



# Capital Markets & ESG Day

21 Marzo 2024



## 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



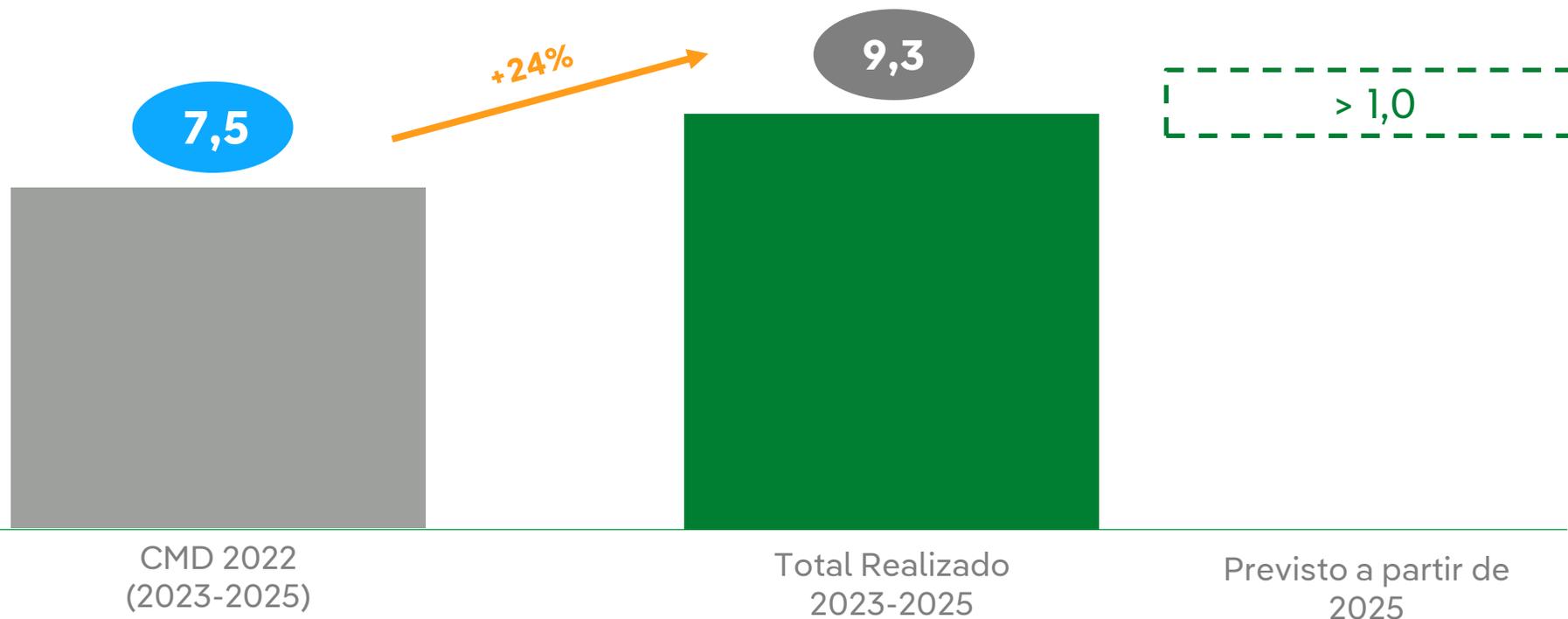
# Alianzas y Rotación de Activos

**David Mesonero**

Director Global de Desarrollo Corporativo

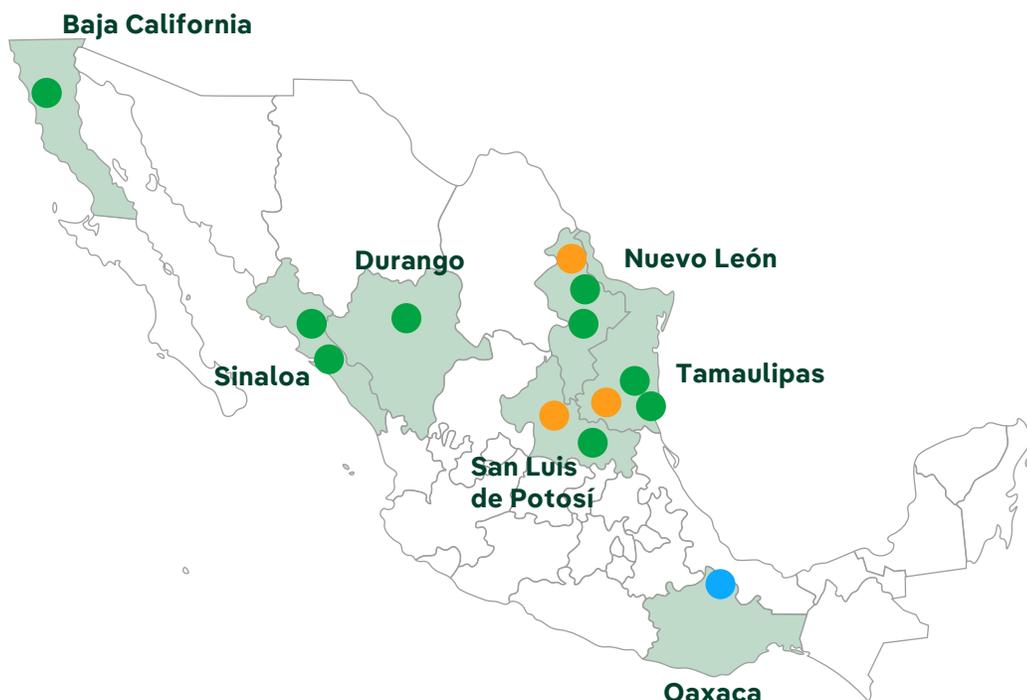
**El objetivo de alianzas y rotación de activos de 7.500M Eur presentado en el CMD de noviembre de 2022 se ha cumplido justo un año después de su anuncio,...**

*Entradas de caja de las operaciones ya firmadas y sus márgenes (Bn Eur)<sup>1</sup>*



