

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.

Visión Estratégica

Ignacio S. Galán

Presidente Ejecutivo

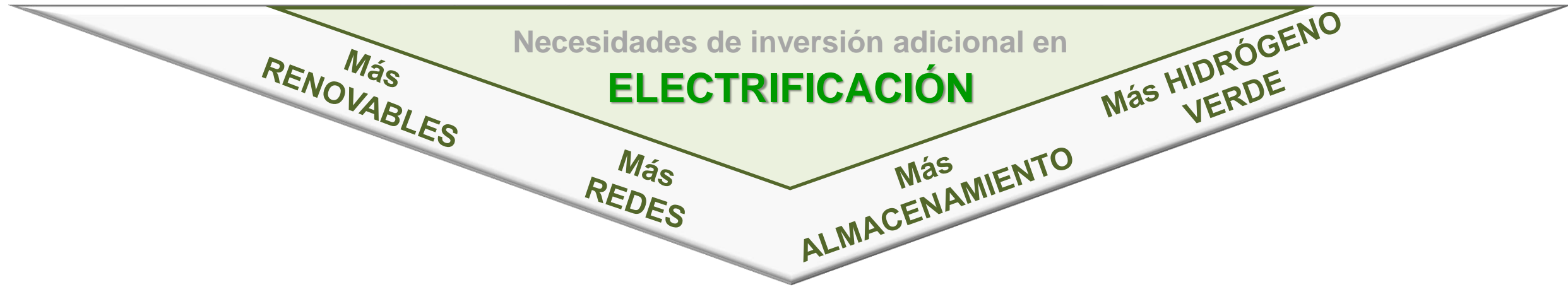


Pilares Estratégicos



LA CRISIS ACTUAL REAFIRMA NUESTRA VISIÓN A LARGO PLAZO...

- 75% de la **demanda** final aún proviene de **combustibles fósiles**
- La **demanda eléctrica** podría **duplicarse** a 2040
- Electrificación** de **todos los sectores** (transporte, H2 verde)
- Necesidades de **energía renovable** podrían multiplicarse por **5-6** en 2040
- Inversiones anuales en redes** se multiplicarán por **2-3,5** a 2040



- AUTOSUFICIENCIA**
- NET ZERO**
- DESARROLLO INDUSTRIAL**
- COMPETITIVIDAD Y PRECIOS ASEQUIBLES**

...ACELERANDO LAS INVERSIONES EN LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA

INCREMENTANDO LOS RESULTADOS Y LA SOLIDEZ FINANCIERA A 2025...



Inflación



Tipos de interés



Crecimiento económico



Precios de materias primas



Tipos de cambio



Regulación

Crecimiento basado en Redes...

- *Marcos predecibles con incentivos a la inversión*
- *Protección frente a incertidumbres macroeconómicas*

...e inversión selectiva en Renovables

- *Proyectos con la mejor relación riesgo/retorno*
- *Cartera que proporciona crecimiento y opcionalidad*

Mercados con alta calificación crediticia

- *Objetivos ambiciosos de electrificación*
- *Estabilidad regulatoria*

Compromiso pleno con solidez financiera

ESG como base de nuestro modelo

- *Prioridad estratégica clave*

En 2025...

- **INCREMENTO DE PREVISIONES ANTERIORES DE EBITDA Y BENEFICIO NETO**
- **MEJORA DE LA SOLIDEZ FINANCIERA**

En 2030...

- **MANTENIENDO PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO A LARGO PLAZO**

...Y MANTENIENDO NUESTRAS PERSPECTIVAS PARA 2030...

...BASADO EN NUESTRO MODELO Y DESEMPEÑO DE LOS ÚLTIMOS AÑOS



Trayectoria

Habilidades y tecnología

Diversificación geográfica

Cartera de proyectos

Acceso total a los mercados financieros

Dividendo social

IMPULSANDO UN SISTEMA ENERGÉTICO SEGURO, LIMPIO Y COMPETITIVO PARA TODOS...

Política energética y regulación coherentes...

...incentivando las inversiones

Manteniendo marcos regulatorios predecibles para las actividades reguladas...

...creando incentivos para las inversiones necesarias

Un diseño de mercado claro...

...que proporcione señales de inversión a largo plazo

Procedimientos administrativos más ágiles...

