

CAPITAL MARKETS & ESG DAY

9 de noviembre de 2022



**EVENTO
SOSTENIBLE**



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 9 de noviembre de 2022. 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 & ESG Day” que tendrá lugar el 9 de noviembre de 2022. 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”).
- 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 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).
- 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 o relativa a los criterios ESG 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 Inc. 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, S.A. no ha usado ni confiado en ninguna información no hecha pública recibida por Iberdrola, S.A. o Avangrid de PNM Resources Inc. Asimismo, se recuerda al lector que la fusión y adquisición de PNM Resources Inc por Avangrid está sujeta a la aprobación regulatoria de la Public Regulation Commission de Nuevo México y a otras condiciones habituales en este tipo de transacciones y de que no hay certeza de que la fusión se vaya a consumir en los términos establecidos y plazos previstos ni de que llegue a consumarse en absoluto.

Gestión financiera

José Sáinz Armada

Director Financiero

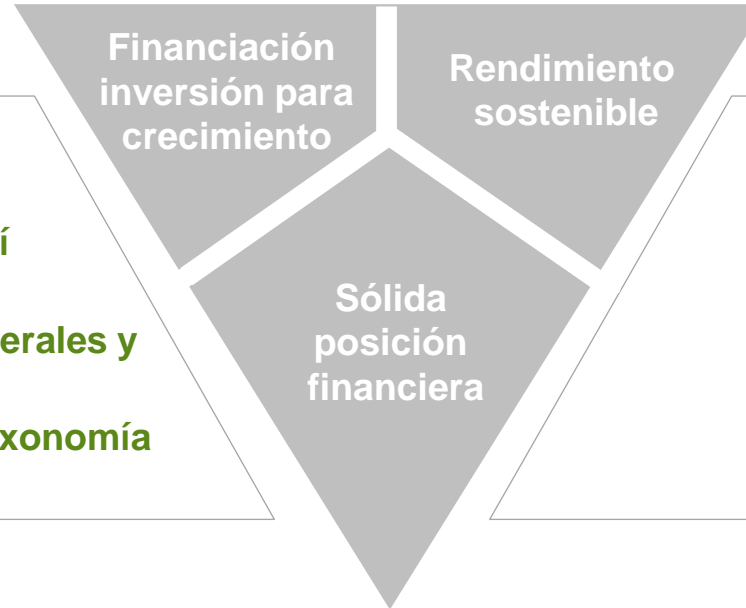


NUEVO ESCENARIO MACRO MARCA LAS HIPÓTESIS DEL PLAN

Inflación	<p>Pico de inflación en 2022/2023 con una convergencia gradual hacia los objetivos de los Bancos Centrales a partir de 2024</p>
Tipos de interés	<ul style="list-style-type: none"> • Los tipos a corto plazo continúan aumentando en 2023 para descender posteriormente a niveles neutrales que ayuden a la recuperación del crecimiento • Tipos a largo plazo por debajo de los tipos a corto plazo en 2023 debido al riesgo de recesión • Brasil en una fase más avanzada del ciclo económico, en comparación con las economías desarrolladas, se espera que reduzca tipos en 2023
Materias primas	<p>Aumento de los precios del gas y la energía impulsados por la crisis de Ucrania. Mercados energéticos afectados por la alta volatilidad y la intervención regulatoria</p>
Crecimiento económico	<p>Desaceleración en 2023 afectada por la incertidumbre geopolítica y elevada inflación con una recuperación del crecimiento potencial a partir de 2025</p>
Tipos de cambio	<ul style="list-style-type: none"> • USD se mantiene fuerte y actúa como moneda refugio • GBP afectada por la inestabilidad política y el bajo crecimiento • BRL respaldado por positivos datos macroeconómicos

EL ANEXO INCLUYE LAS HIPÓTESIS MACRO EN LAS QUE SE BASA ESTE PLAN

REAFIRMACIÓN DE LA ESTRATEGIA FINANCIERA DE IBERDROLA, ESG + F COMO BASE



- **Alto nivel de liquidez con fuentes de financiación altamente diversificadas**
- Acceso al **tradicional mercado EUR así como a otros mercados**
- **Maximizar la financiación con multilaterales y bancos de desarrollo**
- **~90 % de la inversión alineada con la taxonomía de la UE**

- **Crecimiento *high single digit* en EBITDA y Beneficio Neto**
- **Dividendo crece en línea con los resultados** (*pay-out* entre 65% y 75% de BPA).

- **Manteniendo la solidez financiera**
- **Ratios de crédito para mantener cómodamente un rating BBB+/ Baa1**
- **Flexibilidad para reforzar todavía más el balance con partnerships y rotación de activos**

UN ESCENARIO COMPLEJO E INCIERTO IMPULSA UN ENFOQUE MÁS PRUDENTE PARA PRESERVAR EL BALANCE Y, AL MISMO TIEMPO, LOGRAR UN CRECIMIENTO SOSTENIBLE A LARGO PLAZO

... a CMD – Nov. 2022

Desde
CMD – Nov. 2020...

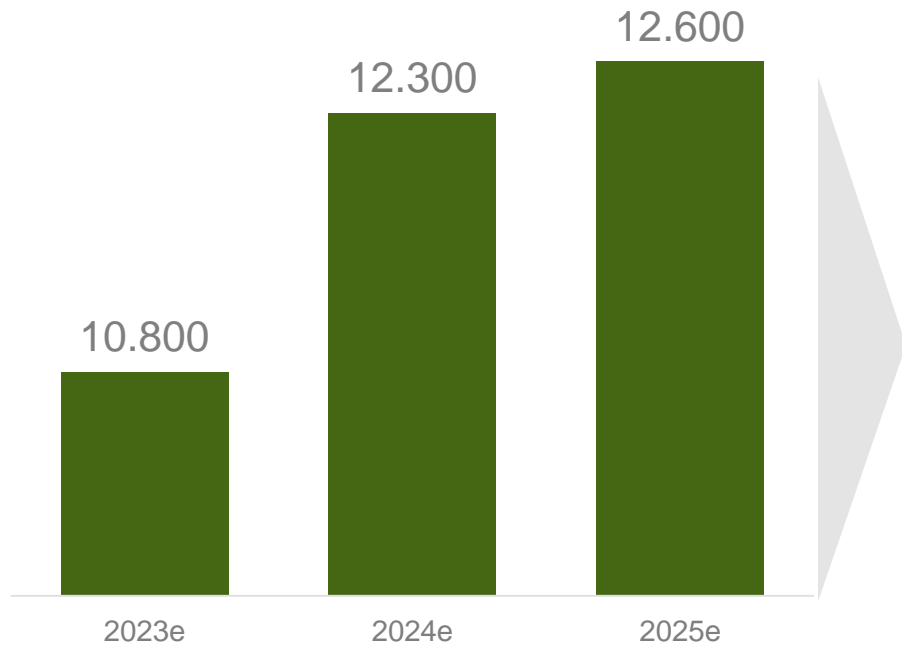
Contribución negocio	Más Redes y Renovables sustituyen a la contribución del negocio de Clientes: contribución de 200 M EUR en beneficio neto
Precios de mayoristas	España: afectada por cap en 23-24 y en 25 asume niveles similares (~70 €/MWh)
Tipo de cambio	+14,9 % USD; +1,3 % GBP, +15,6 % BRL de apreciación frente al EUR
Tipos de interés*	Incremento de tipos de más de 200 pb en el Tesoro de EE. UU., +210 pb Mid Swap EUR, más de 250 pb en la GBP y +470 pb en CDI de BRL. Coste medio de la deuda vs. 2020 +1,53%
CAPEX	Importe similar, más enfocado en Redes y selectivo en Renovables
Modelo financiero	Rotación de activos y Partnerships: capital recycling compartiendo riesgo financiero. Reducción de volumen de híbridos objetivo de 10.000 M EUR a 8.250 M EUR actuales

(*) 75 % de deuda fija a final de año 2022e

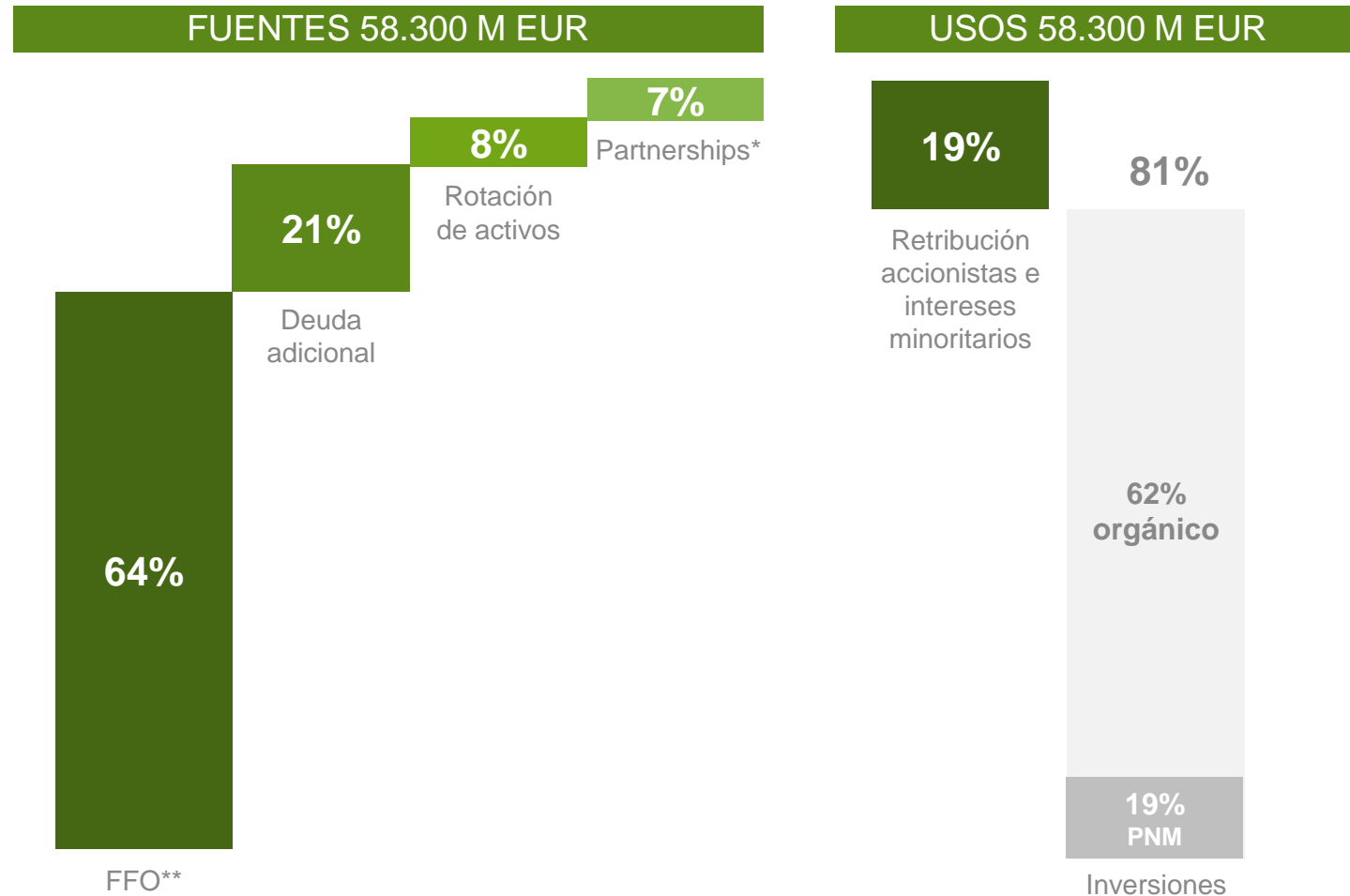
EL ANEXO INCLUYE UNA COMPARACIÓN MÁS DETALLADA CON CMD 2020

NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DEL PLAN LIMITAN LA DEUDA ADICIONAL AL 21% DEL TOTAL DE FUENTES GRACIAS AL CRECIMIENTO DEL FFO, CUBRIENDO EL 64% DE LAS NECESIDADES

EVOLUCIÓN FFO 2023-2025E (M EUR)



FUENTES Y USOS DE FONDOS 2023-2025E



(*) Socios no mayoritarios con participación minoritaria. Incluye 1.400 M EUR TEI

(**) Incluido 1.600 M EUR de gestión de caja

MODELO INTEGRADO CON CRITERIOS DE INVERSIÓN...

RETORNO MEDIO ESPERADO

CLAVES

- Geografía
- Esquemas regulatorios
- Tecnología
- Route to Market

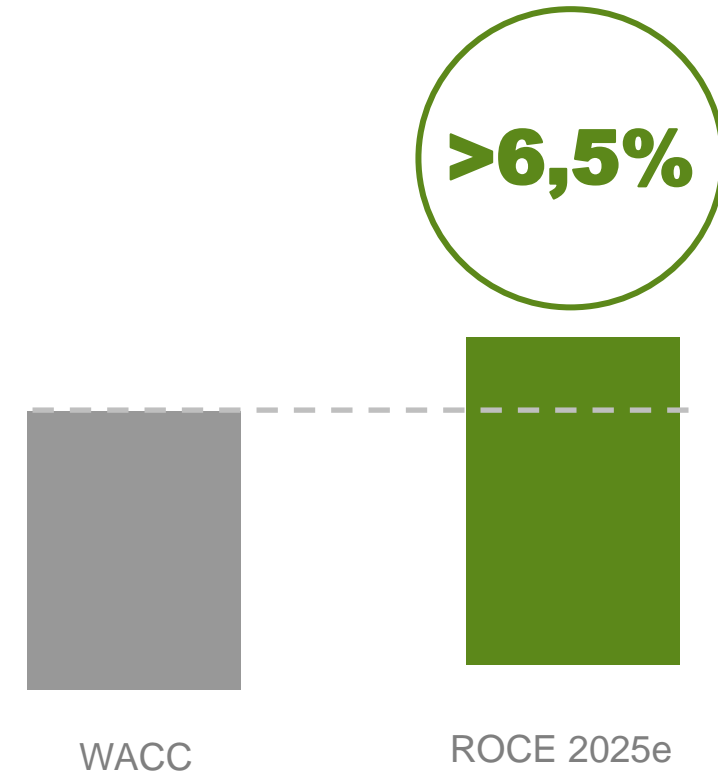
DIFERENCIAL SOBRE WACC



media >150 pbs



WACC Y ROCE 2025E



... CREANDO VALOR PARA NUESTROS ACCIONISTAS CON ROCE 2025 POR ENCIMA DEL WACC Y SIMILAR AL PLAN ANTERIOR

BAJO INCREMENTO DE LA DEUDA A PARTIR DE 2023 TRAS LA ADQUISICIÓN DE PNM, IMPULSADO POR UN AUMENTO MODERADO DEL CAPEX Y LA GENERACIÓN DE CAJA

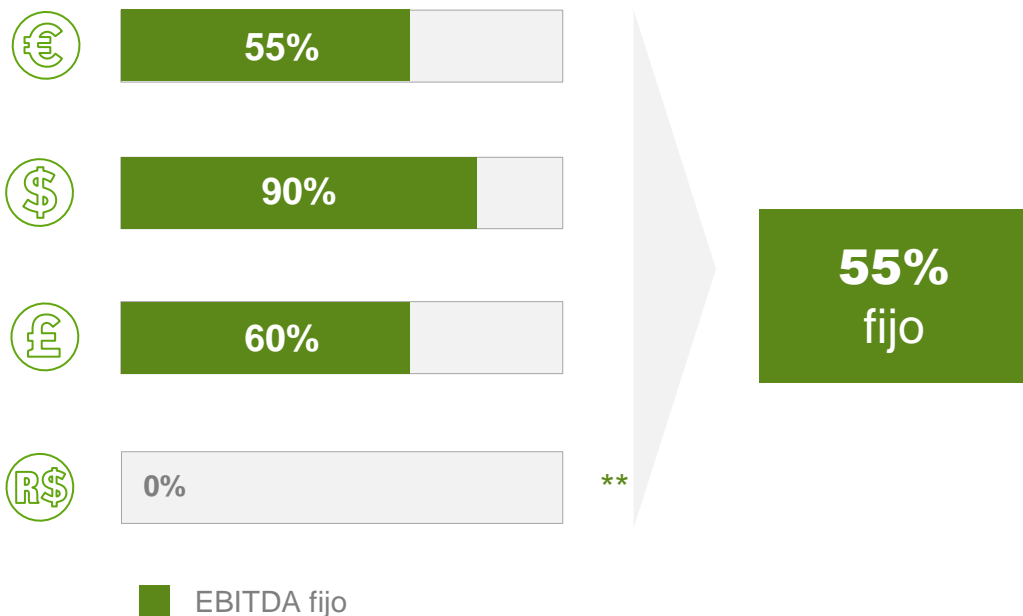
DEUDA NETA 2022 – 2025E (M EUR)



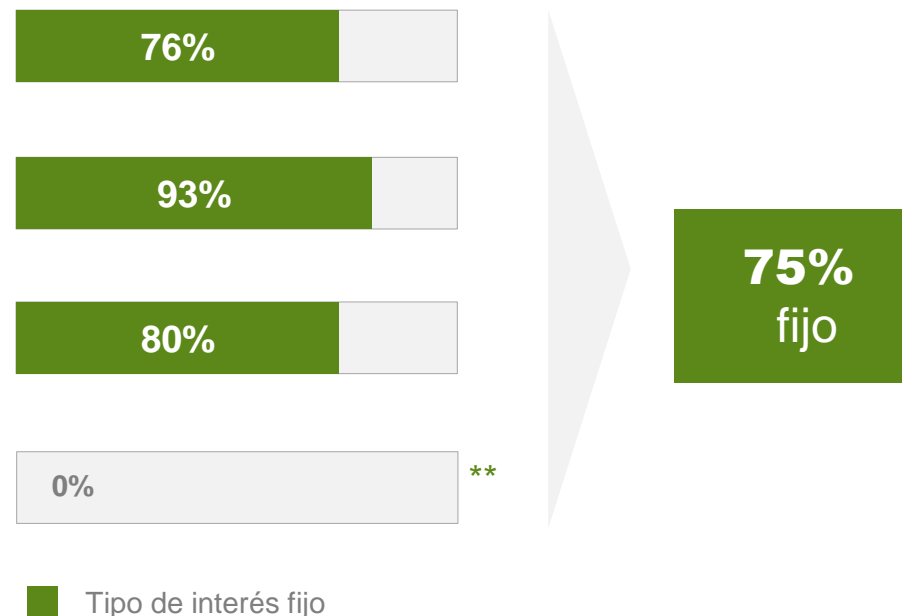
 Capital en curso

ESTRUCTURA FINANCIERA PRUDENTE CON UN 75 % DE DEUDA PROMEDIO DEL GRUPO 2023-2025E A TIPO FIJO, SUPERIOR AL 55% DE ESTRUCTURA EBITDA FIJA...

ESTRUCTURA EBITDA 2023-2025E



ESTRUCTURA DE LA DEUDA* 2023-2025E



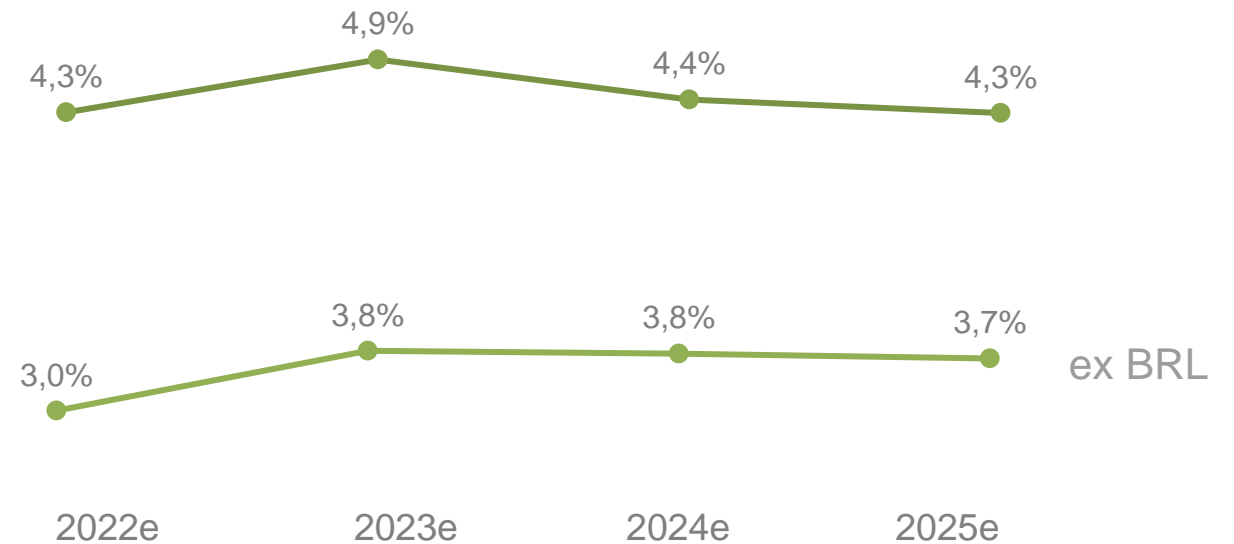
... EL PERFIL FINANCIERO DE IBERDROLA ESTÁ BIEN POSICIONADO EN EL ACTUAL ENTORNO DE MERCADO

