



Presentación de resultados Primer semestre

23 de julio, 2025

Evento
Sostenible





EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2025. 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. En particular, las declaraciones o manifestaciones respecto al rendimiento histórico no pretenden dar a entender que el rendimiento futuro, la cotización de la acción o los resultados futuros (incluido el beneficio por acción) de un periodo dado vayan a coincidir o superar necesariamente los de un periodo anterior. Nada de lo reflejado en este documento se debe interpretar como una previsión de beneficios.

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 los Estados Unidos o ninguna otra jurisdicción.

Las acciones de Iberdrola, S.A. no han sido ni serán registradas en virtud del Securities Act of 1933 (el "Securities Act") y 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 o al amparo de una exención válida del deber de notificación. No se realizará ninguna oferta pública de acciones de Iberdrola, S.A. en los Estados Unidos ni en ninguna otra jurisdicción. 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.

La distribución de esta comunicación puede estar restringida por la legislación en determinadas jurisdicciones, y las personas que tengan acceso a cualquier documento u otra información mencionada en la presente comunicación deberán informarse sobre dichas restricciones y cumplir con ellas.

Este documento y la información contenida en el mismo han sido preparados por Iberdrola, S.A. en relación, exclusivamente, con los resultados financieros consolidados de Iberdrola, S.A. y han sido preparados y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (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 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 sobre los resultados financieros de Neoenergía correspondientes al primer semestre del ejercicio 2025, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Neoenergía el 22 de julio de 2025, que está disponible en el apartado de relaciones con inversores de su página web corporativa (<https://ri.neoenergia.com/>) y en 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, 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.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO

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) y, en particular, en <https://www.iberdrola.com/documents/20125/5291344/medidas-alternativas-rendimiento-251S.pdf>



Agenda



- **Claves del periodo** Mr. I. Galan p. 6
- **Ampliación de capital. Intro** Mr. I. Galan p. 8
- **Análisis de los resultados I** Mr. I. Galan p. 10-20
- **Ampliación de capital. Racional** Mr. I. Galan p. 22-24
- **Análisis de resultados II** Mr. J. Sainz p. 26 - 39
- **Conclusiones** Mr. I. Galan p. 41 - 43



Claves del periodo

Beneficio neto reportado de 3.562 M Eur y EBITDA reportado de 8.287 M Eur
Excluyendo la desinversión de generación térmica en el 1T '24, el beneficio neto crece un +20%

SÓLIDA EVOLUCIÓN OPERATIVA

- ▶ **El EBITDA de redes crece un +31%, representando ya el 52% del EBITDA total**
- ▶ **Producción y clientes: EBITDA -13%**, con **recuperación de la producción** en el **2T vs 1T** que compensa parcialmente **los menores precios y costes extraordinarios del sistema** en la **Península Ibérica**

LAS INVERSIONES CRECEN UN +7% HASTA LOS 5.662 M EUR

- ▶ **La inversión en redes crece un +14% hasta los 3.082 M Eur**
 - **Oportunidades de inversión crecientes** en **R. Unido (RIIO-T3, 14.000 M Eur '26-'31) + EE. UU.** (nuevo **marco tarifario** en NY y Maine, **15.000 M Eur '26-'31**)
- ▶ **2.155 M Eur en Renovables, un -1% menos, con un 40% en eólica marina**
 - **Baltic Eagle** (ALE) operando a **plena capacidad**
 - **Avance de la construcción** de **VW1** (EE. UU.), **EA3, EA2** (R. Unido) y **Windanker** (Alemania)

DEUDA NETA CONSOLIDADA BAJA 3.000 M€ EN EL 2T HASTA LOS 52.700 M EUR: FFO/DEUDA NETA DEL 24,2%

- ▶ **Flujo de caja operativo** crece un **+15%** hasta los **6.796 M Eur**
- ▶ **Extensión de la alianza** con **Masdar** en **Baltic Eagle** a **East Anglia 3** (coinversión total cercana a los **7.000 M Eur**)
- ▶ **Nuevas operaciones de rotación de activos firmadas** por valor de **1.500 M Eur**, con **1.300 M Eur** que se cobrarán en el **2S**



Ampliación de capital Introducción



Ampliación de capital de 5.000 M Eur para aprovechar todas las ventajas de oportunidades de inversión sin precedentes en Redes...

Previsión de inversión en Redes sin precedentes: ~55.000 M Eur 2026-31 (+75% vs 2020-25) llevando a unas inversiones brutas totales de ~ 15.000 M Eur anuales en los próximos años

Retornos atractivos gracias a marcos regulatorios estables a largo plazo: ROE medio 9,5%

Impacto positivo en BPA gracias a inversiones adicionales

Plan totalmente financiado: Sin necesidades de ampliar capital al menos hasta 2030 gracias a la generación de caja, deuda y rotación de activos y alianzas con socios

...maximizando crecimiento y preservando la fortaleza financiera y política de dividendos



Análisis de los resultados I



El EBITDA alcanza los 8.287 M Eur...

