza el 11% del total del origen de los fondos gracias al crecimiento del FFO, cubriendo el 67% de los usos, limitando el riesgo de financiación**

**Evolución FFO 2023-2026 (M Eur)**



**Origen y aplicación de fondos 2024-2026 (%)**



## Estrategia de inversión para maximizar el valor en función del negocio, geografía, marco retributivo, mercado...

### Redes



Valor medio  
**EBITDA/Inversión de crecimiento >10%**

### TIR de la inversión de crecimiento del Grupo

>8%

TIR

### Renovables



TIR 7-12%

Diferencial sobre WACC >200 pbs

### ROCE CMD'24 VS CMD'22

~6% en el Plan 23-25

CMD'22

+100 pb

~7% en el Plan 24-26e

CMD'24

+ ▲ Potencial creación de valor adicional mediante partnerships

... con un potencial adicional de creación de valor gracias a nuestro modelo partnership

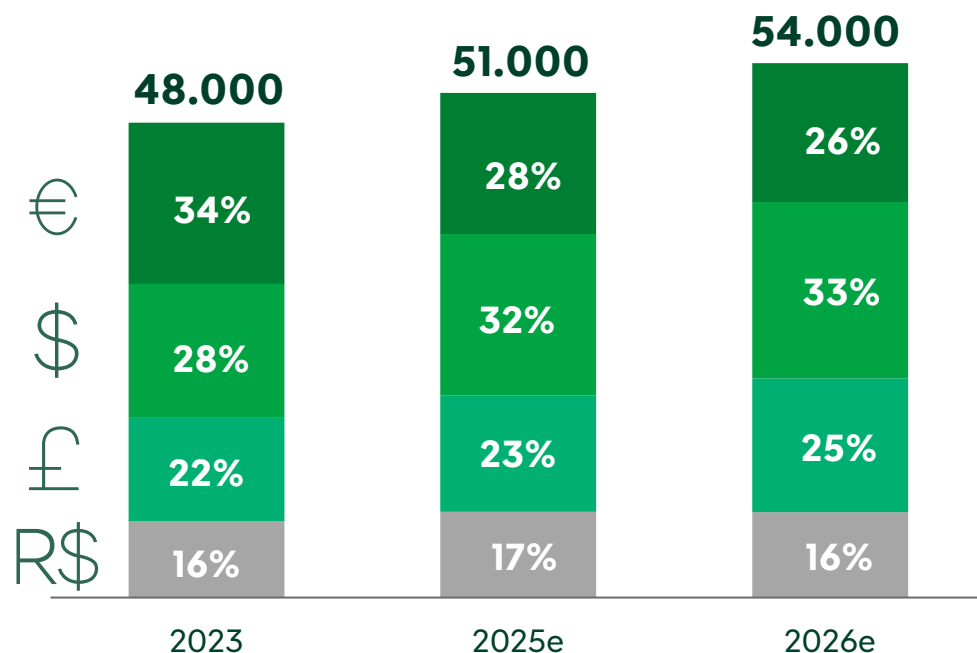
**Modelo partnership que atrae a inversores de primera clase y nos permite captar capital con menor dilución que emitiendo en los mercados de capitales**



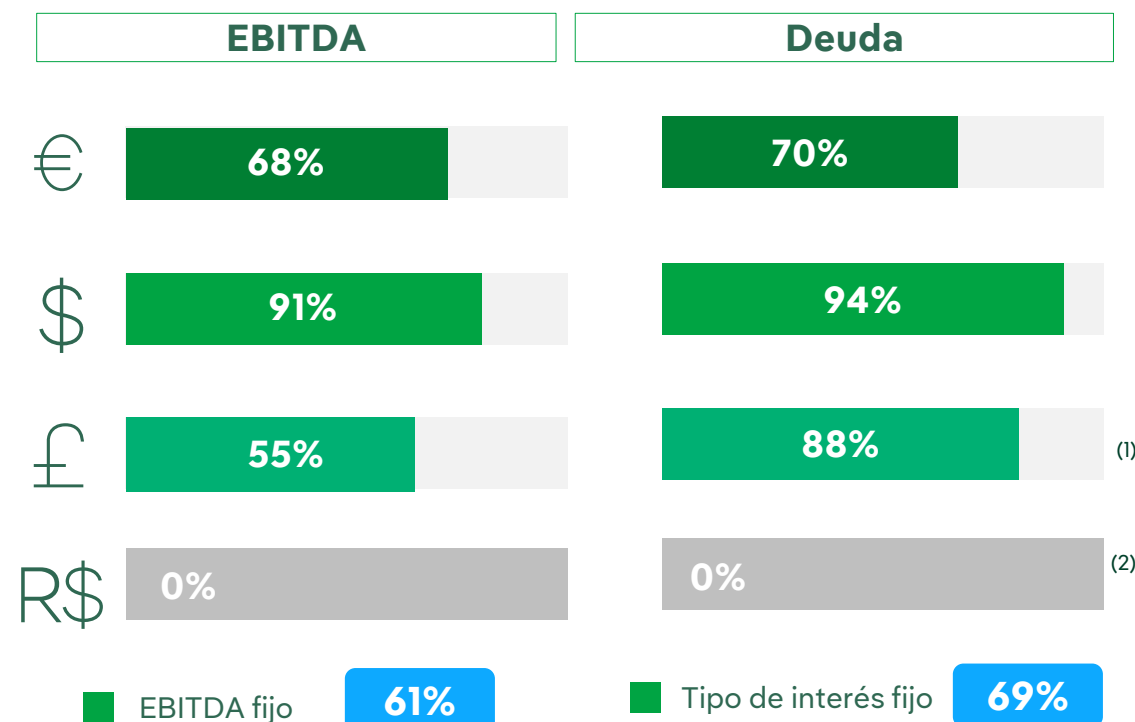
**Nuevo objetivo de partnerships y rotación de activos 2024-2026: ~12.200 M Eur, 8.100 M Eur realizados, 2.100 M Eur en fase avanzada y 2.000 M Eur pendientes**

**Aumento del peso de la Deuda Neta de divisas no euro durante el plan, mientras se mantiene una estructura financiera prudente: 69% de deuda promedio a tipo fijo superior al 61% de EBITDA fijo**

### Evolución Deuda Neta 2023-2026 (M EUR)



### Estructura de deuda vs EBITDA 2024-2026 (%)



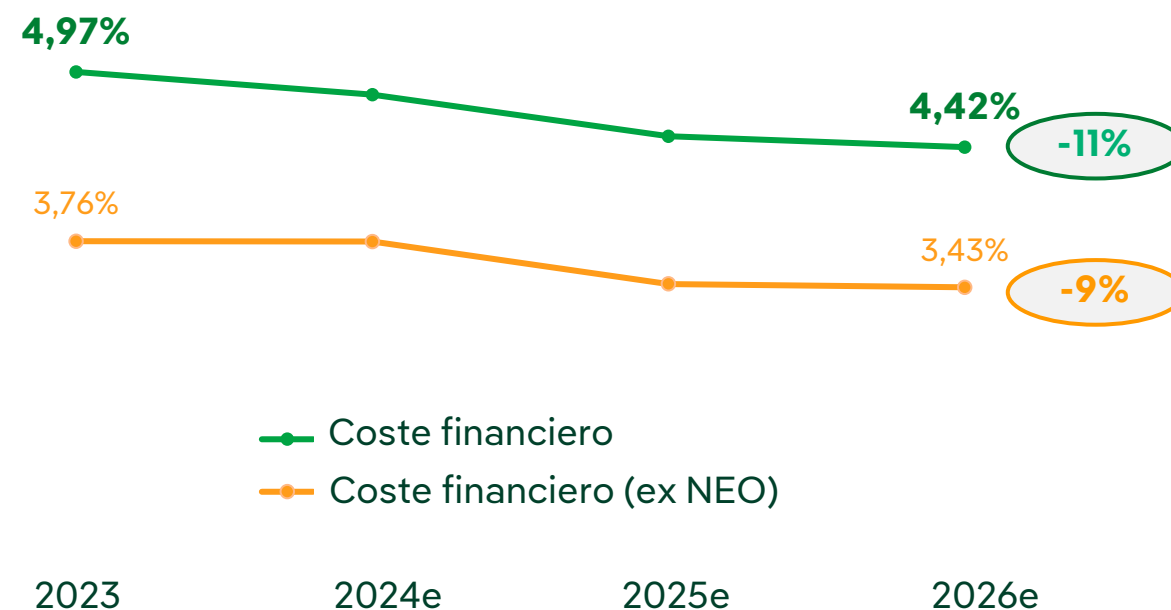
**El perfil financiero de Iberdrola está bien posicionado en un entorno de mercado diferente**