...que eviten cuellos de botella en las inversiones en Renovables y Redes

Un diseño racional de la fiscalidad y las subvenciones...

...basado en “quien contamina paga” y en el fomento de la inversión, especialmente en tecnologías claves

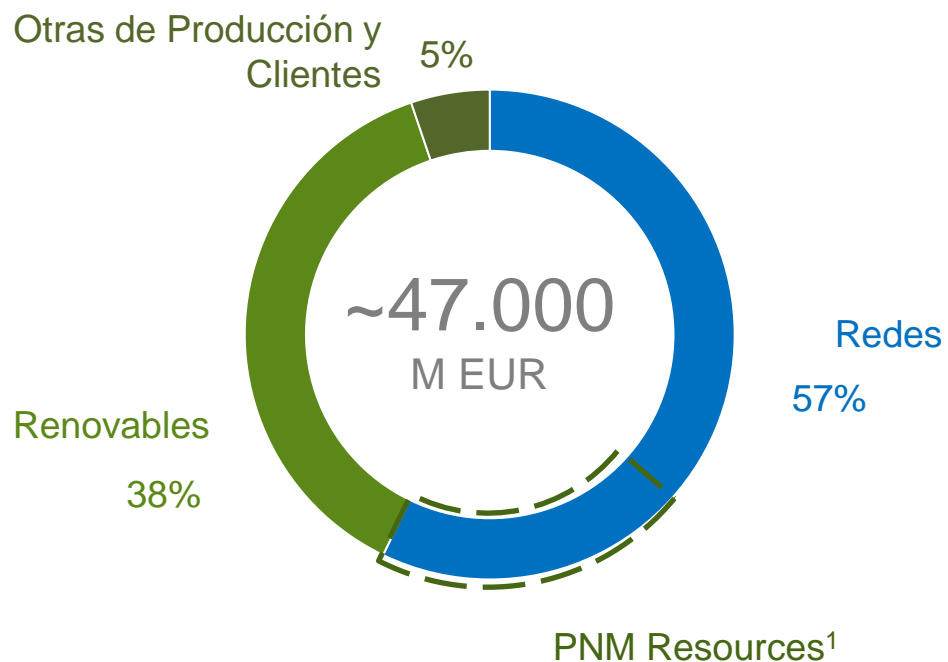
...A TRAVÉS DE MARCOS REGULATORIOS CLAROS Y ESTABLES

