

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



**EVENTO
SOSTENIBLE**



Gestión Financiera

José Sainz Armada

Director de Finanzas y Recursos

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación “Capital Markets Day 2020”. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada sin el consentimiento expreso y por escrito de Iberdrola, S.A.

Iberdrola, S.A. no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente.

La información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Ni Iberdrola, S.A., ni sus filiales u otras compañías del grupo Iberdrola o sociedades participadas por Iberdrola, S.A. asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrán ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

La información contenida en este documento sobre el precio al cual han sido comprados o vendidos los valores emitidos por Iberdrola, S.A., o sobre el rendimiento de dichos valores, no puede tomarse como base para interpretar el comportamiento futuro de los valores emitidos por Iberdrola, S.A.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en (i) el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre; (ii) el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE; (iii) el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo; (iv) el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre; y (v) su normativa de desarrollo.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Las acciones de Iberdrola, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos de América, salvo si dicha oferta o venta se efectúa a través de una declaración de notificación efectiva de las previstas en la Securities Act de 1933 o al amparo de una exención válida del deber de notificación.

Las acciones de Iberdrola, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en Brasil, salvo si se registra a Iberdrola, S.A. como un emisor extranjero de valores negociables y se registra una oferta pública de valores que representen sus acciones (depository receipts), de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores de 1976 (Ley Federal número 6.385 de 7 de diciembre de 1976, en su redacción actual), o al amparo de una exención de registro de la oferta.

Este documento y la información contenida en el mismo han sido preparados por Iberdrola, S.A. en relación, exclusivamente, con la presentación “Capital Markets Day 2020”. La información financiera contenida en este documento ha sido preparada y se presenta de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards, IFRS o “NIIF”). Este documento no contiene, y la información incluida en el mismo no constituye, un anuncio, una declaración o una publicación relativa a los beneficios de Avangrid, Inc. (“Avangrid”) o a sus resultados financieros. Ni Avangrid ni sus filiales asumen responsabilidad de ningún tipo por la información contenida en este documento, que no ha sido preparada ni presentada de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (United States Generally Accepted Accounting Principles, “U.S. GAAP”), que difieren de las NIIF en numerosos aspectos significativos. Los resultados financieros bajo las NIIF no son indicativos de los resultados financieros de acuerdo con los U.S. GAAP y no deberían ser considerados como una alternativa o como la base para prever o estimar los resultados financieros de Avangrid. Para obtener información financiera de Avangrid por favor, consulte el apartado de relaciones con inversores de su página web corporativa (www.avangrid.com) y la información disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores norteamericana (Securities and Exchange Commission, “SEC”) (www.sec.gov).

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (“MARs”), a los efectos de lo dispuesto en el Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019, y según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera de Iberdrola, S.A. y las sociedades de su grupo pero que no están definidas o detalladas en el marco de la información financiera aplicable. Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero de Iberdrola, S.A. pero deben considerarse únicamente como una información adicional y, en ningún caso, sustituyen a la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que Iberdrola, S.A. define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Finalmente, hay que tener en cuenta que algunas de las MARs empleadas en esta presentación no han sido auditadas. Para mayor información sobre estas cuestiones, incluyendo su definición o la reconciliación entre los correspondientes indicadores de gestión y la información financiera consolidada elaborada de acuerdo con las NIIF, véase la información incluida al respecto en esta presentación y la información disponible en la página web corporativa (www.iberdrola.com).

Este documento no contiene, y la información incluida en el mismo no constituye, un anuncio, una declaración o una publicación relativa a los beneficios de Neoenergía S.A. (“Neoenergía”) o a sus resultados financieros. Ni Neoenergía ni sus filiales asumen responsabilidad de ningún tipo por la información contenida en este documento. Para obtener información financiera de Neoenergía, por favor, consulte el apartado de relaciones con inversores de su página web corporativa (www.ri.neoenergia.com) y la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores brasileña (Comissão de Valores Mobiliários, “CVM”) (www.cvm.gov.br).

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Iberdrola, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación con operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como “espera,” “anticipa,” “cree,” “pretende,” “estima” y expresiones similares.

En este sentido, si bien Iberdrola, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Iberdrola, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Iberdrola, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos enviados por Iberdrola, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que son accesibles al público.

Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron, no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Iberdrola, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Iberdrola, S.A. o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de esta comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Iberdrola, S.A. no asume obligación alguna -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.

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

**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



**Iberdrola:
Gestión
financiera**

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



La Financiación Verde (Green Financing) como principal instrumento



Responsabilidad

Garantía

Taxonomía

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

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

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



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

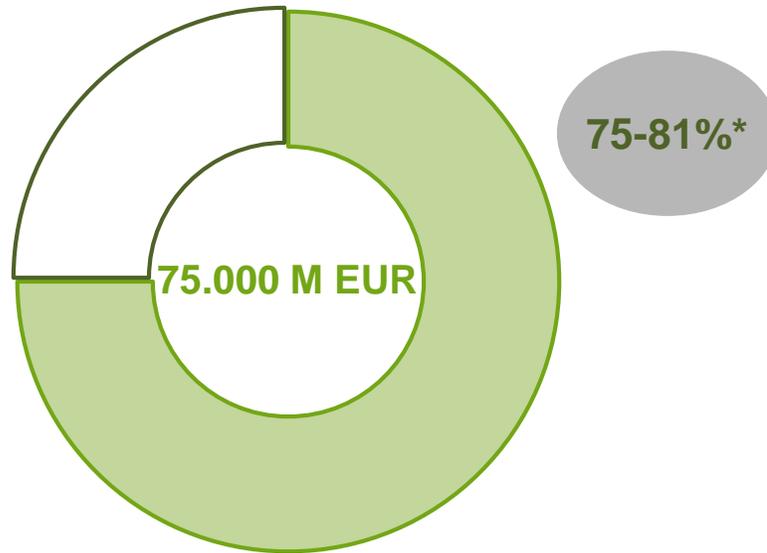
**Permitiéndonos incrementar la base inversora y, como consecuencia, reducir el coste de la deuda
(Prima “Verde” media para compañías de hasta 15 pb¹)**

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

² Second Party Opinion

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

Inversión bruta total 2020-2025



■ Alineada con Taxonomía UE

Financiación sostenible/verde en Iberdrola

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

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

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

¹ Taxonomía europea de actividades sostenibles, objetivo de Mitigación

Reafirmando el compromiso con la fortaleza financiera ESG + F

**Ratios
Financieros**

Ratio FFO/Deuda Neta por encima del umbral de las agencias de rating, **manteniendo la calificación BBB+**