Claves de negocio

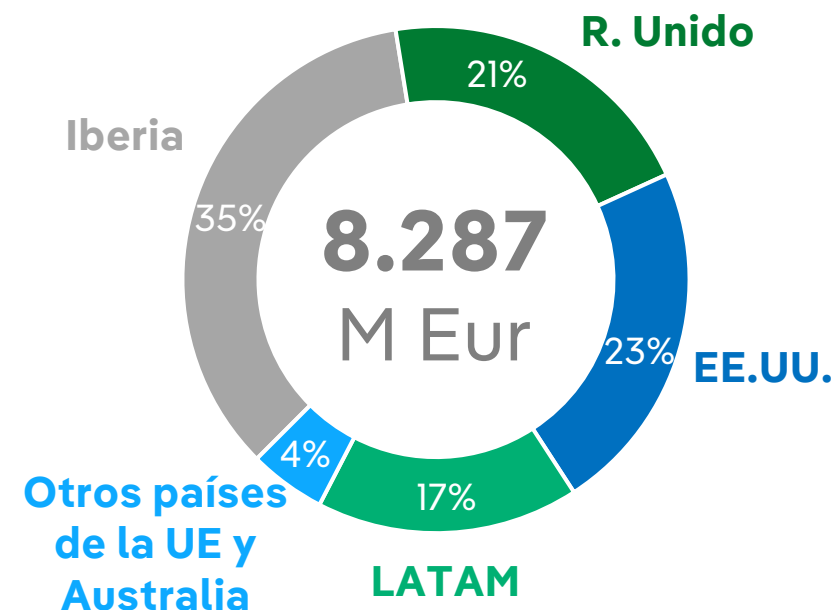
REDES +31%

- ✓ **Negocio que aporta más al EBITDA (52%)**
- ✓ Mayor **base de activos regulados** en todos los países
- ✓ **Reconocimiento de costes de redes** en los **EE. UU.**
- ✓ **La integración de ENW** avanza según lo programado

PRODUCCIÓN Y CLIENTES -13%

- ✓ **Nueva potencia instalada: 2.000 MW** en los últimos 12m
- ✓ **Producción +2,3%** en 1S por **fuertes aumentos** en 2T en **Reino Unido, P. Ibérica y otros países de la UE (+8,1% conjuntamente)**
- ✓ **Precios más bajos**
- ✓ **Impactos no recurrentes de los costes del sistema** en **P. Ibérica (135 M Eur)**

EBITDA 1S '25 por área geográfica

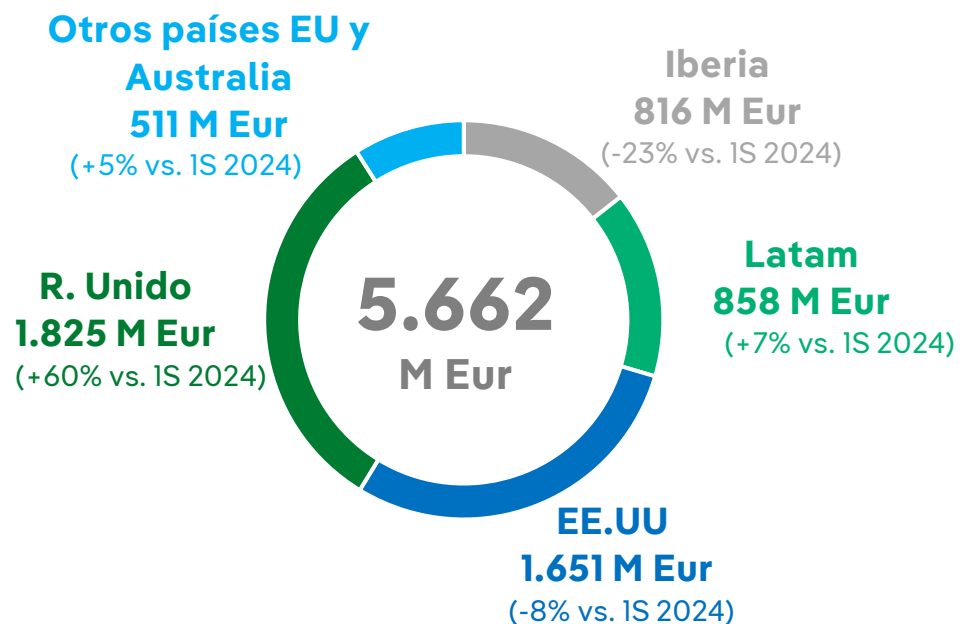


82% en países con calificación A

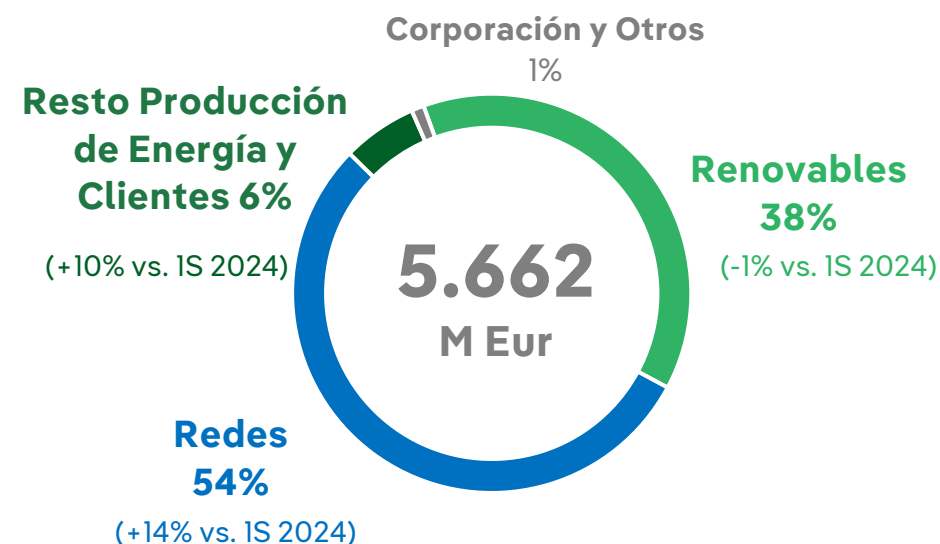
... impulsado por un sólido rendimiento operativo en Redes

La inversión crece un 7% hasta los 5.662 M Eur...