**Coste de la Deuda Neta decrece a lo largo del plan a pesar del mayor coste de las divisas con mayor peso...**

## Coste financiero de la deuda bruta por divisas (%)

	2023	2026e
€	2,7%	2,1%
£	4,4%	3,3%
\$	4,8%	4,7%
R\$	11,4%	9,8%

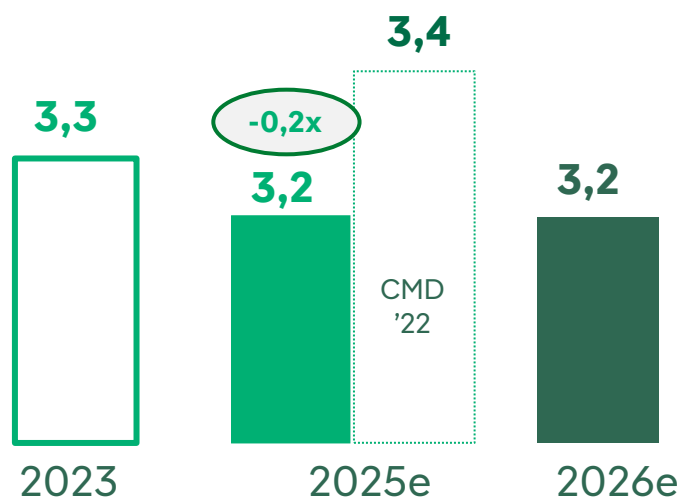
## Coste financiero neto (%)



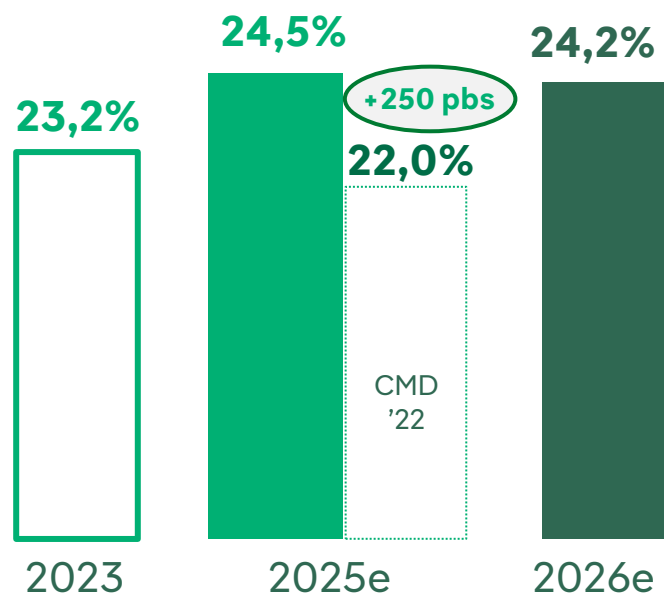
**...en 2026 estará alrededor del 4,4% (3,4% ex Brasil) respaldado por nuestros competitivos niveles de deuda a tipo fijo y diferenciales gracias a la estabilidad de la calificación crediticia**

**Unos sólidos ratios crediticios durante el plan, que han mejorado desde CMD'22, refuerzan nuestro compromiso con la calificación crediticia actual (BBB+ / Baa1)**

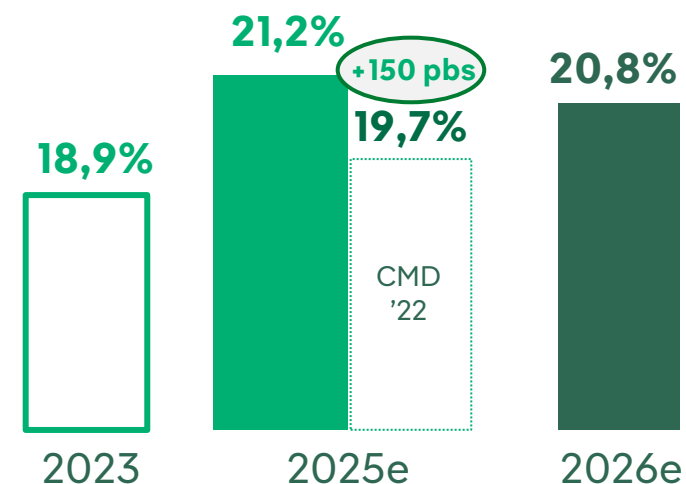
## Deuda Neta/ EBITDA



## FFO / Deuda Neta



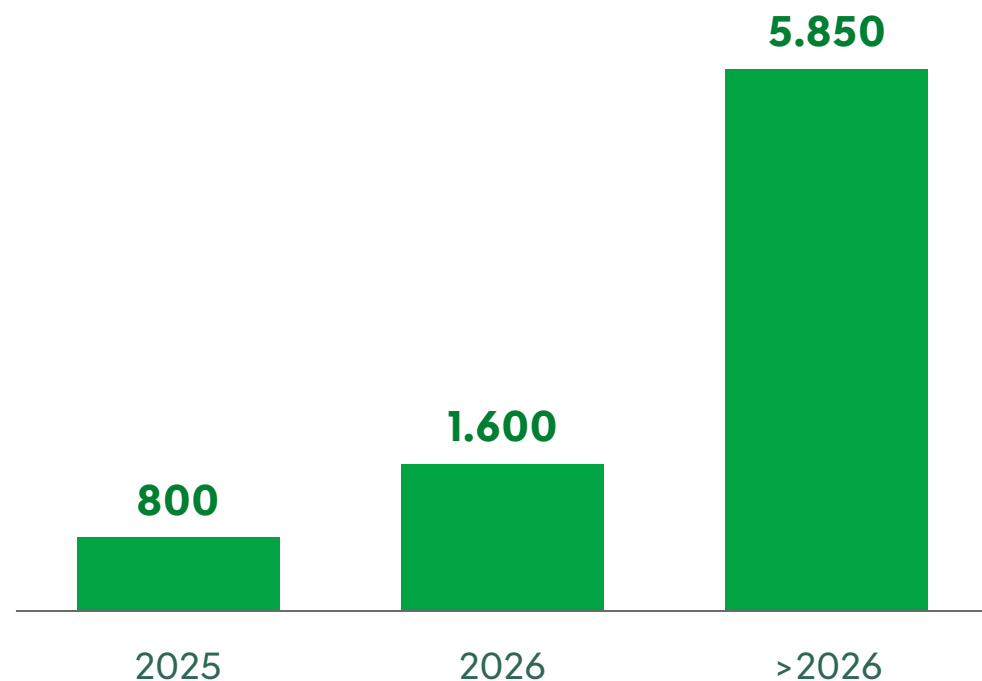
## RCF / Deuda Neta



**Exposición a países con calificación crediticia A + modelo de negocio “Regulado + contratado a largo plazo”, junto con el compromiso con la solidez financiera permiten mejores umbrales que nuestros competidores de cara a las agencias de calificación**

## Iberdrola se siente cómoda con la deuda híbrida, manteniendo el saldo actual de 8.250 M Eur durante todo el plan

### Vencimiento opción de compra (M Eur)



### Claves

Iberdrola se siente cómoda y está comprometida con la cartera de híbridos actual

Centrado en la refinanciación de los híbridos en circulación. Coste previsto en 2026: 3,5%

Reapertura del mercado de bonos híbridos con una emisión de 700 M Eur al 4,871% el pasado 9 de enero para refinanciar el híbrido de 2018

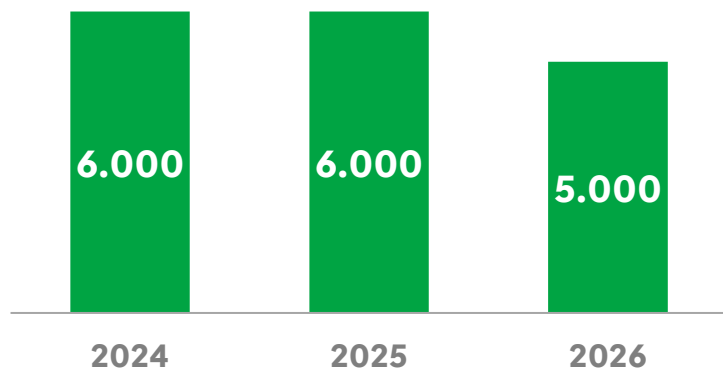
La estrategia de los híbridos seguirá apoyando las calificaciones de crédito actuales

**22.000 M Eur de necesidades de financiación de 2024-2026 cubiertas según nuestro modelo financiero diversificando las fuentes de financiación, aumento de multilaterales y bonos (Eur y otras divisas)**

**Vencimientos deuda: 17.000 M Eur**

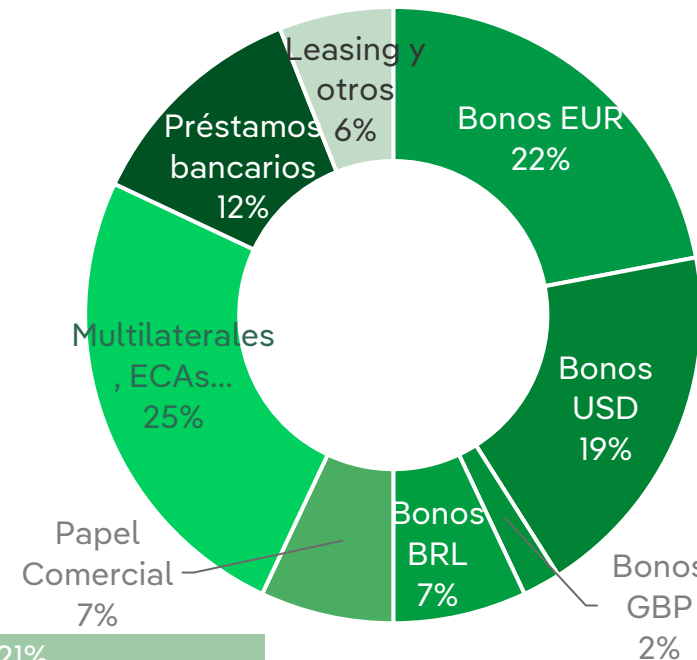
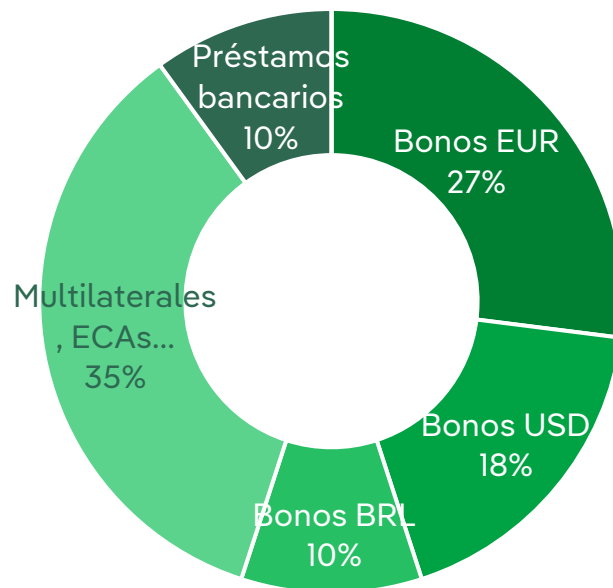
**Cobertura 2024-2026: 22.000 M Eur**