**... ilustrando la capacidad del Grupo Iberdrola para alcanzar acuerdos con socios de alta calidad**

El pasado 26 de febrero cerramos la venta de 13 plantas, el ~55% de nuestro negocio en México, con unas plusvalías netas de 1.100 M Eur.,...



## Datos operativos

Perímetro	8.539 MW	13 plantas
PIE CCGT	7.301 MW	9 plantas
PIE eólico	103 MW	1 planta
CCGT Pivado	1.135 MW	3 plantas
+ TSA y contratos de compra de PPAs		

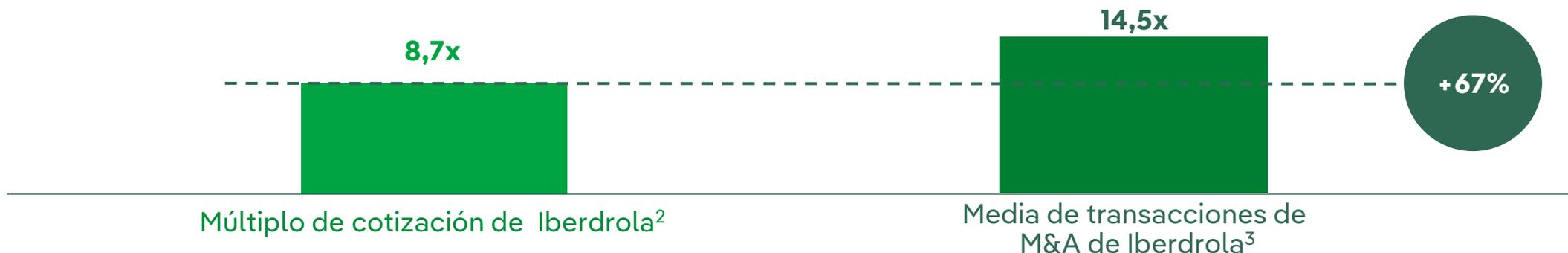
## Indicadores de la operación

Precio <sup>1</sup>	5.800 M Eur
% EBITDA México	~55 %
EV/EBITDA 2023	14,2x
Plusvalía neta	1,1 Bn Eur