Perspectivas 2023-2025¹

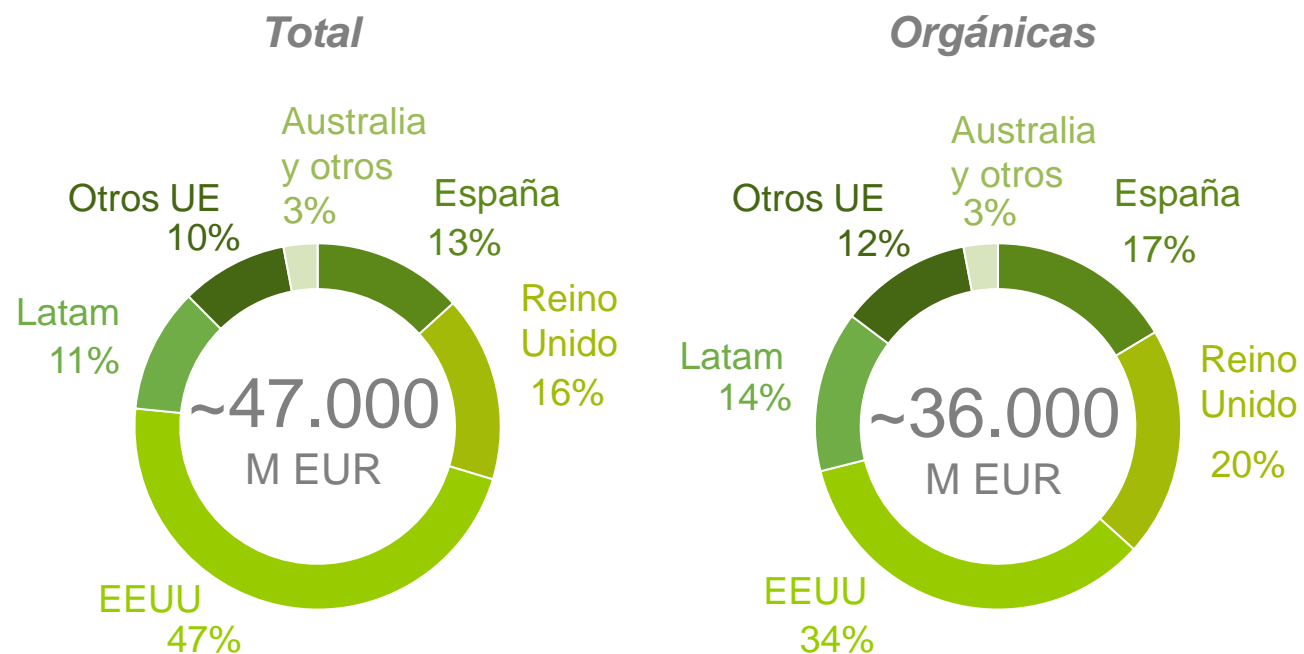


INVERSIONES DE ~47.000 M EUR EN EL PERIODO 2023-2025E INCLUYENDO 11.000 M EUR PARA PNM¹, Y CON UN 57% DESTINADO A REDES

INVERSIONES 2023-2025E POR NEGOCIOS



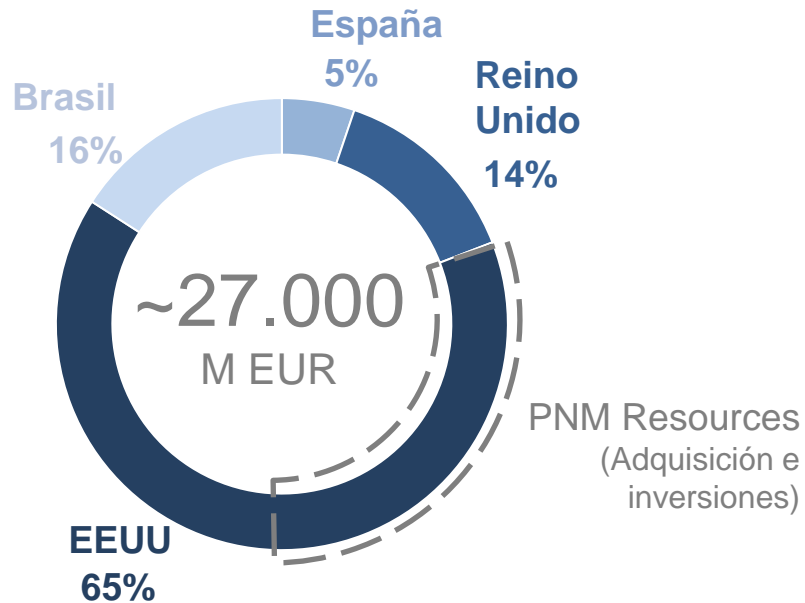
INVERSIONES 2023-2025E POR GEOGRAFÍA



... 84% DE LA INVERSIÓN DESTINADA A CRECIMIENTO CON MÁS DEL 80% EN PAÍSES CON CALIFICACIÓN CREDITICIA A