**Estructura deuda por mercados 2026e**

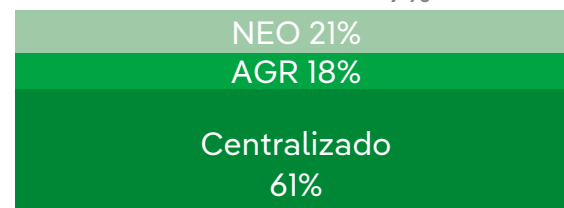


**Deuda adicional: 5.000 M Eur<sup>(1)</sup>**

**Por producto**



**Por país**

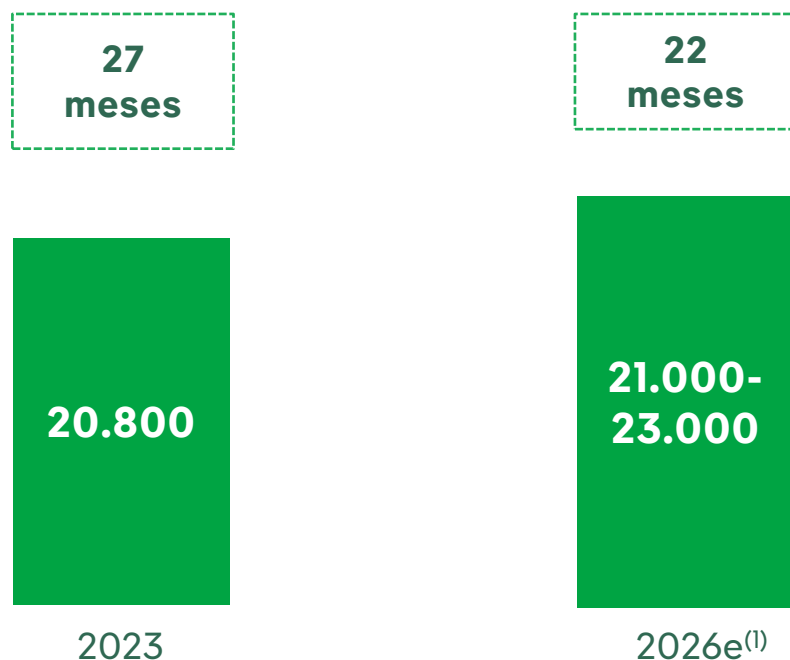


*(1) No incluye 1.000 M EUR en Vineyard Wind ya financiado*



## Gestión de la liquidez, cumpliendo con los requisitos de las agencias de calificación

### Liquidez 2023-2026 (M Eur)



(1) Alineado con el nivel de requisitos de las agencias de calificación para una calificación fuerte/adeuada

### Fuentes de liquidez

Gestión activa de caja y equivalentes entre el Grupo, **optimizando el coste**

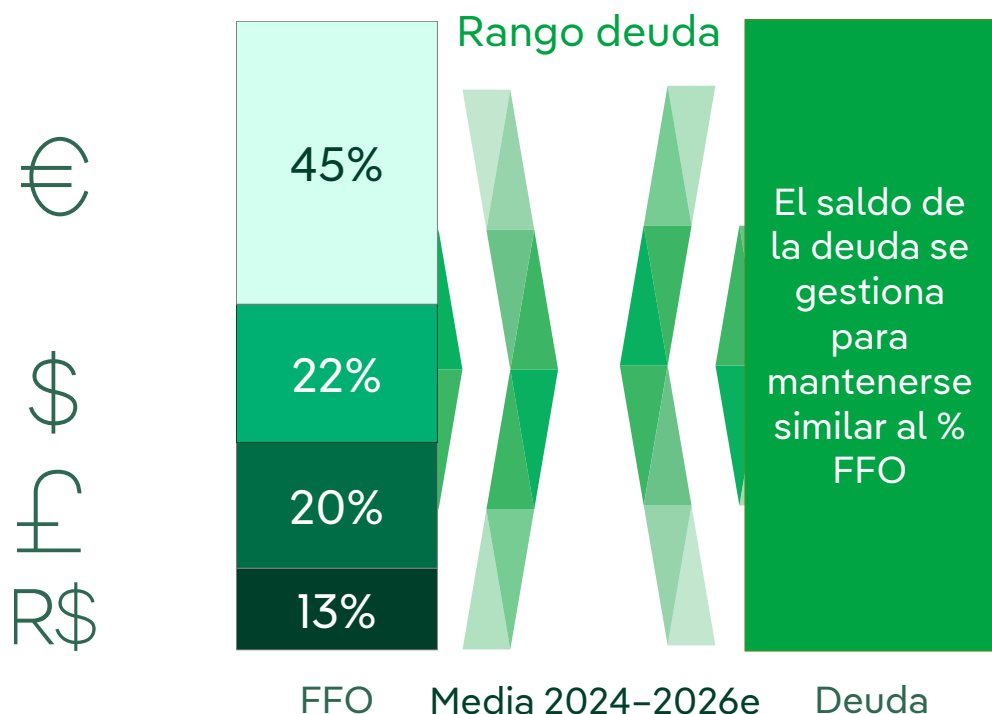
**Diversificación de las fuentes de liquidez:** caja y equivalentes, líneas de crédito sindicadas y bilaterales, préstamos multilaterales, bancos de desarrollo y agencias de crédito a la exportación

**Líneas de crédito sostenibles**  
**Préstamos no dispuestos verdes**

**Vencimiento medio de la deuda de 6-7 años. Posición óptima de riesgo-coste.**

## Cobertura estructural del tipo de cambio al tener la deuda en la misma divisa y % similar al FFO para proteger las calificaciones crediticias...

### Estructural



### Anual

- ✓ **Cobertura de la exposición del Beneficio Neto al riesgo de tipo de cambio** en divisas frente al Euro en base anual con efecto positivo en PyG
- ✓ **La gestión de tipos de cambio a largo plazo no es posible** ya que generaría gran volatilidad en PyG

... si bien cada año el riesgo de tipo de cambio en la cuenta de PyG se cubre con derivados evitando impactos por volatilidad en las divisas

## Avance a buen ritmo hacia 2025-2030 y aumentando el nivel de ambición vs. CMD22



### Nuevos KPIs

- 1 Inversión alineada según la Taxonomía Europea (%)
- 2 Proveedores sostenibles (nº)

### Alcance más amplio

- 1 Economía circular (palas + paneles solares)
- 2 Diversidad (género + nuevo criterio)
- 3 *Green mind* (seguridad + salud en el trabajo)
- 4 *Green skilling* (capacidades estratégicas)

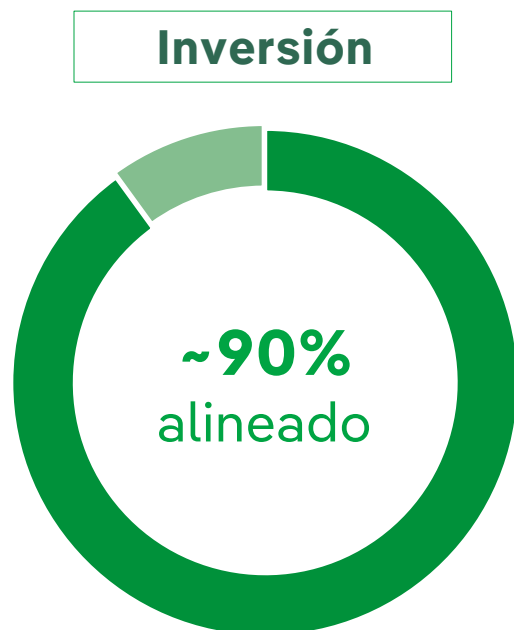
### Aumento nivel de ambición

	Vs. 2023	Vs. CMD22
1 <b>Carbon neutral 2030: 60 g CO<sub>2</sub>/kWh</b> en 2025	- 17 g CO <sub>2</sub> /kWh	-10 CO <sub>2</sub> /kWh
2 <b>Almacenamiento: 108 GWh</b> en 2025	+6 GWh	+6 GWh
3 <b>Redes inteligentes <sup>(1)</sup>: 90%</b> de Automatización en 2030	+12 p.p.	Nuevo 2030
4 <b>Intensidad del consumo de agua: -32 %</b> en 2025 (vs cierre 2021)	-24 p.p.	-13 p.p.
5 <b>Soluciones Accesibles para Clientes: &gt;60</b> en 2025&30	+20	+30
6 <b>Cientes digitales: 75%</b> en 2025	+2 p.p.	+2 p.p.
7 <b>Voluntariado corporativo: 23.000</b> en 2030	+2.500	+5.000

(1) Alta y media tensión

Compromiso con las finanzas sostenibles para fomentar la descarbonización con un ~90% del total del plan de inversión orgánica alineado con la taxonomía de la UE...

