CAPITAL MARKETS DAY - 2020

IBERDROLA

EVENTO SOSTENIBLE AENOR

Comprometidos con los ODS

# Posicionamiento de los negocios y líneas de acción


## Francisco Martínez Córcoles

**Consejero y Director General de los Negocios**


Internal Use

# Aviso legal



## 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 (depositary 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 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 de Neoenergia, 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).

# Aviso legal



## 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.

# Posicionamiento de los negocios y líneas de acción



## **La anticipación en el posicionamiento y la competitividad** como claves para optimizar el crecimiento

**Visión tecnológica**

- Descarbonización del sistema eléctrico
- Electrificación de usos finales
- Descarbonización de nichos

+

**Ventajas competitivas**

- *Diversificación*
- *Experiencia / Tamaño*
- *Clientes*

**Líneas de acción**

- *Crecimiento*
- *Aceleración*
- *Eficiencia en la inversión*
- *Eficiencia operativa*

CAPITAL MARKETS DAY - 2020

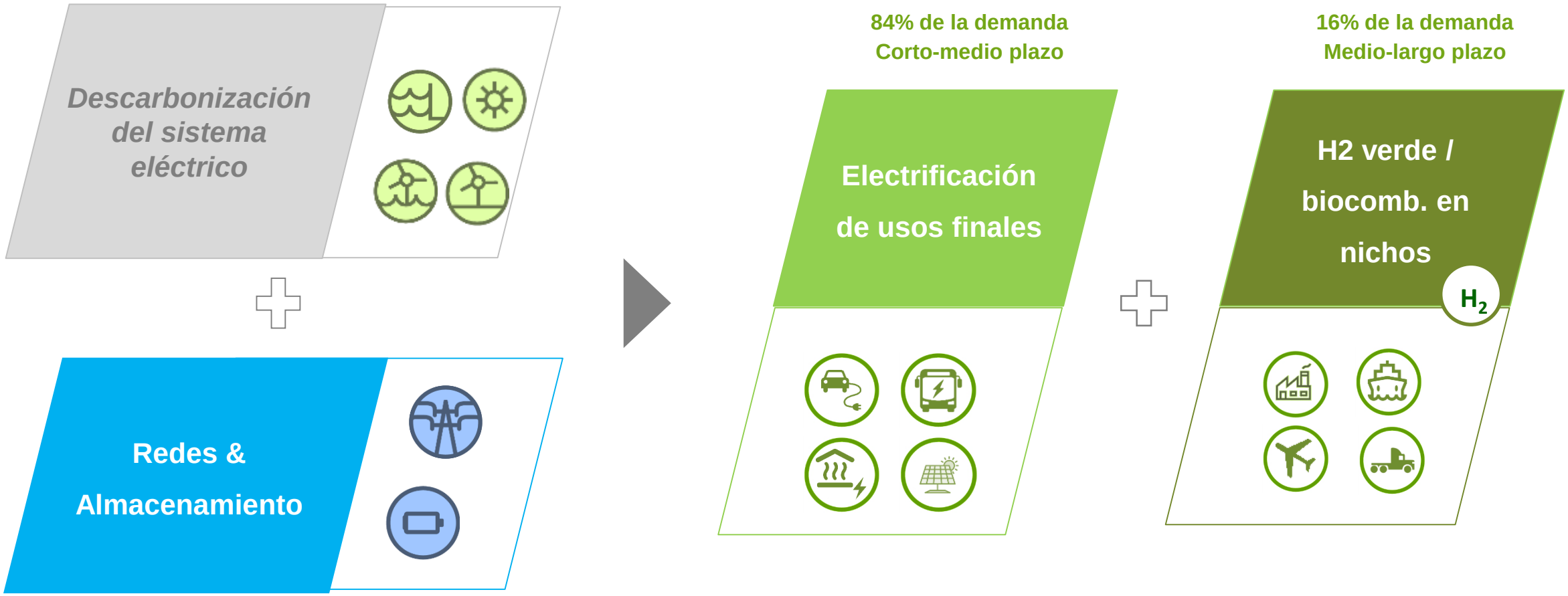
IBERDROLA

# Visión tecnológica

Internal Use

# Visión tecnológica

La evolución de la tecnología será impulsada por el **reto de la descarbonización**…




… resultando en **más renovables, más redes & almacenamiento eficiente y más soluciones *smart*** (incluyendo H2 verde)

Internal Use

# Visión tecnológica: competitividad en el sistema eléctrico

## **Las renovables** ya son **competitivas y la solución más eficiente en coste**

*Proyección Global 2020-2030*

| | Capacidad GW 2020-30 | LCOE* %var. 2020-30 |
|---|---|---|
| Solar fotovoltaica | x4 | - 40% |
| Eólica terrestre | x3 | - 30% |
| Eólica marina | x7 | - 50% |

***Reducción de LCOE como combinación de menor CAPEX, mayor factor de carga, reducción costes O&M y financieros…**

**Sistema eléctrico**

- 65% participación renovables* en 2030
- 85% participación renovables* en 2050
- *Demand side response*
- Almacenamiento

* Estimaciones de la Comisión Europea
(Evaluación de impacto 2030 y escenarios a largo plazo)

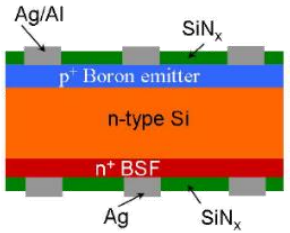
**Crecimiento masivo** esperado para alcanzar la descarbonización del sistema eléctrico

# Visión tecnológica: evolución FV a 2030

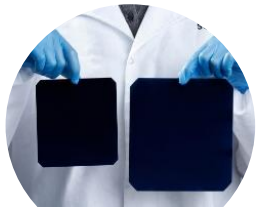
## Innovaciones

### En desarrollo

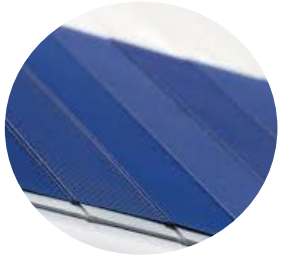
Bifacial




N-type



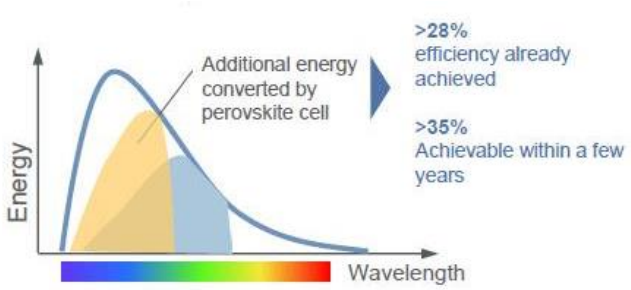
Tamaño de las células



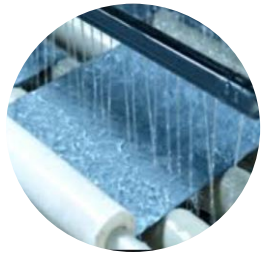
Espacio entre células (*Shingling, paving, tiling*)

Mejoras en rendimiento de fabricación

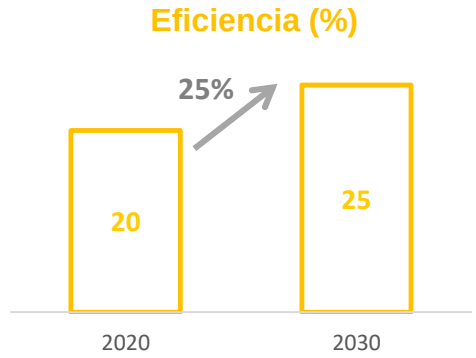
### Medio plazo

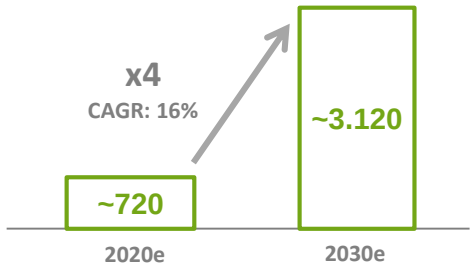



Celúlas Tandem (*Perovskitas*)



Obleas ultrafinas




**Producción solar 2030:**
**4.800 TWh**
**16% producción global**

## Palancas de mejora

- Aumento de eficiencia en módulos
- Reducción necesidades de materiales
- Mayor rendimiento en líneas de producción

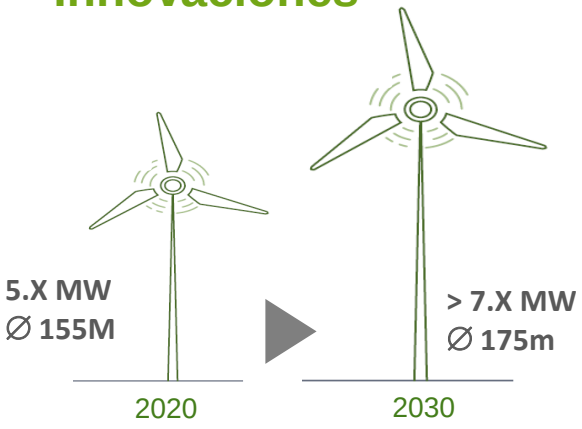
Fuente: Datos internos desarrollados a partir del escenario "Sustainable Development" del informe "World Energy Outlook 2020", Agencia Internacional de la Energía (IEA).

Internal Use

# Visión tecnológica: evolución eólica terrestre a 2030



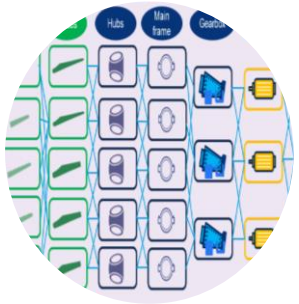
## Innovaciones



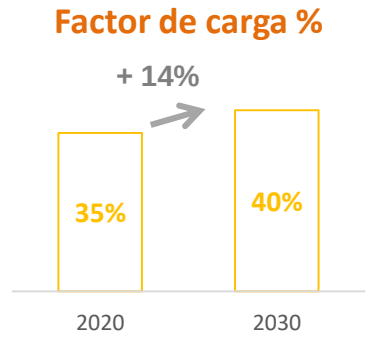

Mayor tamaño de turbinas, rotores y torres

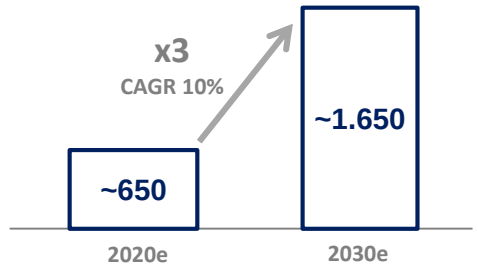
Torres híbridas

Palas y torres segmentadas




Plataformas modulares




**Producción eólica terrestre 2030:**
**5.100 TWh**
**17% producción global**

## Palancas de mejora

- Mayor tamaño (factor de carga)
- Reducción de peso (nuevos materiales)
- Componentes modulares
- Digitalización

Sistemas de control y sensores

Innovaciones en construcción y operación

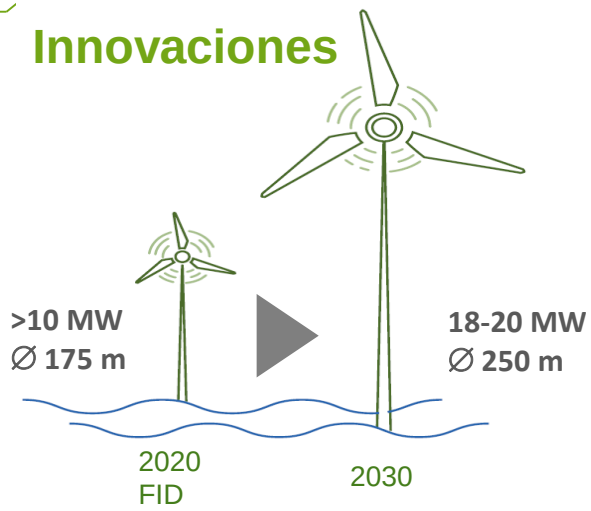
Construcción y fabricación in situ

Fuente: Datos internos desarrollados a partir del escenario "Sustainable Development" del informe "World Energy Outlook 2020", Agencia Internacional de la Energía (IEA).

Internal Use

# Visión Tecnológica: evolución eólica marina a 2030

## Innovaciones




**Mayor tamaño de turbinas y torres**

**Agrupación de parques**

**Innovaciones en la construcción**

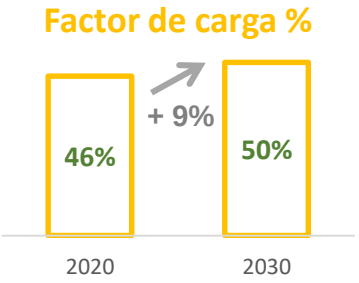
**Digitalización-Mantenimiento preventivo**

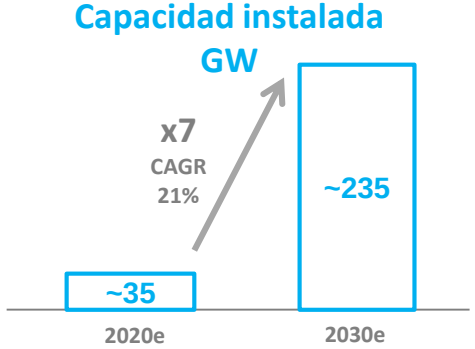
**Controles, sensores y robots**

**FID (*Final investment decision*):**
*Decisión Final de Inversión*

## Palancas de mejora

- Economías de escala: mayor tamaño de turbinas y parques (inversión)
- Estandarización y modularidad
- Innovaciones en la construcción y operación
- Eólica marina flotante: nuevos mercados y áreas de desarrollo



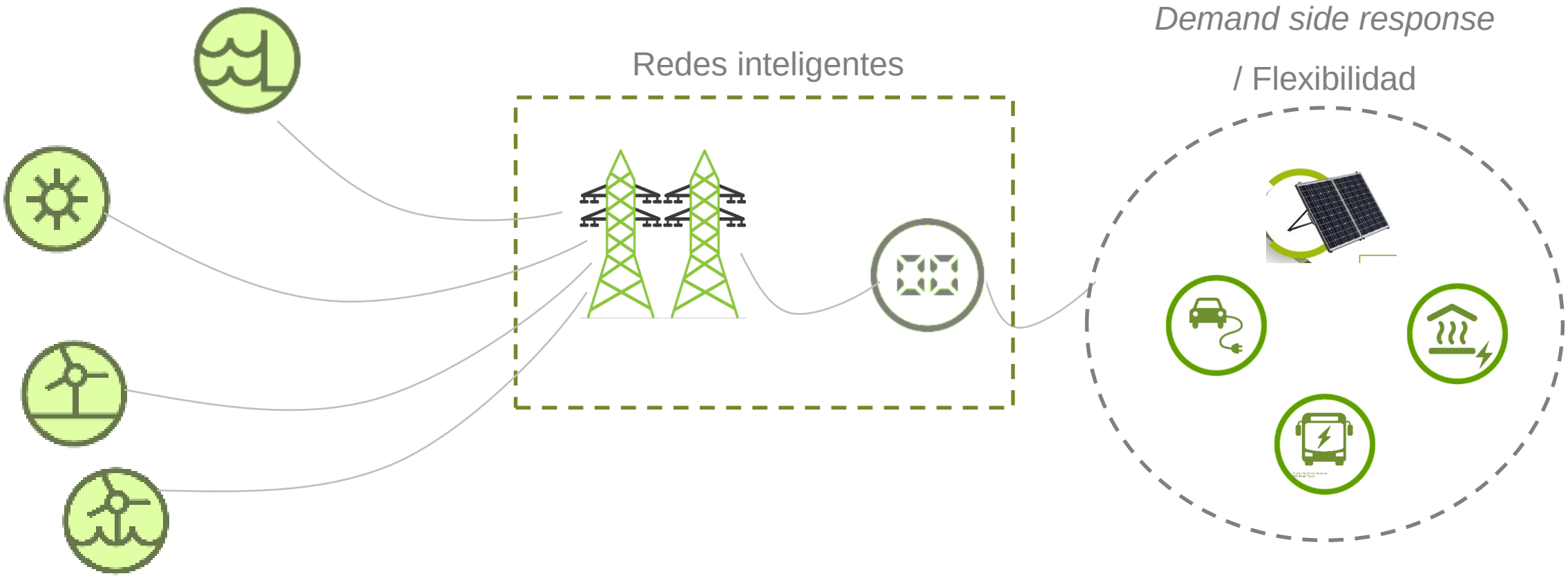




**Producción eólica marina 2030:**
**850 TWh**
**3% producción global**

Fuente: Datos internos desarrollados a partir del escenario "Sustainable Development" del informe "World Energy Outlook 2020", Agencia Internacional de la Energía (IEA).