... la transacción ha sido la palanca para reforzar las relaciones con el gobierno mexicano, mejorando las expectativas a largo plazo de la cartera de renovables en México

Las alianzas y rotación de activos llevados a cabo por Iberdrola han superado significativamente los múltiplos de cotización,...

EV/ EBITDA<sup>1</sup>

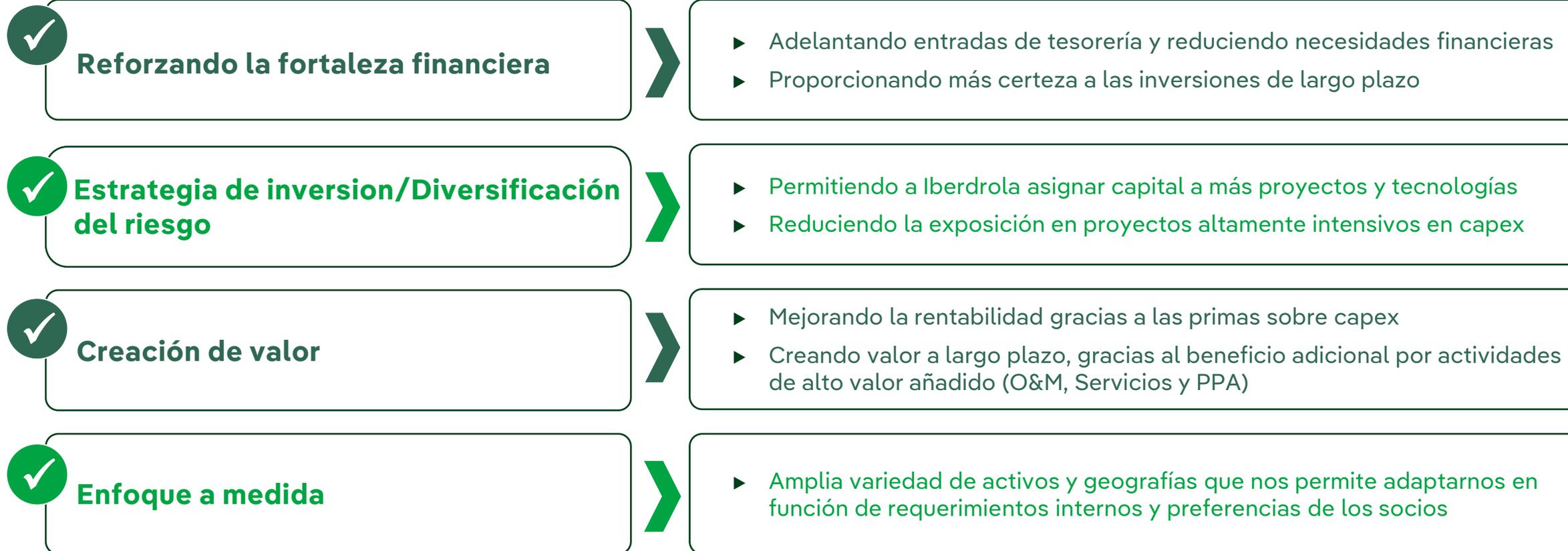


P/E<sup>1</sup>



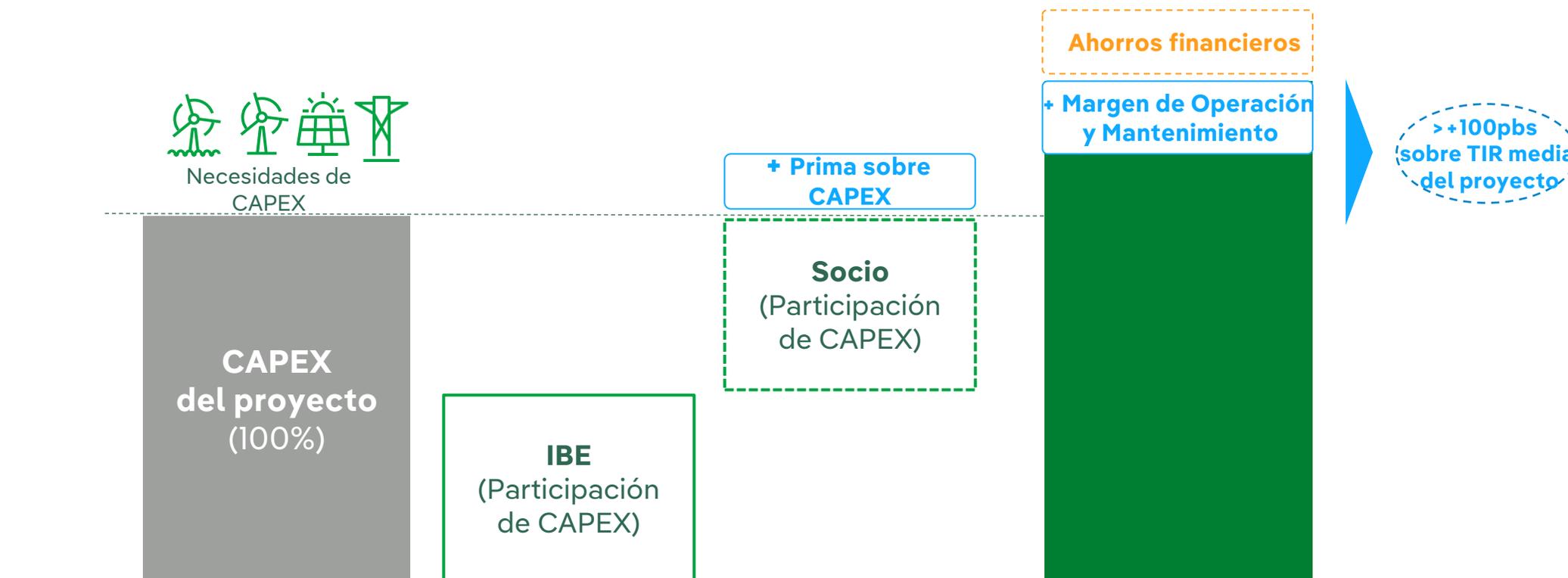
... destacando la capacidad de creación de valor

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



Crear valor de forma estable y orientada al largo plazo, alineada con la visión industrial del Grupo