Inversiones por área geográfica 1S '25



Inversiones por negocio 1S '25

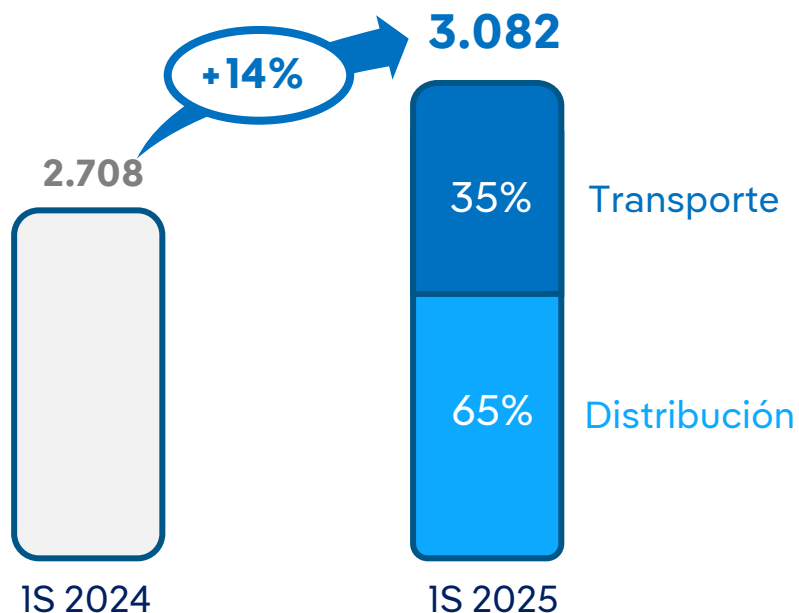


... con más del 60% invertido en el R. Unido y los EE. UU.