EL COSTE DE LA DEUDA NETA EN 2025 SERÁ ALREDEDOR DEL 4,3% (3,7% SIN BRASIL) RESPALDADO POR NUESTROS NIVELES DE DEUDA FIJA

COSTE FINANCIERO DE LA DEUDA BRUTA POR DIVISAS (%)

	2022e	2025e
€	1,6%	2,2%
£	3,0%	3,6%
\$	3,9%	4,4%
R\$	11,6%	8,5%

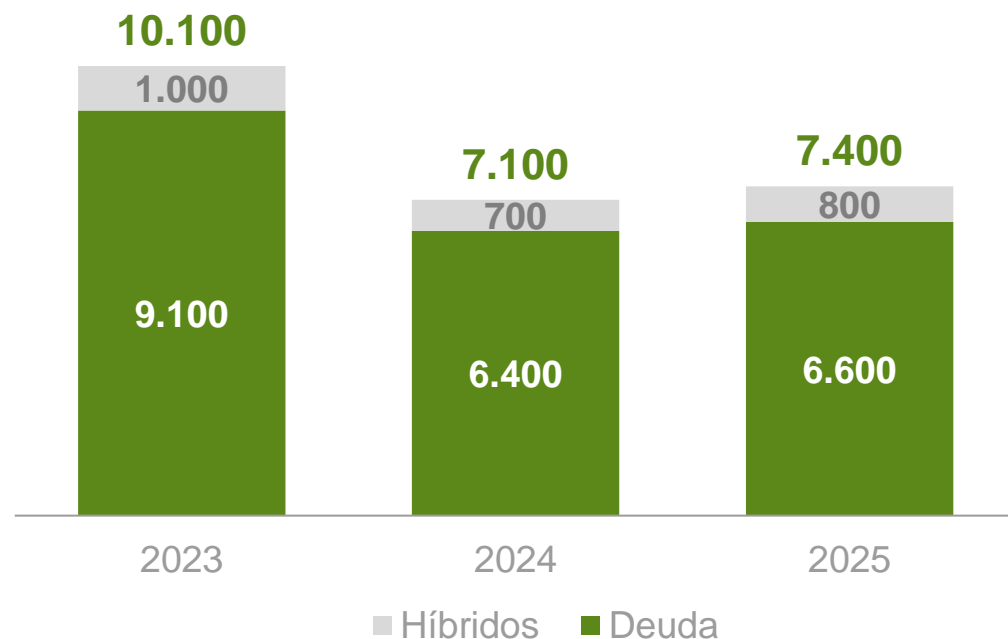
COSTE FINANCIERO NETO (%)



EL COSTE DE LA DEUDA NETA ALCANZA SU NIVEL MÁXIMO EN 2023 DESPUÉS DE AUMENTAR EL % DE FINANCIACIÓN EN USD Y GBP

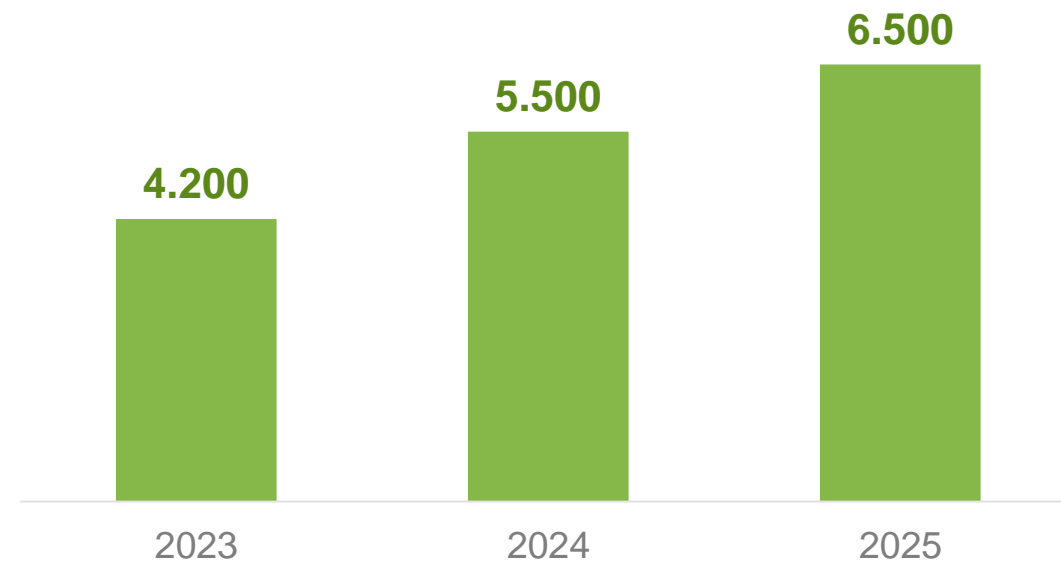
PERFIL ADECUADO DE NECESIDADES FINANCIERAS EN EL PERÍODO CON UN MÁXIMO EN 2023 POR LAS NECESIDADES DE FINANCIACIÓN DE EE.UU.

NECESIDADES FINANCIERAS (M EUR)



Necesidades financieras de 2022 totalmente cubiertas

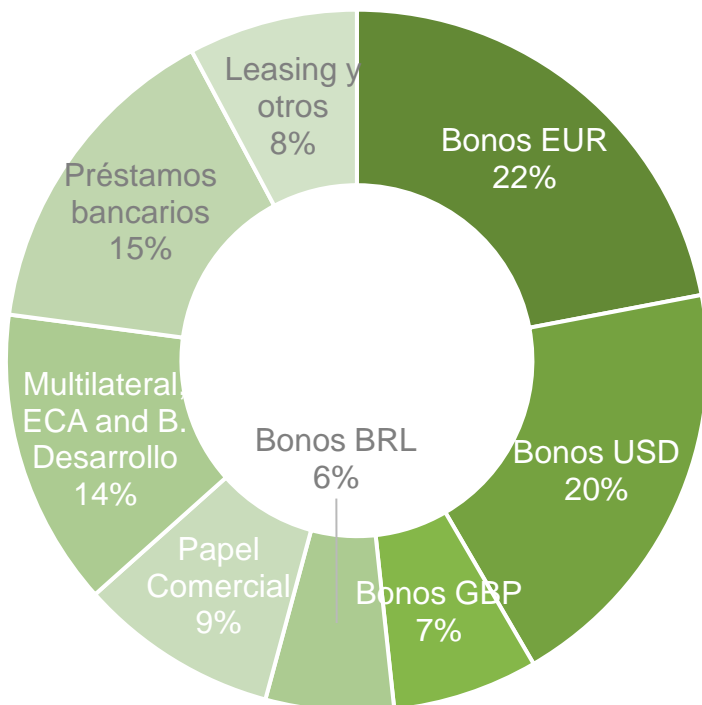
VENCIMIENTOS DE DEUDA (M EUR)



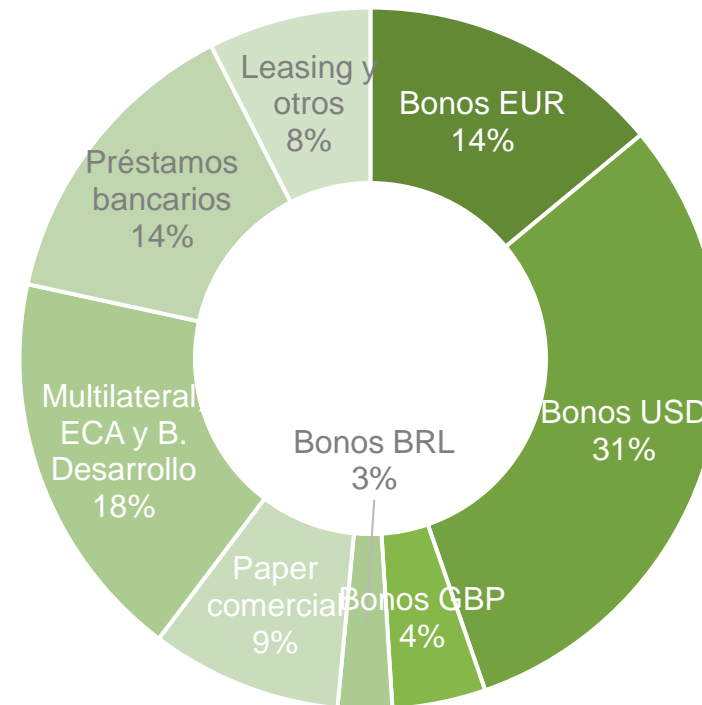
Vencimiento medio de la deuda 5.400 M EUR

LA DIVERSIFICACIÓN ACTUAL DE LAS FUENTES DE FINANCIACIÓN PERMITE EL ACCESO A DISTINTOS PRESTAMISTAS Y MERCADOS...

ESTRUCTURA DE DEUDA ACTUAL POR MERCADO



ESTRUCTURA DE DEUDA DE 2025E POR MERCADO



.. MULTILATERALES, AGENCIAS DE CRÉDITO A LA EXPORTACIÓN (ECA) Y BANCOS DE DESARROLLO AUMENTAN DE 7.000 M EUR A 11.000 M EUR EN 2025

... OPTIMIZANDO NUESTRAS FUENTES DE FINANCIACION MIENTRAS PROTEGEMOS EL RATING E INCREMENTAMOS EL COMPONENTE ESG EN LA FINANCIACION

DURANTE EL PLAN

Mercado de bonos

- Mercado de Bonos EUR como principal fuente de financiación para la Corporación a largo plazo
- Iberdrola tiene acceso al mercado de USD, el mayor mercado del mundo
- El principal mercado de financiación de Avangrid son los bonos en USD
- Acceso y experiencia en otros mercados (GBP, CHF, JPY, CAD...)