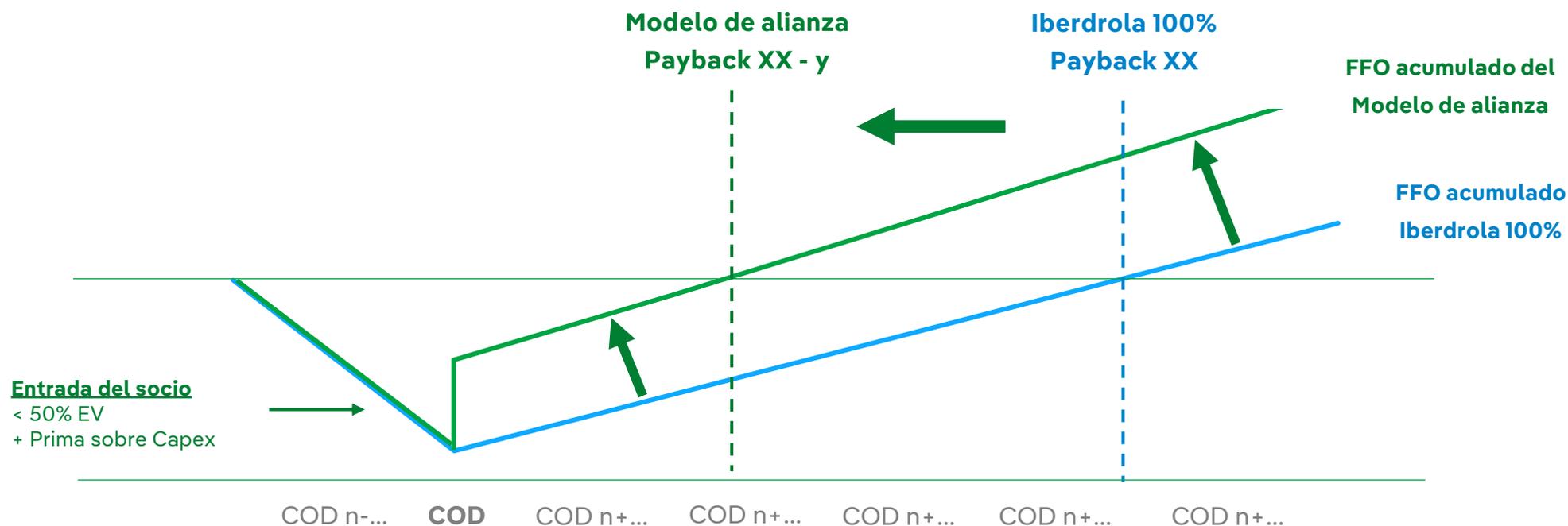
Además, de la creación de valor derivada de la propia rotación de activos (prima sobre capex), existen otras consideraciones y palancas de valor significativas derivadas del modelo de alianza,...



... que refuerzan la rentabilidad y la gestión de los activos a largo plazo

**El impacto positivo derivado del ahorro financiero y de los márgenes generados por el modelo de alianza mejora el FFO y compensa el efecto de la reducción de la participación en la PyG**

FFO acumulado del proyecto (ilustrativo)



**Modelo de alianza reduce el payback de las inversiones en comparación con un modelo de propiedad del 100%**

## Una sólida cartera de socios globales de primer nivel ofrece oportunidades adicionales ...

### Inversores Financieros

Principales fondos de inversión e infraestructuras del mundo.  
La mayoría no sujetos a financiación (inversión de capital)



### Inversores Industriales

Con la gran ambición de desempeñar un papel relevante  
en la transición energética



جهاز قطر للاستثمار  
QATAR INVESTMENT AUTHORITY



Copenhagen Infrastructure Partners



Eletrobras



... con interés y capacidad financiera para repetir operaciones y generar crecimiento

## El modelo de relación a largo plazo permitirá a Iberdrola ampliar casi todas las alianzas originales

	2021	2022	2023	2024
<b>MAPFRE</b> Renovables	✓		✓	Analizando nuevas oportunidades
<b>NORGES BANK</b> Renovables			✓	✓ Analizando nuevas oportunidades
<b>GIC</b> Transmisión			✓	Analizando nuevas oportunidades
<b>MASDAR</b> Offshore y renovables			✓	Analizando nuevas oportunidades
<b>bp</b> Puntos de recarga e hidrógeno			✓	✓
<b>ENERGY INFRASTRUCTURE PARTNERS</b> Offshore		✓	Analizando nuevas oportunidades	
<b>Tipos de interés (media EURIBOR+6M)</b>	- 0,5%	+ 0,5%	+ 3,6%	+ 3,8%

**Iberdrola ha firmado una amplia variedad de alianzas con, diferentes socios, en diferentes países y para diferentes tecnologías, debido a un atractivo mix de negocio...**