# Visión tecnológica: redes en el sistema eléctrico

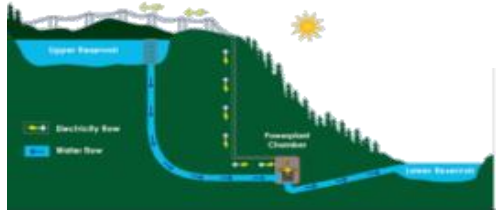
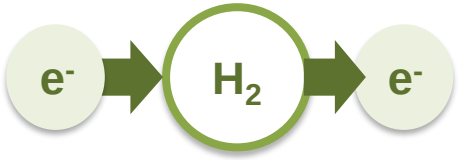
Las **redes inteligentes** son el elemento esencial para integrar las distintas necesidades del sistema



# Visión tecnológica: almacenamiento en el sistema eléctrico



Se necesita **más almacenamiento** para integrar las renovables…

| Tecnologías almacenamiento | | | Comparación de coste 2019 | | 2050 |
|---|---|---|---|---|---|
| Baterías | Sensores celdas; Ánodos silíceo; Self-healing; Electrolito sólido | *365 ciclos/año Rendimiento: 90%* | ~100 €/MWh | ▶ | ~45 €/MWh |
| Bombeo |  | *40-80 ciclos/año Rendimiento: 80%* | 30-50 €/MWh | ▶ | 30-50 €/MWh |
| *Power to Hydrogen to Power* |   | *365 ciclos/año Rendimiento: 35%* | > 200 €/MWh | ▶ | > 100 €/MWh |

*Fuente: datos de la Compañía*

… siendo la **eficiencia energética** la clave de la competitividad

Internal Use

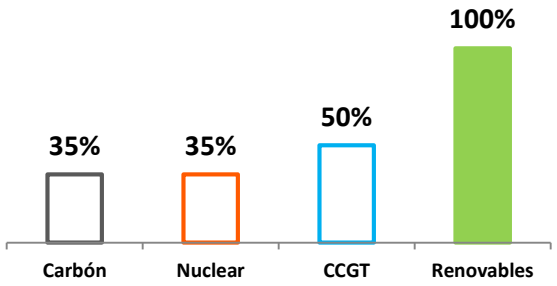
# Visión tecnológica: electrificación de usos finales



## La descarbonización de los usos finales será impulsada por la eficiencia:

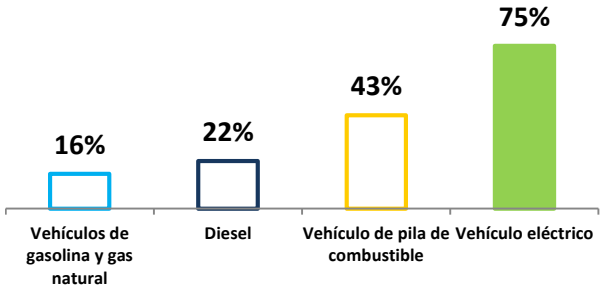
## Generación REN + vehículo eléctrico + bomba de calor eléctrica como las soluciones más eficientes

**Eficiencia en generación eléctrica**

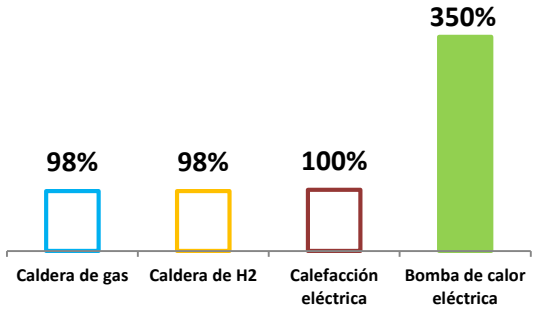



**Eficiencia en tecnologías de transporte**

*(del tanque a la rueda)*




**Eficiencia en tecnologías de calor**




**Corto plazo** **Medio plazo**

Potencial electrificación del **transporte pesado e industrias**

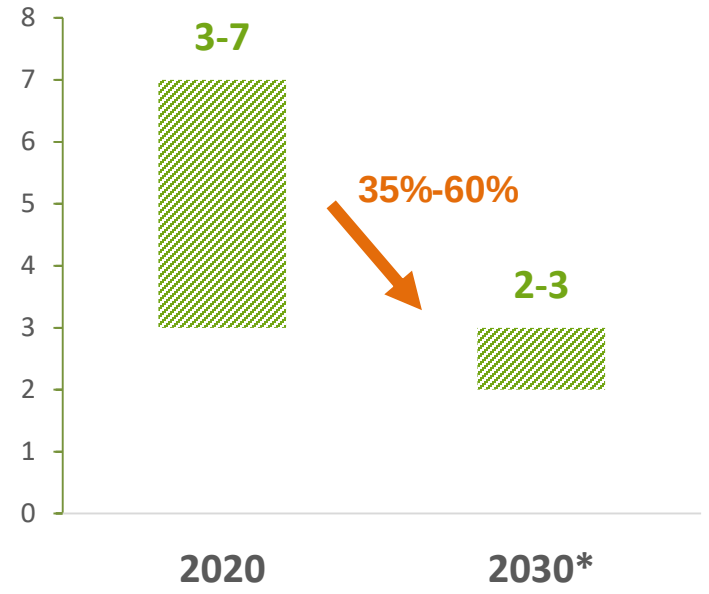
# Visión tecnológica: descarbonización de los nichos

**H2 verde y biocombustibles** como alternativas de descarbonización para nichos de consumo, en los que la electrificación no es posible o competitiva

**Palancas** para reducir el coste de producción del H2 verde

| | | |
|---|---|---|
| **Coste electricidad** | ↓ | **~ 30-40%** Solar FV, eólica terrestre y marina |
| **Inversión del electrolizador** | ↓ | **~ 40-50%** Economías de escala, innovaciones |
| **Factor carga electrolizador** | ↑ | **~ 10-20%** Mayor factor de carga de las renovables |

**Rango de coste producción H2 verde, €/kg**




* En el rango de la previsión de Bloomberg NEF

El H2 es una materia prima para muchos procesos industriales: **descarbonizar el mercado de H2 existente** debería ser la prioridad del H2 verde, ayudando a reducir los costes para las aplicaciones de nicho

Internal Use

CAPITAL MARKETS DAY - 2020

IBERDROLA

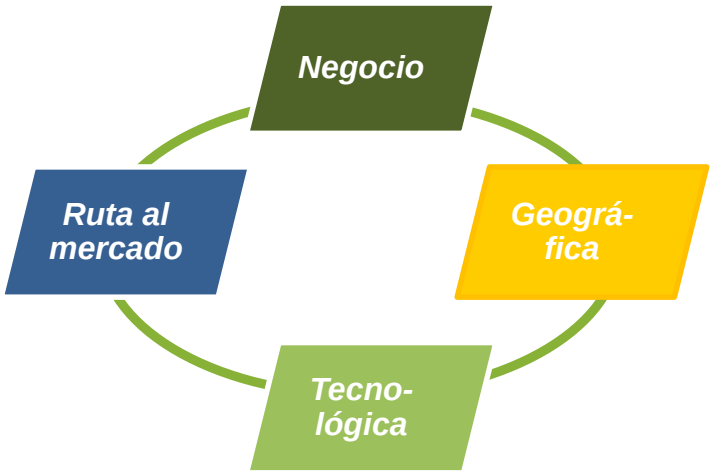
# Ventajas competitivas

Internal Use

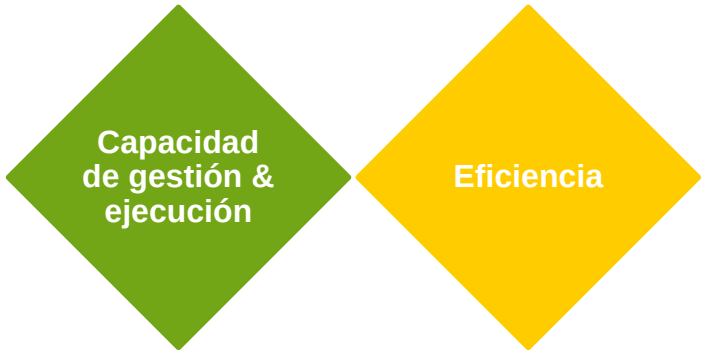
# Ventajas competitivas



## Diversificación



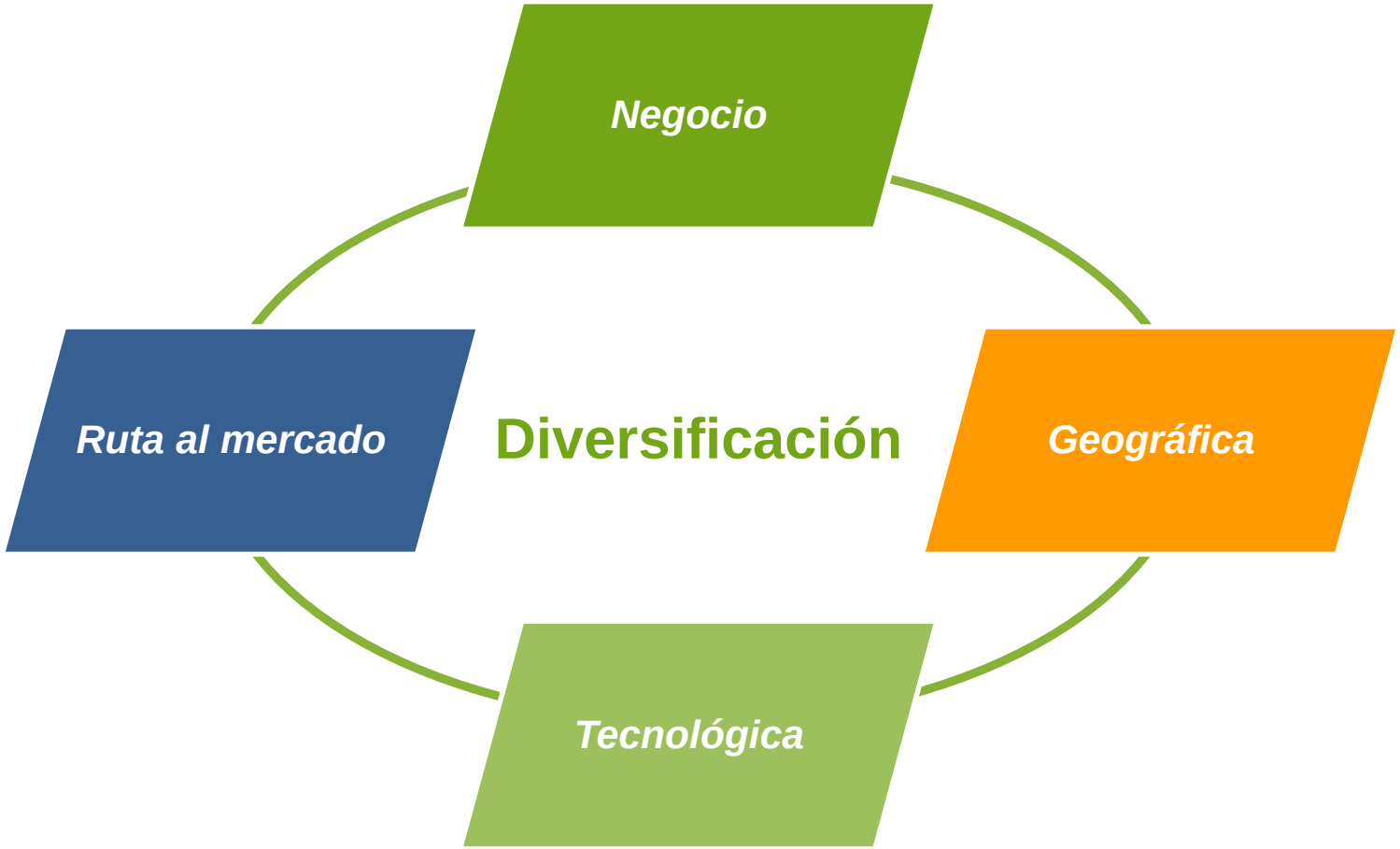

## Experiencia / Tamaño




## Clientes

# Diversificación

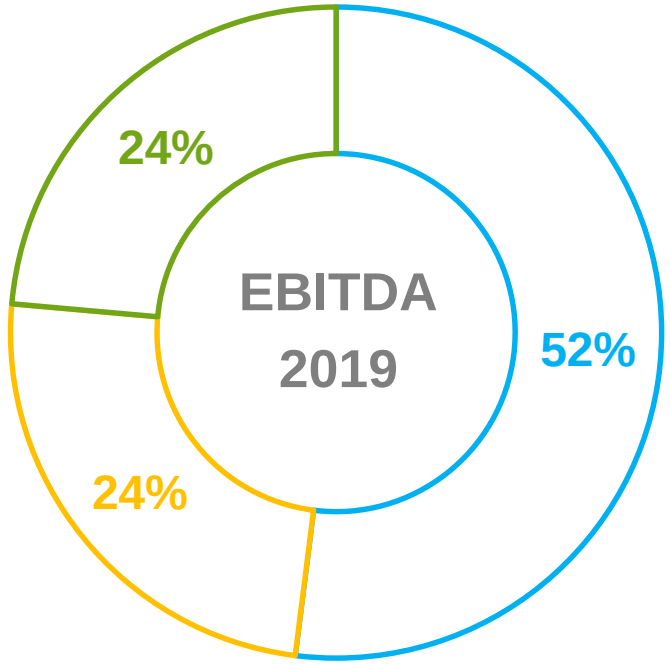
Diversificación en todos los ámbitos para conseguir **resultados más estables**



# Diversificación de negocio

## **Modelo de negocio** sólido y **diversificado**…

| Renovables | Redes | Generación & Comercial |
|---|---|---|
| Tecnologías de producción | Negocio regulado | Generación contratada |
| Almacenamiento eficiente | Transporte competitivo | Soluciones smart |
| Hibridación | Proyectos HVDC | Hidrógeno verde |




… adaptando continuamente unidades y productos para competir en diferentes escenarios y nuevas necesidades

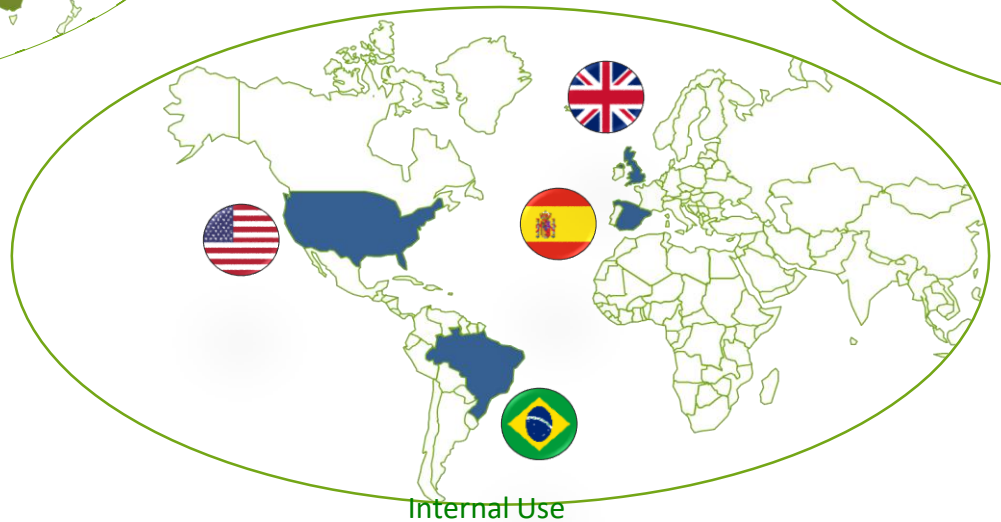
# Diversificación geográfica

Nuestra **expansión global equilibra la posición** por países y por negocios

***Renovables***

***Generación & Comercial***

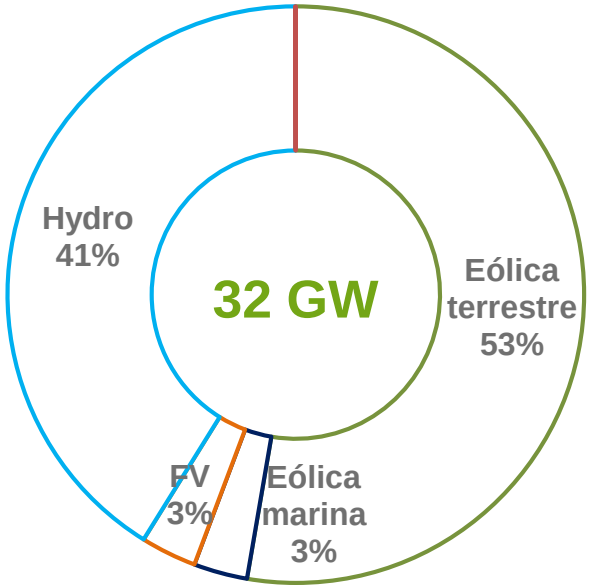
***Redes***



# Diversificación tecnológica

## Pioneros en renovables y servicios de valor añadido…

### Mix capacidad renovable por tecnología 2019




### Mix servicios 2019

* Calefacción y refrigeración

… ofreciendo un **modelo integrado y sostenible** a nuestros clientes

# Diversificación ruta al mercado

## **Planteamiento múltiple** para optimizar posición y resultados

| | | | | | | * |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **PPA** | ✓✓ | ✓✓ | ✓✓✓ | ✓✓ | ✓ | ✓ |
| **Base clientes** | ✓✓✓ | ✓✓✓ | ✓ | ✓✓ | ✓ | ✓✓ |
| **Subastas** | ✓ | ✓✓ | ✓✓ | ✓ | ✓✓✓ | ✓✓✓ |
| **Otros-híbridos** | ✓ | ✓ | | ✓ | | |