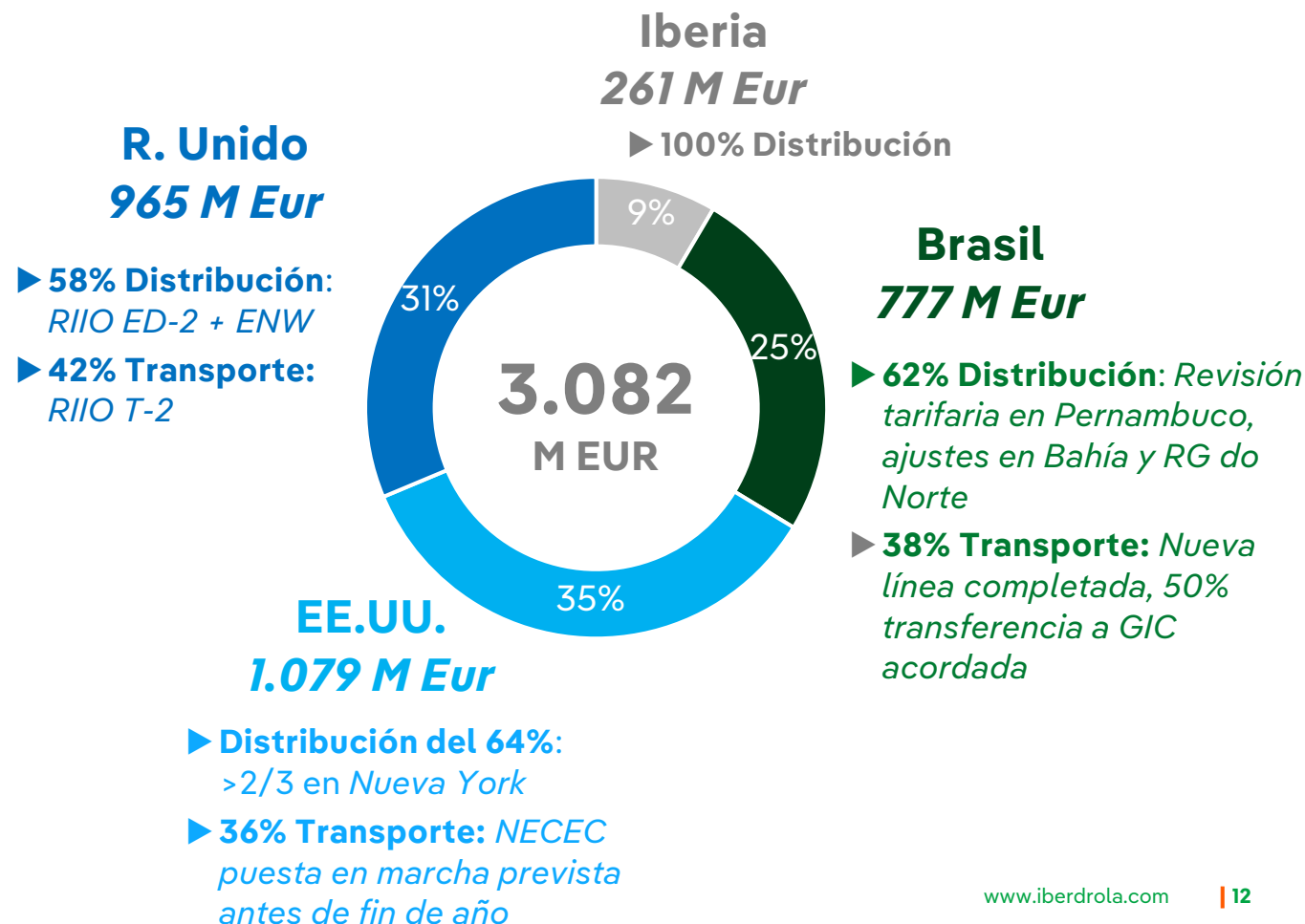


La inversión en Redes crece un +14% hasta los 3.082 M Eur

Inversiones Redes 1S '25

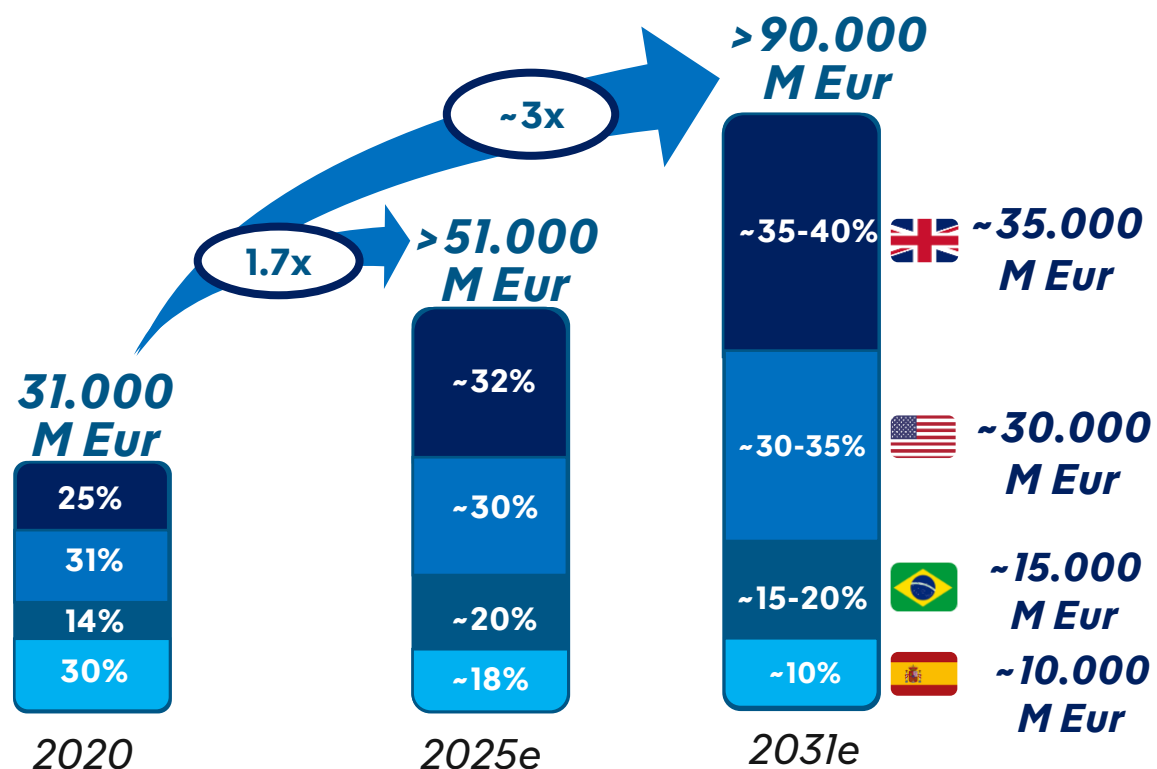


Inversiones Redes por área geográfica 1S '25



**El RAB de redes se sitúa por encima de 50.000 M Eur,
con mayor aceleración hasta el final de la década...**

Base de activos regulada de Redes (2020-2031e)



Claves de política energética

-  **R. Unido**
 - ▶ *National Policy Statement for electricity networks infrastructure*
-  **EE.UU.**
 - ▶ *National Transmission planning del Departamento de Energía*
-  **BRASIL**
 - ▶ *Proceso de renovación de concesiones en curso*
-  **UE**
 - ▶ *“Orientación para redes eléctricas preparadas para el futuro:*
 - ▶ *Eliminación de los límites a la inversión*
 - ▶ *Necesidad de "inversiones anticipatorias" para cumplir con los objetivos de los PNIECs*
 - ▶ *Eliminación de retrasos en el reconocimiento de inversiones*
 - ▶ *Las tarifas deben asegurar la recuperación total de costes*
 - ▶ *730.000 M Eur de inversión estimada en distrib. hasta 2040*

...debido a la urgente necesidad de nuevas infraestructuras de transporte y distribución en un contexto de creciente electrificación

Inversión T&D 2026-31, regulación aprobada/propuesta y factores crecimiento

R. Unido

2020-25e **7.000 M Eur**
2026-31e **26.000 M Eur**

- ▷ Distribución: **RIIO ED3**
- ▷ Transporte: **Borrador RIIO-T3**
→ **Inversiones x3** y medidas para mejorar la **generación de caja**

EE.UU.

2020-25e **12.000 M Eur**
2026-31e **20.000 M Eur**

- ▷ **Aumento** de las **inversiones** en **Transporte y Distribución**: Nuevos rate cases en **Nueva York y Maine**

BRASIL

2020-25e **8.000 M Eur**
2026-31e **6.000 M Eur**

- ▷ **Proceso de renovación de concesiones** por 30 años adicionales
- ▷ **Finalización** de proyectos de **Transporte en construcción**

ESPAÑA

2020-25e **3.900 M Eur**
2026-31e **3.500 M Eur**

- ▷ **Propuesta de marco 2026-31**: **bajos incentivos a inversiones y gastos de operación y mantenimiento**



Línea de transporte que conecta las subestaciones de Neilston y Kilmarnock South (Escocia)