**Plan Rotación
de Activos**

Desinversiones por importe de **4.600 M EUR**, superando los 3.500 M EUR considerados en el plan 2018-2020



Green  Financing

Empresa privada líder mundial en **bonos verdes emitidos con 11.300 M EUR**



**Gestión del
Tipo de Cambio**

Minimiza la volatilidad del ratio FFO/Deuda Neta
Protege el presupuesto anual



**Gestión de
Financiación**

La alta diversificación de las fuentes de financiación nos permite seguir **reduciendo los márgenes de financiación**



Liquidez

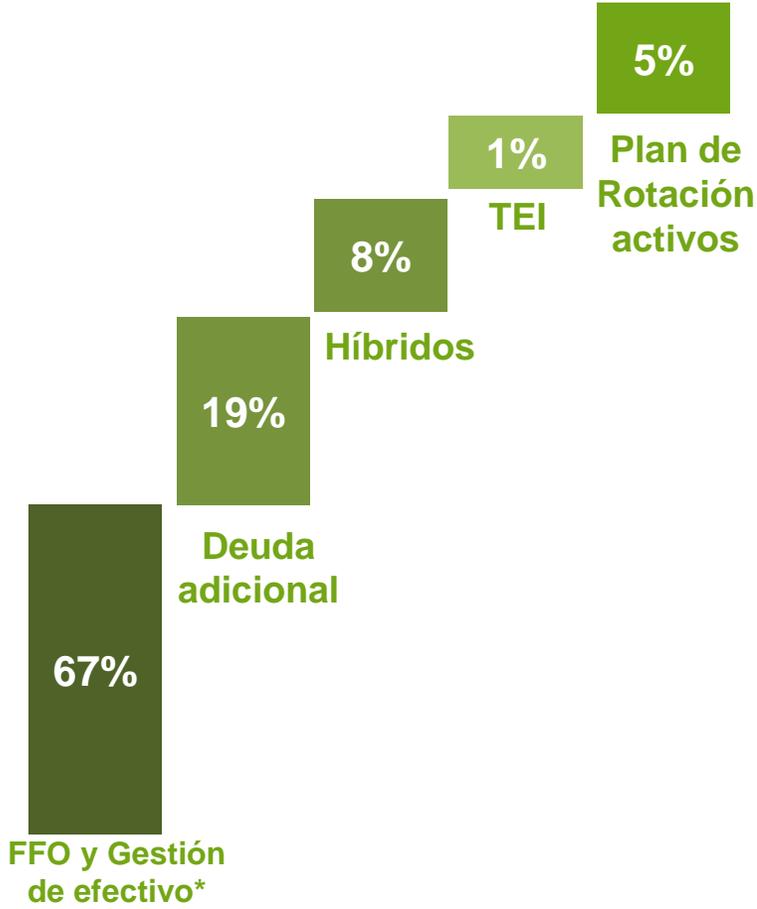
Cumpliendo con los criterios de las agencias de rating, **más de 18 meses** en el escenario de riesgo



Origen y aplicación de fondos 2020-2025

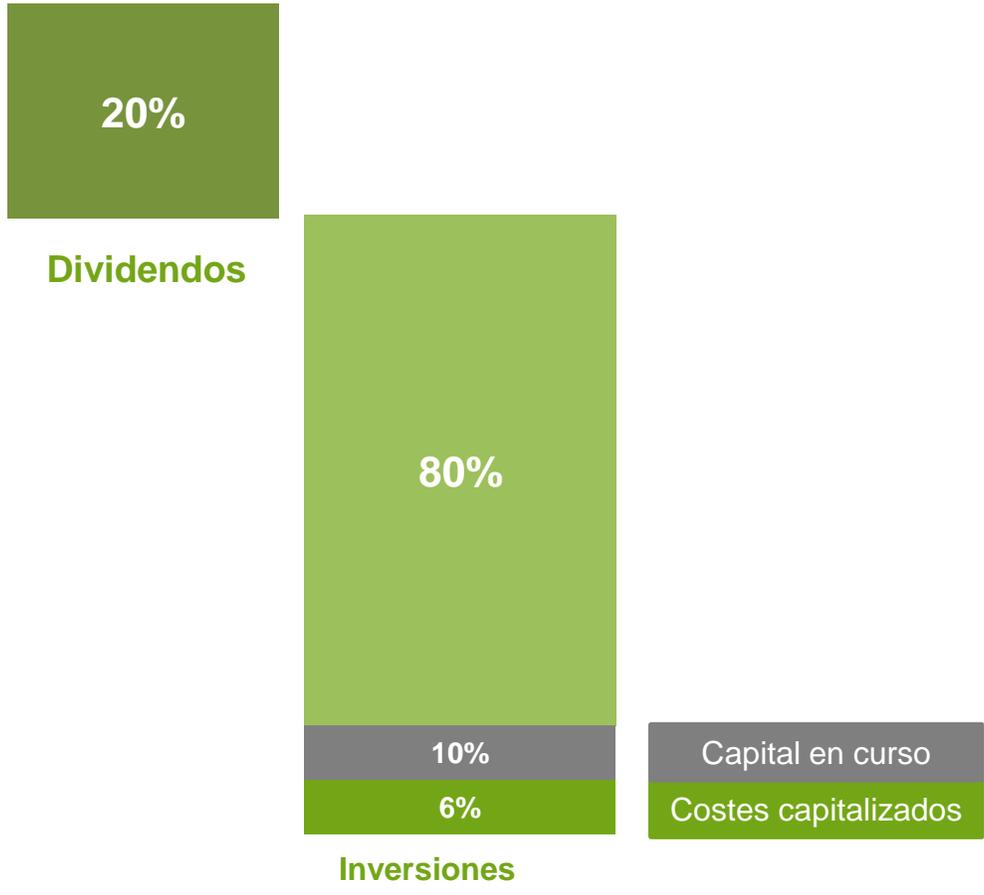
94.000 M EUR de fondos, para financiar 75.000 M EUR de inversión y una política de dividendos creciente y sostenible por importe de 19.000 M EUR