Multilaterales, ECAs y bancos de desarrollo

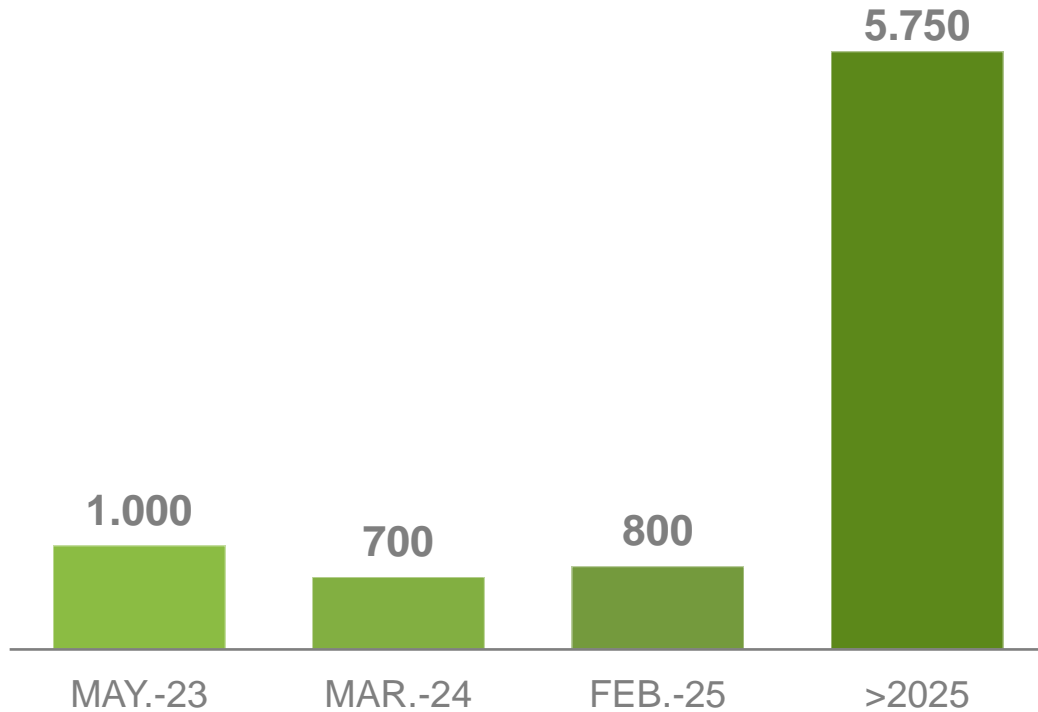
- Financiación a largo plazo no sujeta a la volatilidad de los mercados de capitales
- Relación muy sólida con los prestamistas tradicionales (BEI, ICO, BNDES...)
- Ampliación de la relación con nuevos prestamistas (IFC, EKF, CESCE, Cassa Depositi...)

Mercado bancario

- Pool bancario diversificado y sólido con los principales bancos internacionales y locales. Incorporación de nuevos actores en nuevas geografías
- Los bancos apuestan por la financiación verde/sostenible, en la que Iberdrola es líder
- La baja exposición en deuda bancaria permite aumentar el riesgo bancario en otros instrumentos (líneas de crédito, derivados...)

MANTENIENDO EL SALDO ACTUAL DE 8.250 M EUR DURANTE TODO EL PLAN

VENCIMIENTO OPCIÓN DE COMPRA Y EMISIÓN DE NUEVO HÍBRIDO (M EUR)



CLAVES

Iberdrola se siente cómoda y está comprometida con la cartera de híbridos actual a pesar del entorno de mercado actual

Iberdrola considera la refinanciación de los híbridos en las fechas de revisión

Solo 2.500 M EUR de vencimiento de opción de compra y emisión de nuevo híbrido hasta 2025

La estrategia de los híbridos seguirá apoyando los ratings crediticios

VIDA MEDIA DE LA DEUDA DE 6-7 AÑOS

VIDA MEDIA DE LA DEUDA

6-7
años

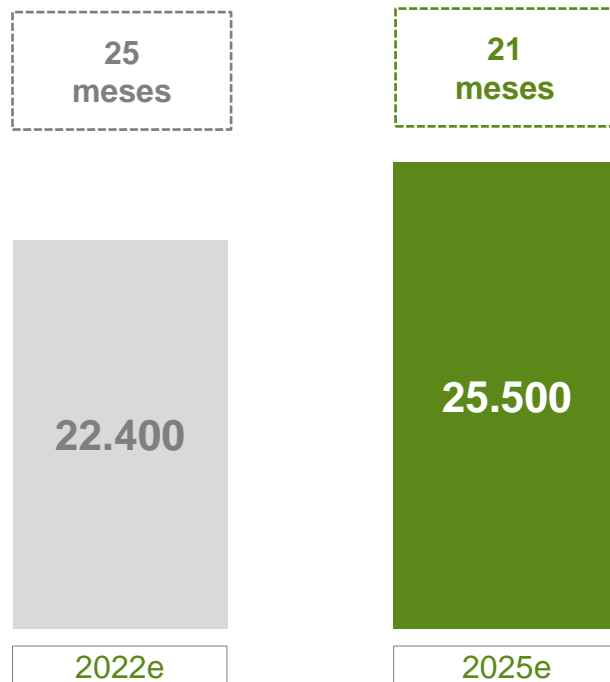
Priorizando los **ciclos regulatorios** frente a la vida útil del activo

Mayor que la **duración de los ciclos regulatorios**

Permitiendo el **ajuste a nuevos escenarios de tipos de interés**

GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ, CUMPLIENDO CON LOS REQUISITOS DE LAS AGENCIAS DE RATING

LIQUIDEZ 2022-2025E (M EUR)



Por encima del nivel de requisitos de las agencias de rating para mantener una clasificación fuerte/ adecuada

FUENTES DE LIQUIDEZ

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

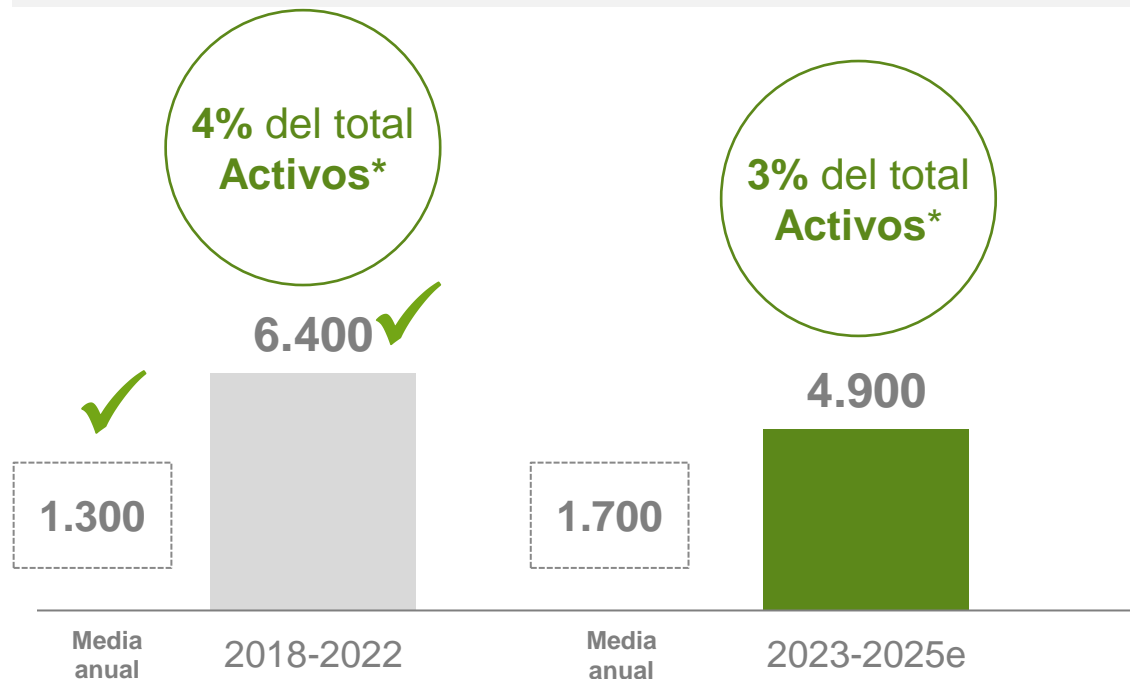
Diversificación de fuentes de liquidez: caja y equivalentes y líneas de crédito sindicadas y bilaterales

100% KPIs sostenibles

ROTACIÓN DE ACTIVOS Y PARTNERSHIPS EN LÍNEA CON NUESTRO CONTINUO HISTORIAL DE EJECUCION

ROTACIÓN DE ACTIVOS (M EUR)

Desinversiones de activos con CAPEX ya invertido

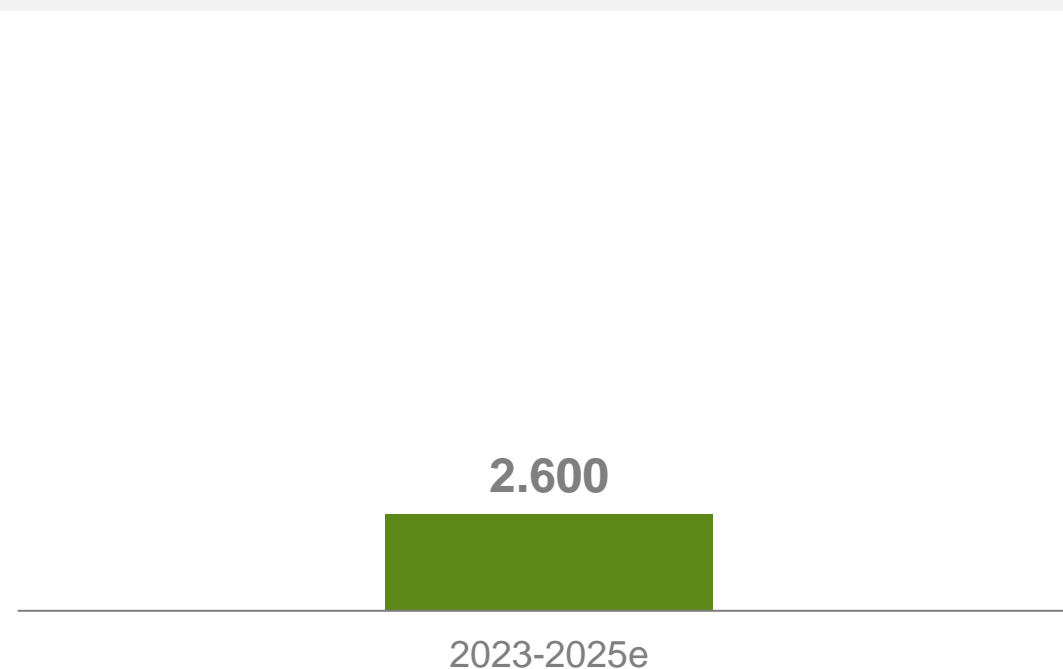


(*) Activos totales a septiembre 22: 171.011 M EUR

Nuevo objetivo de 4.900 M EUR de 2023-2025e
Plusvalías esperadas no incluidas en las estimaciones de PyG