Marcos regulatorios a largo plazo: crecimiento, visibilidad y bajo riesgo

**Las inversiones en renovables caen un -1% hasta los 2.155 M Eur,
con un 60% en Reino Unido y Estados Unidos**

Inversiones renovables por tecnología 1S '25

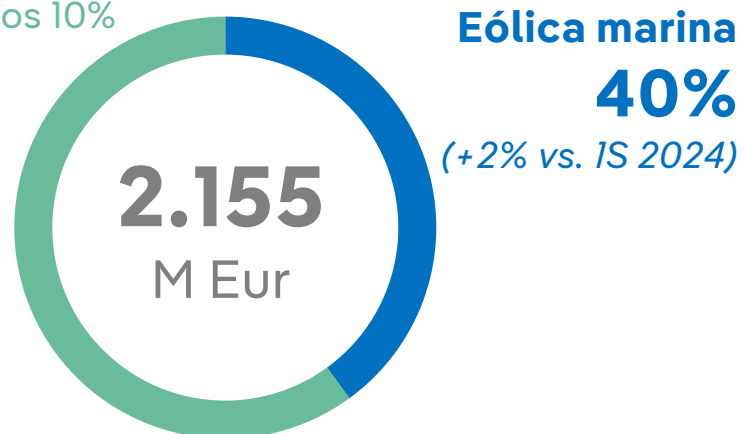
Tecnologías terrestres

Eólica terrestre 27%

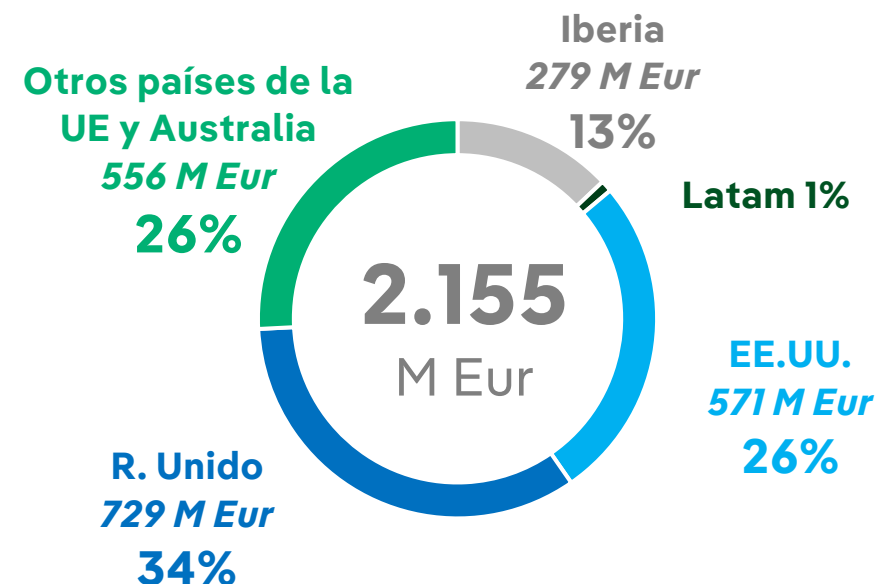
Fotovoltaica 23%

Almacenamiento y otros 10%

(-2% vs. 1S 2024)



Inversiones renovables por geografía 1S '25



No se espera impacto de la nueva legislación presupuestaria federal en EE.UU.

850 M Eur en eólica marina: Avances en todos los proyectos en construcción...

Actualización de proyectos de eólica marina



VW1

- ▶ **17 turbinas** de las 62 **ya exportando energía**, y **23 totalmente instaladas** – Joint Venture con **CIP**



Hub EA

- ▶ **EA3:** instalación de monopilotes, **puesta en marcha prevista en T4 '26** – Joint Venture con **Masdar**
- ▶ **EA2:** Construcción iniciada, ingresos asegurados por **CfD adjudicados en AR6** y **cadena de suministro asegurada**
- ▶ **EAIN:** Todos los permisos asegurados para la posible participación en AR7, con CfD a 20 años en lugar de 15



Hub Báltico

- ▶ **Baltic Eagle:** operando a **plena capacidad**
Joint venture con **Masdar**
- ▶ **Windanker:** construcción en curso con puesta en operación en 2026. Joint Venture con **Kansai**



...con ingresos y cadenas de suministro ya asegurados dando estabilidad y visibilidad

Nuevas alianzas con socios de primer nivel...

Alianzas



East Anglia 3 y Baltic Eagle

- ✓ **Coinversión de 6.800 M Eur**
- ✓ **Reducción de Deuda Neta en 2.500 M Eur en 1S**



Acuerdo con KANSAI en Windanker

- ✓ **Coinversión de 1.300 M Eur**
- ✓ **180 M Eur cobrados en el 1S**



NORGES BANK

JV en renovables en Iberia

- ✓ **Coinversión por valor de 2.400 M Eur,**
con **75 M Eur** cobrados en el 1S
- ✓ **1.400 MWs en construcción**



Nuevos Activos de transporte con GIC en Brasil

- ✓ **Coinversión por valor de 750 M Eur,** con
reducción de **Deuda Neta en 145 M Eur**

Rotación de activos: ~1.500 M Eur en 1S ...

Central hidroeléctrica **Baixo Iguaçu en Brasil**

Contadores inteligentes en el Reino Unido

Activos de distribución de gas en **Maine (EE. UU.)**

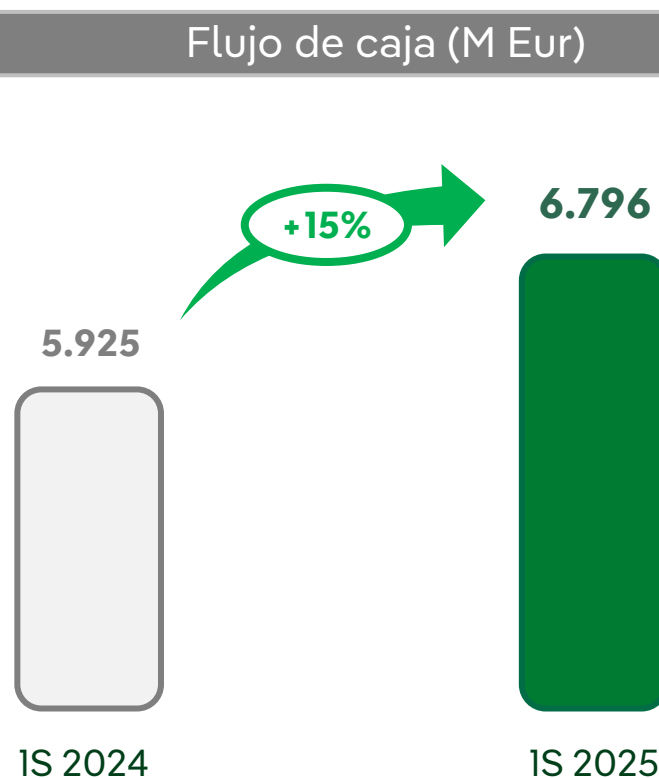
Minicentrales hidroeléctricas en **España**