## % del Inversión<sup>(1)</sup> 2024-2026e alineado con taxonomía




## Financiación verde/sostenible en Iberdrola

Como mínimo, el 80% de los nuevos instrumentos financieros durante el plan tendrán la etiqueta verde/sostenible<sup>(2)</sup>...



...acumulando más del 70% de los instrumentos financieros verdes / sostenibles<sup>(2)</sup> al final del plan



 **Best in class** en financiación verde accediendo al mercado de bonos verdes



Calificación "Green" obtenida en el "Transition Assessment" de **Sustainable Fitch**



... que se financiará, principalmente, bajo los "*Green principles*".  
Con líneas de crédito y papel comercial "*sustainability-linked*".

(1) Inversión orgánica; según el Reglamento Europeo de Taxonomía

(2) Vinculado a KPIs sostenibles: líneas de crédito, pagarés...

**GENERANDO UNA CREACIÓN DE VALOR SOSTENIBLE ...**



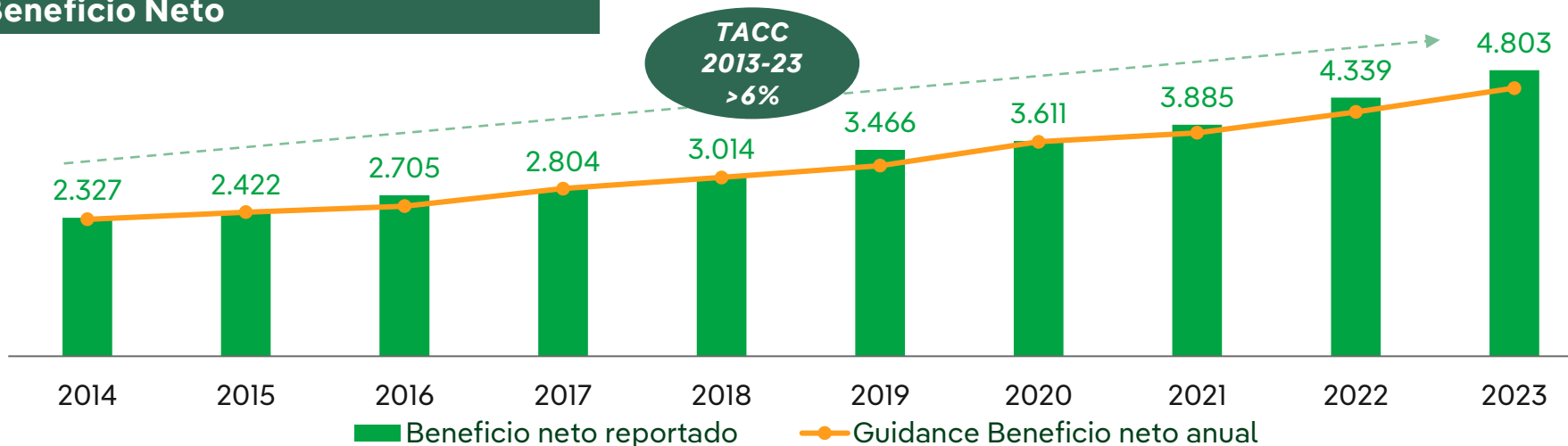
**... MEDIANTE UN MODELO FINANCIERO SOSTENIBLE**



**Anexo**

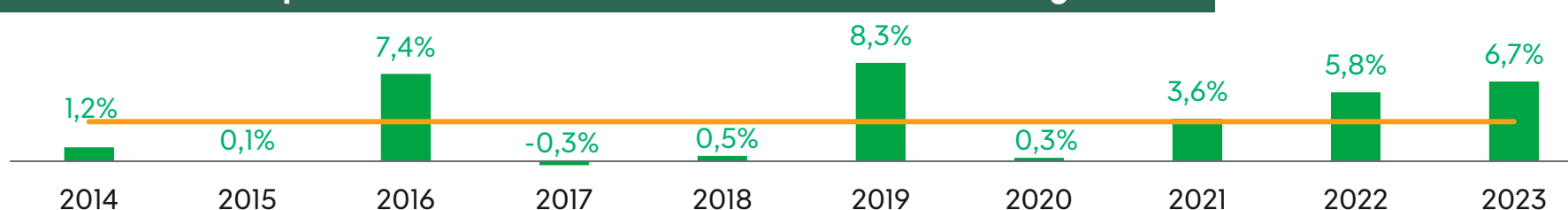
## Crecimiento medio anual en línea con TACC, mostrando la menor volatilidad del sector en resultados...

### Beneficio Neto



TACC del >6% en 2013-2023 con crecimiento constante

### Excedido el cumplimiento del Beneficio Neto histórico frente al *guidance*



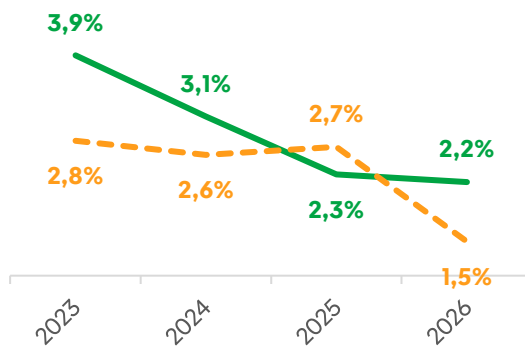
Excedido el cumplimiento medio sobre el *guidance* >3%

... con un exceso de cumplimiento medio anual del 3%

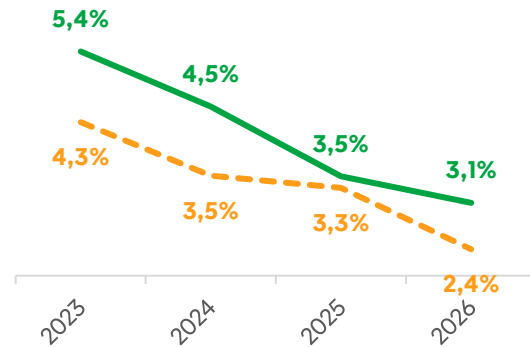
# Hipótesis macro: tipos de interés (CMD24 vs CMD22)

Tipos a corto plazo superiores debido a la inflación persistente mientras los tipos a largo plazo ligeramente menores en 2024 y 2025

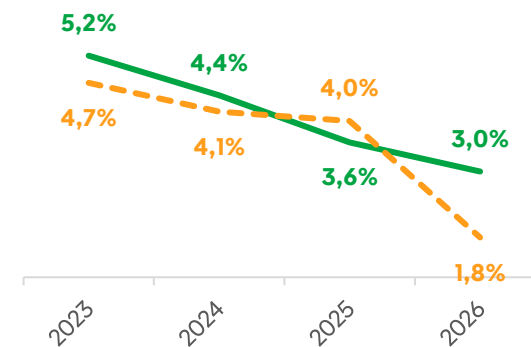
EUR FIN AÑO RECB DEPO



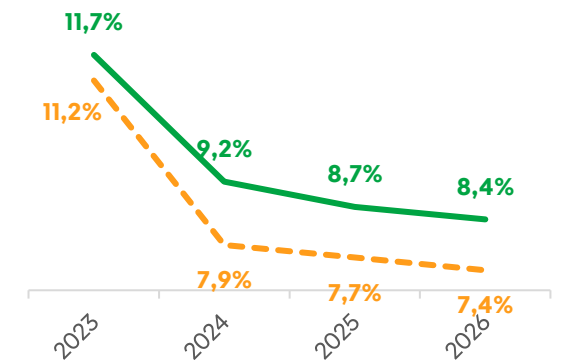
US FIN AÑO SOFR



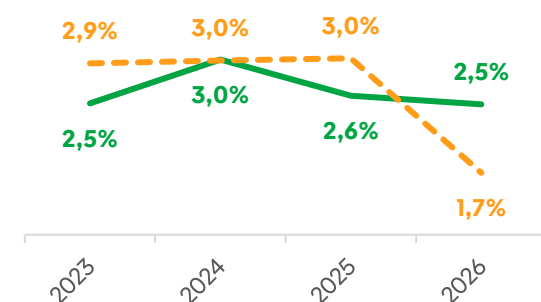
UK FIN AÑO SONIA



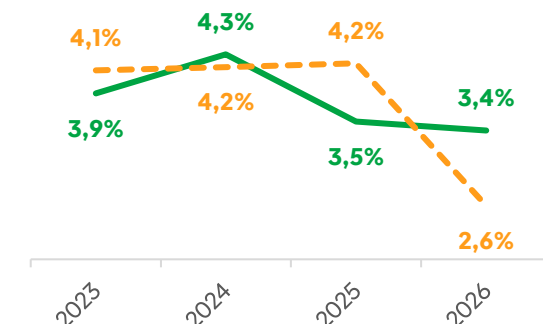
BRL FIN AÑO CDI



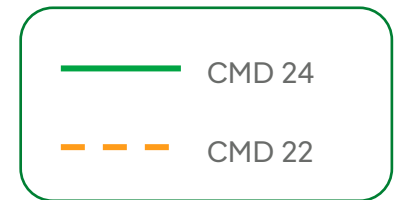
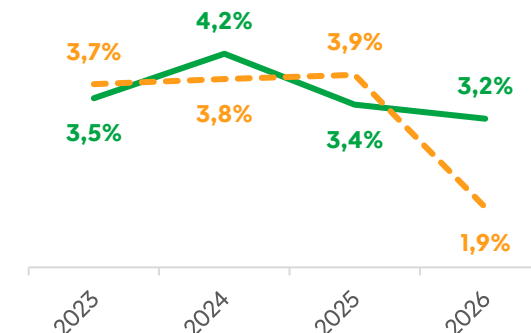
EUR FIN AÑO 10A SWAP