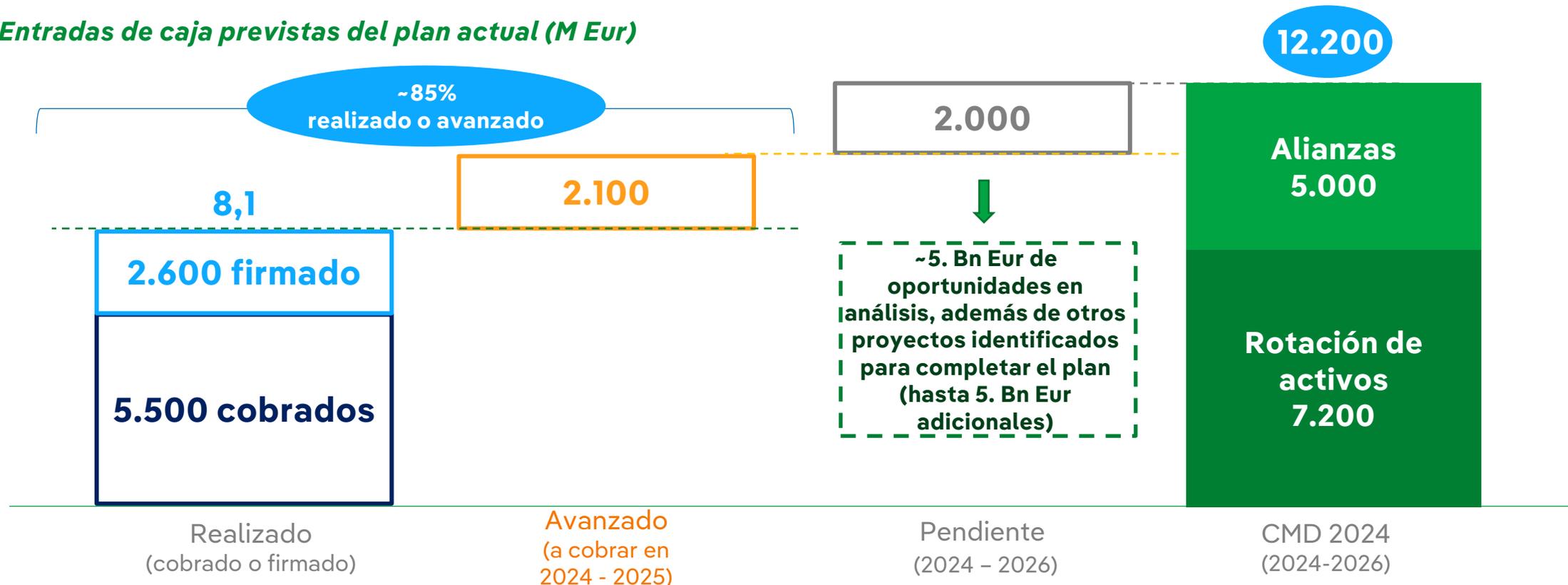
	Renovables  	Transmisión 	Offshore  
Participación	51% - 49%	50% - 50%	51% - 49%
Entrada del socio	COD	Post COD	Pre COD
Deuda	No	Si	No
Tecnología	Eólico /Solar PV	Transmisión	Offshore
Riesgo de inversión	100% Iberdrola	100% Iberdrola	Compartido (51% - 49%)
O&M & gestión de activos	Iberdrola	Neoenergia	Iberdrola
Cristalización del valor a largo plazo (O&M, MSA, PPA)	Si	Limitado	Si

**... que demuestran la capacidad de ejecución en todas las condiciones de mercado**



Las entradas de efectivo ya recibidas de las operaciones realizadas, junto con las que se espera firmar en 2024 y 2025, dan tranquilidad sobre el objetivo de 12.200 M Eur para 2026....