... **~1.300 M Eur**
se ingresarán en el segundo semestre

... optimizando nuestro perfil financiero
y la asignación de capital a nuestras principales áreas geográficas

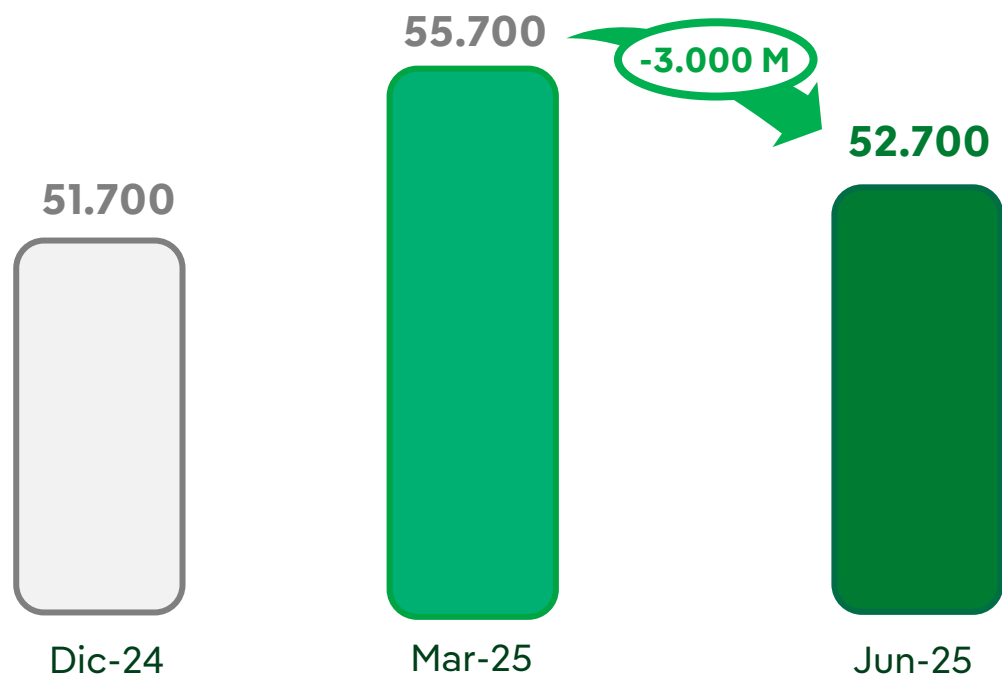


El flujo de caja aumenta un +15% hasta los 6.800 M Eur...

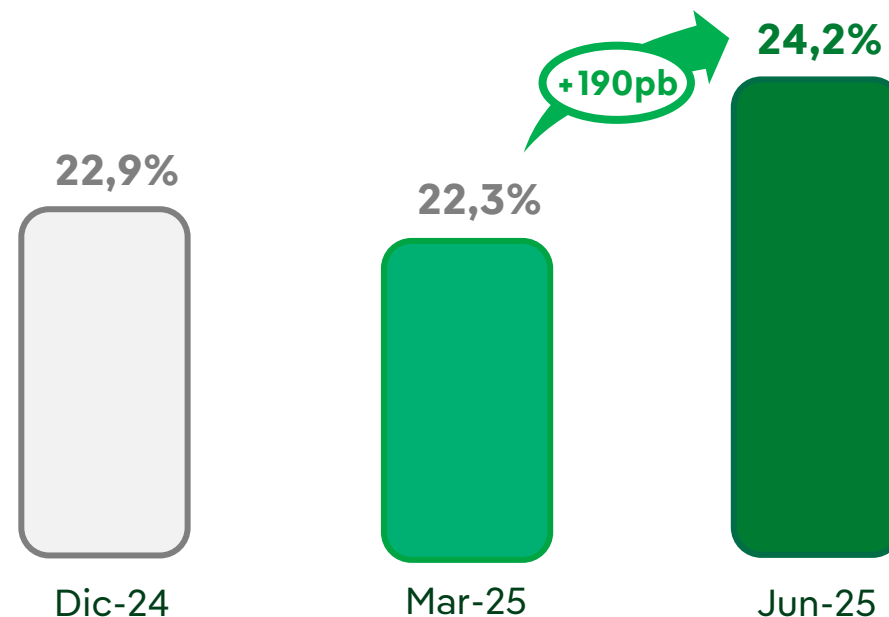


... y la deuda neta consolidada disminuye 3.000 M Eur hasta los 52.700 M Eur...

Deuda neta consolidada (M Eur)