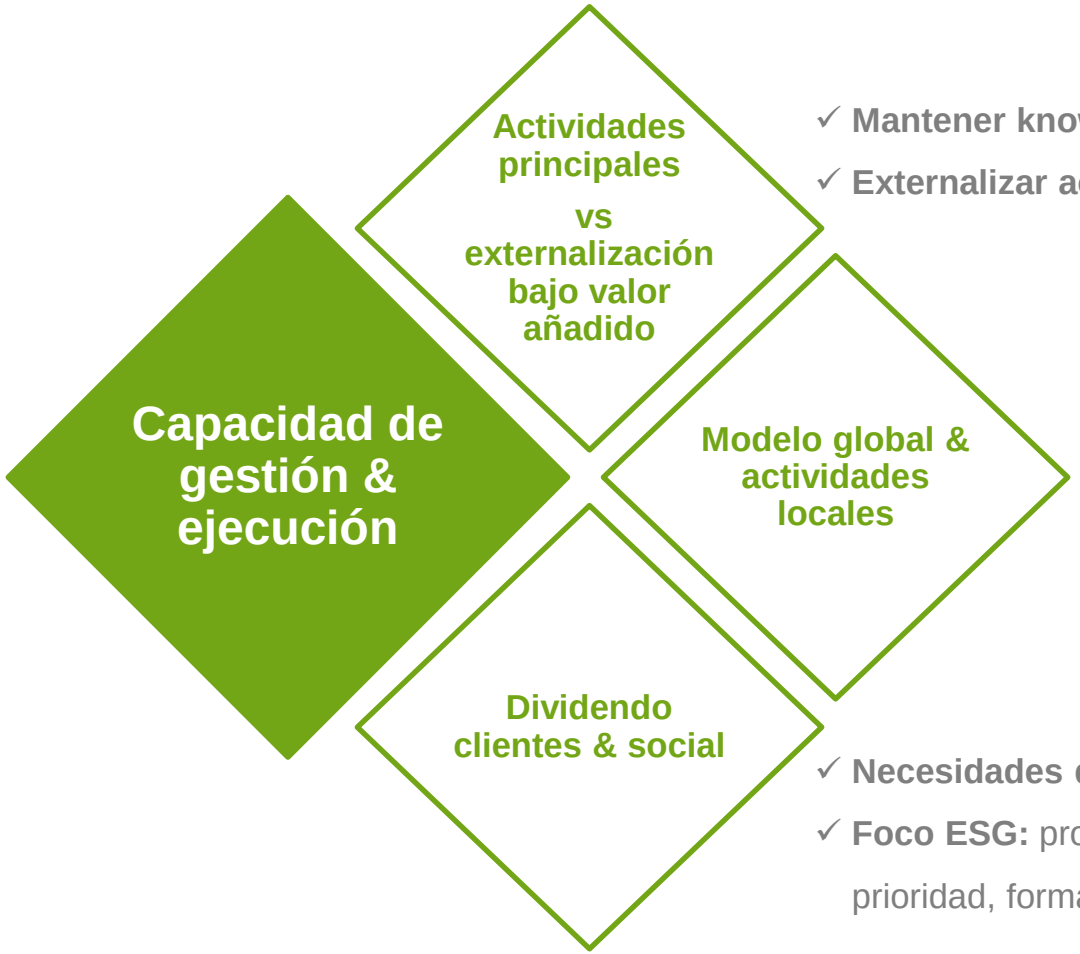
* IEI incluye Francia, Alemania, Italia, Portugal, Irlanda, Grecia, Australia y otros

Internal Use

# Experiencia: Capacidad de gestión & ejecución



Historial de **crecimiento orgánico** basado en preservar **know-how, foco en cliente & ESG**…




- ✓ **Mantener know-how internamente** (tecnología, diseño conceptual, supervisión de la construcción…)
- ✓ **Externalizar actividades de bajo valor** (construcción, ingeniería construcción, *call centers*, *back office*…)

- ✓ **Modelo global para cada negocio** (organizaciones estándar, procesos…) con **ejecución local** (desarrollo, construcción, ventas…)
- ✓ **Compras globales y proveedores locales**

- ✓ **Necesidades de los clientes en el centro**
- ✓ **Foco ESG:** protección clientes vulnerables, calidad de servicio, seguridad y salud como prioridad, formación, desarrollo industria local, empleo de alta calidad…

… y una combinación eficiente de **modelo global y capacidades locales**

# Experiencia: capacidad de gestión & ejecución Renovables



Manteniendo el **control de actividades clave** para asegurar el crecimiento

| Desarrollo | Ingeniería & aprovisionamiento | Construcción | O&M | ESG |
|---|---|---|---|---|
| Priorización inversiones | Tecnología | Supervisión de construcción | O&M regional | Seguridad & Salud |
| Análisis recurso | Estandarización de diseño y equipos | Permisos | Procedimientos globales | Formación |
| Permisos & terrenos | Ingeniería de diseño | | | Industria local |
| Desarrollo y priorización de la cartera | Aprovisionamiento global | | | Empleo alta calidad |
| Datos de los recursos | Ingeniería de soporte a la construcción | Externalización por paquetes (no EPCs) | Proveedores independientes de servicios | |
| Estudios medioambientales | Proveedores locales | Construcción BoP, subestaciones y líneas | Externalización de actividades de bajo valor añadido | |
| Codesarrollo | | Instalación y puesta en marcha de equipos principales | | |
| Gestión de arrendamientos y adquisición de terrenos | | | | |

Internal use

# Experiencia: capacidad de gestión & ejecución
# Redes

CAPITAL MARKETS DAY - 2020 IBERDROLA

## Asegurando **consistencia y control de las operaciones**

| Planificación | Ingeniería & aprovisionamiento | Construcción | O&M | ESG |
|---|---|---|---|---|
| Planificación centralizada<br>Priorización inversión | Tecnología<br>Estandarización de diseños y equipos<br>Ingeniería de diseño<br>Aprovisionamiento global | Supervisión de construcción<br>Permisos | O&M regional<br>Procedimientos globales | Calidad del servicio<br>Seguridad & Salud<br>Formación<br>Industria local<br>Empleo alta calidad |
| | Ingeniería de detalle<br>Proveedores locales | Externalización por paquetes (no EPCs) | Externalización actividades bajo valor añadido | |

# Experiencia: capacidad de gestión & ejecución Comercial



## Cuidando la **experiencia completa del cliente**

| ***Gestión de la Energía*** | ***Productos*** | ***Canales*** | ***Operaciones*** | ***ESG*** |
|---|---|---|---|---|
| Optimización de la cartera<br>Mitigación del riesgo de precio | Diseño producto<br>Soluciones adaptadas<br>*Data Analytics*<br>Campañas | Omnicanal<br>Ventas & Servicio al cliente<br>Alianzas comerciales<br>Experiencia de cliente | Operación Regional<br>Procedimientos globales | Clientes vulnerables<br>Planes de pago<br>Colaboraciones sociales:<br>• AECC y CRUK*<br>• Ayuda al deporte Paralímpico<br>• Universo Mujer y deporte femenino |

Ventas & Servicio al Cliente

Call Center

Back Office

Recuperación deuda

* Asociación Española Contra el Cáncer y *Cancer Researh UK*

Internal Use

## **Referencia en eficiencia** basada en digitalización e intercambio de mejores prácticas

- ✓ **Procesos digitales, ventas, interacción con clientes, back office comercial…**
- ✓ **O&M predictivo** (*data analytics* e IA)

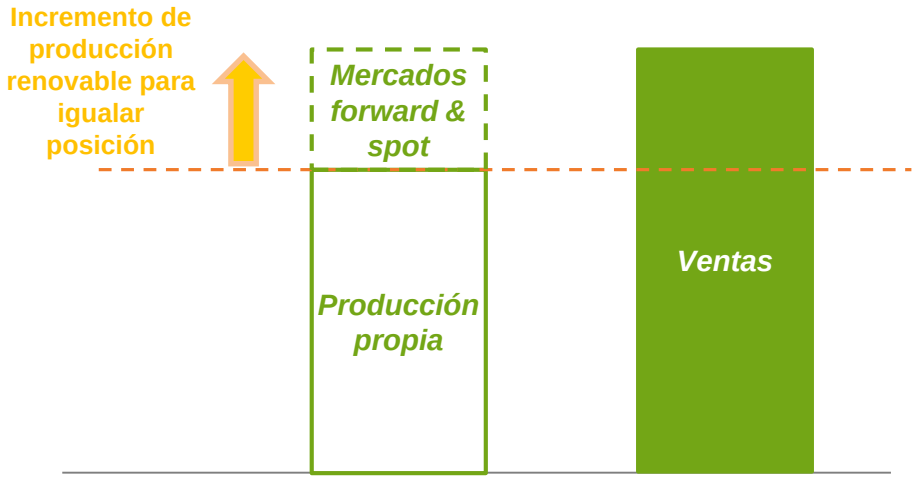
- ✓ **Operaciones inteligentes** (control y despacho centralizado de activos operativos, diagnóstico y monitorización en remoto,…)
- ✓ **Detección temprana del fraude, pérdidas y fallos de red**

- ✓ **O&M**
- ✓ **Seguridad y salud**
- ✓ **Estandarización…**

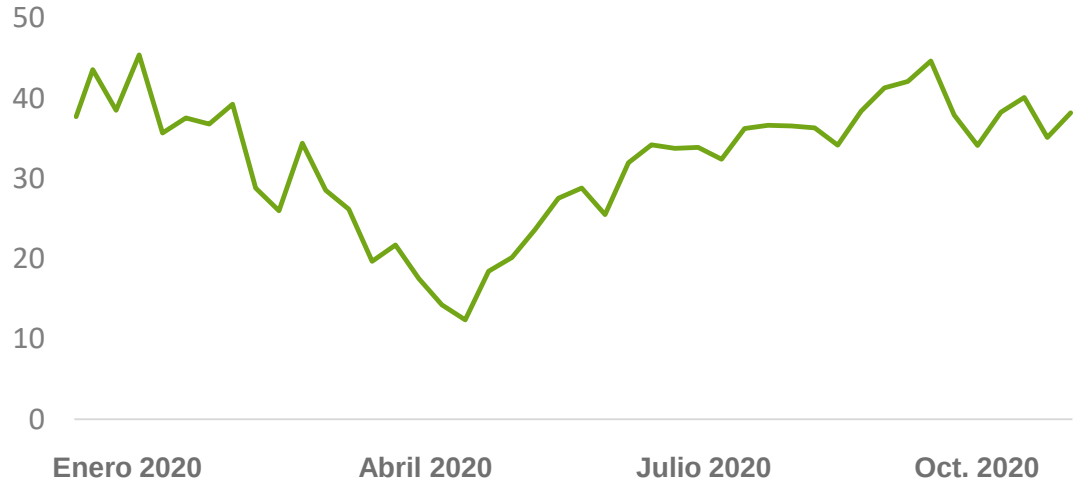
# Clientes: cobertura de la generación

La base de clientes como **cobertura natural** de nuestra propia generación, **mitigando el riesgo** de las fluctuaciones de precio

**Posición anual**




**Precio spot mayorista de electricidad España (€/MWh)**

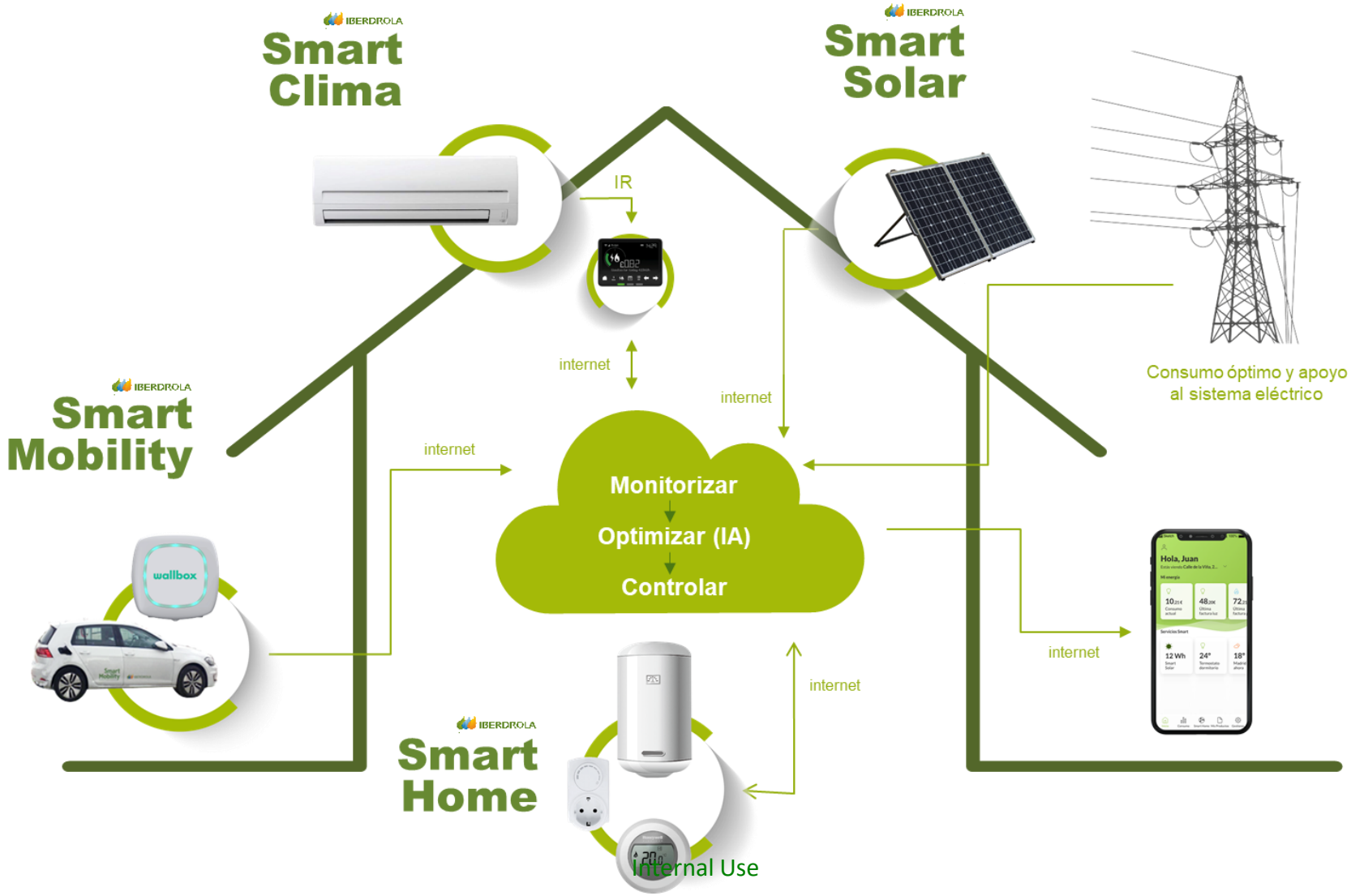



Crecimiento en energía renovable para **equilibrar nuestra posición corta** en los mercados