PARTNERSHIPS (M EUR)

Nueva construcción. J.V. donde el CAPEX es desplegado por los socios



Objetivo de 2.600 M EUR de 2023-2025e

ENFOQUE FLEXIBLE EN FUNCIÓN DE LAS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN Y RATIOS FINANCIEROS

MÁS DEL 50% DEL OBJETIVO DE ROTACIÓN DE ACTIVOS Y PARTNERSHIPS ESTÁ YA AVANZADO O EMPEZADO

ROTACIÓN DE ACTIVOS Y PARTNERSHIPS (M EUR)
SITUACION OBJETIVO DE 7.500 M EUR

4.000

Avanzados

3.500
identificados

En análisis

Otros proyectos
alternativos

Proyectos de
respaldo

CLAVES
















Gran volumen de capital levantado y pendiente de inversión por fondos (82.000 M EUR), reduciendo la exposición a los mercados de deuda

Fuerte apetito por los activos de alta calidad de Iberdrola
Interés firme de los inversores por los proyectos avanzados

Trayectoria de Iberdrola minimiza el riesgo de ejecución

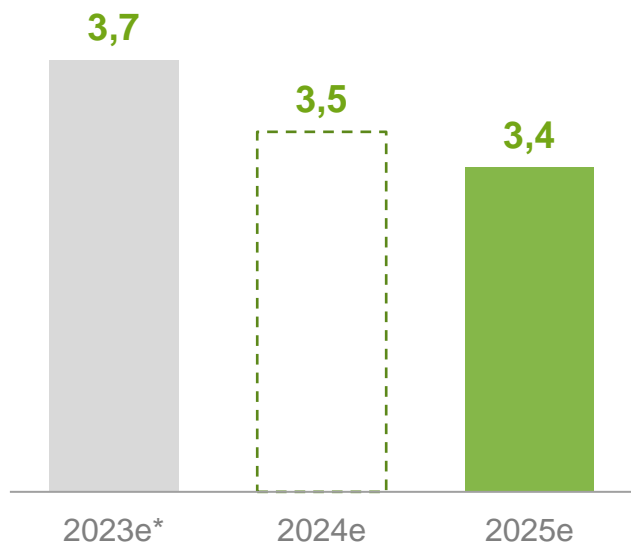
Flexibilidad: analizando proyectos alternativos de apoyo además de los inicialmente previstos en el Plan

SÓLIDO HISTORIAL DE PARTNERSHIPS IMPULSANDO EL CRECIMIENTO Y MAXIMIZANDO LA RENTABILIDAD

	JV Electric Mobility	Wikinger	Vineyard Wind	Ibermap	East Anglia ONE («EA1»)
Año	2023	2022	2022	2021	2019
Socio estratégico					
Resumen del Partnership	<ul style="list-style-type: none"> MoU firmado con BP para crear una joint venture al 50/50 de movilidad eléctrica en España y Portugal Planes para ampliar la infraestructura pública de recarga rápida de vehículos eléctricos con el despliegue de hasta 11.000 puntos de recarga rápida y ultrarrápida para 2030 Inversiones de ~1.000 M EUR hasta 2030 Proceso en curso 	<ul style="list-style-type: none"> Acuerdo con EIP para la venta de una participación minoritaria (49 %) Iberdrola seguirá controlando y gestionando este activo, suministrando los servicios de O&M Puesta en marcha en 2018, 350 MW. Suministro de energía limpia a unos 350.000 hogares alemanes 	<ul style="list-style-type: none"> Acuerdo con CIP para reestructurar la joint venture con Vineyard Wind al 50/50 Avangrid se hizo con la propiedad total de Park City Wind (804 MW) y Commonwealth Wind (1.232 MW) CIP se hizo con la propiedad total del área de leasing OCS-A 0522 Vineyard Wind 1 (806 MW) seguirá siendo una joint venture al 50/50 entre las partes 	<ul style="list-style-type: none"> Iberdrola y MAPFRE firman una alianza estratégica «Ibermap» para invertir en proyectos de energías renovables en toda España Iberdrola ha aportado 295 MW de activos eólicos operativos a Ibermap MAPFRE tiene una participación del 80 %, mientras que Iberdrola mantendrá el 20 % restante y se encarga de promover, construir y operar los activos 	<ul style="list-style-type: none"> EA1 se concedió a Iberdrola mediante un «Contrato por diferencia» en 2015 por el gobierno británico. Iberdrola inició la construcción de EA1 en 2017. En 2019 vendió una participación minoritaria (40 %) al GIG de Macquarie EA1 pudo empezar a operar en el 1S2020, a pesar de los bloqueos derivados del Covid y las limitaciones logísticas de suministro EA1 genera suficiente electricidad para abastecer a más de 600.000 hogares al año
Participación de Iberdrola	50%	51%	50% VW1 100% PCW y CWW	20%	60%
País					
Tecnologías	Puntos de recarga 	Eólica marina 	Eólica marina 	Eólica terrestre 	Eólica marina 
Capacidad renovable	n.a.	350 MW Funcionando	2,4 GW ⁽¹⁾ Construcción / En Desarrollo	295 MW Funcionando	714 MW Funcionando

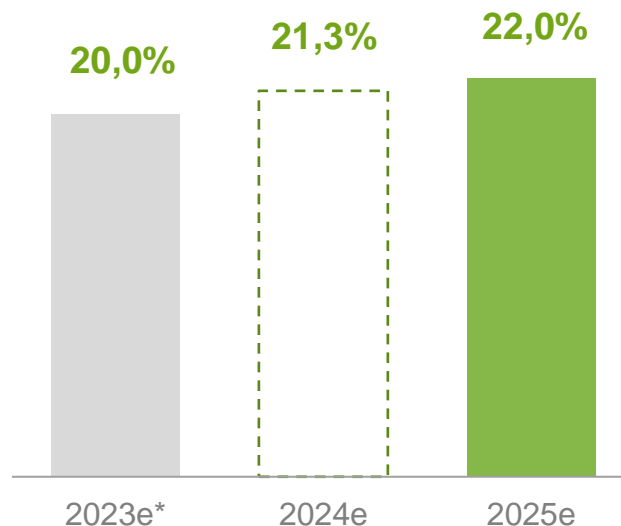
RATIOS FINANCIEROS SÓLIDOS DURANTE EL PLAN, QUE PERMITEN A IBERDROLA SENTIRSE CÓMODA DENTRO DE LOS UMBRALES DE LAS AGENCIAS DE RATING DEBIDO A NUESTRO COMPROMISO CON EL RATING ACTUAL

DEUDA NETA / EBITDA



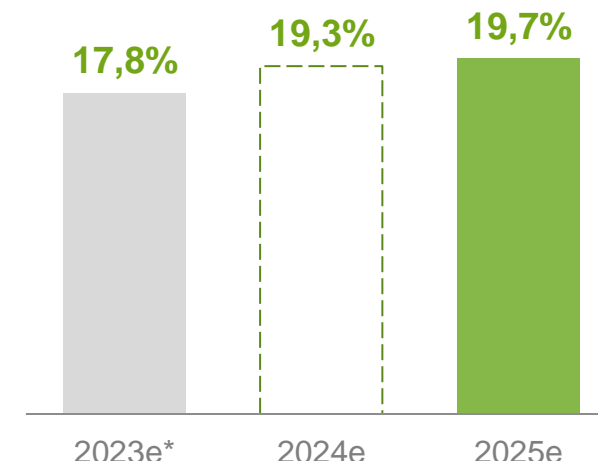
Media 21-25e: 3,45

FFO / DEUDA NETA



Media 21-25e: 22,3%

RCF / DEUDA NETA



Media 21-25e: 19,9%

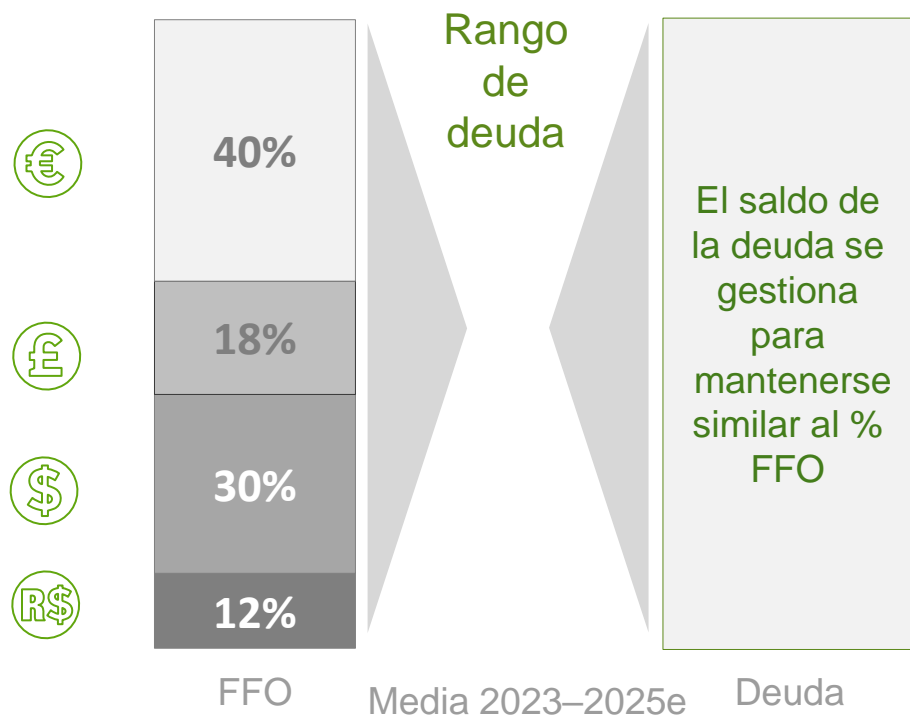
MEJORA DE LAS MÉTRICAS DE CRÉDITO DE 2025 EN COMPARACIÓN CON EL PLAN DE NOVIEMBRE DE 2020

*12 meses proforma FFO, RCF y EBITDA para PNM Resources
Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

COBERTURA ESTRUCTURAL DE TIPO DE CAMBIO AL TENER LA DEUDA EN LA MISMA DIVISA Y % SIMILAR AL FFO PARA PROTEGER LOS RATINGS CREDITICIOS...