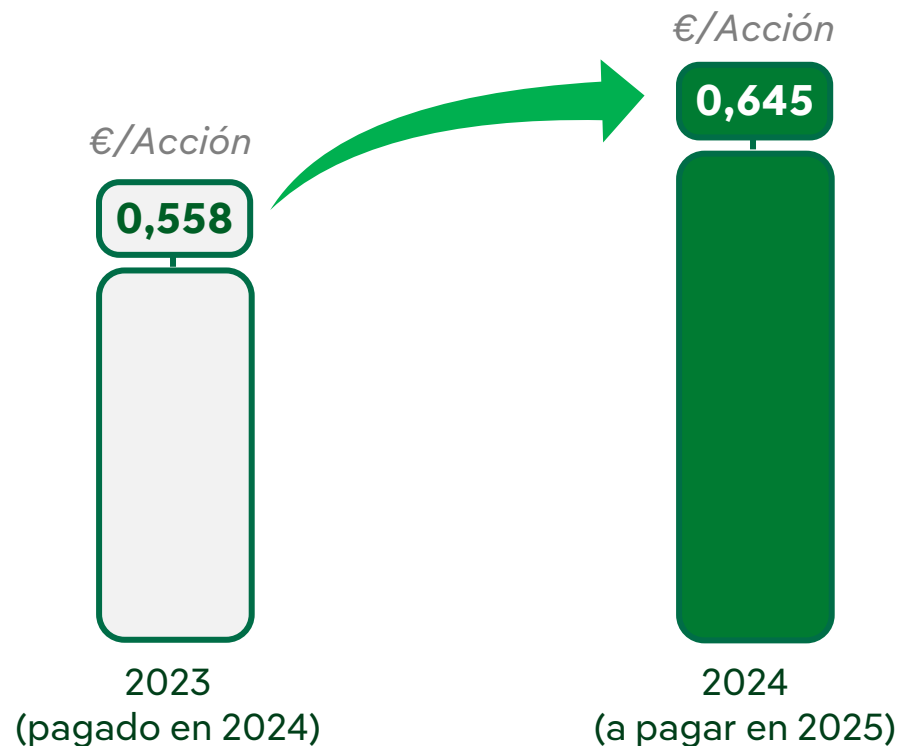


FFO¹/Deuda Neta Consolidada Ajustada



...reforzando los ratios financieros tras la consolidación de 2.200 M Eur de deuda de ENW

La retribución total al accionista se incrementa hasta los **0,645¹ EUROS POR ACCIÓN**



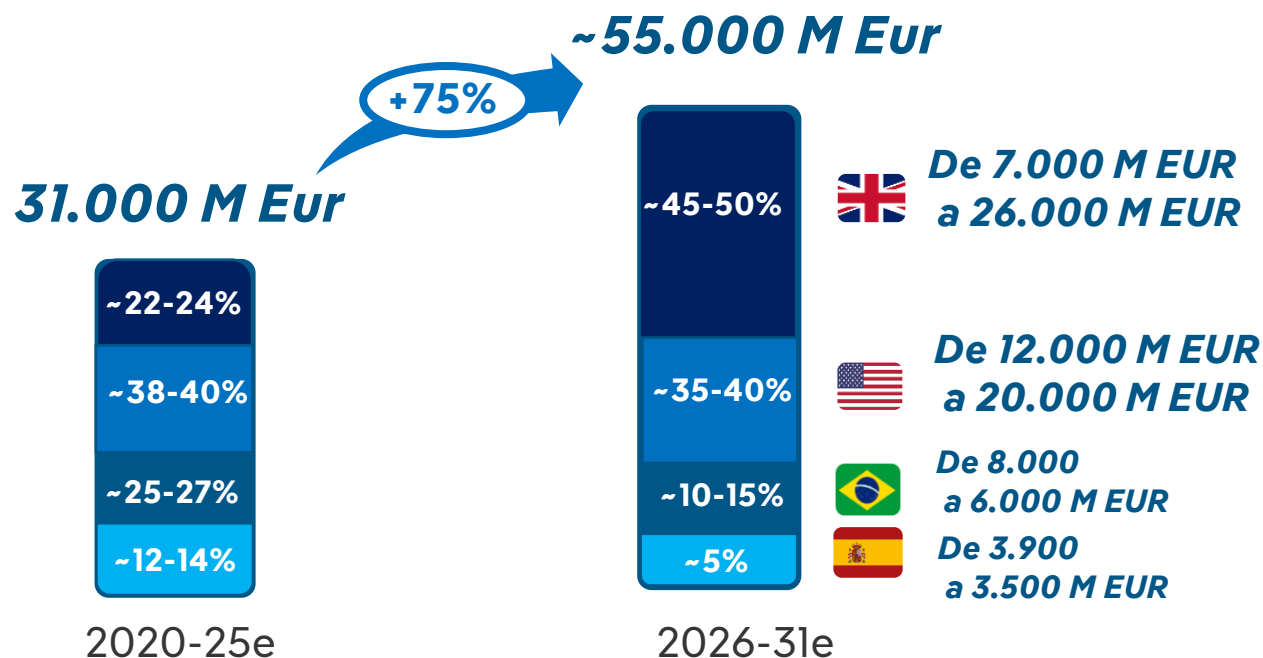
Dividendo complementario de 0,409 €/acción a pagar el 24 de julio



Ampliación de capital. Racional

Aumento sin precedentes de las inversiones en redes en 2026-2031 con marcos predecibles y atractivos a largo plazo...