Precios estables para **clientes** que desean tener una visión más predecible de los precios

# Clientes: residenciales

Electrificar la demanda residencial supone una enorme oportunidad para **incrementar el consumo y la variedad de productos**



# Clientes: industriales

## Modelo integrado para satisfacer al 100% las **necesidades de los clientes**

IBERDROLA
**Smart Clima**

IBERDROLA
**Smart Solar**
RES PPA 24h/365d

**Industrial Heat**

Consumo óptimo y respaldo del Sistema eléctrico

IBERDROLA
**Smart Mobility**

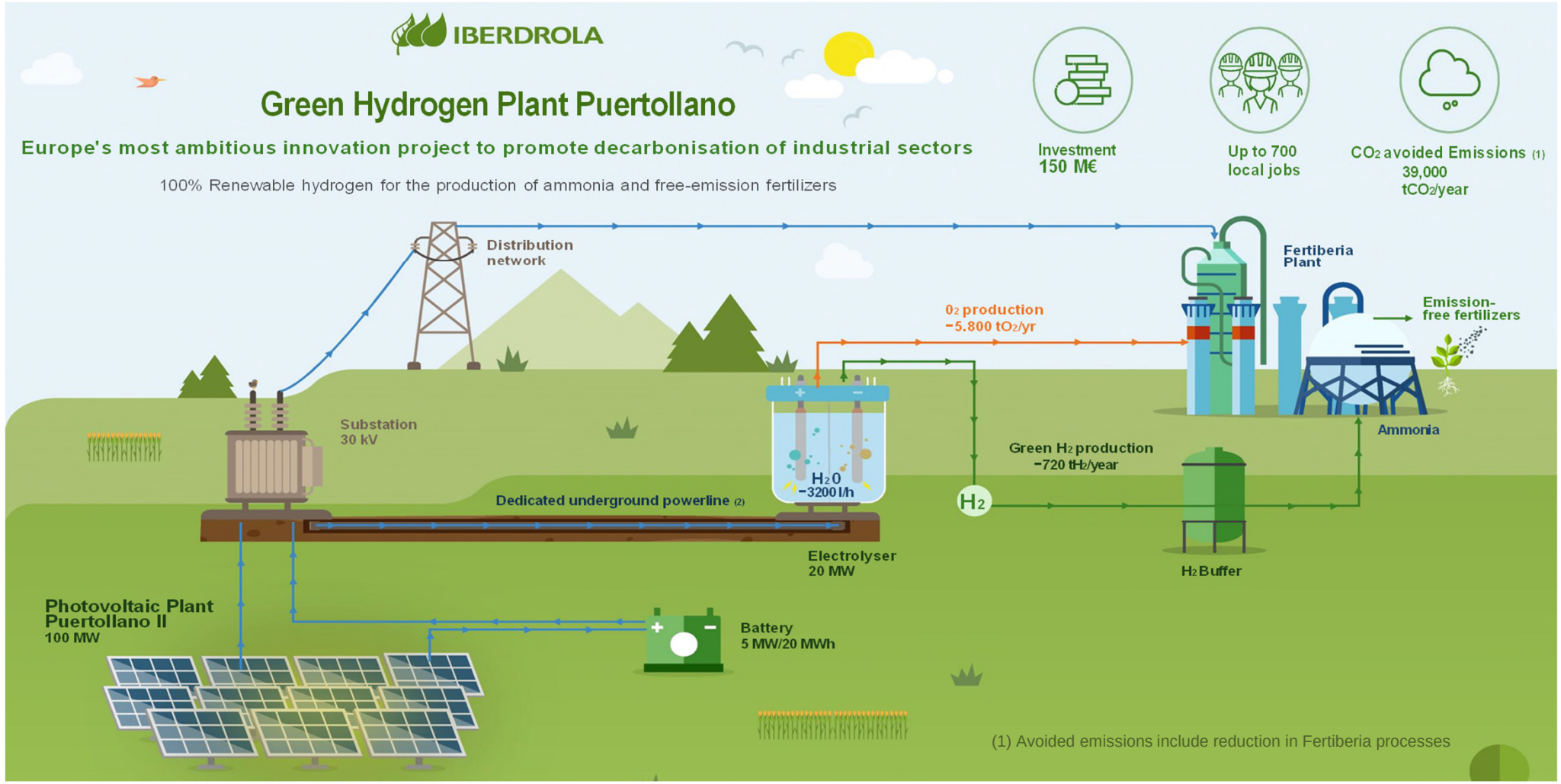
Monitorizar
↓
Optimizar (IA)
↓
Control

**Green H2**

Internal Use

# Clientes: industriales

## Oportunidades derivadas de **descarbonizar el uso del hidrógeno como materia prima de la industria**



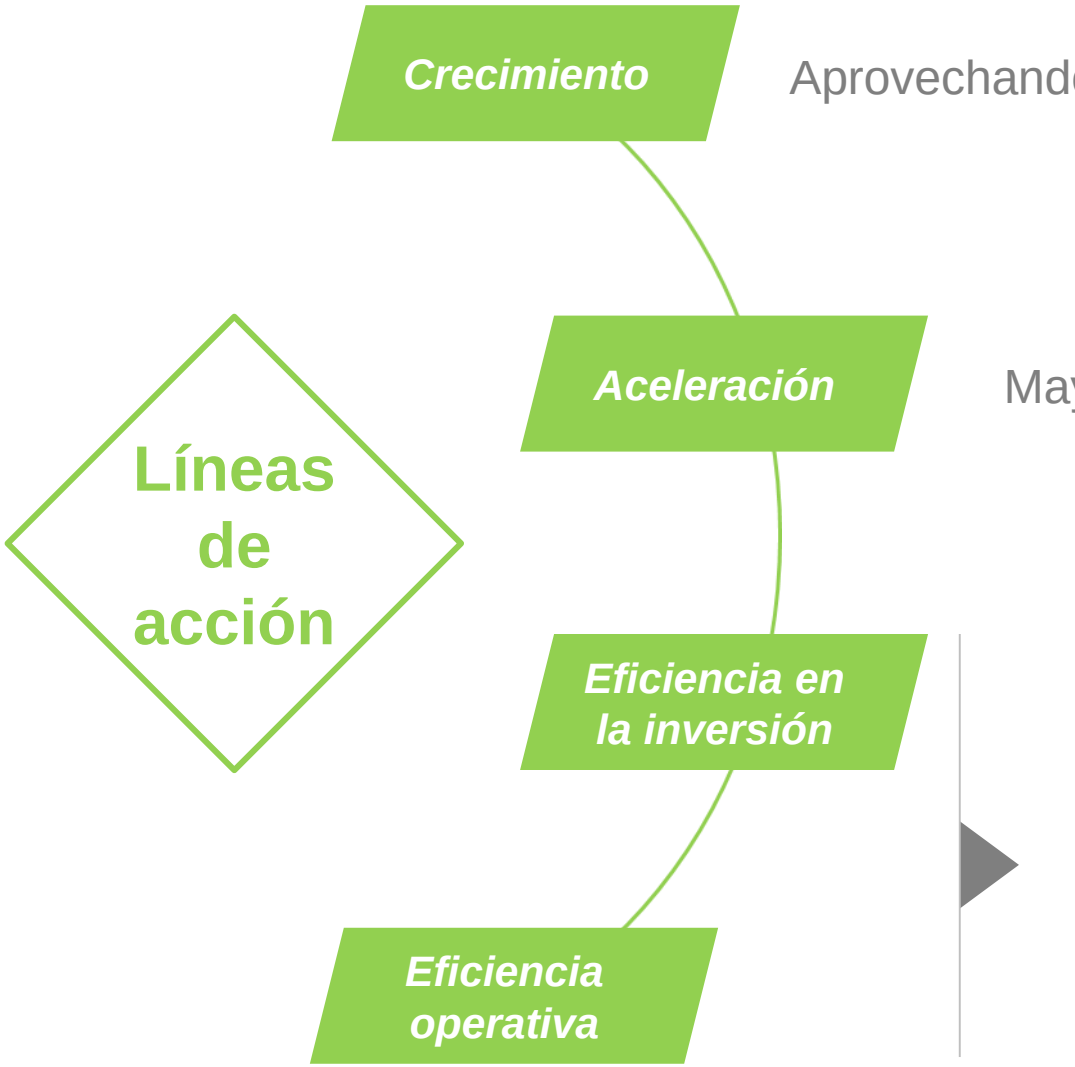
CAPITAL MARKETS DAY - 2020

IBERDROLA

# Líneas de acción

Internal Use

# Líneas de acción




Aprovechando oportunidades en los tres negocios

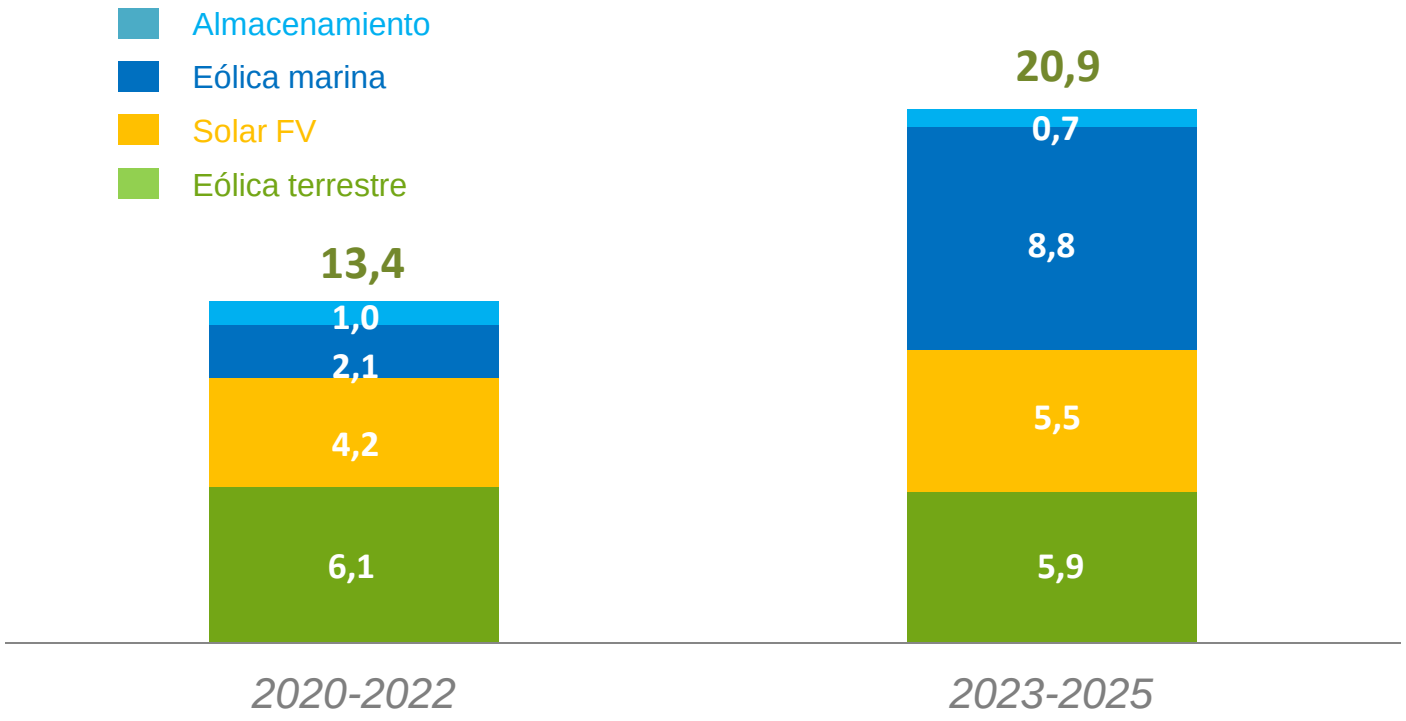
Mayor inercia y preparación para el crecimiento post 2025

Ganando competitividad

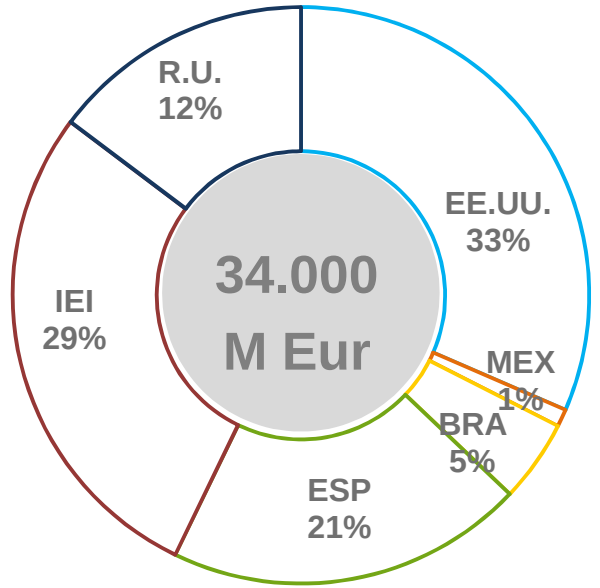
# Crecimiento
# Renovables: inversiones brutas

## **Inversiones de 34.000 M EUR** en el periodo...

Inversiones brutas por tecnología[1] (miles de millones de EUR)




2020-2025 Inversiones brutas por geografía[1] (millones de EUR)




~90% Crecimiento
~60% Asegurado

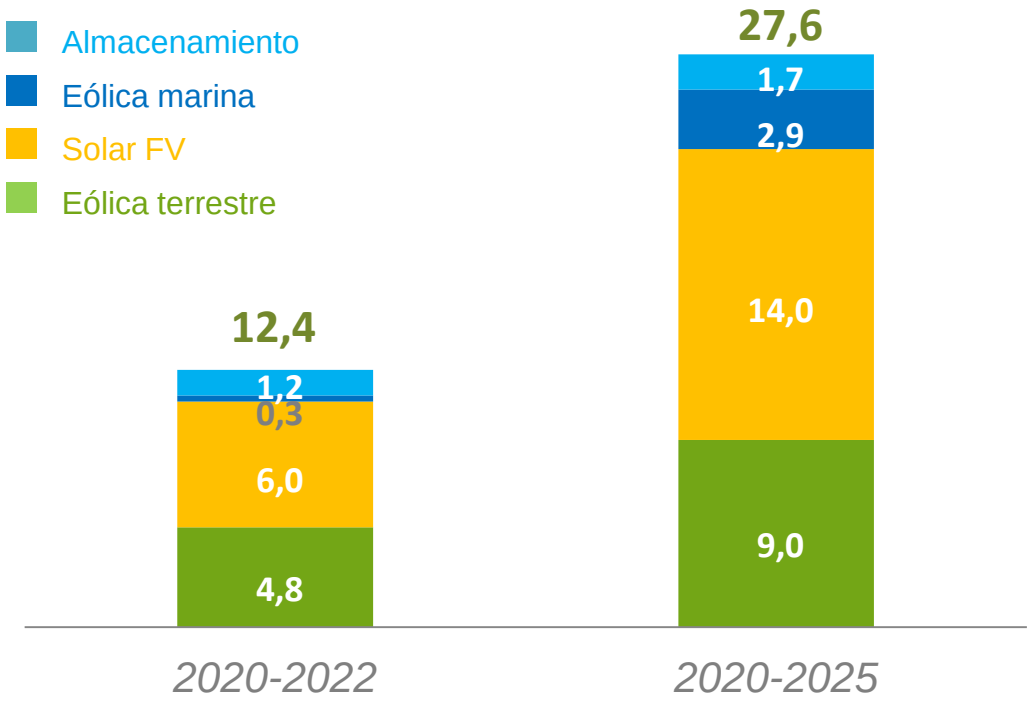
… incrementando la diversificación, especialmente con crecimiento en eólica marina e Internacional