US FIN AÑO 10A TREASURY



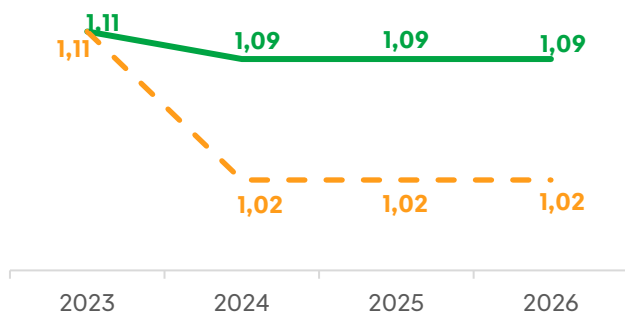
UK FIN AÑO 10A TREASURY



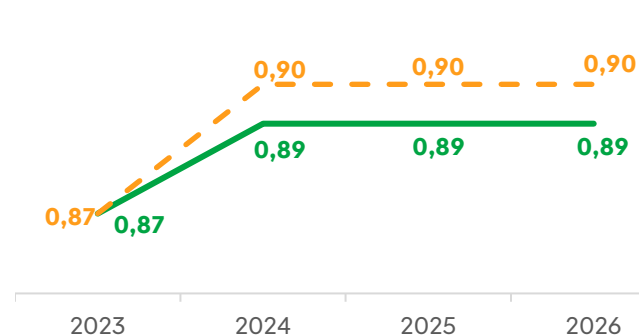


USD depreciado debido a una menor situación de riesgo global mientras que la GBP y el BRL se aprecian ligeramente frente al EUR