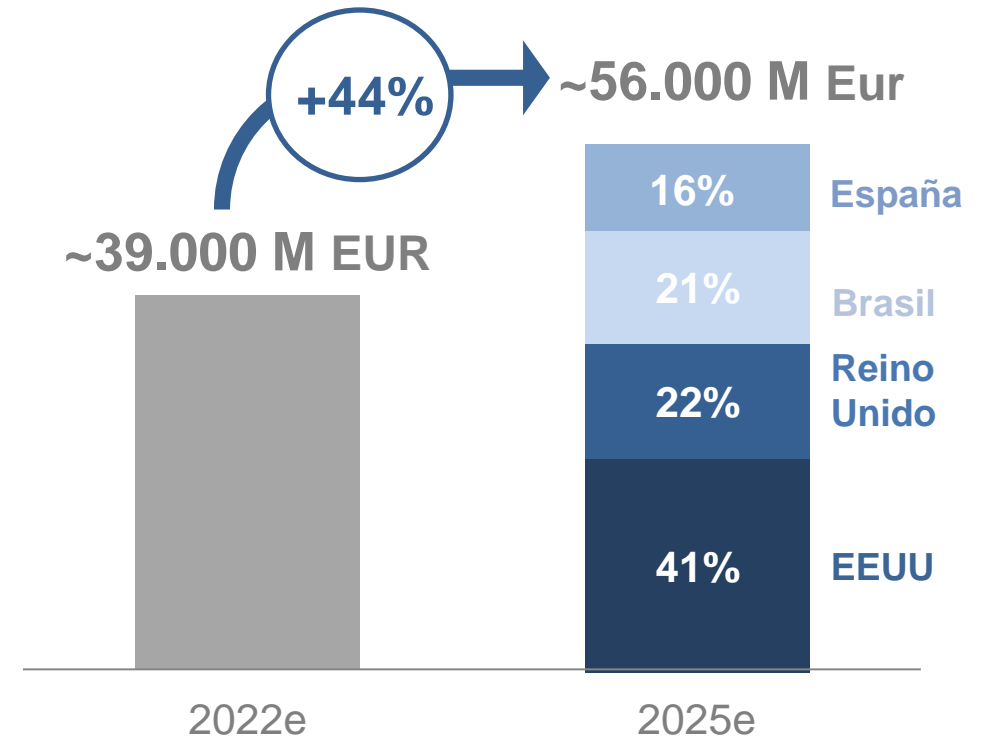
~27.000 M EUR DE INVERSIÓN EN REDES (57% DEL TOTAL)...

INVERSIONES 2023-2025E POR GEOGRAFÍA



- >85% de las inversiones con marcos tarifarios cerrados o en negociaciones avanzadas y condiciones clave conocidas
- ~20% en inversiones en Transporte en Reino Unido, EEUU y Brasil

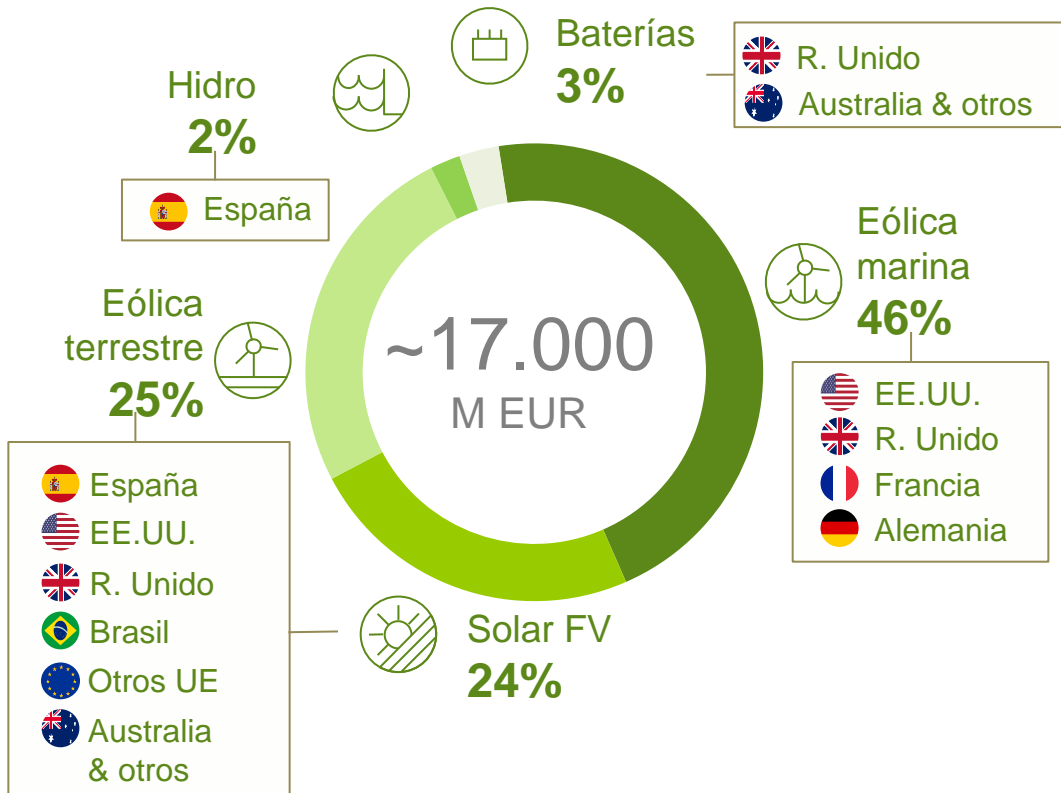
ACTIVOS REGULADOS POR GEOGRAFÍA (M EUR)