*1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources*

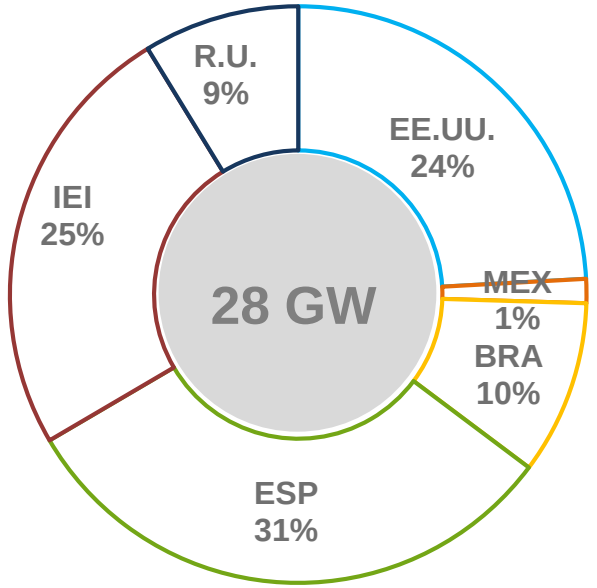
# Crecimiento
# Renovables: nueva capacidad 2020-2025

**Crecimiento de la capacidad en 28 GW**, con una mayor contribución de FV y eólica terrestre…

Nueva capacidad instalada (GW) por tecnología[1]




Capacidad instalada 2020-2025 (GW) por geografía[1]

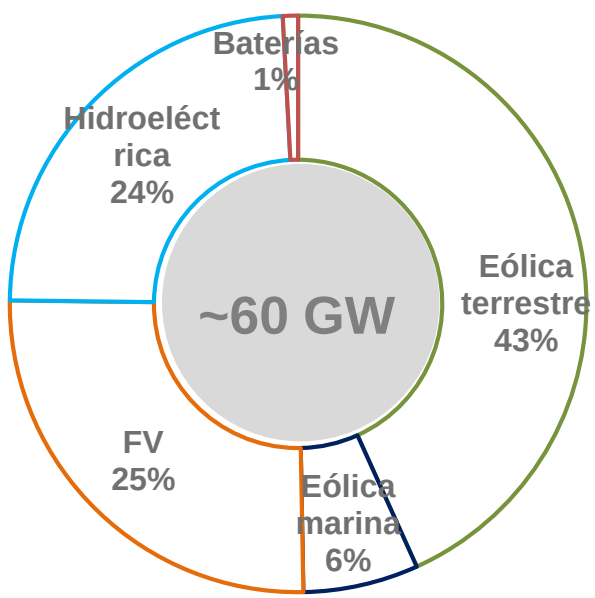



*1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources*

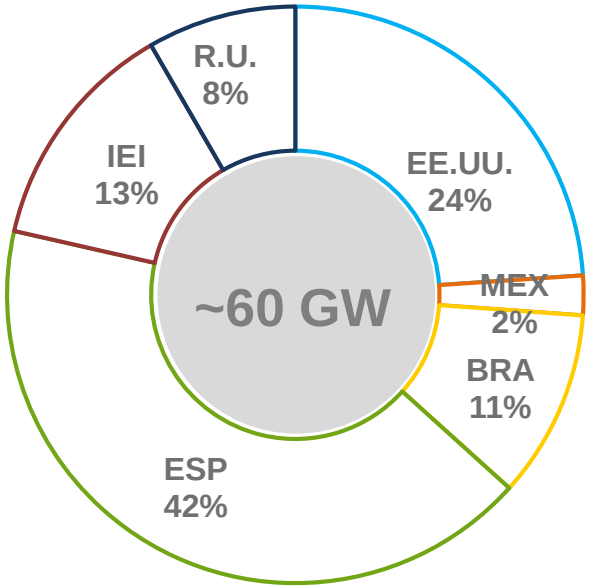
# Crecimiento
# Renovables: mix de capacidad

… hasta alcanzar un total de **~60 GW en 2025**

Mix de capacidad 2025 por tecnología[1]




Mix de capacidad 2025 por país[1]



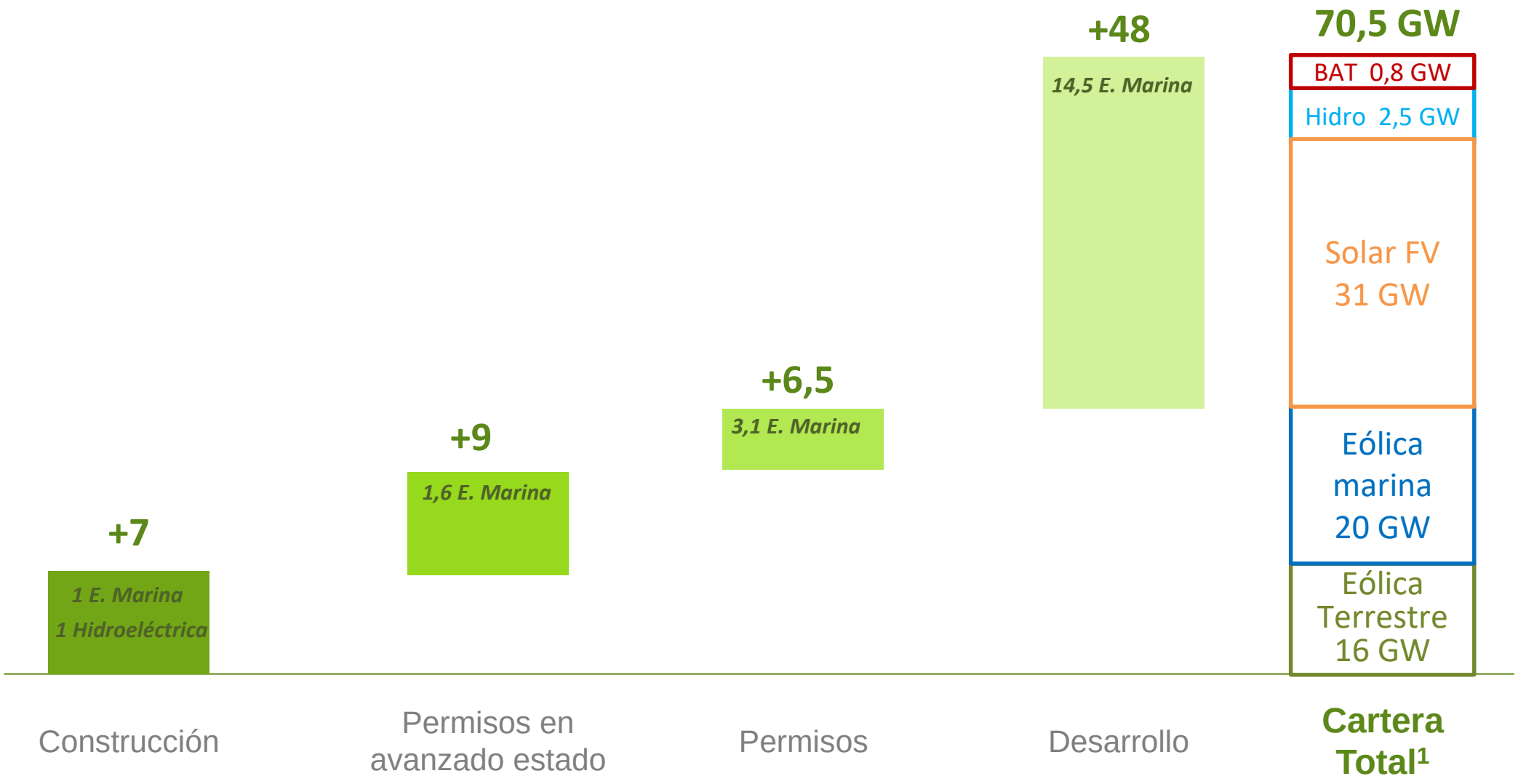

*1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources*

Internal Use

# Crecimiento
# Renovables: cartera de proyectos por estado



Más de **70 GW de cartera**, con un incremento anual por encima de 10 GW/año




1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

Internal Use

# Crecimiento
# Renovables: detalle de la cartera de proyectos



| (GW) | E. Terrestre | E. Marina | Solar FVdc | Baterías | Hidroeléctrica | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EE.UU.[1] | 4,5 | 7,5 | 10,8 | | | 22,9 |
| Reino Unido | 2,4 | 3,1 | 0,8 | 0,8 | | 7,0 |
| Brasil | 2,5 | | 2,7 | | | 5,2 |
| México | 0,9 | | 4,0 | | | 5,0 |
| España | 2,8 | | 7,6 | 0,02 | 1,3 | 11,7 |
| Internacional | 3,2 | 9,6 | 4,7 | 0,01 | 1,2 | 18,7 |
| *Alemania* | | *0,8* | | | | *0,8* |
| *Australia* | *1,5* | | *1,0* | | | *2,5* |
| *Francia* | *0,7* | *0,5* | *0,22* | | | *1,4* |
| *Grecia* | *0,3* | | *0,5* | | *0,01* | *0,8* |
| *Italia* | *0,1* | | *1,0* | | | *1,1* |
| *Portugal* | *0,3* | | *1,2* | *0,01* | *1,2* | *2,6* |
| *Japón* | | *3,3* | | | | *3,3* |
| *Suecia* | | *5,0* | | | | *5,0* |
| *Otros* | *0,3* | | *0,8* | | | *1,1* |
| TOTAL | 16,3 | 20,2 | 30,7 | 0,8 | 2,5 | 70,5 |

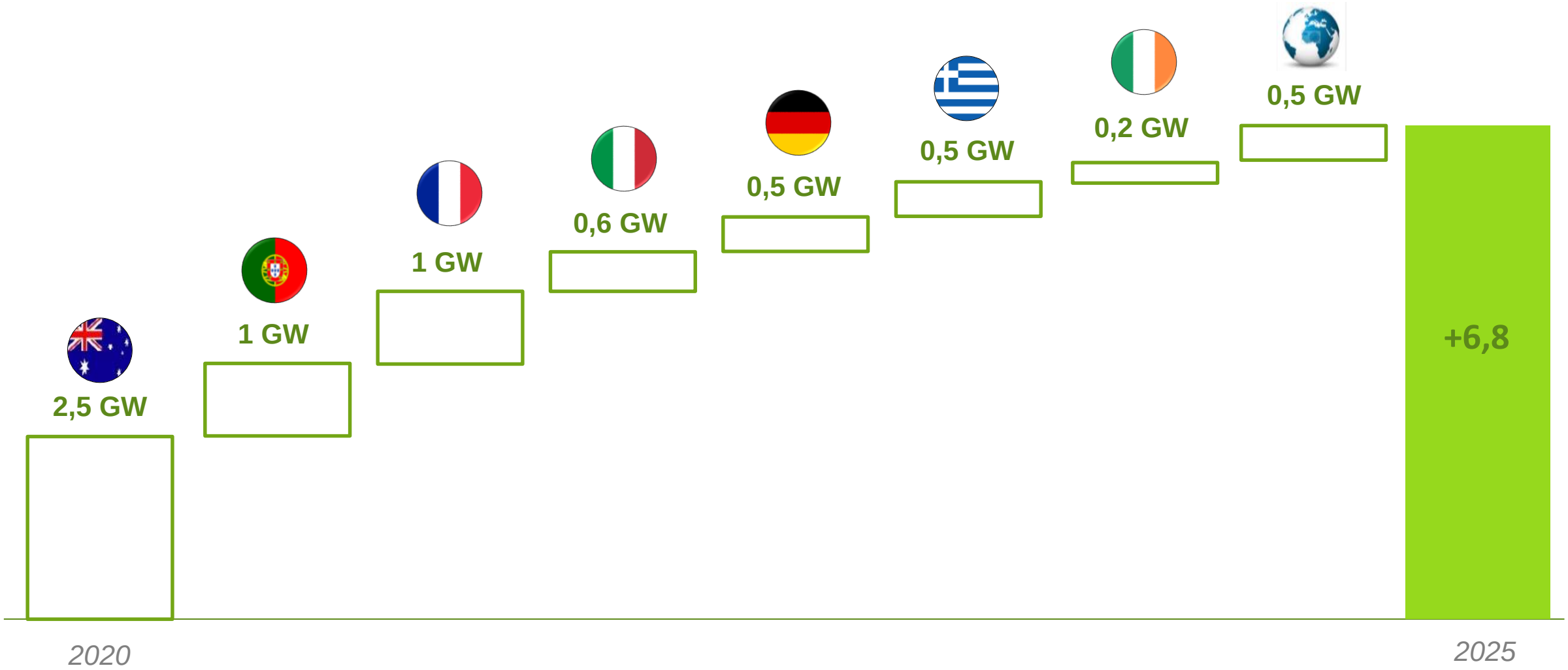
*Proyectos en construcción incluidos*
*1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources*

Internal Use

# Crecimiento
# Renovables: Iberdrola Energía Internacional



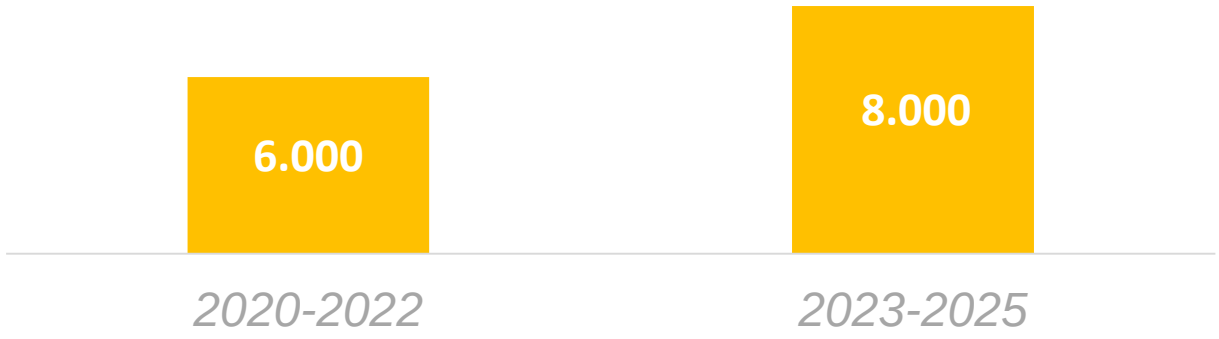
Incremento de casi **7 GW a 2025**

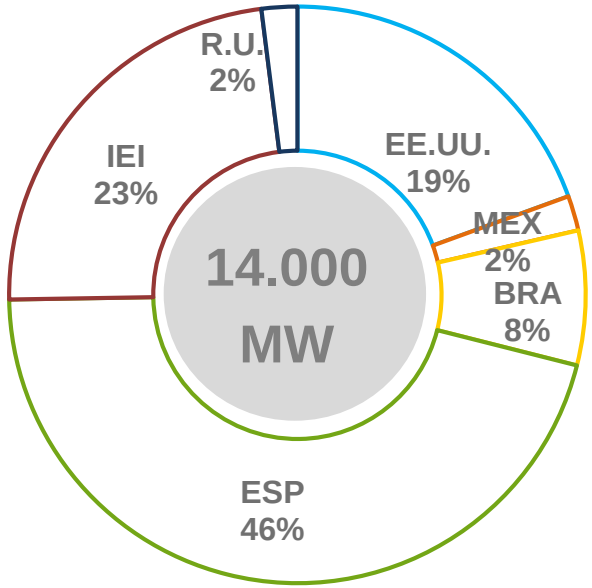


# Crecimiento Renovables: FV



Nueva capacidad instalada[1] 2020-2025




**6.000 MW asegurados**

**2.700 MW ya en construcción**

Principales proyectos

Francisco Pizarro
Ceclavin
Arenales
Puertollano
Campo Arañuelo

Montague Solar
Lundhill
Mohawk
Bakeoven

Cuyoaco

Carland Cross Hybrid
Coldham Hybrid
Coal Clough Hybrid

Algarve Setubal
Montalto di Castro

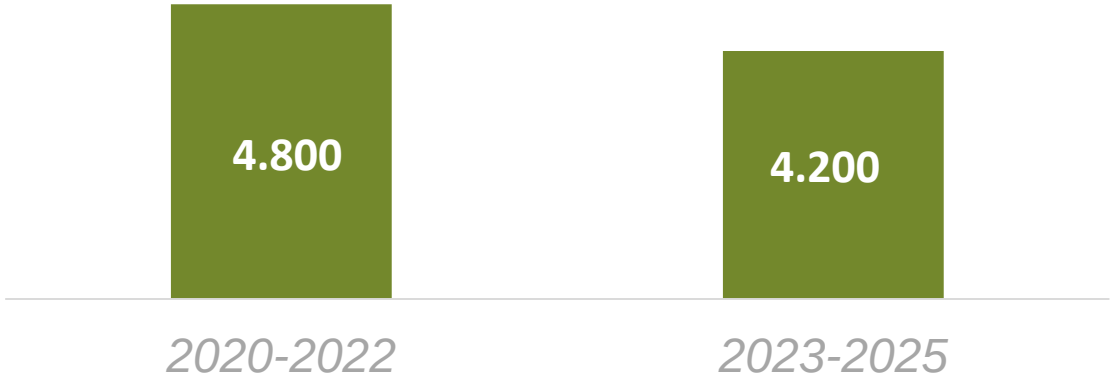
*1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources*