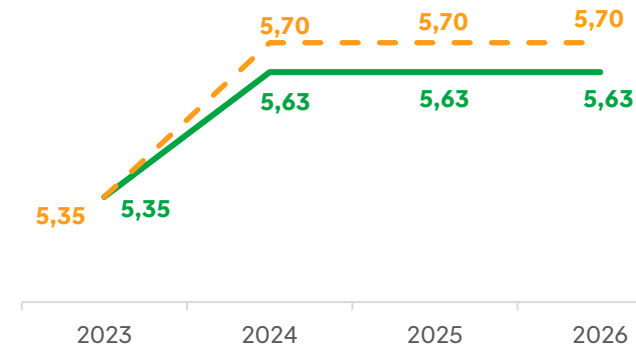
### FIN AÑO USD/EUR



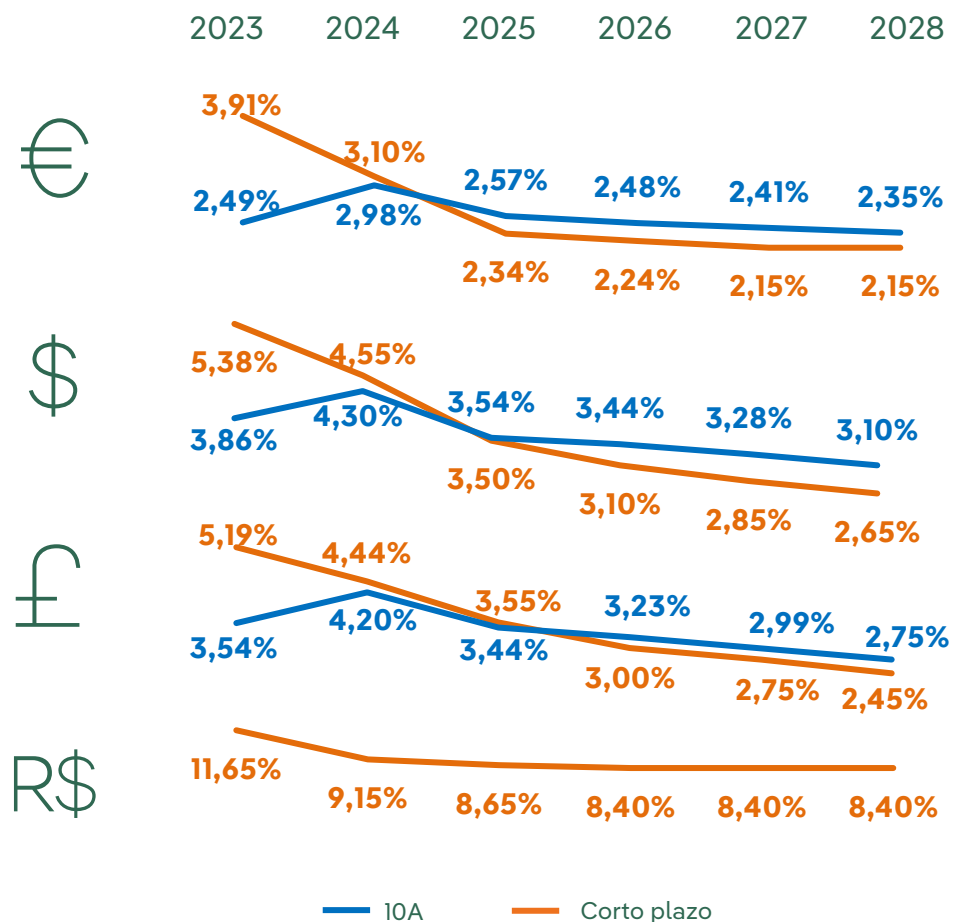
### FIN AÑO GBP/EUR



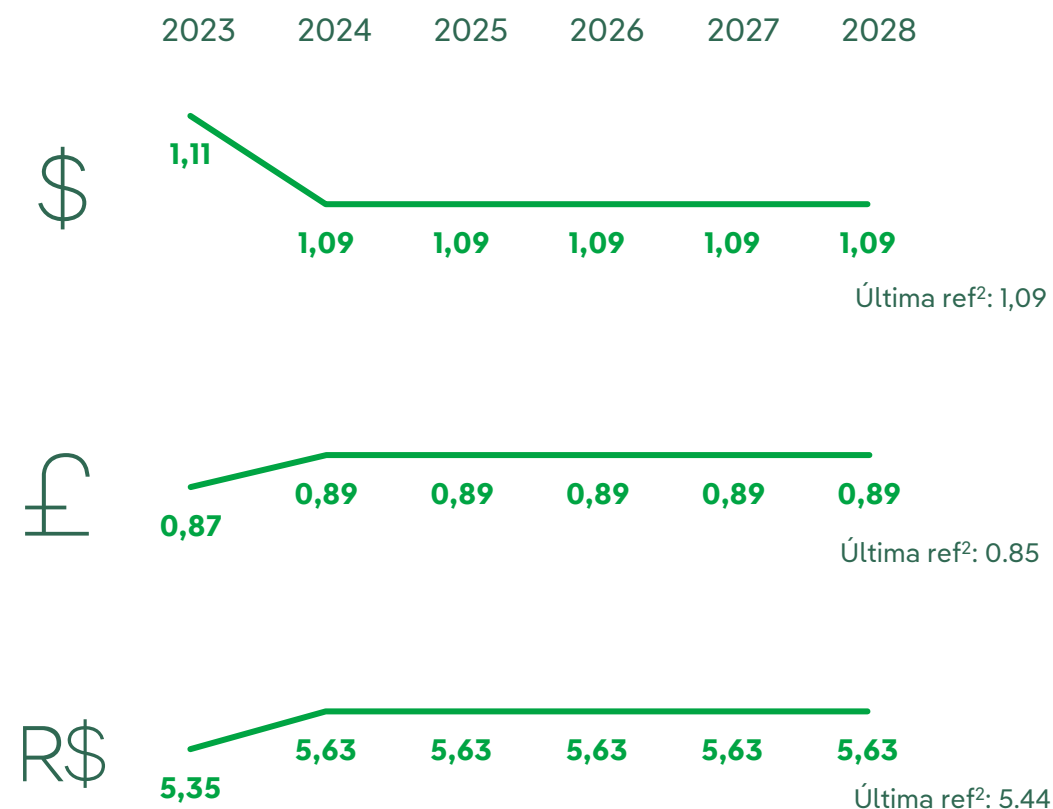
### FIN AÑO BRL/EUR



## TIPOS DE INTERÉS A FINAL DE AÑO<sup>1</sup>

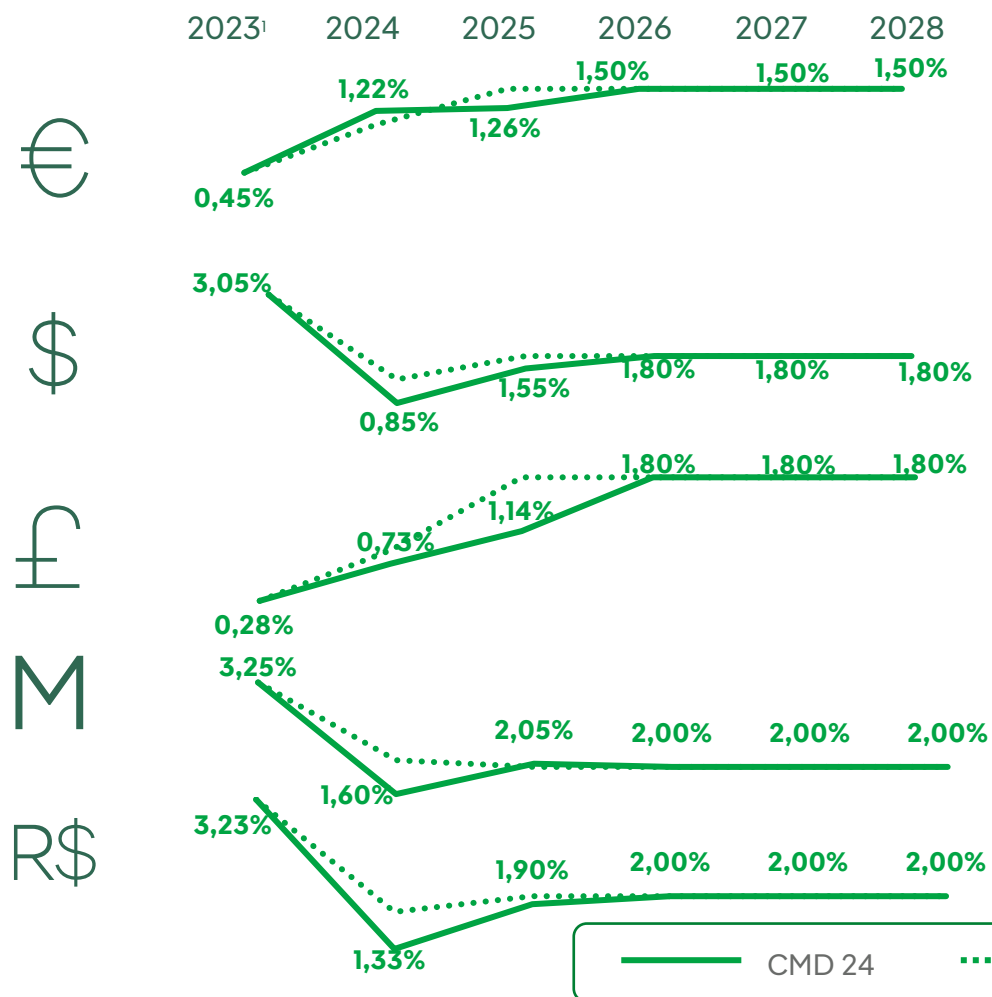


## TIPOS DE CAMBIO A FINAL DE AÑO

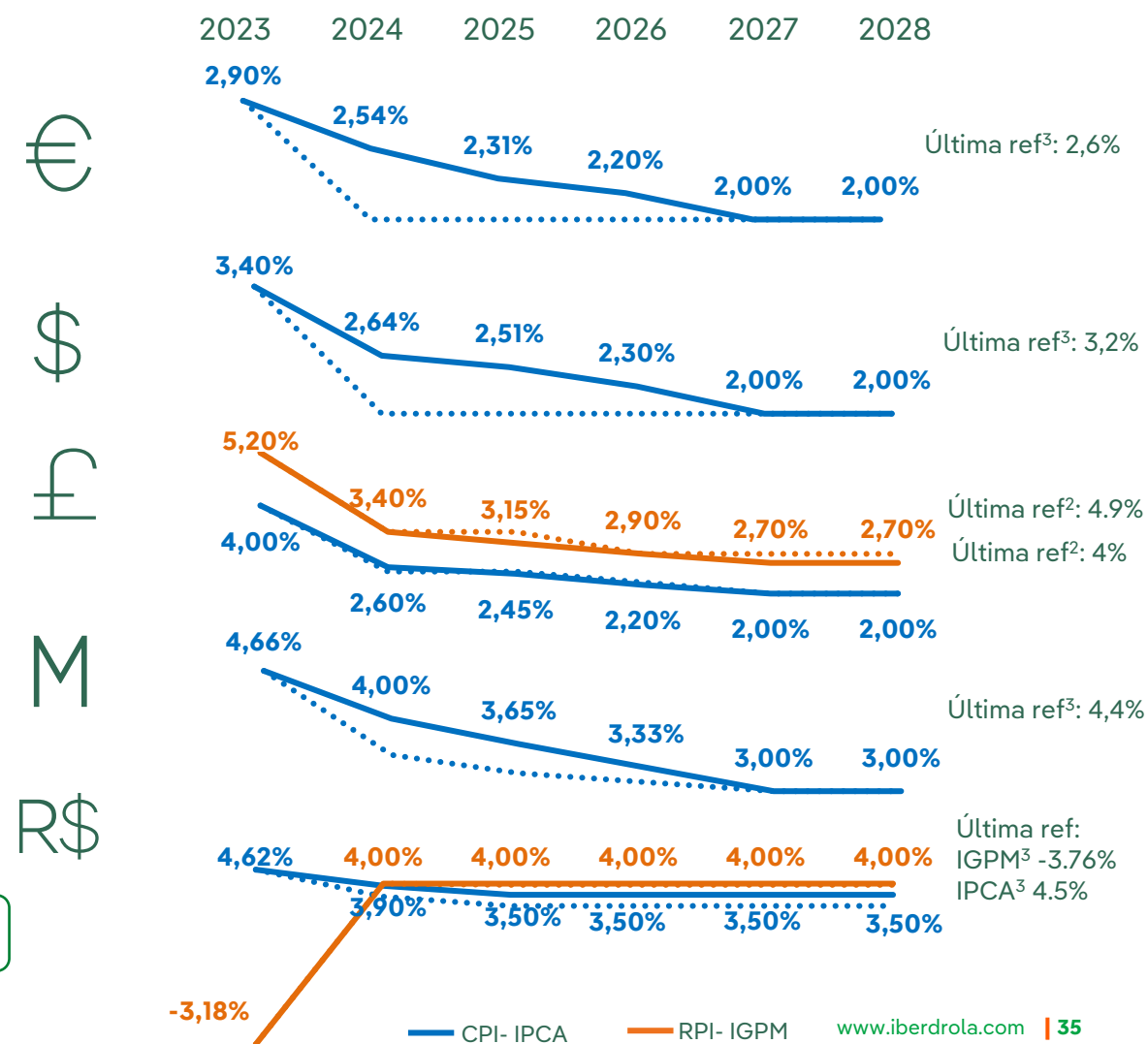


# Hipótesis macro: PIB e inflación

## MEDIA PIB

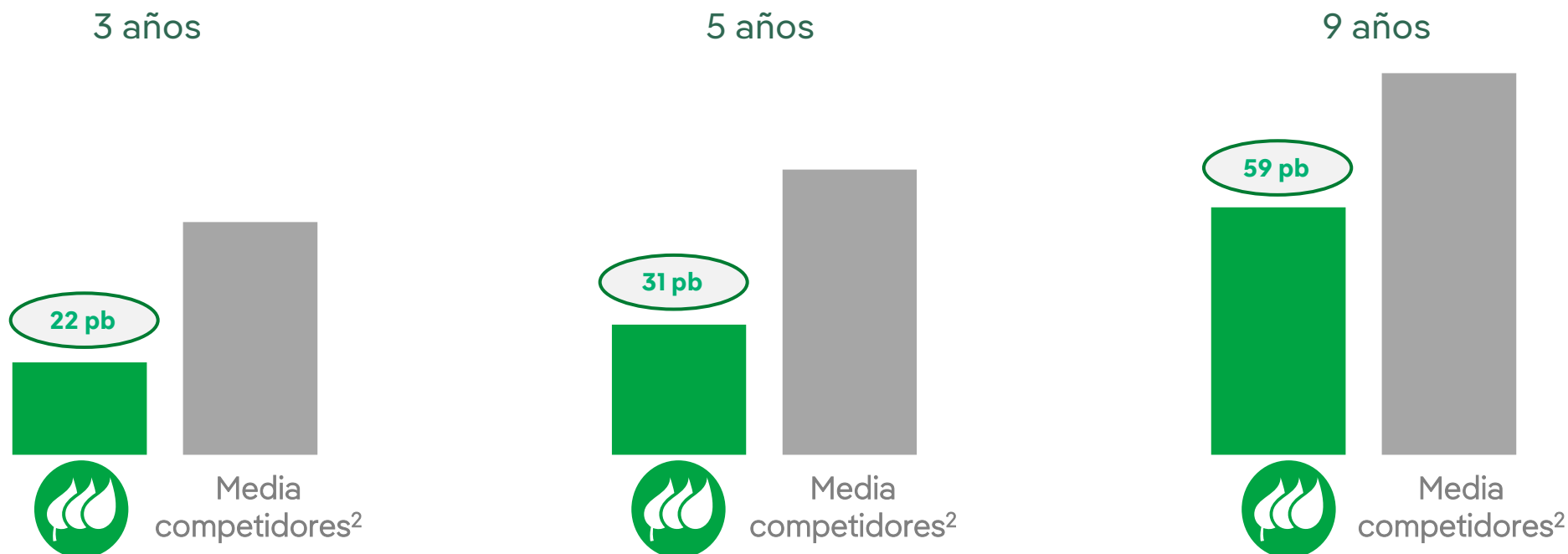


## INFLACIÓN DE FIN DE AÑO



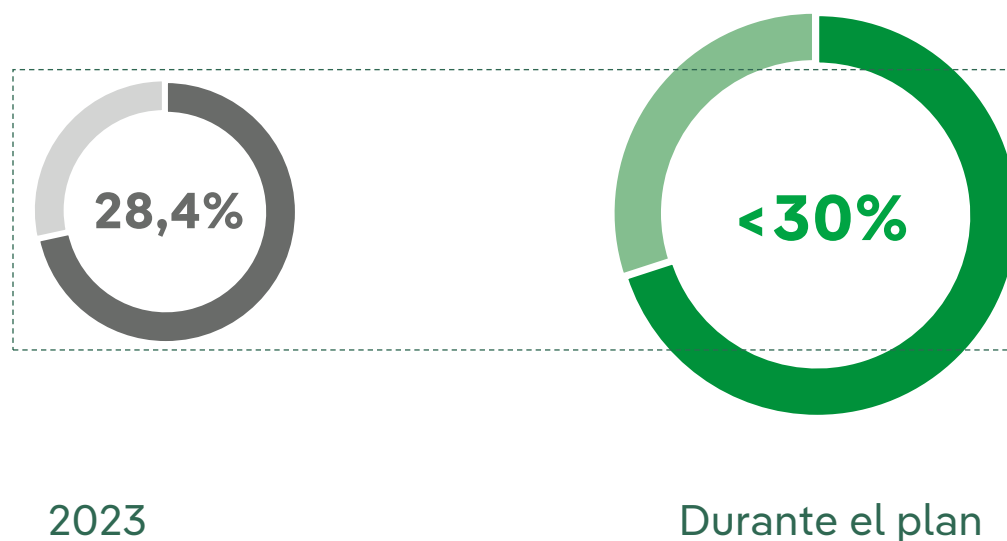
Iberdrola tiene el coste de deuda más competitivo de las eléctricas europeas, 30-40 pb menos que sus competidores...

Diferencial de crédito actual<sup>1</sup> en bonos con vencimiento en 2027, 2029 y 2032 (pb)



... ayudado por el Compromiso Verde, la diversificación de la financiación y la credibilidad de los inversores

## Nuestro modelo se basa en la financiación de las necesidades del grupo...



Comprometidos a mantener niveles <30% en años sucesivos



**Acceso directo a los flujos de caja de las filiales (EBITDA básico ~65%)**



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



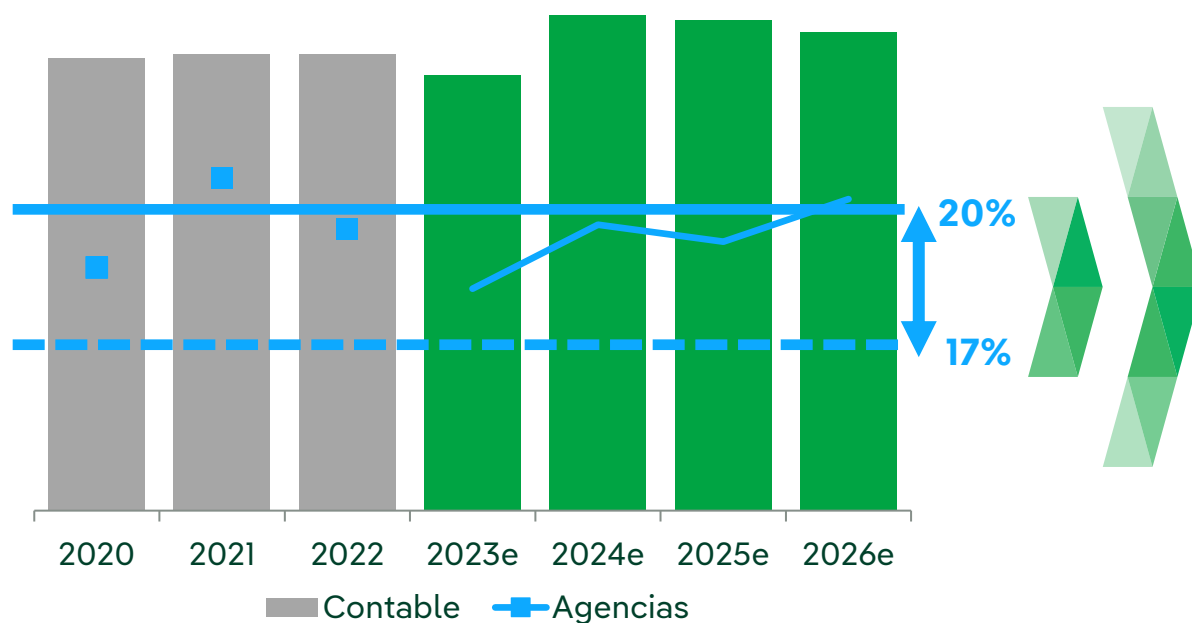
Tesorería centralizada y gran liquidez en el Holding



**... sólo financiando desde el subholding por exigencias regulatorias (AGR) o por razones de riesgo país (Brasil)**

Compromiso con la calificación actual (Baa1/BBB+) y refuerzo de la solidez financiera con ratios financieros robustos, sin hacer uso del hueco permitido por agencias