ESTRUCTURAL

ANUAL



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



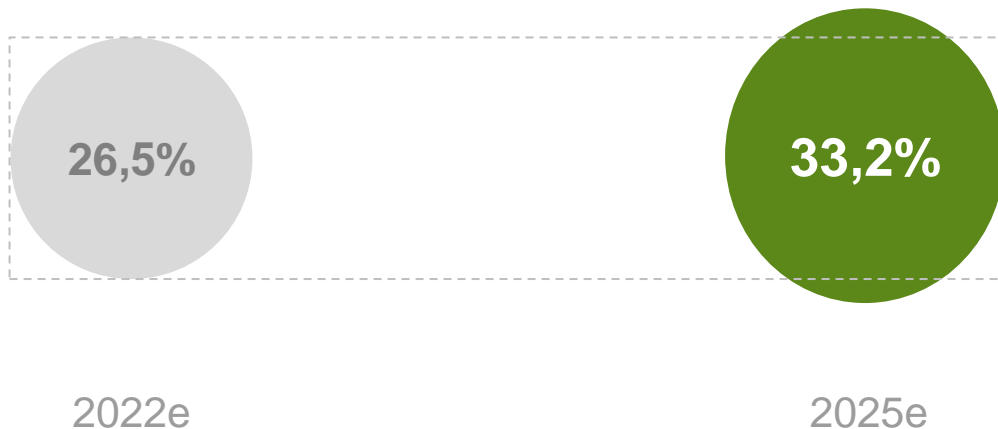
El riesgo de tipo de cambio del Beneficio Neto se gestiona anualmente



La gestión 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

NUESTRO MODELO SE BASA EN FINANCIAR LAS NECESIDADES DEL GRUPO DESDE EL HOLDING ...



Comprometidos a volver a converger a niveles del 30% en los años siguientes



Acceso directo a flujos de caja de filiales sin deuda y con propiedad al 100% (gran parte del EBITDA del Grupo ~ 65%)



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



Tesorería centralizada y fuerte liquidez en el Holding



... SOLO FINANCIANDO DESDE EL SUBHOLDING POR EXIGENCIAS REGULATORIAS (EE. UU.) O POR RAZONES DE RIESGO PAÍS (BRASIL)

COMPROMISO CON LA FINANCIACIÓN SOSTENIBLE PARA FOMENTAR LA DESCARBONIZACIÓN, CON UN ~90 % DE INVERSIÓN ORGÁNICA DEL PLAN ALINEADO CON LA TAXONOMÍA DE LA UE...

% DEL PLAN 2023-2025E CAPEX* ALINEADO CON LA TAXONOMÍA



FINANCIACIÓN SOSTENIBLE Y VERDE EN IBERDROLA

Más del 58% de los instrumentos financieros** ESG a día de hoy tienen la etiqueta ESG



Como mínimo, el 80% de los nuevos instrumentos financieros** durante el plan tendrán la etiqueta ESG



Previsión de más del 70% de los instrumentos financieros** con etiqueta ESG para 2025



(*) CAPEX orgánico

(**) Volumen de instrumentos financieros (RCF, pagarés, híbridos, bonos sénior).

... QUE SE FINANCIARÁ BAJO PRINCIPIOS SOSTENIBLES / VERDES

GRUPO PRIVADO LÍDER MUNDIAL EN BONOS VERDES CON MÁS DE 16.000 M EUR EN CIRCULACIÓN



Responsabilidad

Emisión con criterio ‘uso de fondos’ garantiza transparencia en la valoración y control de impactos

Verificación

Reporting estricto, opinión de experto independiente y verificación externa para ofrecer aseguramiento

Taxonomía

Estándares estrictos para la elegibilidad, completamente alineados con la estrategia de la empresa

Formato preferido por los inversores con un “Greenium” estimado de 8-10 p.b.*

BASE DE ACTIVOS + TRANSICIÓN ENERGÉTICA = MAXIMIZAR EL ACCESO AL MERCADO DE BONOS VERDES

INTEGRACIÓN DE ESG EN LA ESTRATEGIA DE OPERACIONES Y FINANCIACIÓN...

Medioambiental

Social

Gobernanza

Finanzas

Descarbonización
Agua
Economía circular
Biodiversidad
I+D



Diversidad e Inclusión
Seguridad y Salud
Productos y Servicios
Contribución al Desarrollo
Sostenible



Mejores Prácticas



Estrategia Financiera a
Largo Plazo

...TRADUCIDAS EN OBJETIVOS ESG REALES

En 2030, **Carbon Neutral** en alcances 1 & 2⁽¹⁾

Net zero en alcances 1, 2 y 3 antes de 2040

-70% en consumo de agua en 2030 en comparación con 2019

100% de palas recicladas en 2030⁽²⁾

Impacto neto positivo en biodiversidad y **20 millones de árboles** en 2030⁽³⁾

550 M EUR en I+D para 2030

35% de mujeres en posiciones de relevancia en 2030 y **Certificación de Igualdad Salarial** para 2025⁽⁴⁾

-21% en ratio de accidentalidad en 2030 (vs 2021)

83% de **redes inteligentes** & **>70% de clientes digitales** en 2025

18k voluntarios anuales⁽⁵⁾ y **≥85% en compras** de proveedores sostenibles en 2030

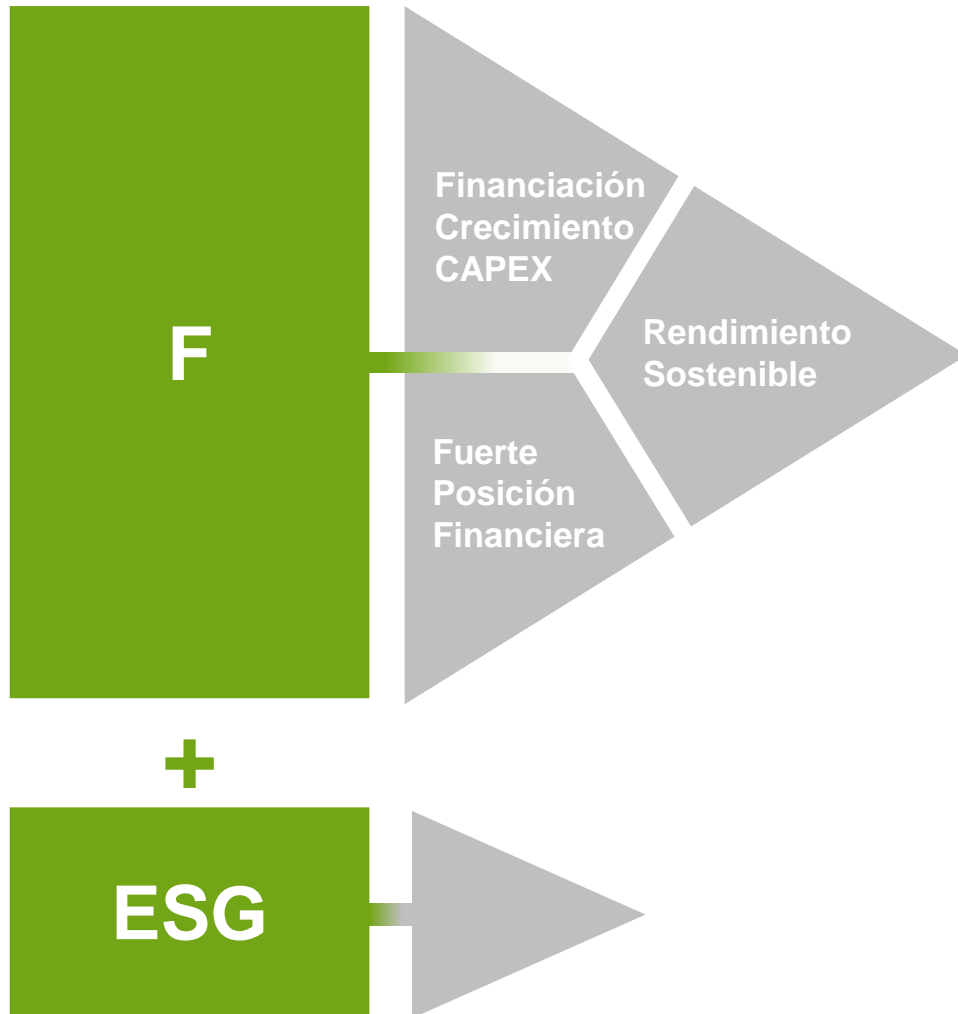
>50% de miembros independientes en el Consejo de Administración

≥40% de mujeres en el Consejo de Administración

Validación independiente de nuestros sistemas de cumplimiento normativo

Sólidos ratios de solvencia y liquidez

Fuentes de financiación diversificadas y sostenibles: mínimo 80% de nueva financiación en formato verde y sostenible



- **Modelo financiero sólido y flexible**

- **Financiar el plan manteniendo la solidez financiera. FFO / DN ~21% a lo largo del plan, coherente con los ratios de las agencias de rating para el actual rating BBB+/Baa1**

- **Obtención de rentabilidad sostenible a largo plazo gracias a la generación de caja**