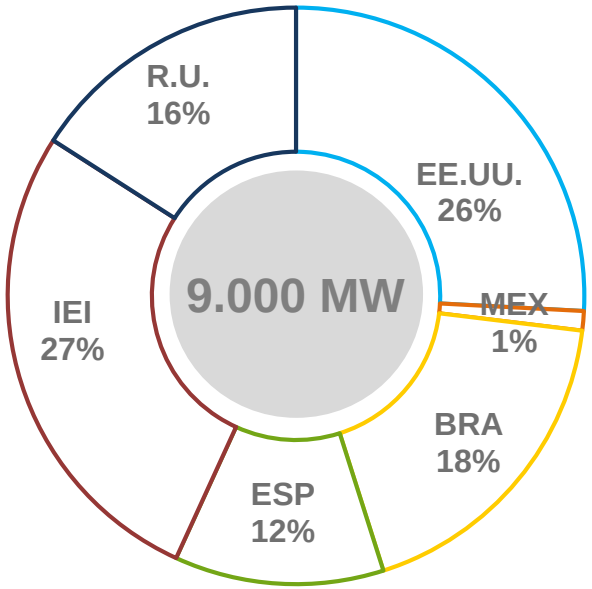
Internal Use

# Crecimiento
# Renovables: eólica terrestre



Nueva capacidad instalada[1] 2020-2025




**4.800 MW asegurados**

**2.200 MW ya en construcción**

Principales proyectos

- Puylobo
- ERPASA
- Martín de la Jara
- Pier
- Santiago
- Beinn and Tuirc 3
- Halsary
- Chafariz
- Oitis
- La Joya I-II
- Midland
- Golden Hills
- Mikronoros
- Rokani
- Askio II-III

*1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources*

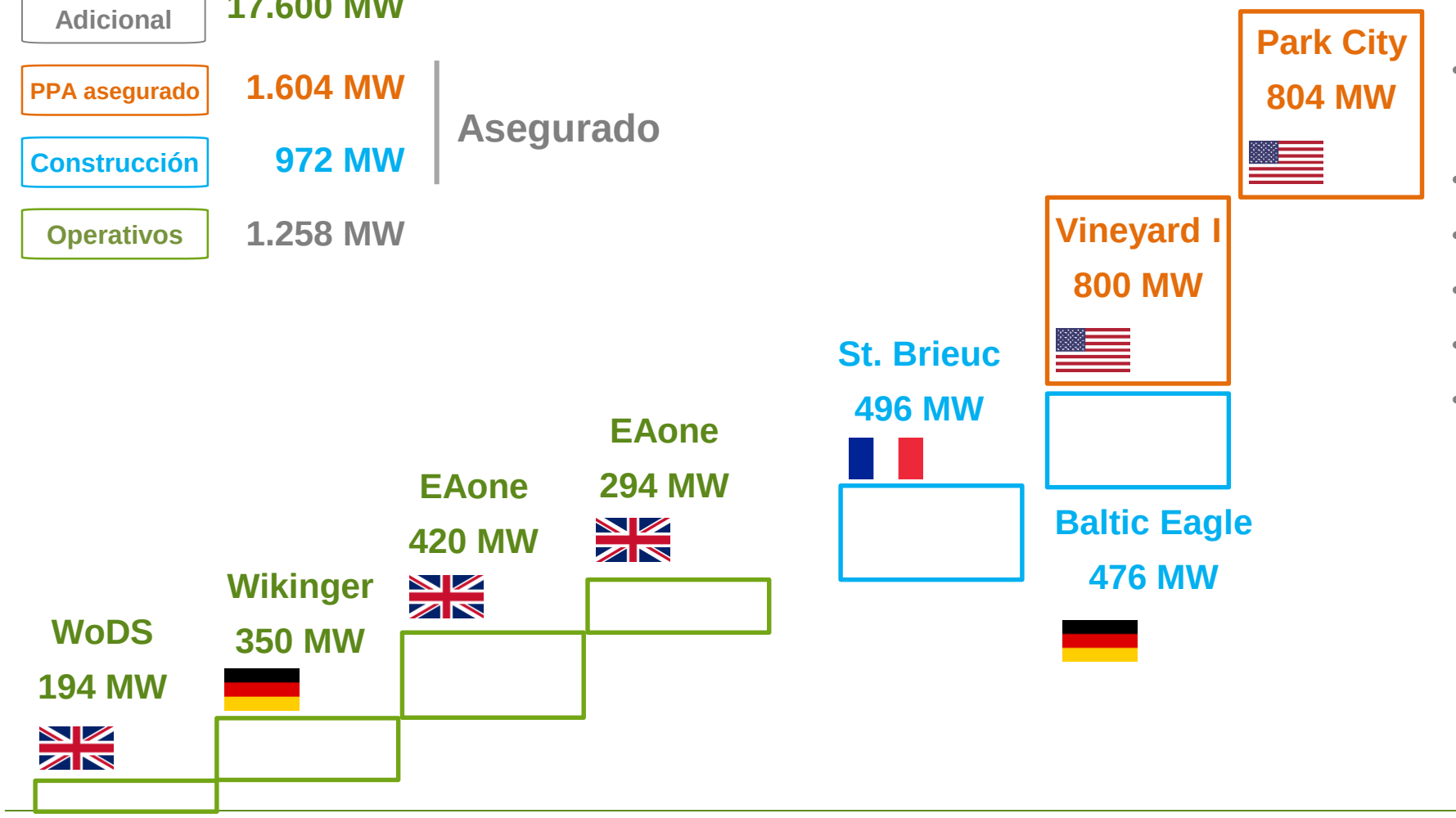
Internal Use

# Crecimiento
# Renovables: eólica marina



| | |
|---|---|
| Cartera Adicional | 17.600 MW |
| PPA asegurado | 1.604 MW |
| Construcción | 972 MW |
| Operativos | 1.258 MW |

Asegurado

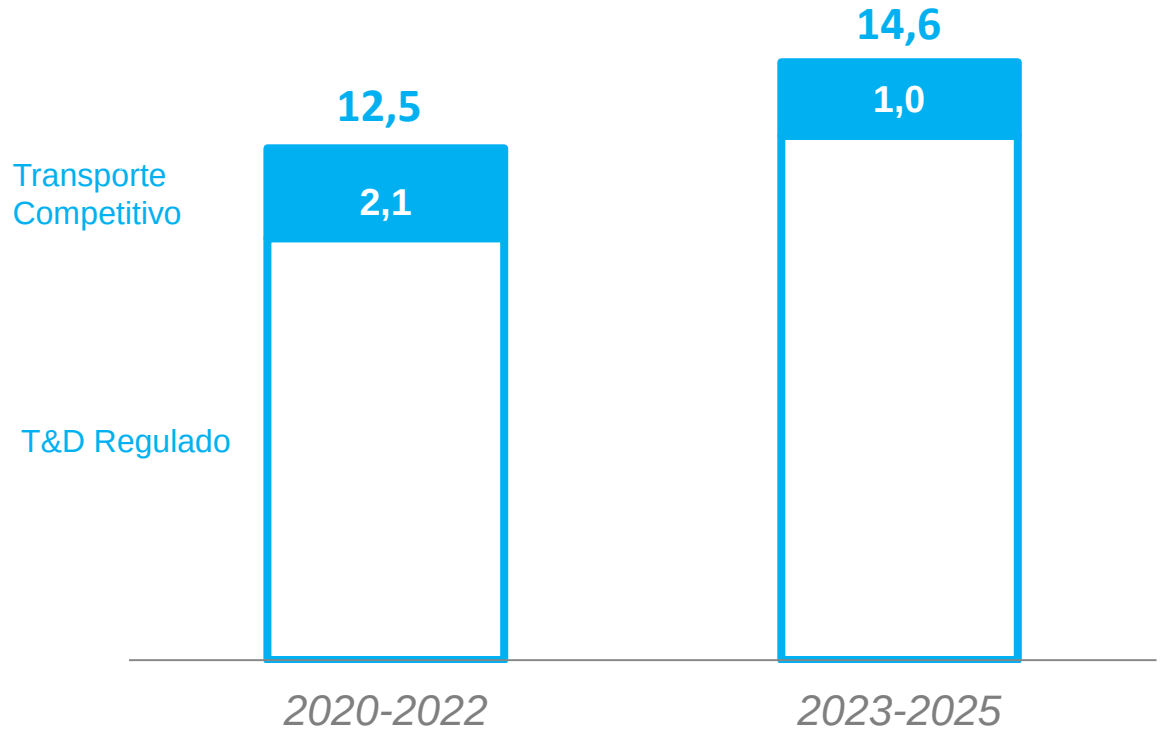



- EE.UU.: Vineyard 3.400 MW +2025 (incluye Liberty II)
- R.U.: EA Hub 3.100 MW +2026
- EE.UU.: Kitty Hawk 2.500 MW +2027
- Alemania 300 MW
- Suecia 5.000 MW
- Japón 3.300 MW

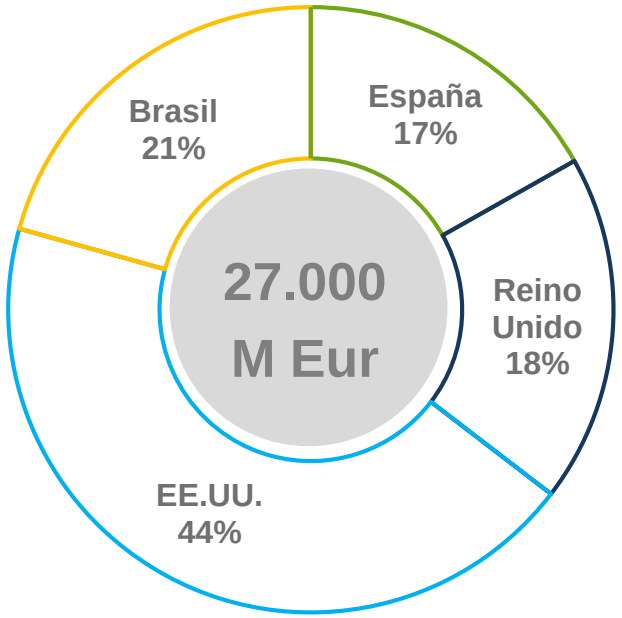
# Crecimiento
# Redes: inversiones brutas

**27.000 M EUR de inversión en 2020-25**, incrementándose en el tiempo con las necesidades de descarbonización

Inversión orgánica bruta[1] (miles de millones de EUR)




Inversión orgánica bruta (millones de EUR) 2020-2025 por geografía[1]




~60% Crecimiento
~90% Asegurado

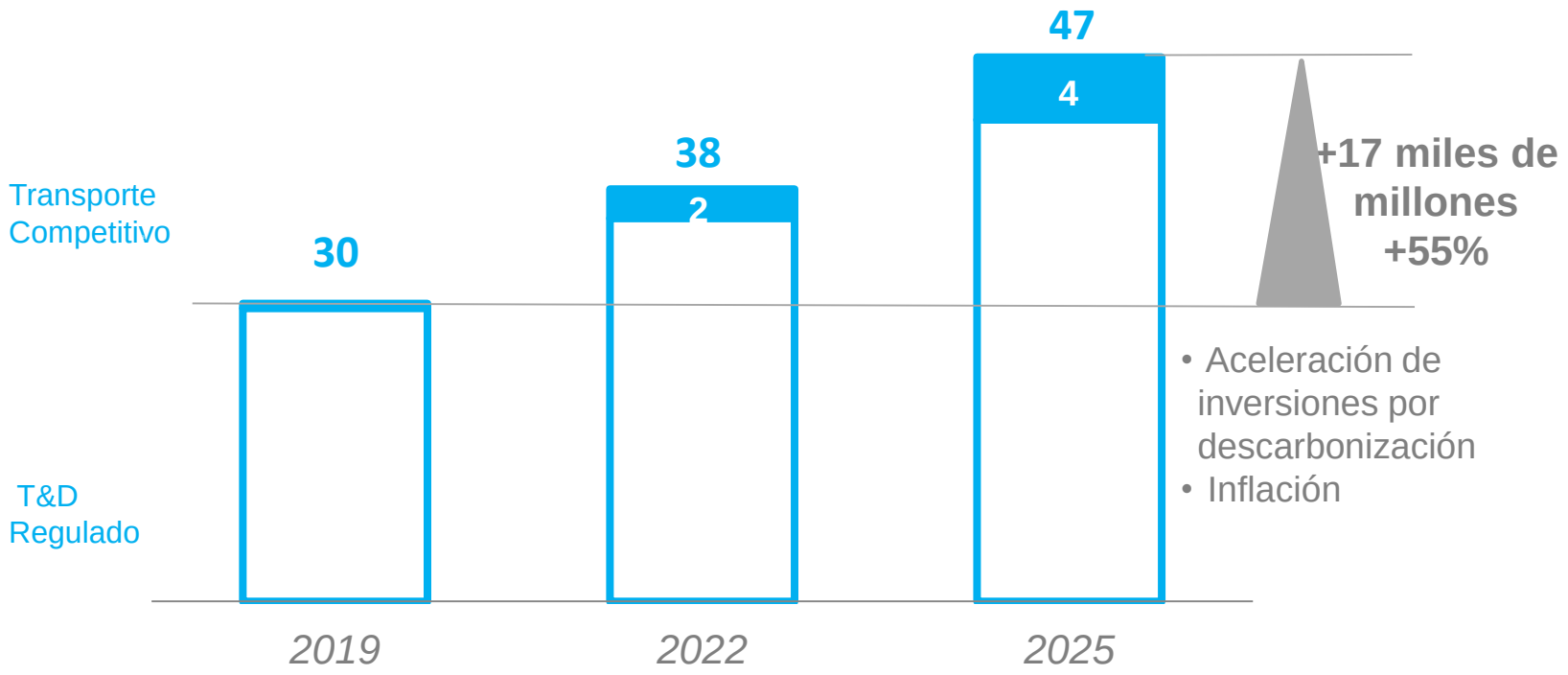
1/ Estimaciones de Iberdrola referidas a la inversión en la transacción de PNM Resources

Internal Use

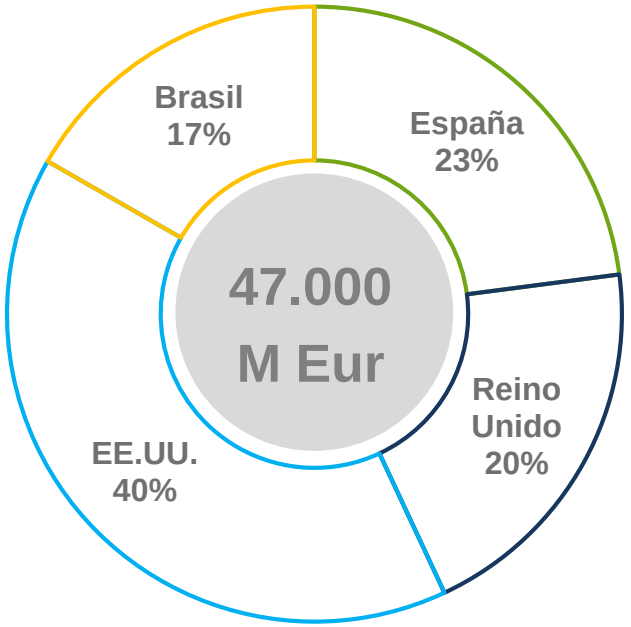
# Crecimiento
# Redes: base de activos

## **La base de activos crece en todos los países** hasta 47.000 M EUR en 2025 **(+55%)**

Base de activos[1] (miles de millones de EUR)