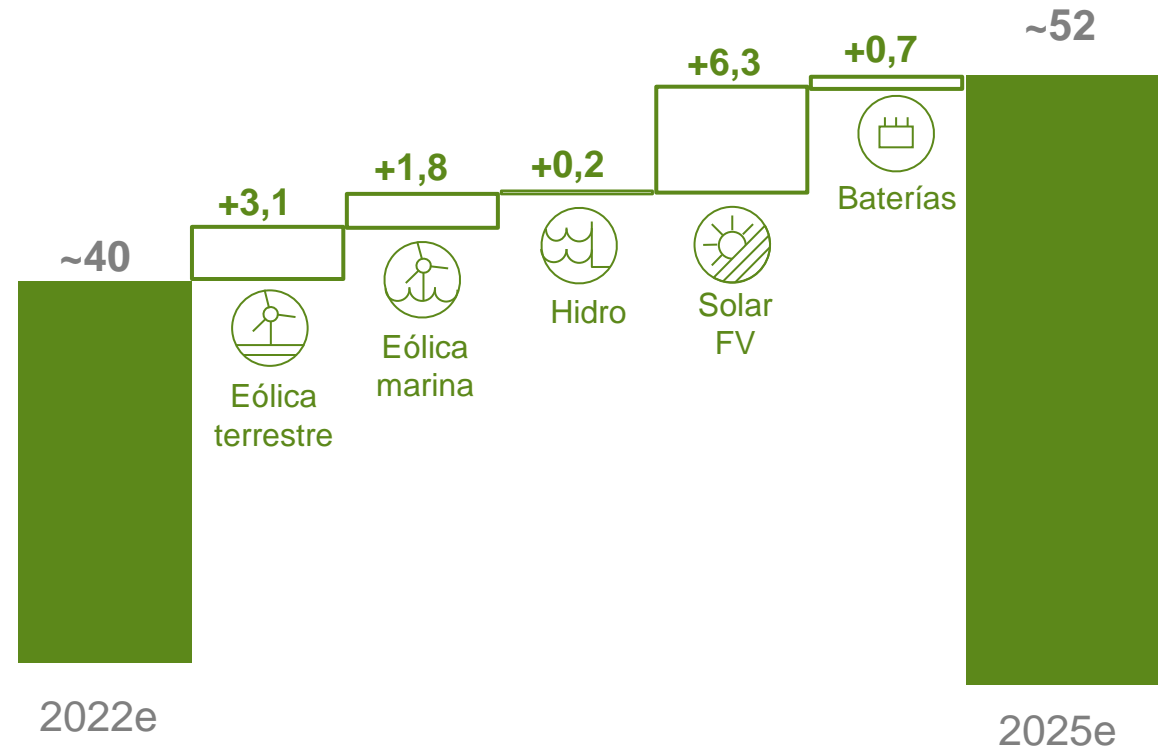
... PARA INCREMENTAR NUESTRA BASE DE ACTIVOS UN 44% EN 3 AÑOS

~17.000 M EUR DE INVERSIÓN EN RENOVABLES (46% EN EÓLICA MARINA)...

INVERSIONES 2023-2025E EN RENOVABLES POR TECNOLOGÍA (M EUR)