Origen 94.000 M EUR



2020-2025

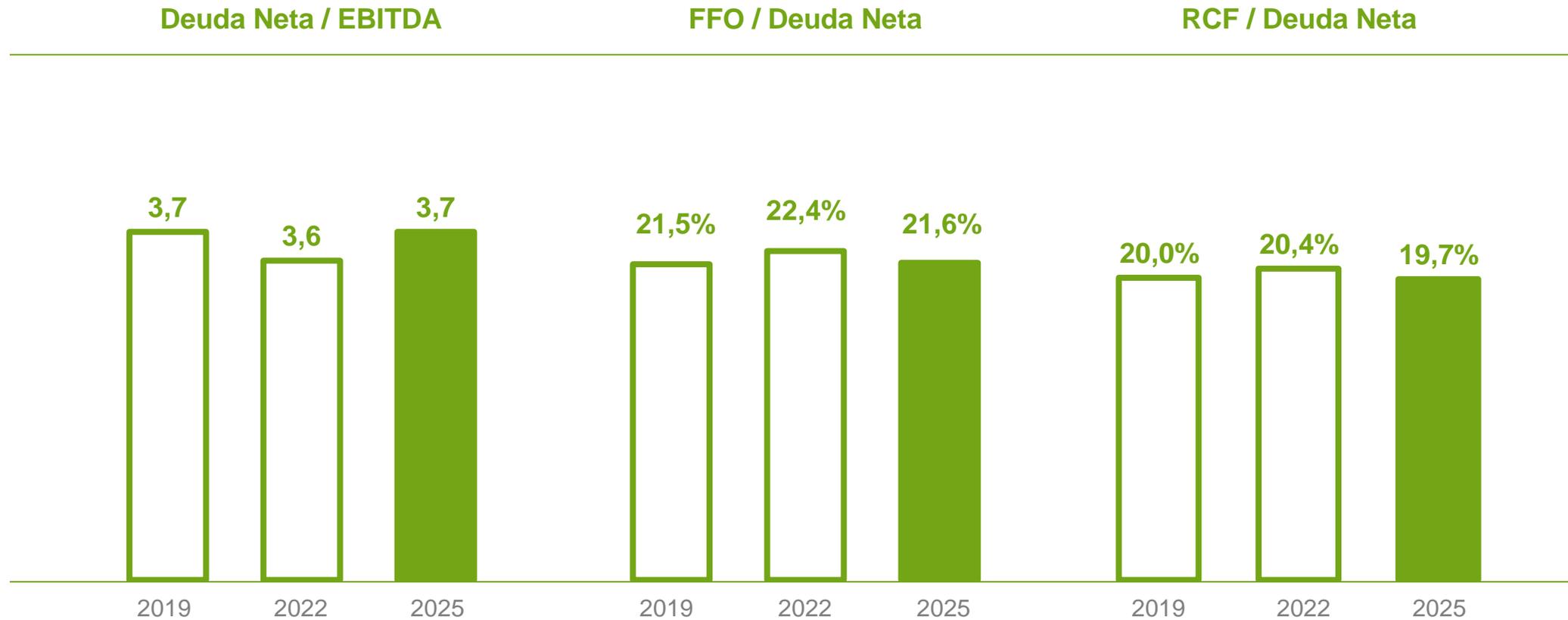
Aplicación 94.000 M EUR



2020-2025

* Incluye capital circulante positivo de 600 M EUR 9

Ratios Financieros sólidos durante todo el Plan ...

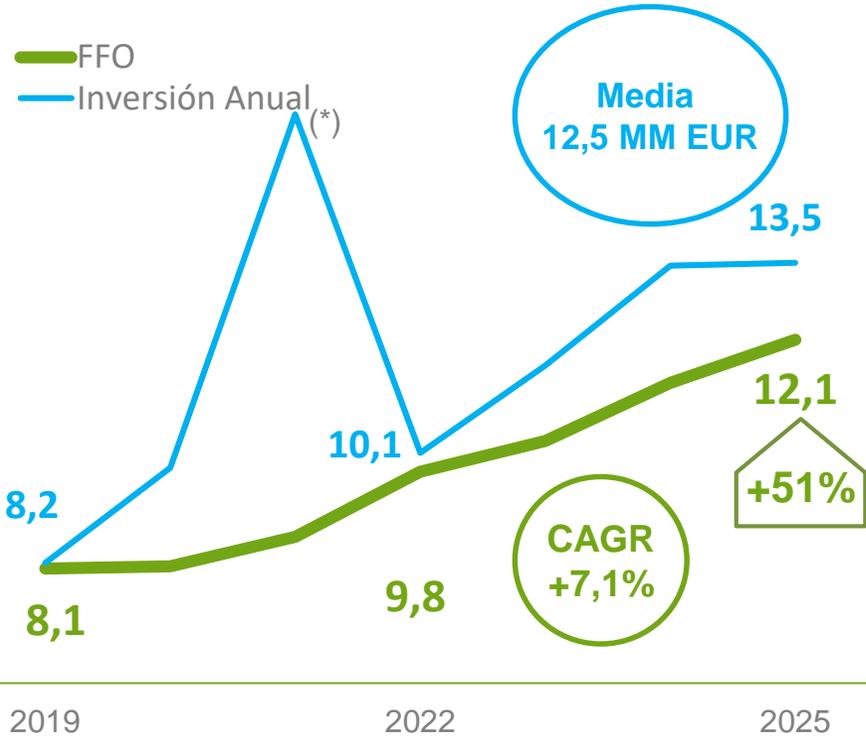


... consistente con FFO/Deuda Neta >18% a lo largo del plan, usando la metodología de las agencias de rating

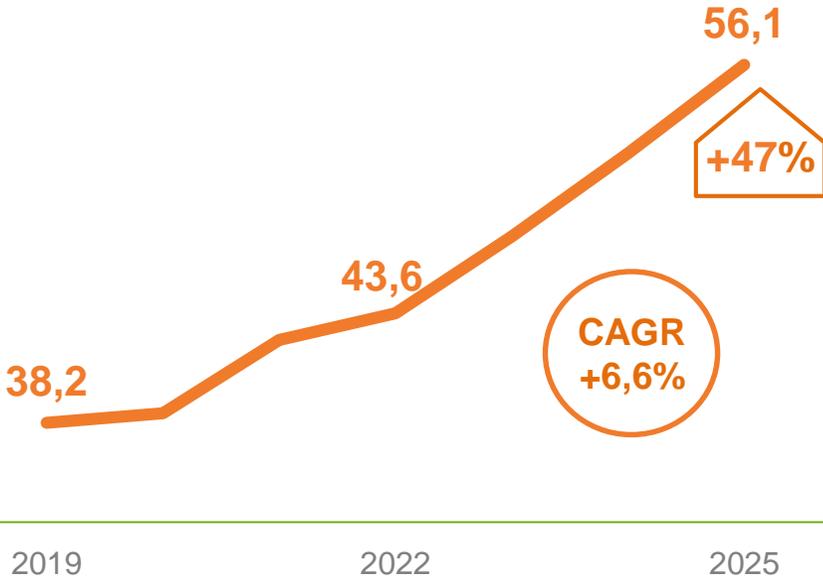
FFO, Inversión y Deuda Neta

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

Inversión vs. FFO (MM EUR)