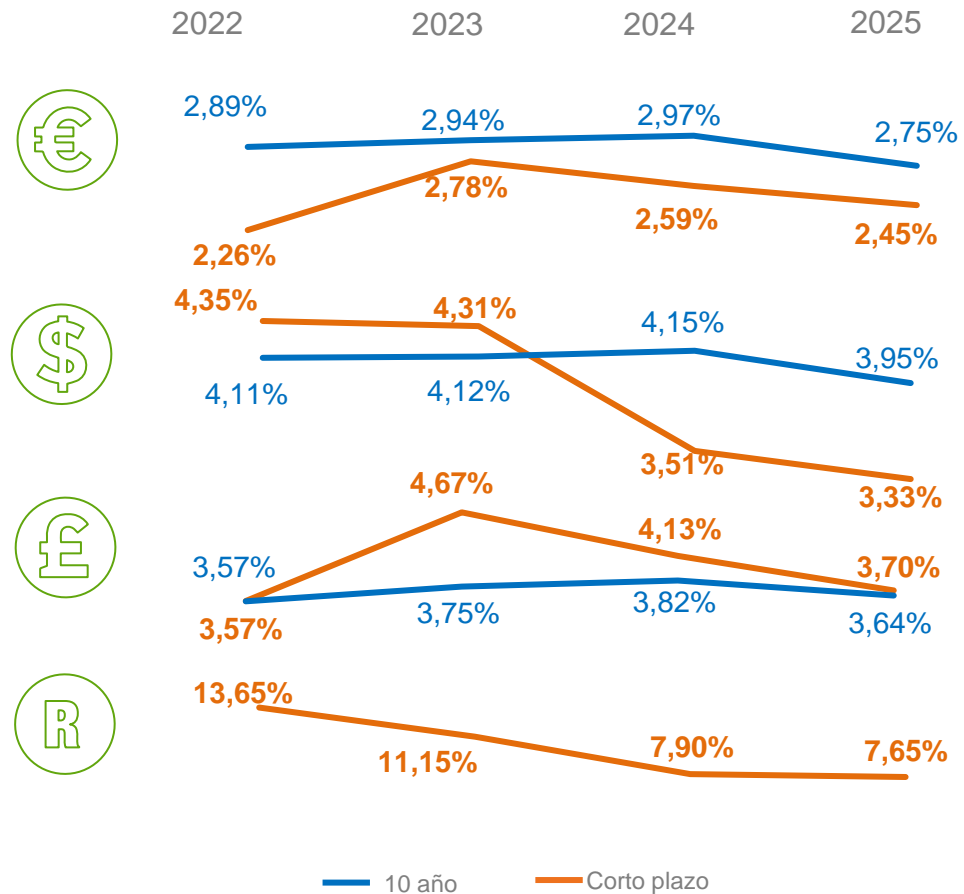
- **La remuneración al accionista crece en línea con los resultados**

- **Líderes en ESG. Buenas prácticas en Ambiental, Social y Gobernanza**

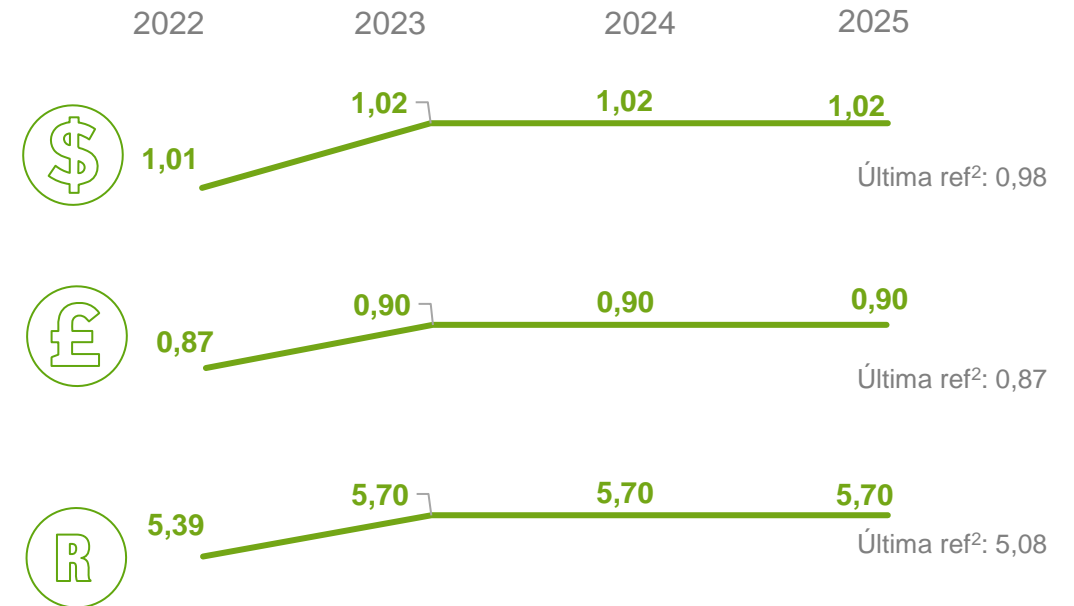
Anexo



TIPOS DE INTERÉS A CIERRE ¹



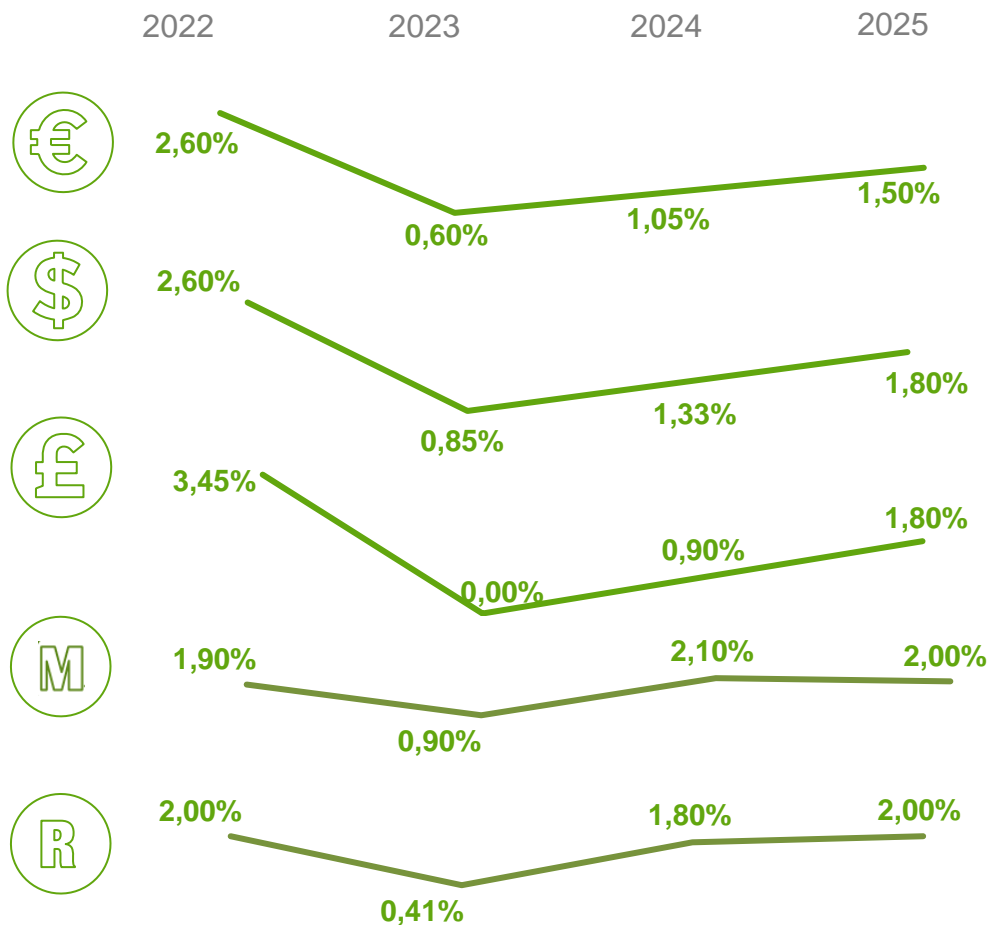
TIPOS DE CAMBIO¹



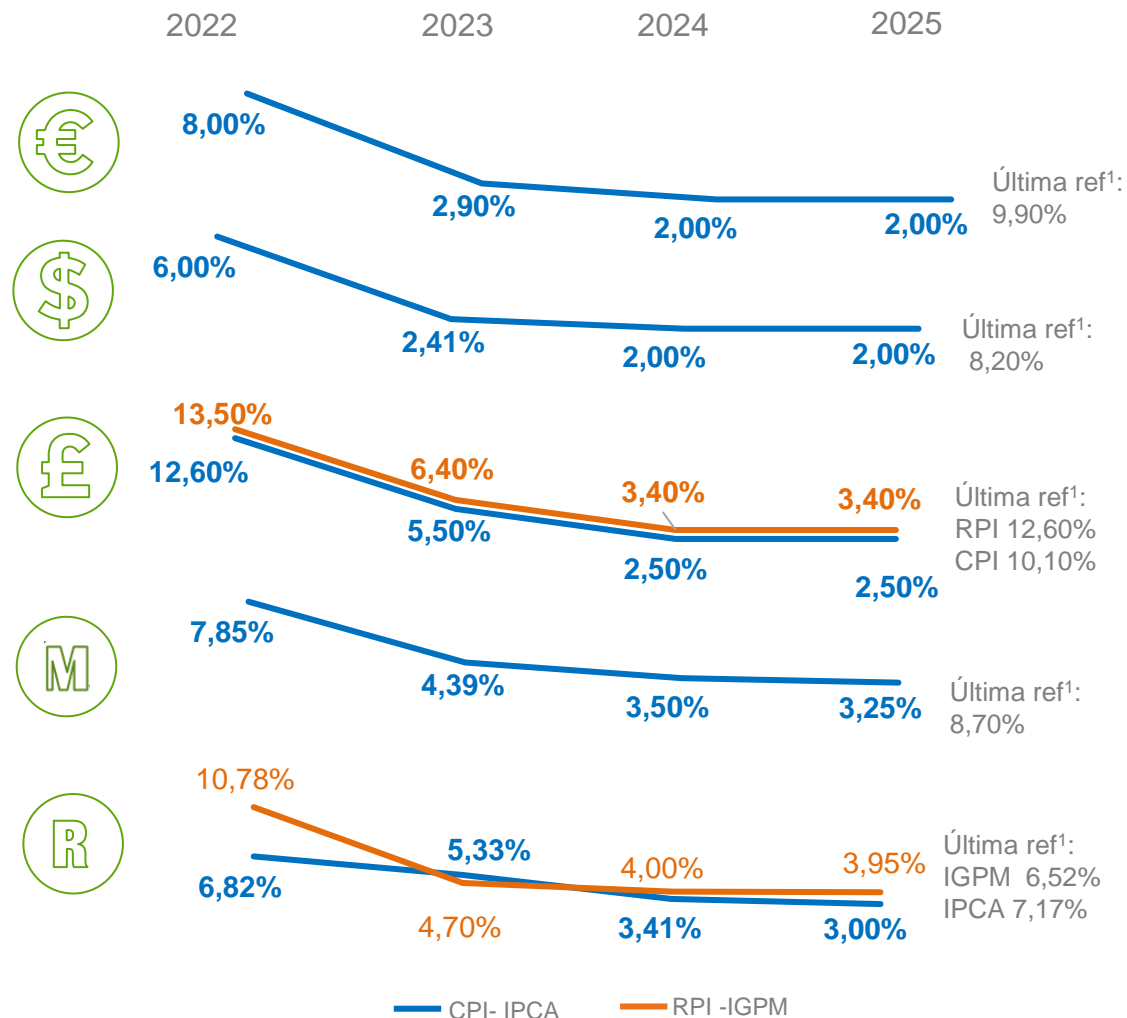
1) Cierre basado en datos de mercado a 27 de octubre