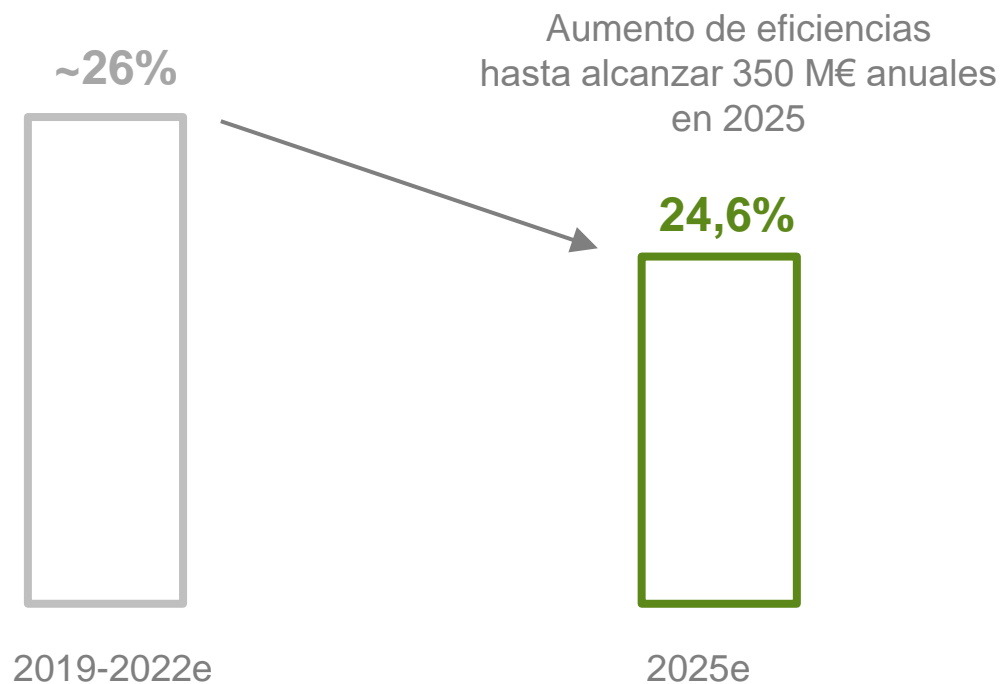
AUMENTO CAPACIDAD INSTALADA 2022-2025 (GW)



...CON ~50% DE LA NUEVA CAPACIDAD ASEGURADA Y ~95% DE LA PRODUCCIÓN ESPERADA A 2025 CERRADA

MEJORA CONTINUA DEL RATIO “GASTO OPERATIVO NETO/MARGEN BRUTO” ...

GASTO OPERATIVO NETO / MARGEN BRUTO



ENFOCADOS EN LA EFICIENCIA OPERATIVA

Optimización en el diseño de proyectos renovables para reducir costes a lo largo de su vida útil

Mejora de O&M mediante la creación de “**hubs**” operativos con **diferentes tecnologías**

Concentración de proyectos **eólicos marinos** por regiones

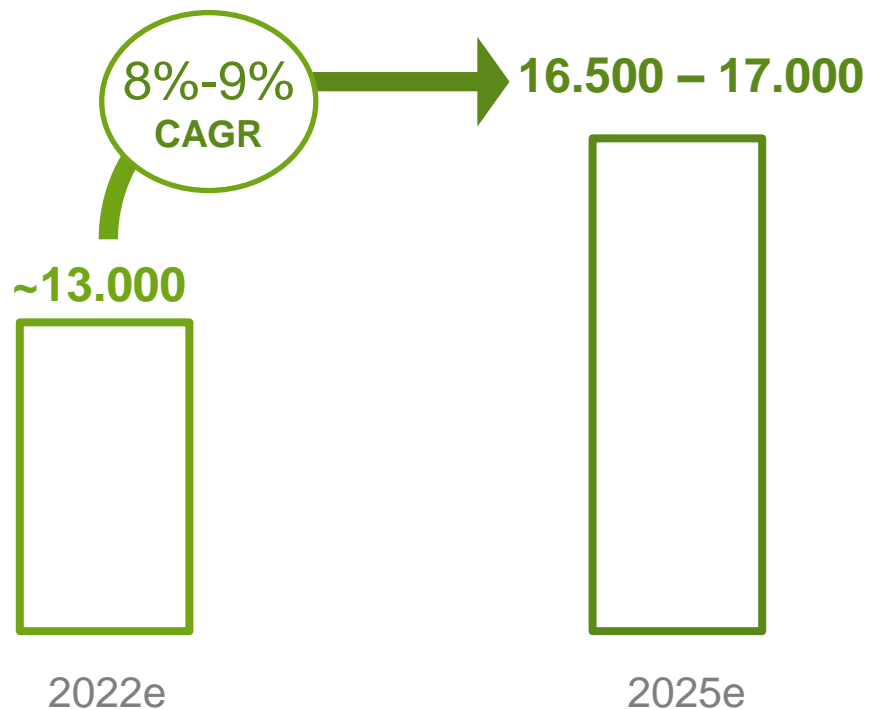
Estandarización y digitalización de procesos