Deuda Neta (MM EUR)

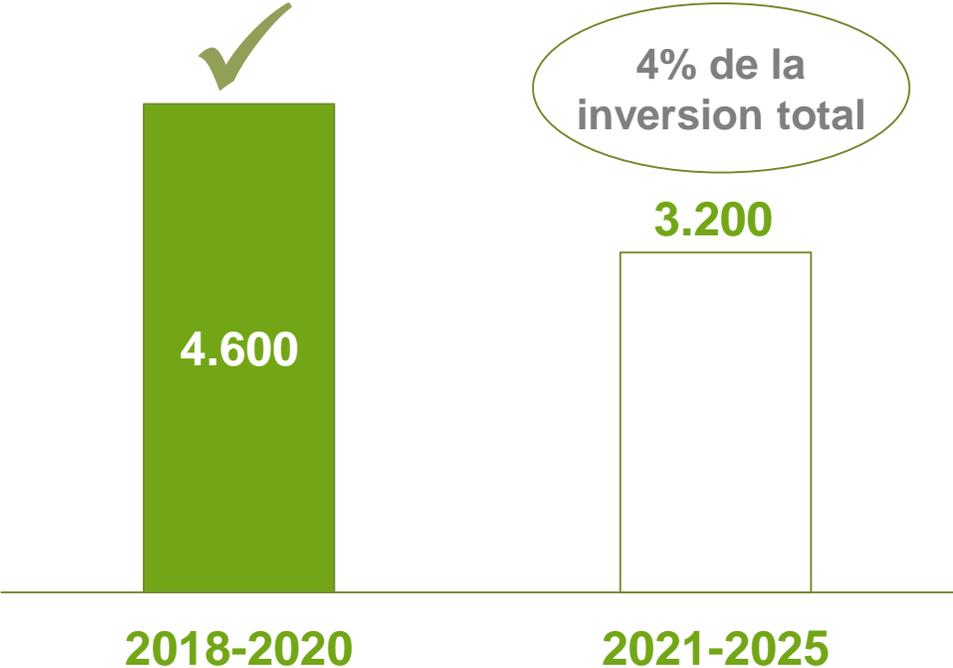


(*) Adquisición PNM. Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

Rotación de activos

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

Rotación de activos (M EUR)



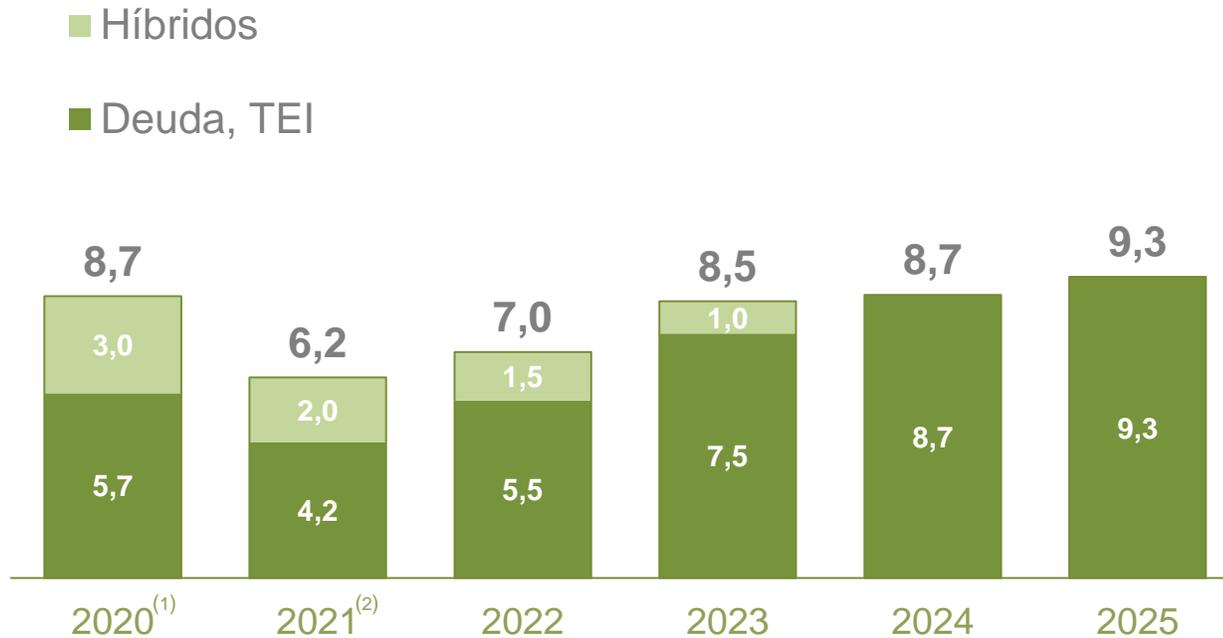
Nuevo objetivo de 3.200 M EUR para el periodo 2021-2025

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

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

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

Necesidades Financieras (MM EUR)