*Entradas de caja previstas del plan actual (M Eur)*



... esto, unido a la capacidad de ejecución de Iberdrola, nos permitirá ser flexibles y selectivos en nuestra estrategia de alianzas durante el periodo

**El sobrecumplimiento logrado en 2023 deja a Iberdrola en una posición privilegiada para cumplir los objetivos de alianzas y rotación de activos hasta 2026,...**

**Plan presentado en el CMD de Nov. 2022 ya completado con múltiplos de valoración por encima de las expectativas, proporcionando la base para la consecución del nuevo plan hasta 2026**

**Socios de primer nivel con capacidad y apetito para replicar acuerdos (varios de los cuales ya lo han Realizado)**

**El modelo de alianza aporta solidez financiera y flexibilidad y refuerza la rentabilidad a largo plazo de nuestros activos**

**Gran variedad de alianzas, todas firmadas en condiciones beneficiosas y en un tiempo récord**

**...mientras que la aplicación del modelo de alianza aporta solidez y valor a largo plazo en todas las condiciones de mercado**

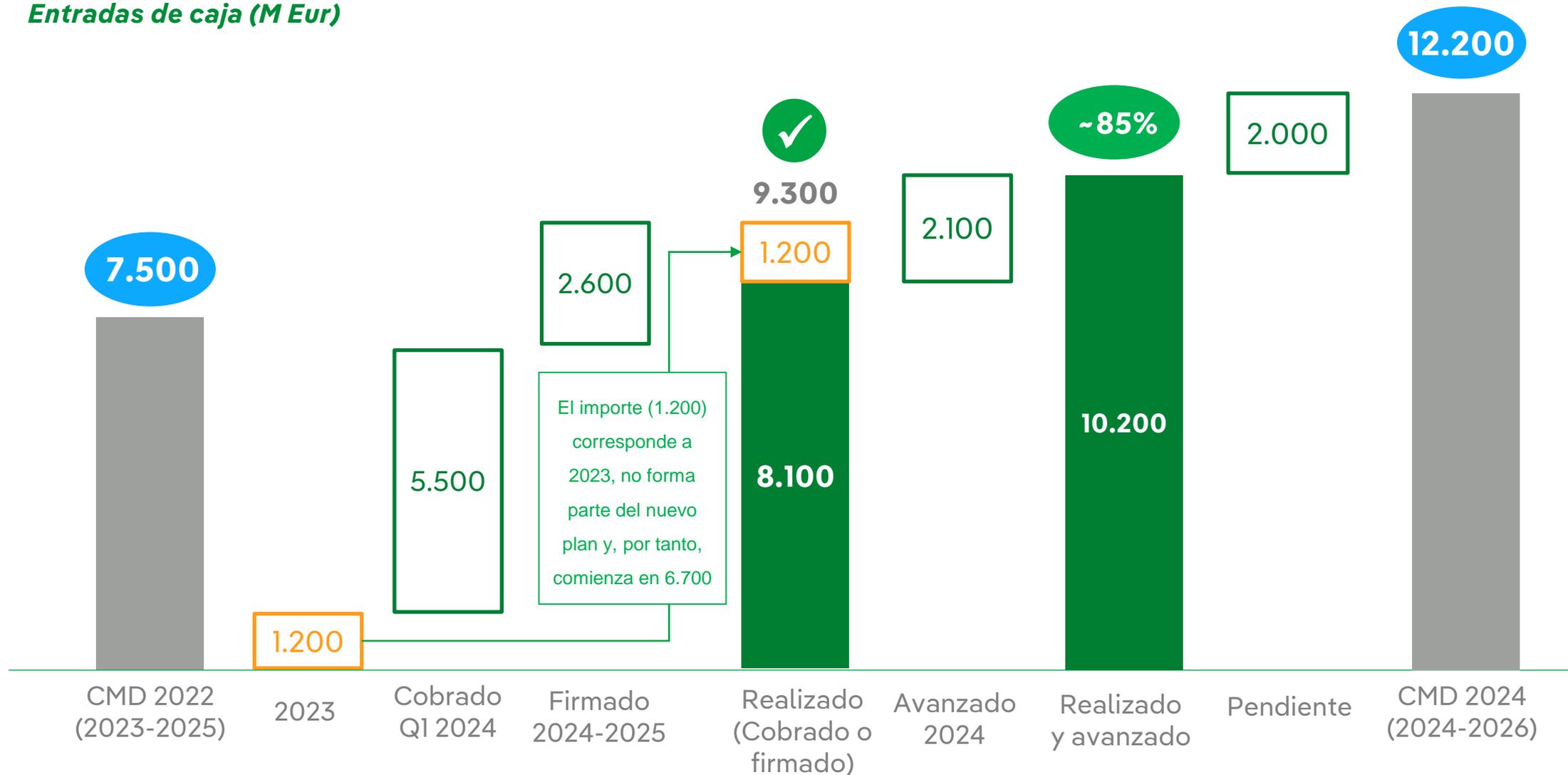


# Anexo

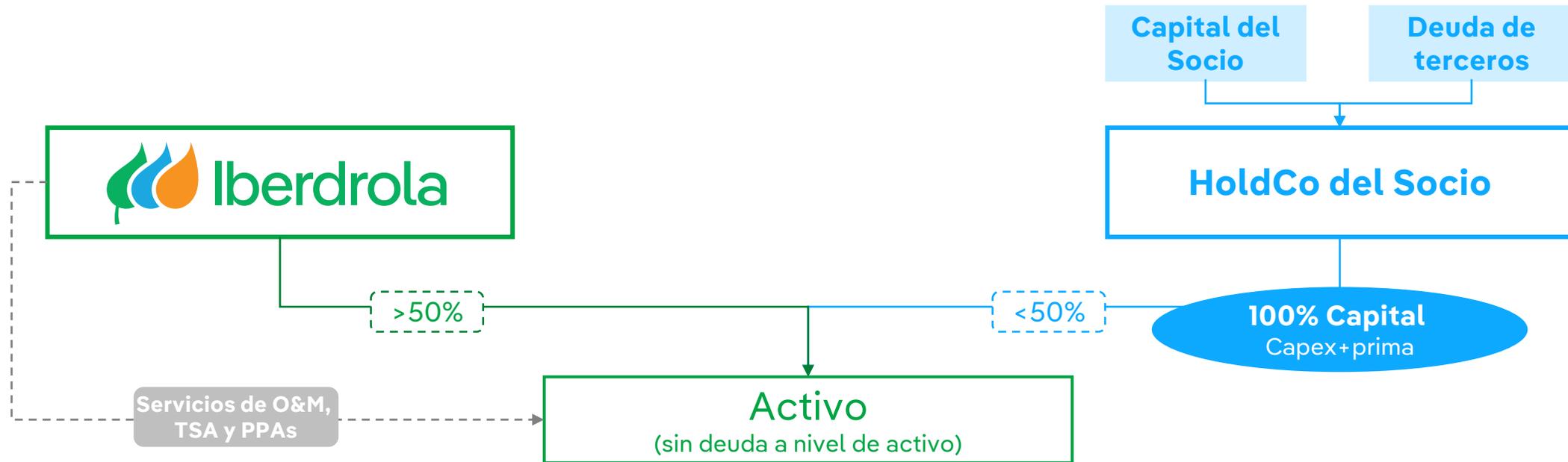
## Alianzas y Rotación de Activos

# Cumplimiento del Plan 2023-2025 y situación del Plan 2024-2026

## Entradas de caja (M Eur)



# Estructura de financiación del modelo de alianza - participación mayoritaria de Iberdrola



La estructura de 100% capital nos permite:

- 1 **Generar ahorros financieros a nivel Grupo en comparación con un acuerdo con estructura de deuda**
- 2 **Mejorar la solidez financiera del Grupo**
- 3 **Equivalente a una ampliación de capital con efecto positivo/acretivo**