Fomento de la formación y la cualificación de los empleados

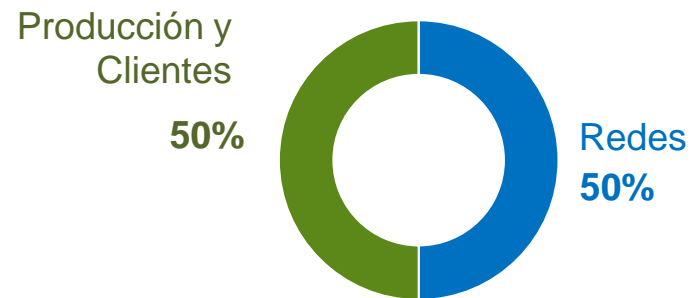
... CON EFICIENCIAS DE 350 M EUR ANUALES EN 2025

EBITDA DE 16.500–17.000 M EUR EN 2025, CON CRECIMIENTO MEDIO DEL 8%-9%

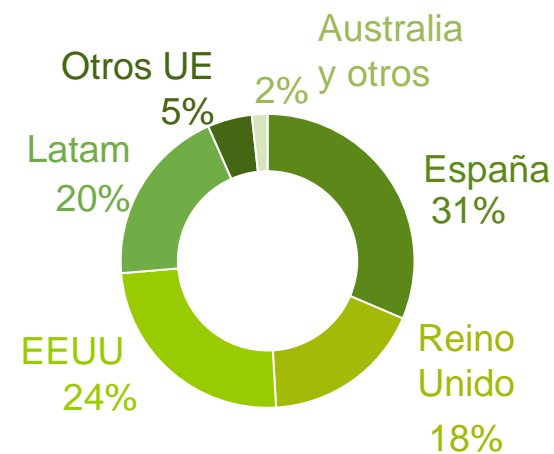
CRECIMIENTO ESPERADO EBITDA (M EUR)



DESGLOSE POR NEGOCIO 2025E

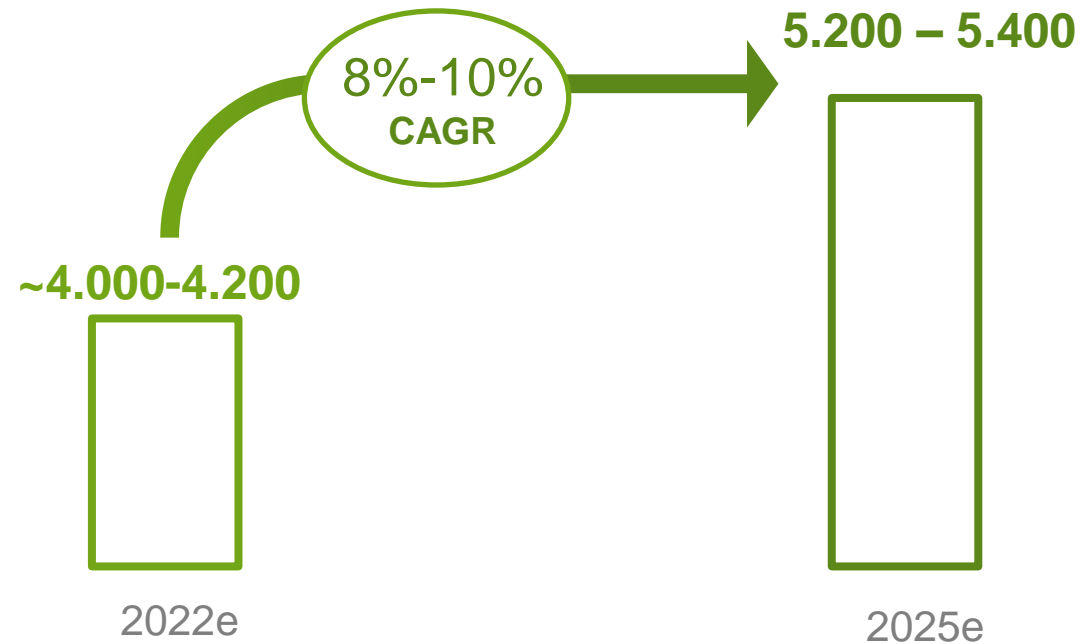


DESGLOSE POR GEOGRAFÍA 2025E



BENEFICIO NETO DE 5.200–5.400 M EUR EN 2025, CRECIENDO 8%-10% ANUAL...