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

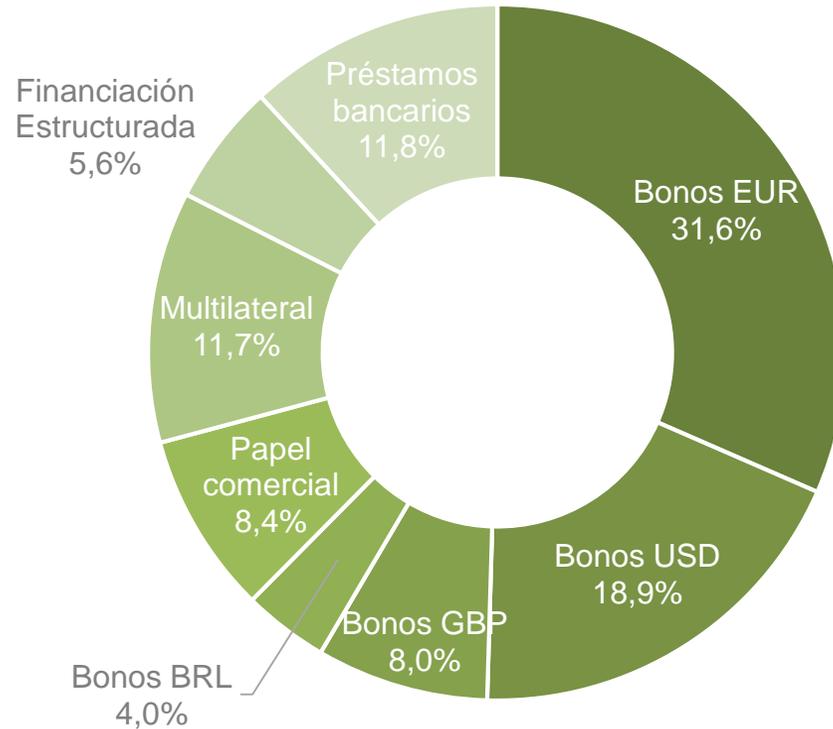
(1) Nueva financiación emitida en 2020

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

Financiadas principalmente desde el Holding

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

Estructura de deuda actual por mercados



Importe actual en híbridos: 5.500 M EUR

Durante el plan

Mercado de bonos

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

Multilaterales

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

Mercado bancario

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

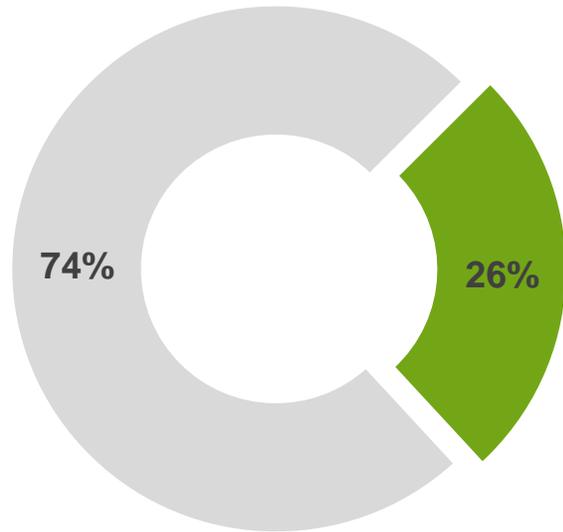
Mercado Híbridos

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

Financiación verde para inversión en renovables y redes de energía limpias

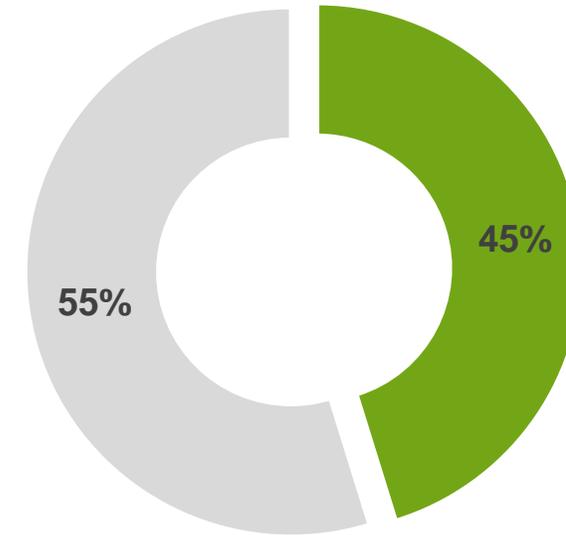
Estructura de la Deuda

Actual



■ Verde/Sostenible ■ Resto

2025



■ Verde/Sostenible ■ Resto

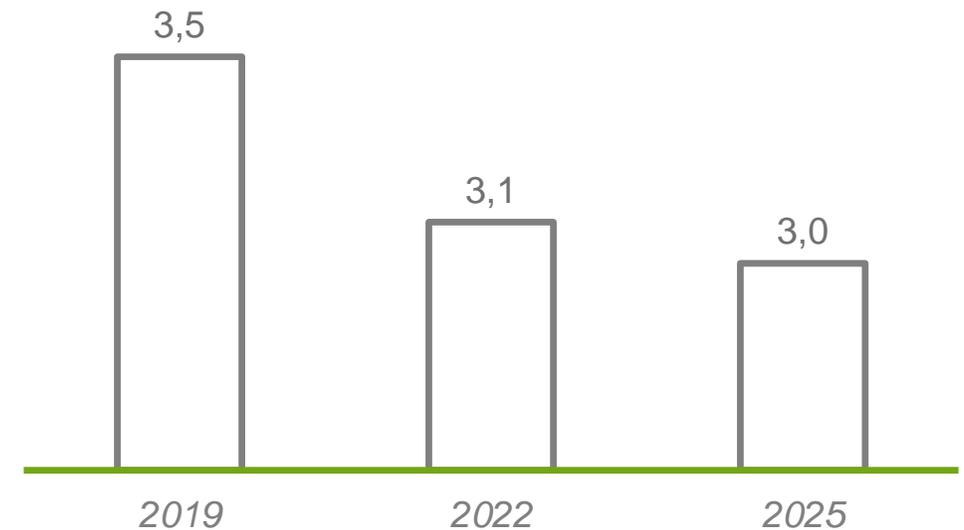
%	Actual	2025
Líneas de crédito sostenibles	90%	100%
Híbridos	45%	70%

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

Coste financiero de la deuda bruta por divisas (%)

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

Coste Financiero Neto (%)