2) 3 de noviembre

PIB A CIERRE



INFLACIÓN A CIERRE

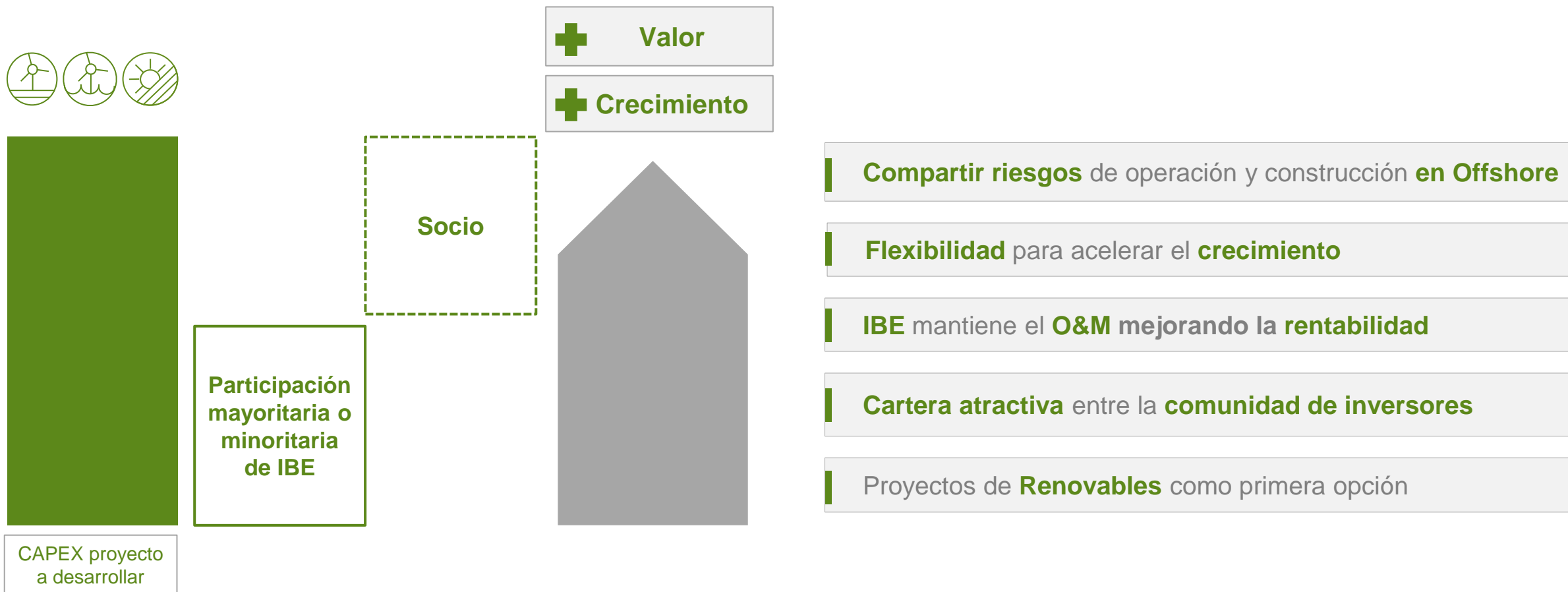


LOS NUEVOS OBJETIVOS INCREMENTAN LOS RESULTADOS FINANCIEROS EN 2025...

	CMD – Nov. 2020E	CMD – Nov. 2022
CAPEX orgánico (23-25)	36.800 M EUR	36.200 M EUR
Nueva capacidad renovable instalada	~16 GW	~12 GW
RAB 2025	~47.000 M EUR	~56.000 M EUR
EBITDA 2025	~15.000 M EUR	16.500 – 17.000 M EUR
Beneficio Neto 2025	~5.000 M EUR	5.200 – 5.400 M EUR
Deuda Neta 2025	56.100 M EUR	57.500 M EUR
Coste medio de la deuda	3,0%	4,3%
FFO / DN 2025	21,6%	22,0%
DN / EBITDA 2025	3,7x	3,4x
DPA 2025	0,53-0,56 EUR / acción (floor 0,44 EUR/acción)	0,55-0,58 EUR / acción (floor 0,50 EUR/acción)

...Y AUMENTAN LA CALIDAD DE LOS RESULTADOS PROTEGIENDO EL BALANCE

PARTE DE LA ESTRATEGIA PARA MANTENER LA SOLIDEZ Y ACELERAR EL CRECIMIENTO...

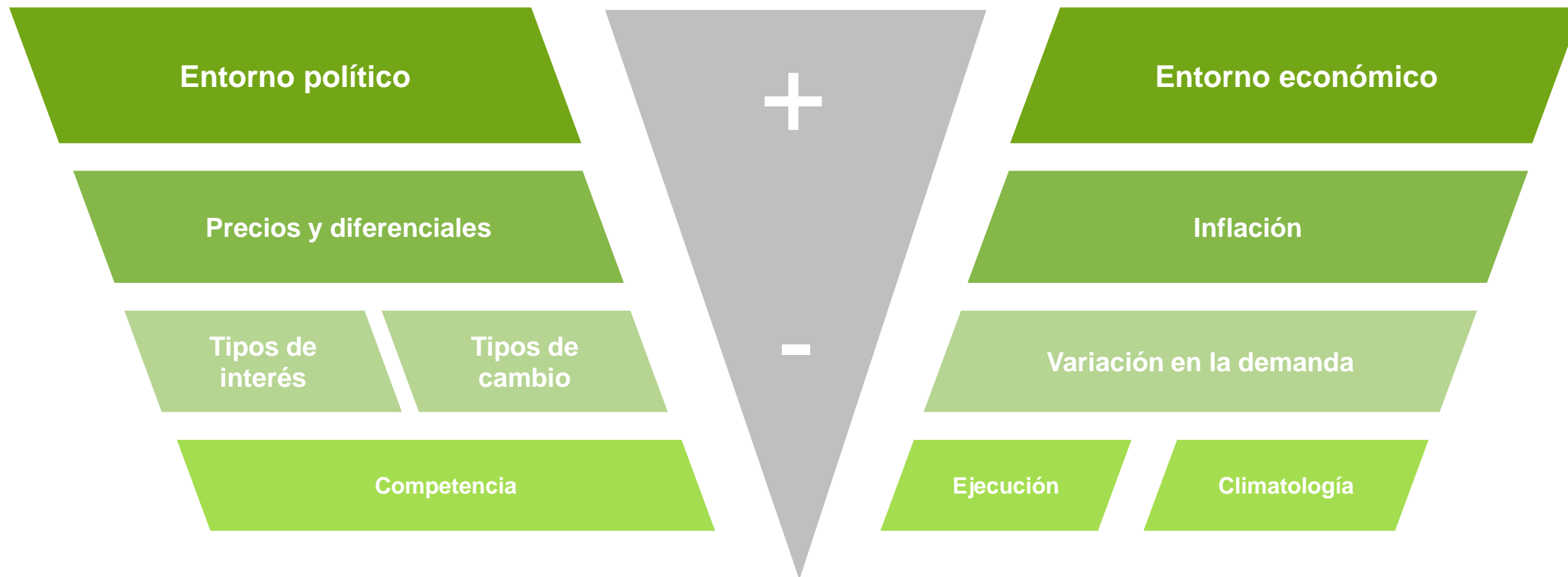


... SIN CONSIDERAR PLUSVALIAS, LO QUE SUPONE UN *UPSIDE*

Perspectivas 2020-2030: ESG

		2021*	2025e	2030e	
E	C arbon Neutral en generación de electricidad a 2030	Emissiones específicas (mix global) g CO2/kWh	96	<70	Neutros en carbono**
	B iodiversidad: Impacto positivo neto en 2030	% de activos con evaluación de biodiversidad y plan de neutralidad	n/a	20%	100 %/ Positivo neto
	B iodiversidad: Conservación, restauración y plantación	Árboles, en millones Incluye objetivo No Deforestación Neta	2	8	20
	R eciclado de palas	% de palas recicladas***	0%	50%	100%
	C onsumo de agua	m ³ /GWh	307	270	145
	S oluciones Inteligentes	Número de soluciones, en millones	11	18	21
	I nversión en I+D	Millones de euros	337,5	420	550
S	H oras de formación	Horas anuales por empleado	58,6	≥55	≥55
	I mplantación de Redes inteligentes	% de redes de AT y MT	73	83	-
	M ujeres en posiciones de relevancia	% de mujeres	24,4%	30%	35%
	C ertificación de igualdad salarial	Certificación de igualdad salarial	-	✓****	-
	R atio de accidentalidad	% de mejora en comparación con 2021 (empleados propios)	-	-10%	-21%
	P rograma Electricidad para Todos	Beneficiarios acumulados, en millones	9,6	14	16
	F undación	Beneficiarios por año, en millones	2	8	10
	P roveedores Sostenibles	% del total de compras	80,1%	≥85%	≥85%
	C iberseguridad	Número de evaluaciones o verificaciones externas anuales	1.670	2.000	2.000
G	M ejores prácticas de gobierno corporativo	Mantenimiento	✓	✓	✓
	M iembros Independientes en el Consejo de Administración	Más del 50%	✓	✓	✓
	M ujeres en el Consejo de Administración	Al menos el 40%	✓	✓	✓
F	F inanciación ESG	% Financiación ESG	Mínimo 80%	Mínimo 80%	-

PRINCIPALES FUENTES DE RIESGO



Sensibilidades de la perspectiva a largo plazo

Sensibilidades:		EBITDA (+/-) Media 2023-2025	Beneficio Neto (+/-) Media 2023-2025
Tipos de cambio	Variación 10% tipo de cambio vs EUR	~5%	~4%
Tipos de interés	Variación +- 50 pb		~1%
Precios electricidad	+/- 10 €/MWh*	~2%	~5%
Demanda	+/- 5%	~2%	~3%