Base de Activos[1] 2025 (millones de EUR)



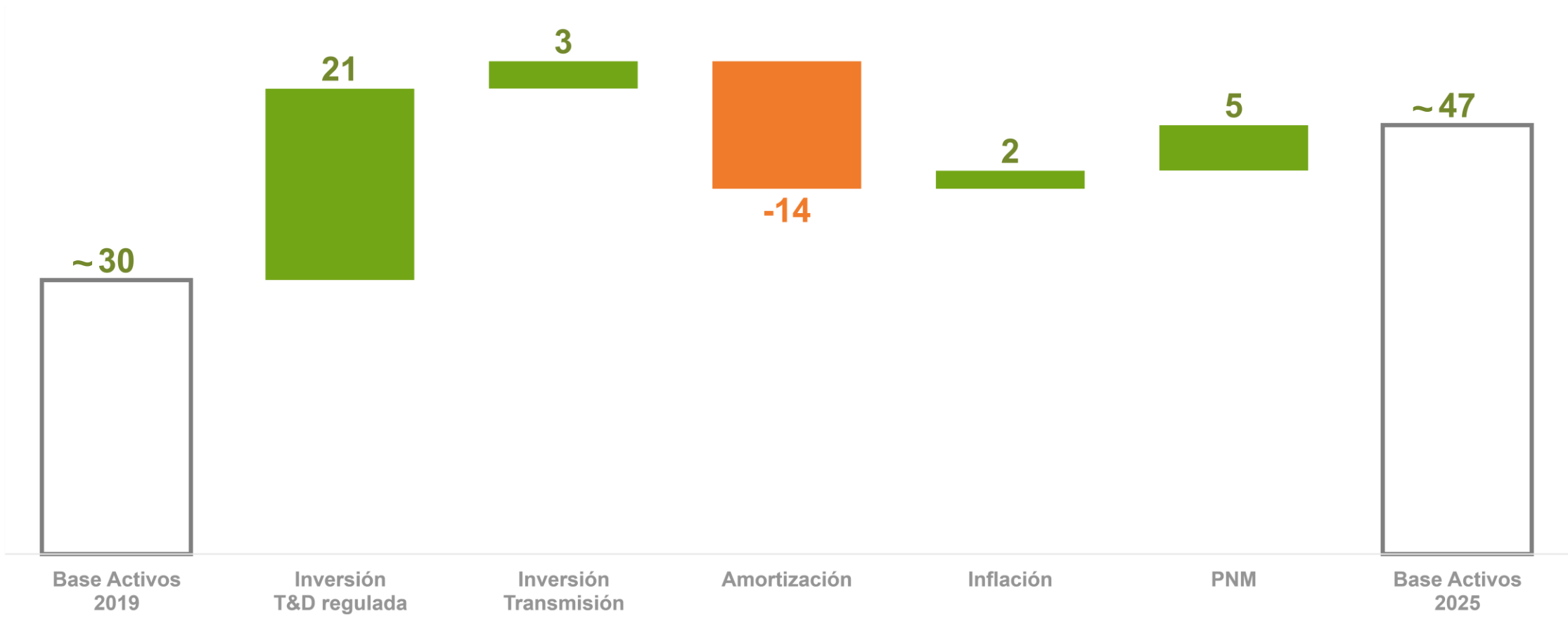

1/ Base de Activo* incluye T&D regulado y transporte competitivo
Estimaciones de Iberdrola referidas a la inversión en la transacción de PNM Resources

Internal Use

# Crecimiento
# Redes: evolución base de activos



Base de activos[1] (miles de millones de EUR)

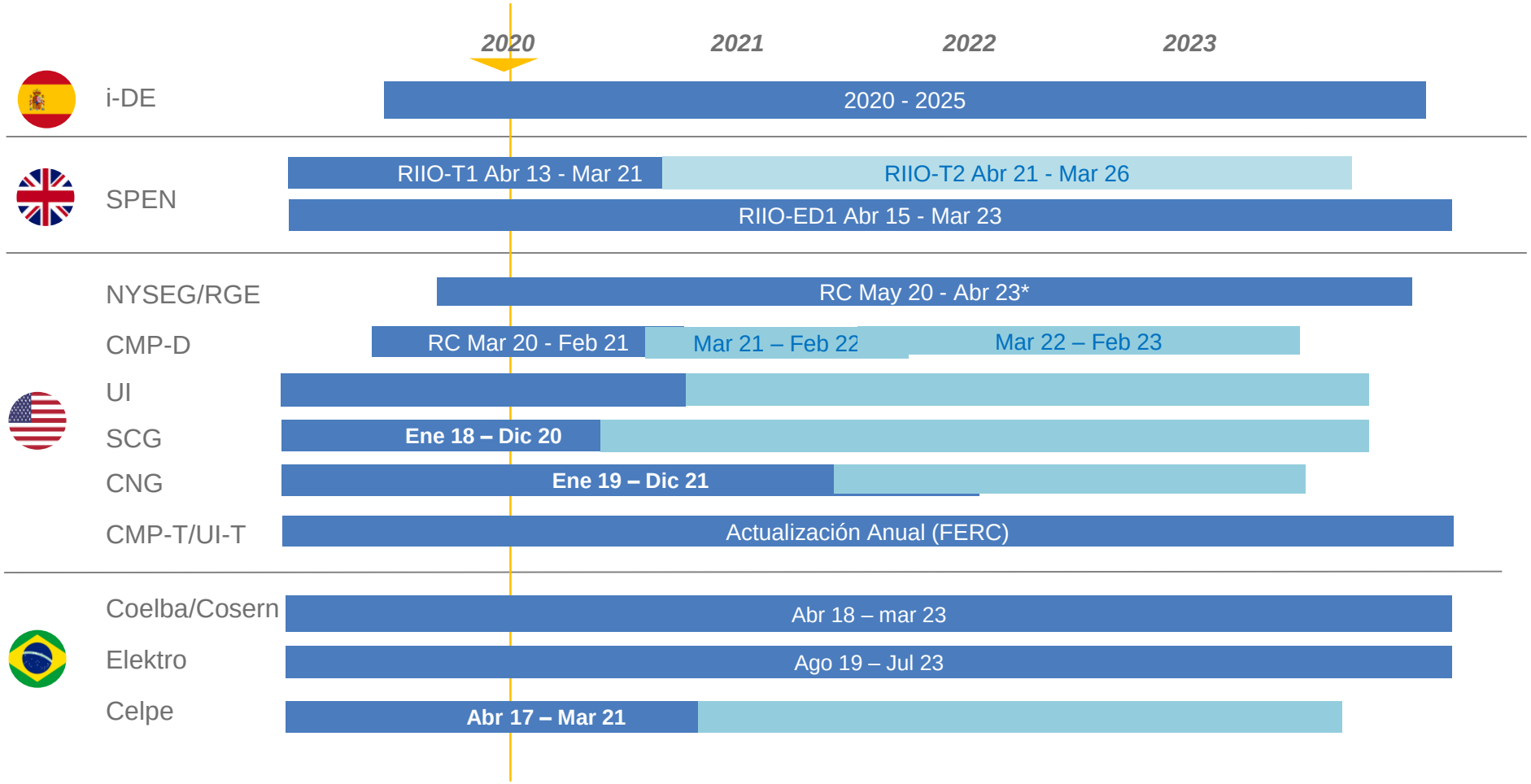



1/ Estimaciones de Iberdrola referidas a la inversión en la transacción de PNM Resources

Internal Use

# Crecimiento
# Redes: marcos retributivos

**Retornos estables y geográficamente diversificados** según los marcos regulatorios aprobados, con el ~80% asegurado a 2022

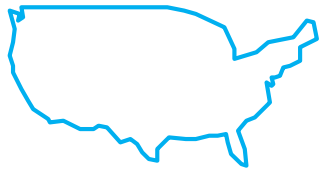



** Pendiente de la orden final de la New York Public Service Commission (NYPSC)*

Internal Use

# Crecimiento
# Redes: transporte competitivo

## **Múltiples oportunidades de crecimiento hasta 2025** y posteriormente en áreas con presencia geográfica



| | Inversión asegurada | Oportunidades de inversión |
|---|---|---|
| **NECEC** | **1.000 M USD** | |
| **Área incumbente** | | 3.300 M USD |
| **Área no incumbente** | | 2.500 M USD |
| **Transporte eólica marina*** | | 5.300 M USD |

*Sujeto al decoupling de la generación eólica marina y el transporte

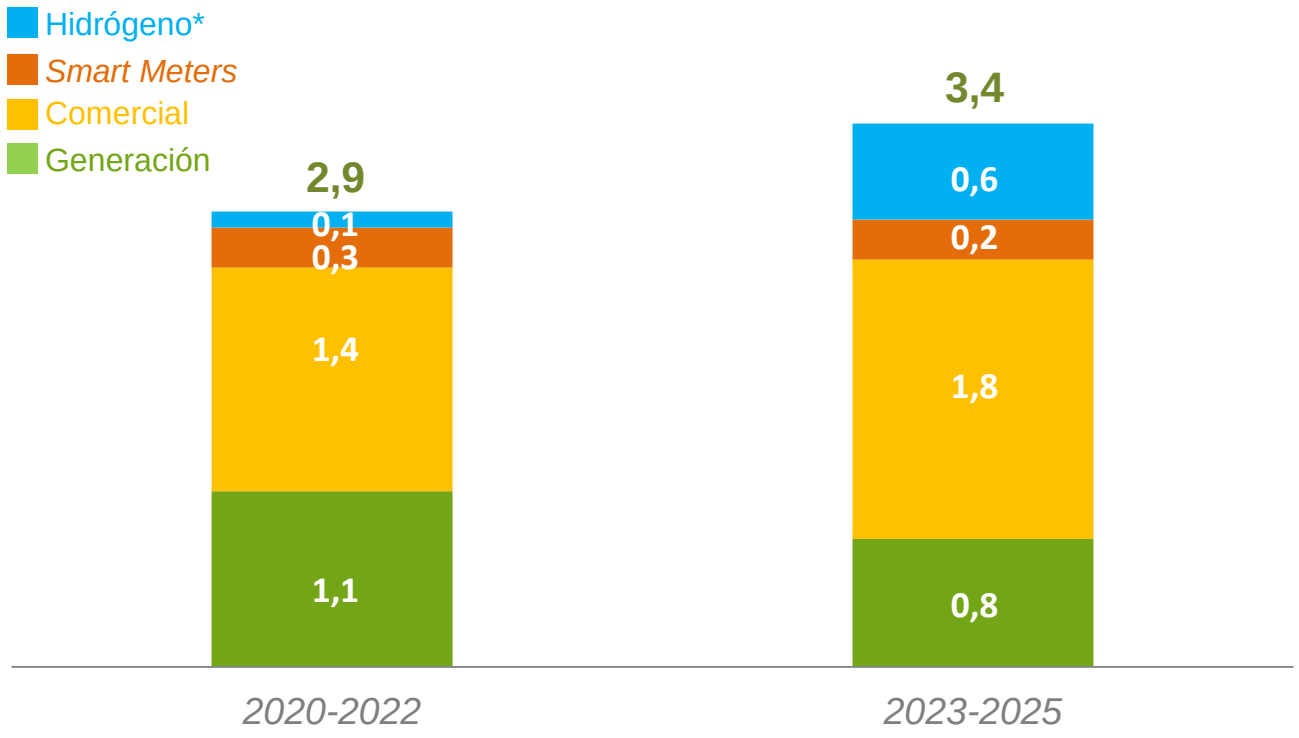
| | Inversión asegurada | Oportunidades de inversión |
|---|---|---|
| **Cartera actual (subastas 2017-2019)** | **7.600 M BRL** | |
| **Subastas ANEEL (2021-2025)** | | 44.600 M BRL |

En análisis oportunidades adicionales en nuevas geografías en las que el Grupo está presente

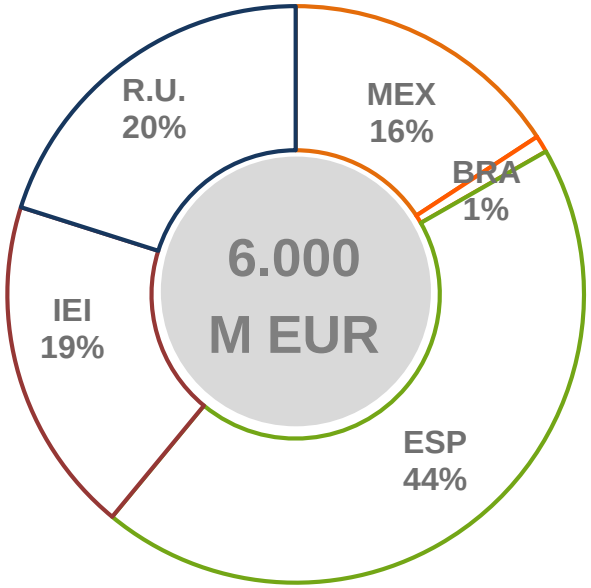
# Crecimiento
# Generación y Comercial: inversiones brutas

## **Invirtiendo más de 6.000 M EUR** en el periodo

Inversiones brutas (miles de millones de EUR)




Inversiones brutas (M EUR) 2020-2025 por geografía




~60% Crecimiento
~50% Asegurado

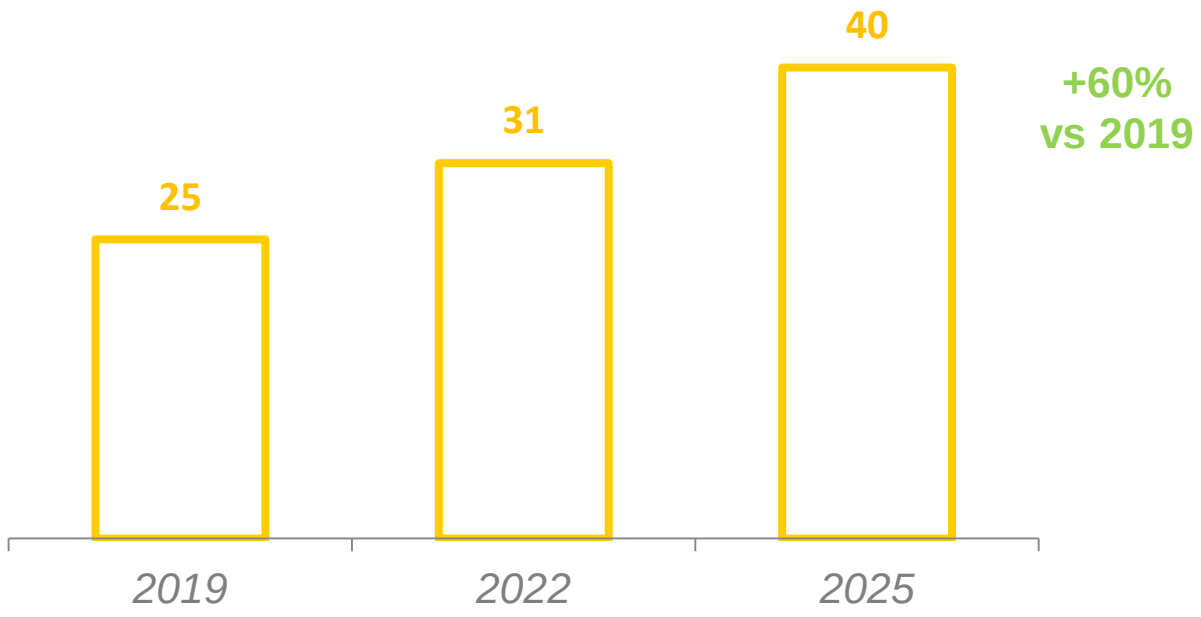
** Inversiones brutas totales, no incluye potenciales subvenciones de Fondos Europeos*

# Crecimiento
# Comercial: servicios a clientes



Fuerte crecimiento en **Soluciones *Smart*** y expansión en **nuevos mercados**

Servicios a clientes (M)