Gestión activa de la liquidez, logrando > 15.000 M EUR

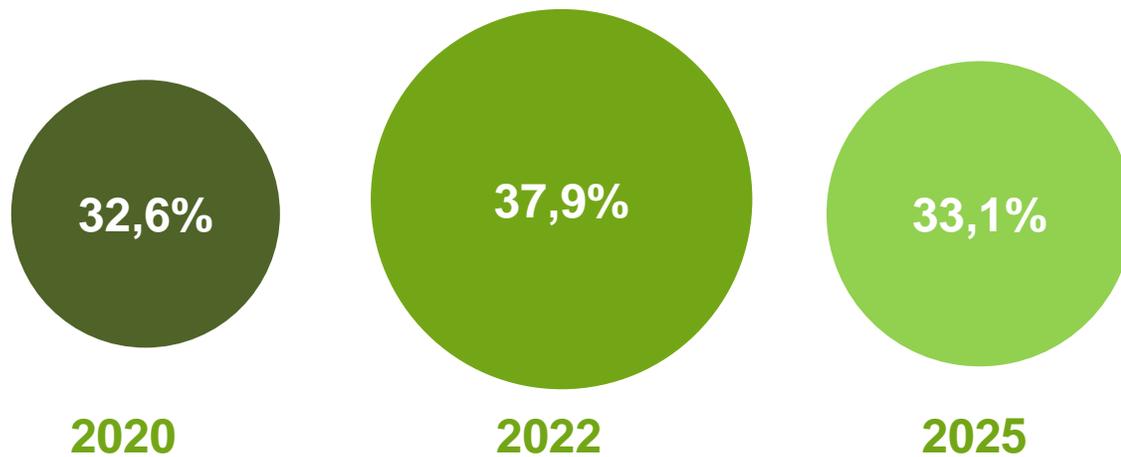
Objetivo	Criterio de gestión de liquidez	
<p>Para cumplir con los requerimientos más estrictos de las agencias de rating: 18 meses**</p>	<p>Requisitos de Agencias de Rating*</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ S&P: 12 meses fuentes/aplicaciones >1,2 ▪ Moody's: 18 meses en escenario de riesgo ▪ Fitch: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

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

* Para mantener una liquidez adecuada

** En escenario de riesgo

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



No incluye Brasil

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

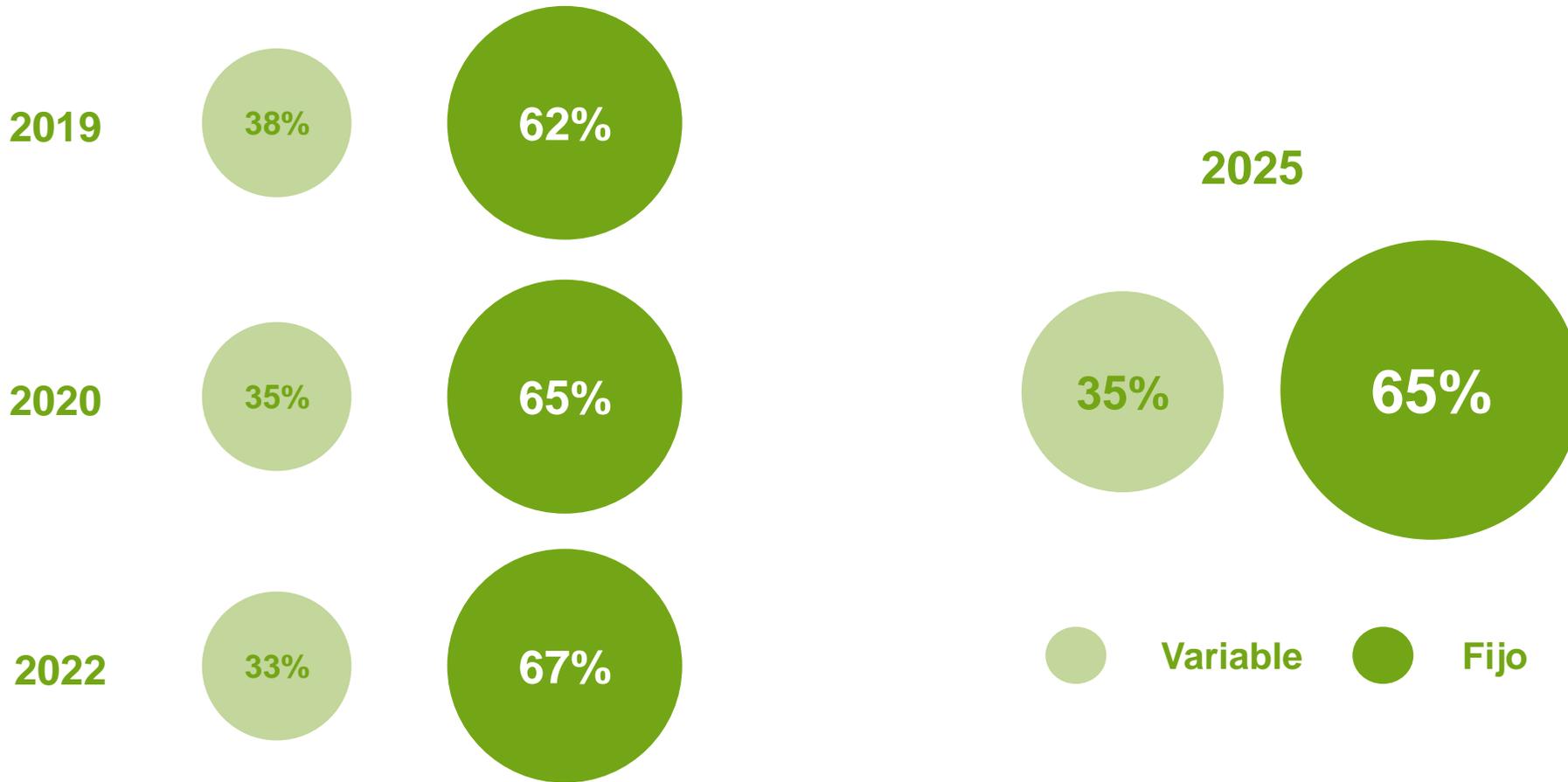
Acceso directo a flujos de caja de filiales sin deuda y con propiedad al 100% (gran parte del EBITDA del Grupo ~ 70%) ✓