## FFO / Deuda Neta según las agencias



## Destacados

**Mix de negocio balanceado** otorgando certidumbre gracias a la fuerte posición en redes reguladas y generación fijada a largo plazo

**Buena diversificación geográfica** reforzada con un 85% de inversión en países con calificación crediticia A

**Visibilidad de flujos de caja** garantizando resiliencia

- Las **Agencias de Calificación** consideran a Iberdrola uno de los líderes de la transición energética tolerando un mayor nivel de deuda
- Los **inversores de Renta Fija** apoyan el crédito y los sólidos ratios con una sobresuscripción en libros y con diferenciales mayores que emisores comparables

## Volatilidad limitada de EBITDA

VS

2025e (M Eur)

2026e (M Eur)

<p><b>Precios de la energía en España</b></p>	<p>Sensibilidades vs. caso base (60 €/MWh)</p>	<p>↑↓ 5 €/MWh</p>	<p>↑↓ 105</p>	<p>↑↓ 125</p>
<p><b>Precios de la energía en R.U.</b></p>	<p>Sensibilidades vs. caso base (74 £/MWh)</p>	<p>↑↓ 5 £/MWh</p>	<p>↑↓ 4</p>	<p>↑↓ 20</p>
<p><b>Tasa retribución en España</b></p>	<p>Tasa de retribución actual (5,58%)</p>	<p>↑↓ 50 pb</p>	<p>-</p>	<p>↑↓ 50</p>
<p><b>Tipos de cambio</b></p>	<p>Hipótesis del Plan</p>	<p>↑↓ 5%</p>	<p>\$ ↑↓ 180</p>	<p>↑↓ 190</p>
			<p>£ ↑↓ 150</p>	<p>↑↓ 160</p>
			<p>R\$ ↑↓ 120</p>	<p>↑↓ 130</p>

## Principales fuentes de riesgo

+

Entorno político y normativo

Precios, márgenes y competencia

Divisas Extranjeras

Tipos de interés

Demanda

Cadena de suministro y ejecución














Clima / cambio climático

Deuda incobrable

Ciberseguridad



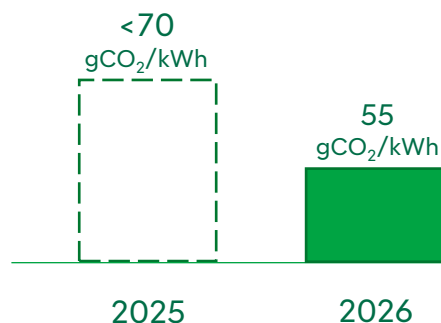
# 2024-2030 Estrategia de sostenibilidad: principales objetivos