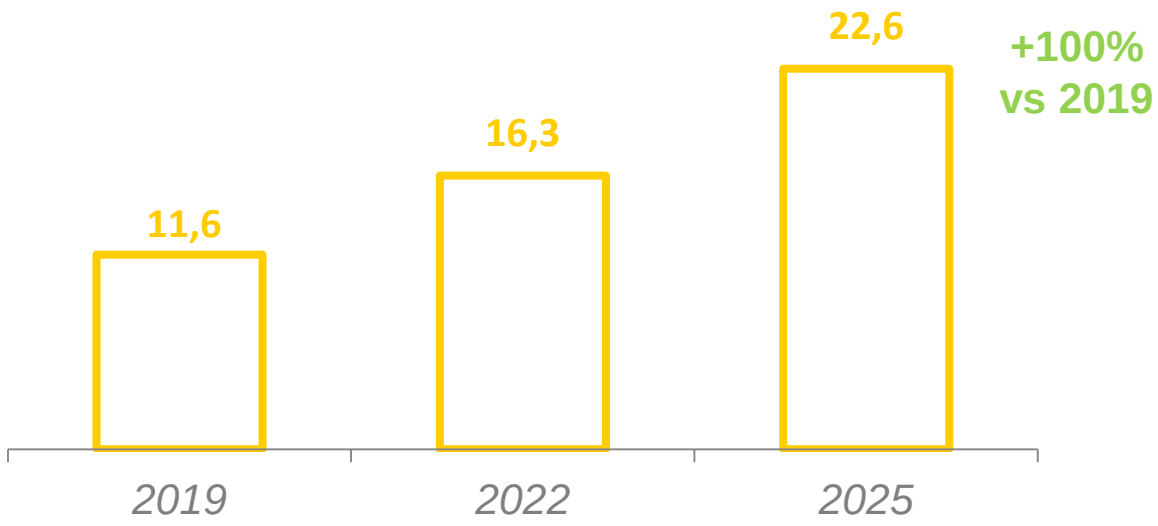



Desglose servicios en 2025 (M)

# Crecimiento Comercial: Soluciones *Smart*

**+11 millones de incremento** de Soluciones *Smart* en el periodo

Soluciones *Smart* a clientes (M servicios)




Soluciones *Smart* en 2025 por geografía (M)

# Crecimiento Comercial: alianzas



Creciendo con **alianzas con fabricantes y clientes** a lo largo de la cadena de valor

| | Fabricantes | Concesionarios | Estaciones de servicio | Minoristas, distribución… | Asociaciones |
|---|---|---|---|---|---|
| **SMART MOBILITY** | VW, SEAT, Volvo, Mercedes, Mazda, BMW, Nissan | Acuerdos principales: Arnold Clark, Grupo Marcos, Montalt, Grupo Huertas, Grupo Julián | AVIA, Repsol, Ballenoil | IKEA, McDonald's, Auchan, IFEMA Feria de Madrid | Faconauto, iac Automoción, AMDA, Hosbec |

## Proyectos relevantes

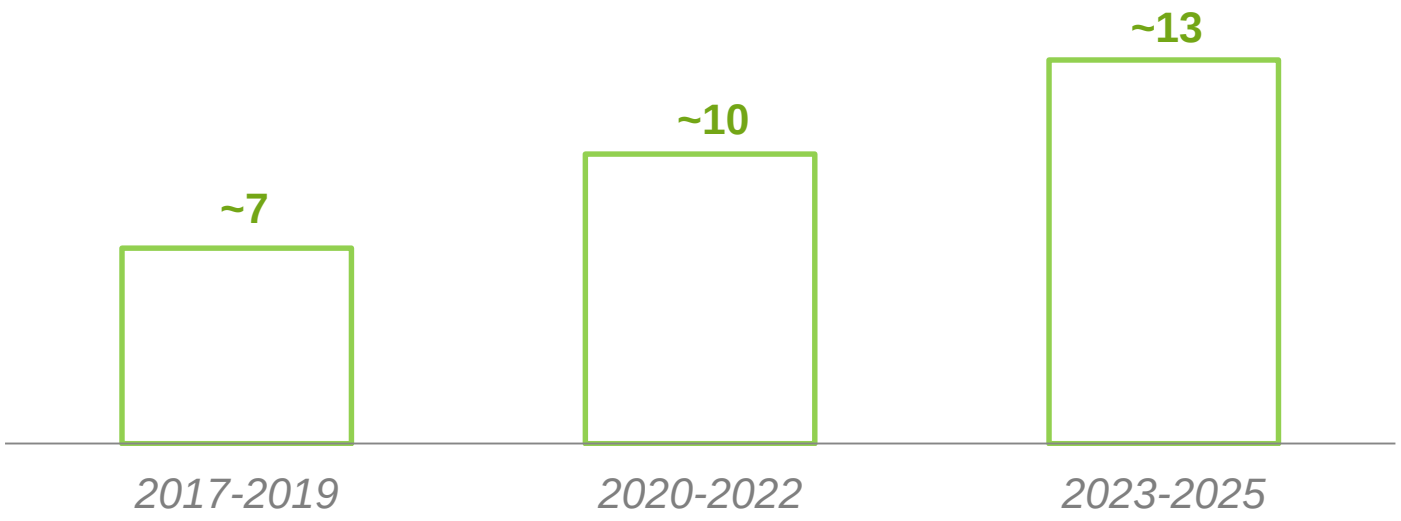
**SMART SOLAR**
**$H_2$ VERDE**

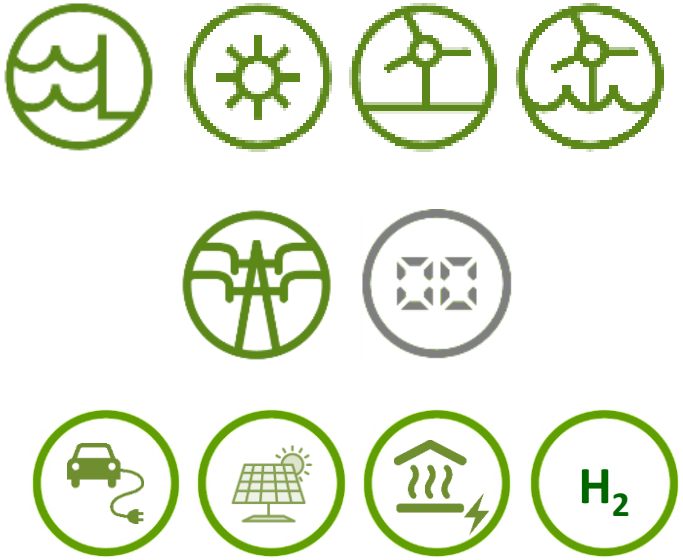
MAPFRE, makro, Marqués de Riscal, Bollo Arte en Fruta, Lurdeia Arte, Cultura, Naturaleza y Tradición, Sendaviva, Fertiberia

# Aceleración: inversiones

## Incremento de inversiones medias en línea con las **oportunidades de crecimiento**

Media inversiones brutas[1] (miles de millones de EUR/Año)



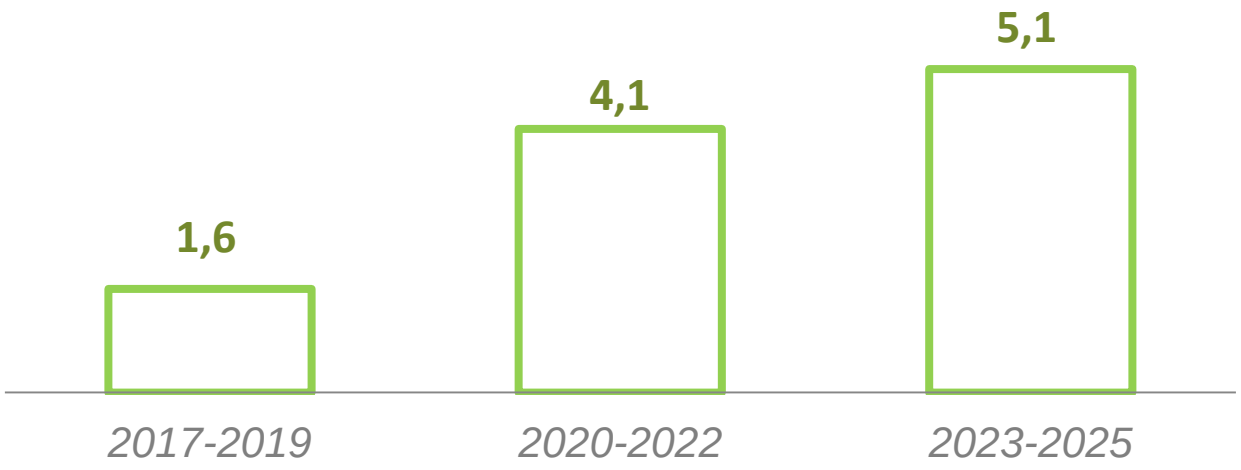

1/ Estimaciones de Iberdrola referidas a la inversión en la transacción de PNM Resources

Internal Use

# Aceleración: capacidad renovable

## Fuerte aceleración del crecimiento

Δ Capacidad Renovable[1] (GW/Año)



IEI:

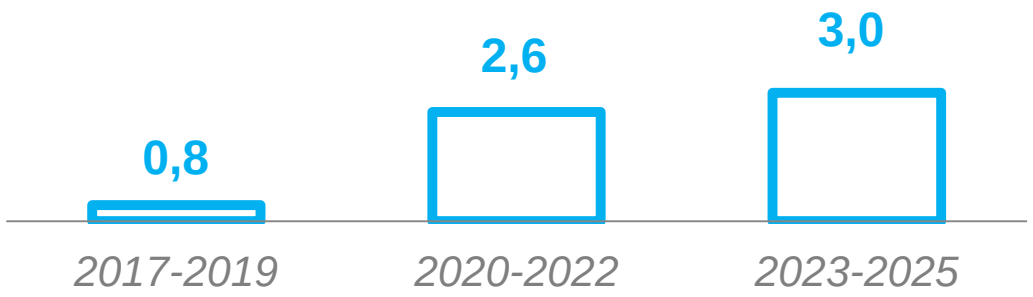
1/ Incluye estimaciones de Iberdrola de PNM Resources

Internal Use

# Aceleración: base de activos regulada

## Aceleración de inversiones en Redes derivado de la **descarbonización**

Δ Base de activos[1] (miles de millones de EUR/Año)




Objetivos 2025[2]

Modernización, digitalización & automatización:
Mejora calidad: -20%[3]

Conexiones Renovables:
> 15 GW[4]

Electrificación de la movilidad:
> 1,7 M VEs conectados a la red

Electrificación de edificios e industria:
+1,4 M Bombas de Calor

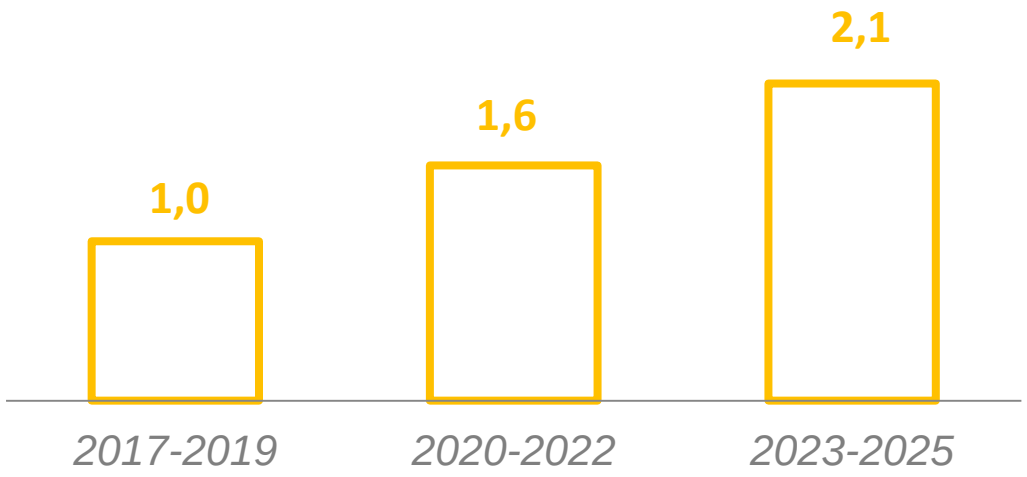
*1/ Estimaciones de Iberdrola referidas a la inversión en la transacción de PNM Resources*
*2/ Objetivos en nuestro territorio de servicio*
*3/ Media 2017-19*
*4/ Adicional a 2020*

Internal Use

# Aceleración: servicios a clientes

Incrementando el ritmo de crecimiento derivado de **mayor volumen de consumo y más productos**

Δ Soluciones *Smart* a clientes (M servicios/Año)



# Eficiencia inversiones

## **Optimización de procesos, estandarización y captura de sinergias** a lo largo de toda la vida de la inversión

| | |
|---|---|
| ***Reducción de los periodos de desarrollo & construcción*** | ▪ Optimización de permisos y emplazamientos<br>▪ Externalización actividades bajo valor<br>▪ Estandarización y paquetización de construcción<br>▪ Acopios y montajes in situ<br>▪ Plataforma comercial replicable |
| ***Optimización de la inversión*** | ▪ Estandarización de proyectos y equipos<br>▪ Plantas modulares y trabajos simultáneos<br>▪ Tamaño de plantas estándar (pequeña, mediana, grande)<br>▪ Optimización de diseño |
| ***Gestión global del desarrollo*** | ▪ Evolución tecnológica<br>▪ Economías de escala<br>▪ Aprovisionamiento global<br>▪ Intercambio de mejoras de competitividad y know-how |

Internal Use

# Eficiencia operativa

## Aprovechando la **digitalización, la experiencia y las economías de escala**

| | |
|---|---|
| ***Operaciones inteligentes*** | ▪ Monitorización & diagnóstico en remoto<br>▪ Incremento operaciones en remoto<br>▪ Procesos, sistemas y herramientas<br>▪ *Data analytics* |
| ***Optimización del valor del activo*** | ▪ Logística & distribución de recursos<br>▪ Experiencia operativa<br>▪ Maximización de la disponibilidad<br>▪ Estandarización de procesos |
| ***Economías de escala*** | ▪ Control y evolución tecnológica<br>▪ Aprovisionamiento global<br>▪ Seguridad, salud y medio ambiente |

Internal Use

CAPITAL MARKETS DAY - 2020

IBERDROLA

# Conclusiones

Internal Use

# Conclusiones

El posicionamiento de Iberdrola permite mantener un **crecimiento sostenible y creciente en 2020-2025**…

**Visión tecnológica**

- Descarbonización del sistema eléctrico
- Electrificación de usos finales
- Descarbonización de nichos

| | Cifras 2019 | Inversiones Brutas[1] | Crecimiento 2020-2025[1] |
|---|---|---|---|
| + *Renovables & Almacenamiento* | 30 GW capacidad instalada<br>70 GW cartera | 34.000 M EUR | +28 GW |
| + *Redes* | 30 Bn EUR<br>Base activos | 27.000 M EUR | +17.000 M EUR<br>Base activos |
| + *Soluciones Clientes* | 25 Millones servicios | 6 .000 M EUR | +15 Millones servicios<br>+600 MW $H_2$ verde |

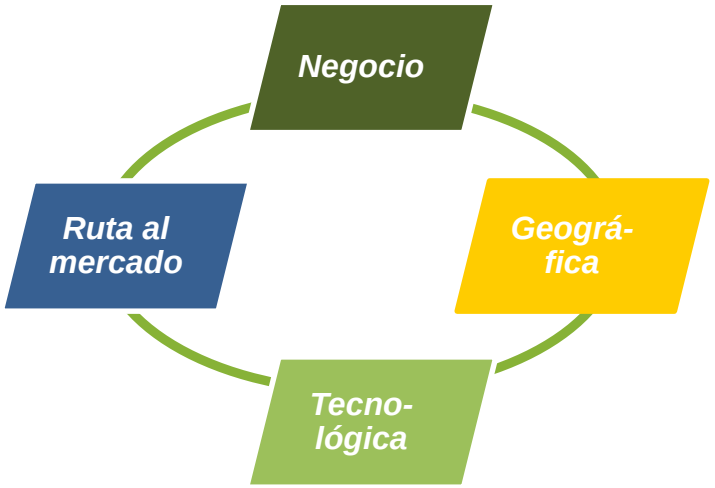
1/ Estimaciones de Iberdrola referidas a la inversión en la transacción de PNM Resources

Internal Use

# Conclusiones

… y **optimizar las oportunidades** derivadas de la descarbonización

| ***Diversificación*** | ***Experiencia / Tamaño*** | ***Clientes*** |
|---|---|---|



\+ *Resultados estables*
*Oportunidades de crecimiento*

\+ *Competitividad*
*Know-how*

\+ *Cobertura precio*
*Demanda*
*Productos*

Internal Use