CRECIMIENTO ESPERADO BENEFICIO NETO (M EUR)



... CON UN ROE DEL ~10%

Perspectivas 2023-25: Fortaleza financiera

REFORZANDO NUESTRA POSICIÓN FINANCIERA...

MODELO ROBUSTO
DE FINANCIACIÓN VERDEFinanciación a **tipo fijo**Diversificación y maximización del
uso de **financiación verde**

Vencimientos a largo plazo

Sin previsión de
ampliaciones de capital

Gestión activa de la liquidez

“Partnerships” y rotación de activosSÓLIDOS RATIOS (DEUDA NETA / EBITDA EN 2025 DE 3,4x),
PERMITIENDO MANTENER LOS RATIOS CREDITICIOS

AUMENTANDO LA REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA EN LÍNEA CON LOS RESULTADOS

***“Pay-out” entre 65% y 75% del BPA
(nuestras estimaciones llevan al DPA a un rango aproximado de 0,55 - 0,58 en 2025)***

Suelo de dividendo de 0,46 Eur/acción en 2023-2024 y 0,50 Eur/acción en 2025

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

FACTORES AMBIENTALES Y SOCIALES PLENAMENTE INTEGRADOS EN NUESTRA ESTRATEGIA Y OPERACIONES

E

Protegiendo el planeta

Estrategia de descarbonización:

- Alineada con los objetivos del Acuerdo de París
- Neutros en carbono en 2030 para los alcances 1 y 2 y "Net Zero" en los 3 alcances antes de 2040
(Aprobado por SBTi)

Estrategia de Biodiversidad:

- Impacto neto positivo en la naturaleza en 2030

S

Apoyando las comunidades

Empleo y actividad económica:

- 12.000 incorporaciones en 3 años
- Apoyando >500.000 empleos en nuestros proveedores en 2030

Diversidad e Inclusión:

- Aumentando la presencia de mujeres en puestos relevantes hasta el 35% en 2030

Formación:

- Al menos 55 horas anuales por empleado

Comunidades:

- Fundaciones: 10 M de beneficiarios en 2030
- Programa de voluntariado: 18.000 participantes* en 2030

G

Gobernanza orientada a los objetivos

Modelo descentralizado:

- Estrategia, políticas, directrices y supervisión comunes
- Autonomía reforzada para las sociedades *sub-holding*

Consejo de Administración:

- Separación de las funciones de Presidente Ejecutivo y Consejero Delegado
- 79% miembros independientes
- 43% diversidad de género

Cumplimiento:

- Función independiente
- Integrada en el Sistema de Gobernanza y Sostenibilidad

F

90% DE LAS INVERSIONES ALINEADAS CON LA TAXONOMÍA EUROPEA
MAYORITARIAMENTE FINANCIADAS A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS SOSTENIBLES/VERDES

Perspectivas 2030¹



CRECIMIENTO RENTABLE IMPULSADO POR LA ACTIVIDAD EN CURSO EN ÁREAS GEOGRÁFICAS ACTUALES Y NUEVAS...



...Y POR LA ACELERACIÓN DE LA ELECTRIFICACIÓN

Conclusiones



UN MODELO PROBADO Y PREPARADO PARA CONTINUAR DANDO RESULTADOS EN EL CONTEXTO ACTUAL

Crecimiento basado en Redes e inversión selectiva en Renovables

Foco en mercados atractivos y con alta calificación crediticia

Compromiso pleno con la solidez financiera

ESG como base de nuestro modelo

CRECIMIENTO Y FORTALEZA FINANCIERA A 2025 Y EN LOS AÑOS SUCESIVOS

EBITDA₂₀₂₅ 16.500 – 17.000 M Eur
B. Neto₂₀₂₅ 5.200 – 5.400 M Eur



Base activos Redes '25
~ 56.000 M Eur

~70 GW en '25
~80% cero emisiones

Dividendo
en línea con Beneficio Neto
DPA de 0,55 - 0,58 en 2025*

Deuda Neta/EBITDA₂₀₂₅
3,4x