	OBJETIVO	MÉTRICA	2023	2026e	2030e
	<b>Descarbonización</b>				
	Carbon Neutral en generación de electricidad en 2030	Emisiones específicas (mix global) g CO2/kWh	77	55	Carbon Neutral <sup>1</sup>
	<b>Innovación y digitalización</b>				
	Redes Inteligentes	% Automatización de activos (AT y MT)	78%	85%	90%
	Inversión en I+D	Millones de € (anual)	384	443	550
	<b>Evaluaciones de ciberseguridad</b>	Número de evaluaciones o verificaciones externas anuales	2.497	2.000	2.000
	<b>Financiación Sostenible</b>				
	Inversión alineada	% inversión alineada con taxonomía <sup>2</sup>	~90%	~90%	~90%
	Financiación sostenible	% de financiación sostenible	90%	≤80% <sup>3</sup>	-
	<b>Protección de la biodiversidad</b>				
	Conservación, restauración y plantación de árboles	Número de árboles (millones) y Deforestación No Neta en 2025	3,4	10	20
	Impacto neto positivo en 2030	% de activos con evaluación biod. y plan de neutralidad	0%	25%	100% (Net positive)
	<b>Uso eficiente de los recursos</b>				
	Consumo de agua	% reducción de intensidad del consume de agua vs 2021	-10,9%	-36%	-63%
	Reciclaje de palas y paneles solares	% de palas y paneles reciclados sobre el total desmontado <sup>4</sup>	87% <sup>5</sup>	50%	100%
	<b>Cadena de valor sostenible</b>				
	Compras a proveedores sostenibles	% de las compras totales	90	≥85%	≥85%
	<b>Clientes</b>				
	Smart solutions portfolio	Millones de soluciones	14	19	21
	<b>Diversidad e Inclusión</b>				
	Presencia de mujeres en posiciones de relevancia	% mujeres	27,8%	31,2%	35%
	Certificación externa EDGEplus <sup>6</sup>	Logro	En progreso	✓	-
	<b>Seguridad laboral</b>	TRIR (reducción vs 2021)	-17%	-13%	-21%
	<b>Competencia de los empleados</b>				
	Green skilling	Implementación del programa	✓	✓	-
	<b>Desarrollo de las comunidades</b>				
	Beneficiarios del programa de las Fundaciones	Millones de beneficiarios anuales	7,2	8	10
	<b>Gobierno corporativo</b>	Mantener las mejores prácticas	✓	✓	✓
	<b>Composición del consejo de administración</b>				
	Porcentaje de consejeros independientes	Superior al 50%	✓	✓	✓
	Equilibrio de género	Mantener	✓	✓	✓

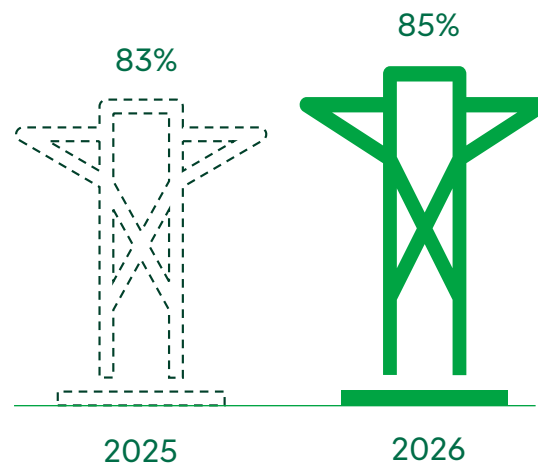
## Aumentando el nivel de ambición, reafirmando el compromiso de Iberdrola con la sostenibilidad

 Electricidad como una fuente de energía limpia, autónoma, local, estable, segura y competitiva

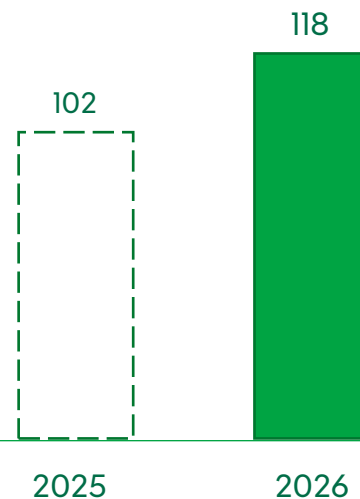
### Carbon Neutral en generación de electricidad



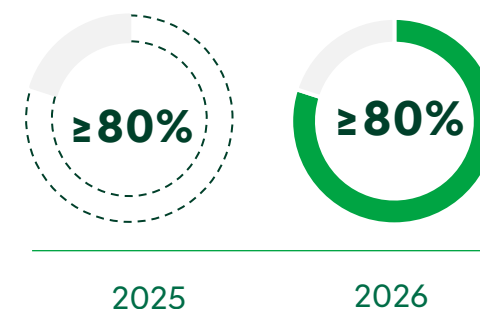
### Redes Inteligentes



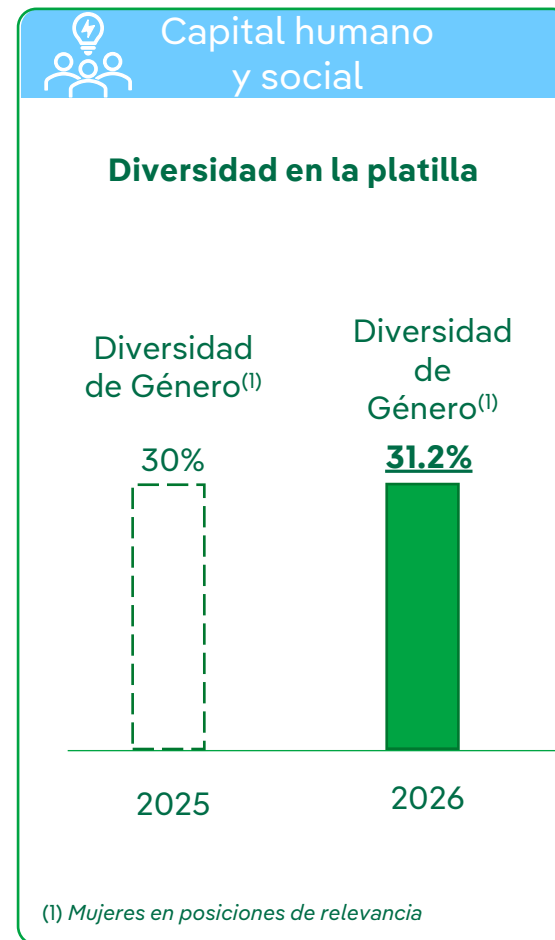
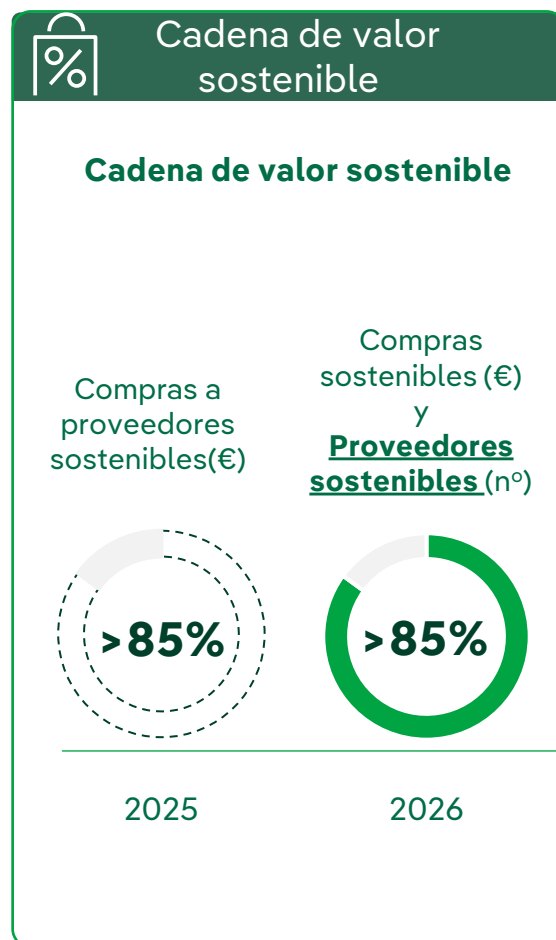
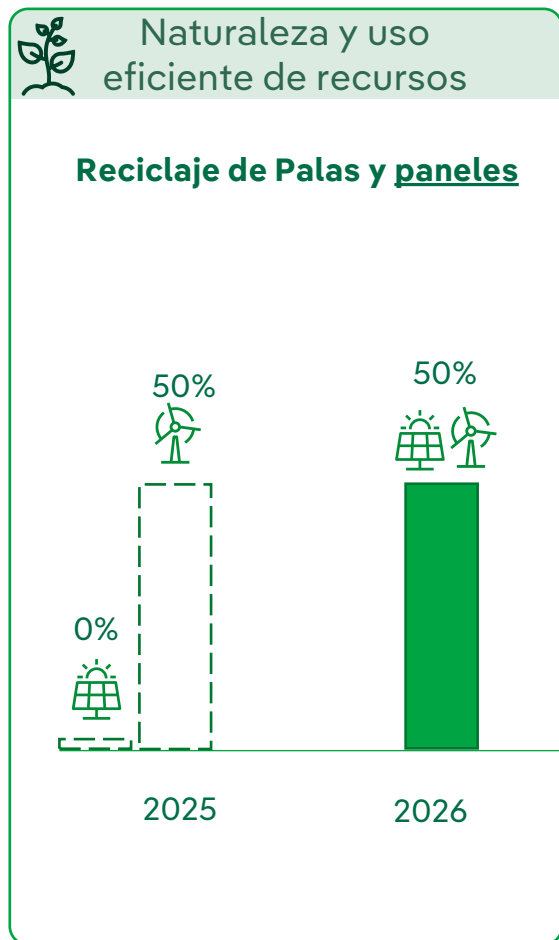
### Capacidad de almacenamiento (GWh)



### Financiación sostenible



## Aumentando el nivel de ambición, reafirmando el compromiso de Iberdrola con la sostenibilidad



**Cultura de ética, transparencia y buen gobierno**

**Certificación externa/validación del Sistema de cumplimiento**

Mantener la **certificación externa independiente y validación del Sistema de cumplimiento** de la matriz y todas las filiales.