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

Tesorería centralizada y fuerte liquidez en el Holding ✓

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

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



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

Estructura de deuda por divisa

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

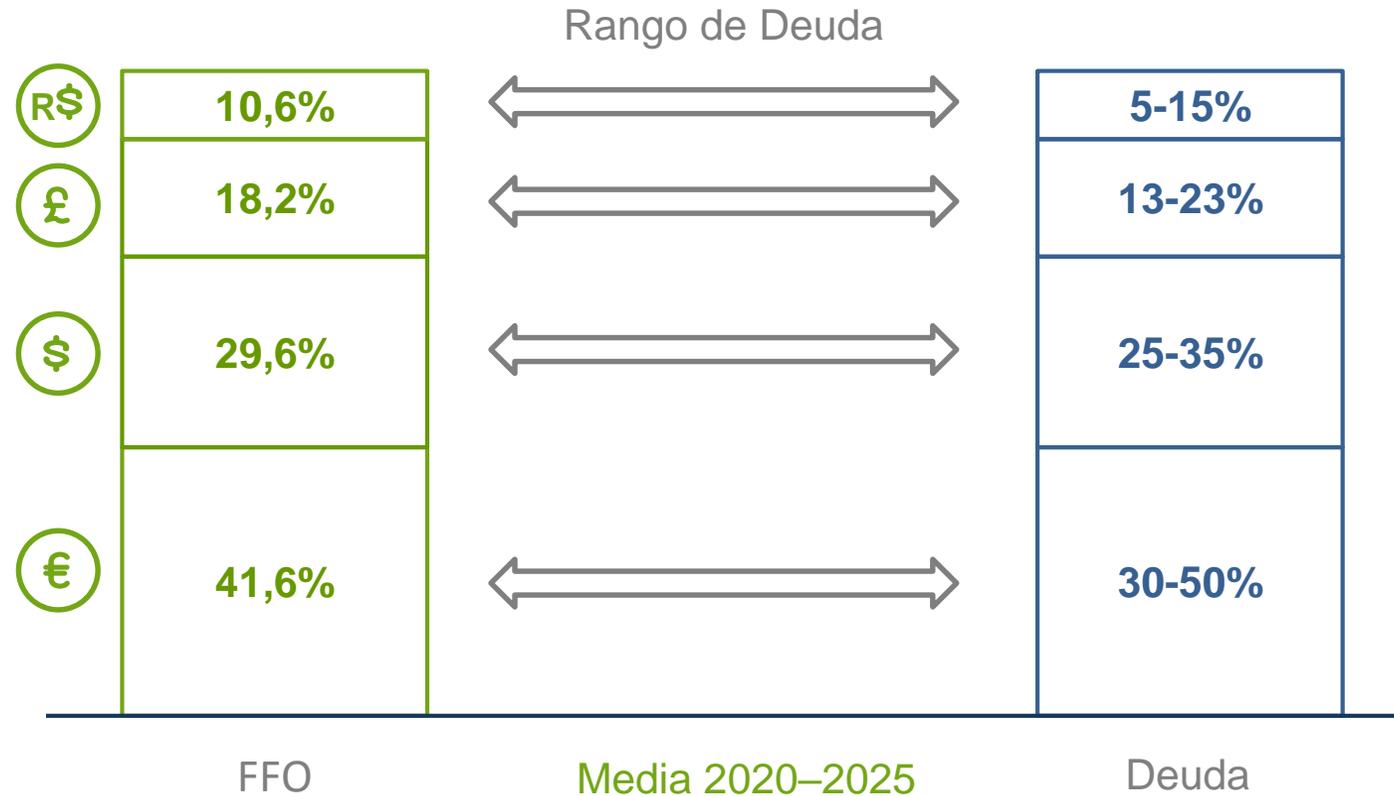
	Peso de la deuda *		2025 % objetivo fijo estimado	
	2020	2025	Deuda **	Ingresos
€	49%	31%	66%	~ 70%
\$	22%	42%	88%	~ 75%
£	20%	17%	45%	~ 40%
R\$	8%	10%	0%	~ 0%

* Media sobre deuda neta desde 2020

** Media sobre deuda bruta desde 2020

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

Minimizar la volatilidad del ratio FFO/Deuda Neta



... protegiendo la solvencia y el rating

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

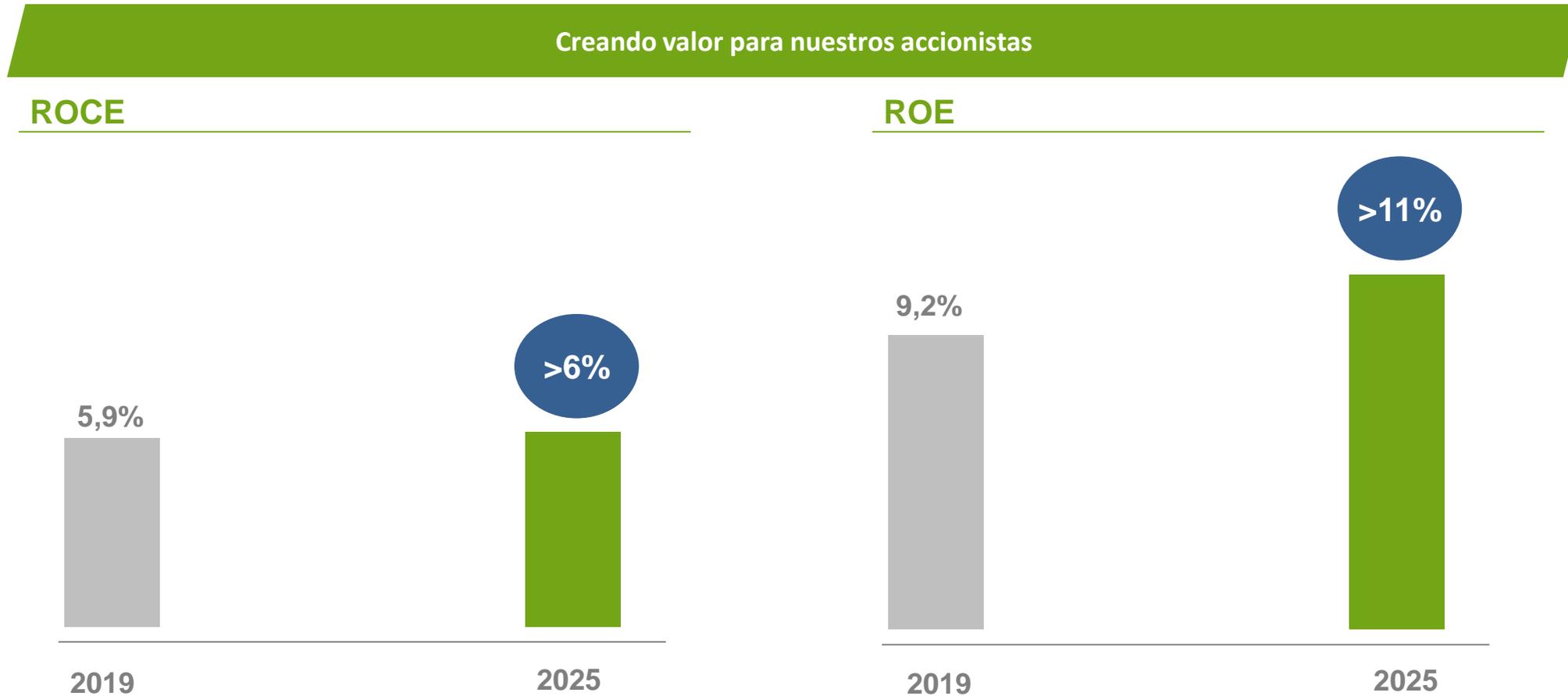
Cobertura de la exposición del Beneficio Neto al riesgo de tipo de cambio en divisas frente al Euro

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

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

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

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



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

Iberdrola es capaz de financiar este ambicioso plan



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

Mejorando el **retorno de los accionistas**

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

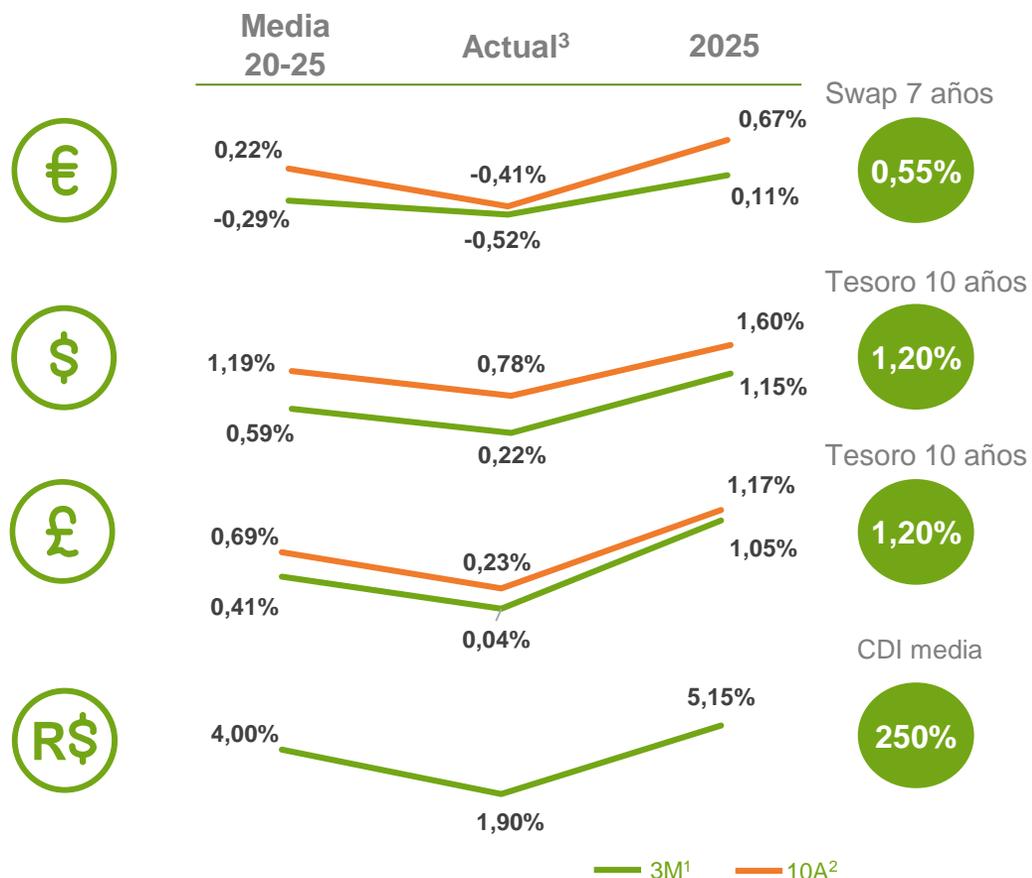
**CAPITAL
MARKETS**
DAY - 2020



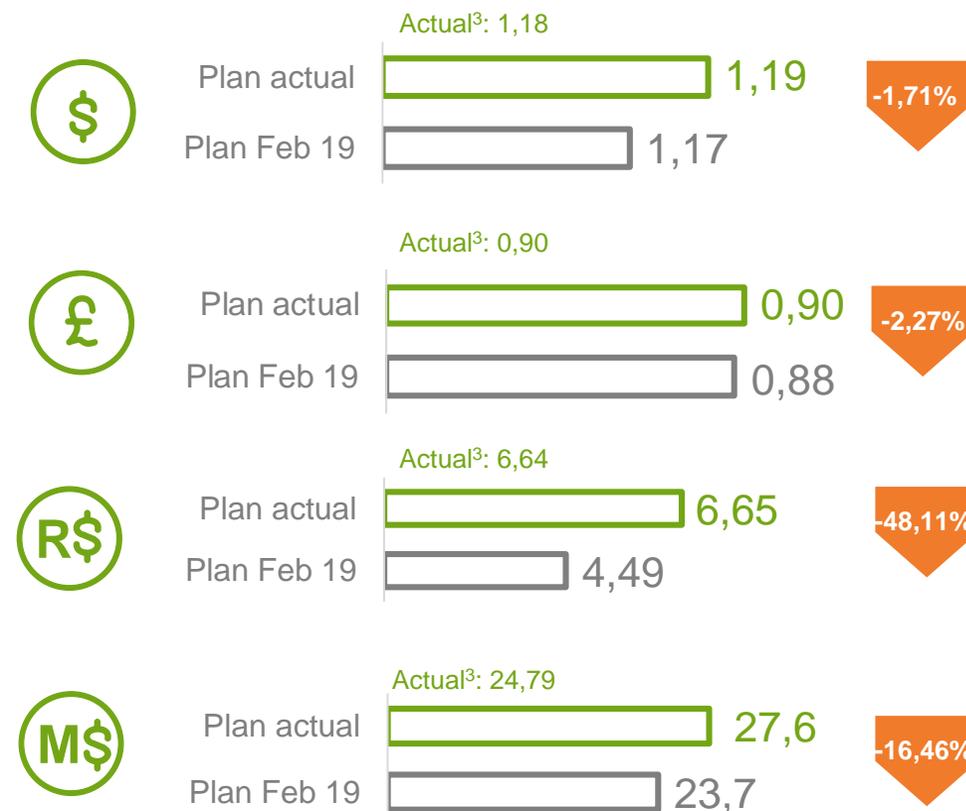
Anexo

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

Tipos de interés



Divisas vs €



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

¹ CDI para BRL

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

³ 4 de noviembre 2020