Inversiones brutas estimadas en Redes



ROE medio nominal después de impuestos

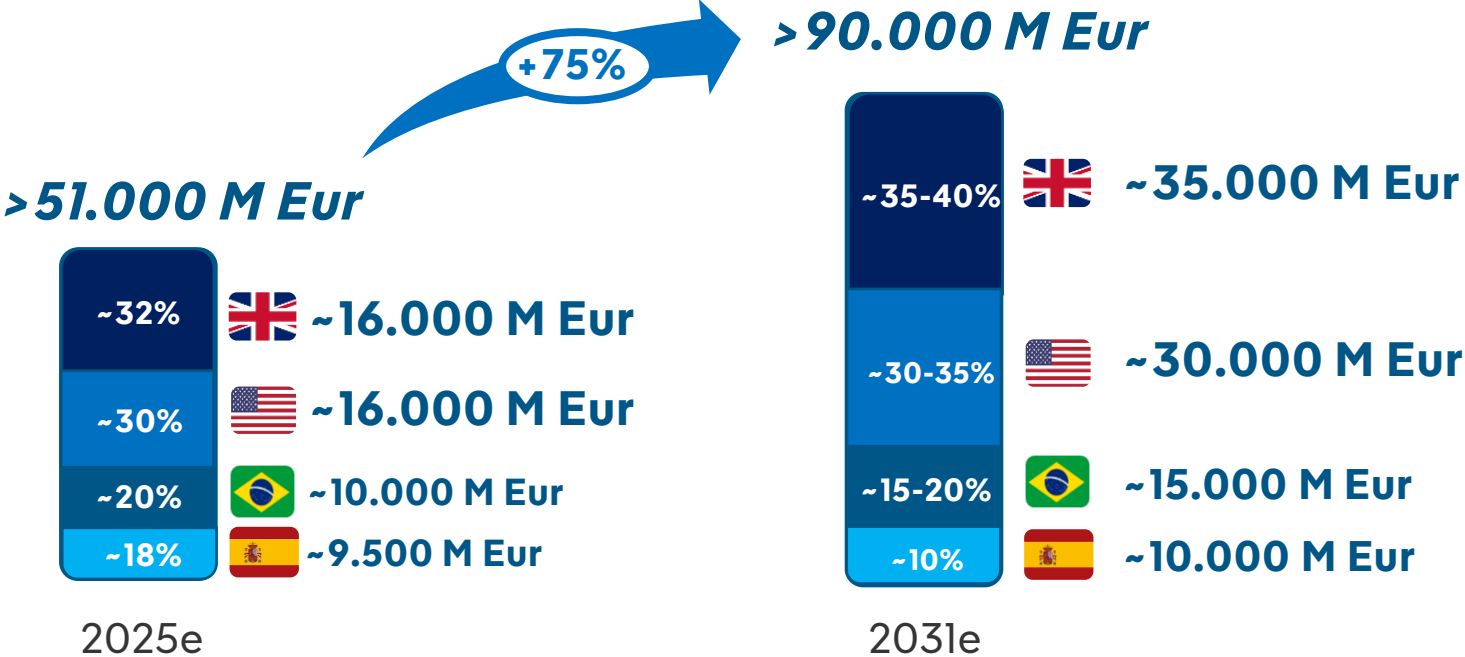


Retorno regulado de Redes
2026-31e

...llevando a unas inversiones globales brutas totales
de cerca de 15.000 M Eur anuales en los próximos años

La base de activos regulados se espera que crezca un 75% hasta más de 90.000 M Eur en 2031...

Perspectiva de Base de Activos Regulados



...multiplicándose por tres veces en poco más de una década

Ampliación de capital de 5.000 M Eur: Oportunidad histórica para acelerar nuestro crecimiento y mejorar el perfil regulado en línea con nuestra estrategia...

Encaje de la operación

Coherente con nuestra estrategia

- ▷ Foco en Redes
- ▷ Selectivos en Renovables

Incrementando nuestra base de activos regulada

- ▷ RAB de 50.000 a >90.000 M Eur al final de la década

Creciendo en Redes en R. Unido y EE.UU.

- ▷ Países que combinan oportunidades de crecimiento, regulación atractiva y estable y Rating "A"

Impactos financieros

Impacto financiero positivo

- ▷ Impacto positivo en BPA gracias a inversiones adicionales
- ▷ Reforzando nuestras perspectivas de crecimiento a LP en Beneficio Neto: *"mid to high single-digit growth"*

Plan totalmente financiado

Sin necesidad esperada de nuevas ampliaciones de capital al menos hasta 2030

- ▷ Cash Flow de nuevas inversiones
- ▷ Liquidez y acceso a mercados de deuda
- ▷ Rotación de activos y alianzas

...reforzando compromiso con rating BBB+ y manteniendo política de dividendos



Análisis de resultados II

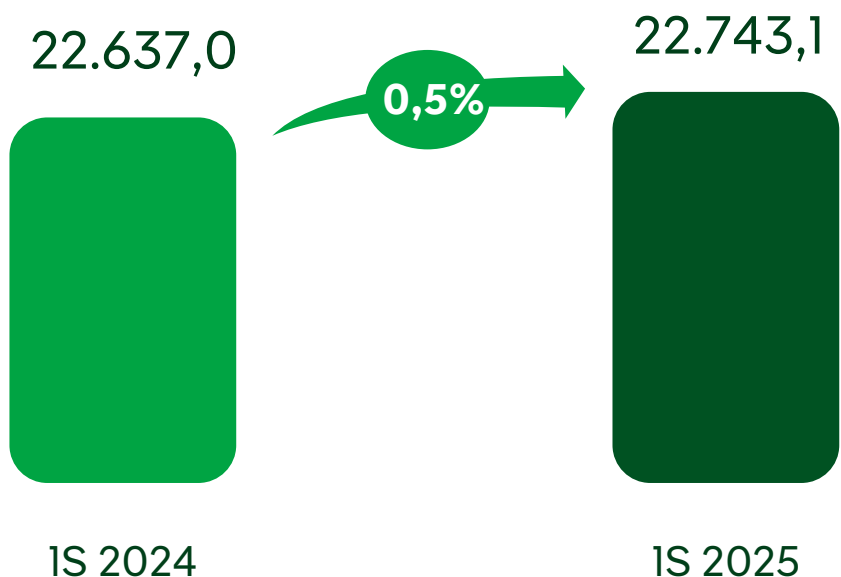
El Beneficio Neto aumenta un 20% excluyendo la plusvalía de la desinversión de activos de generación térmica en 1S 2024...

M EUR	1S 2025	1S 2024	%	1S 2024 ajustado ¹	% ajustado
Ingresos	22.743	22.637	+0,5	22.637	+0,5
Margen Bruto	12.693	12.489	+1,6	12.489	+1,6
Gasto Operativo Neto	-2.821	-1.409	+100,1	-3.128	-9,8
Tributos	-1.585	-1.466	+8,1	-1.465	+8,2
EBITDA	8.287	9.614	-13,8	7.897	+4,9
EBIT	5.467	6.859	-20,3	5.142	+6,3
Resultado Financiero Neto	-665	-848	-21,7	-848	-21,7
Resultado Soc. Método Participación	40	1	n/a	1	n/a
Impuestos	-978	-1.609	-39,2	-1.057	-7,5
Minoritarios	-302	-269	-12,3	-269	+12,3
Beneficio Neto	3.562	4.134	-13,8	2.969	+20,0

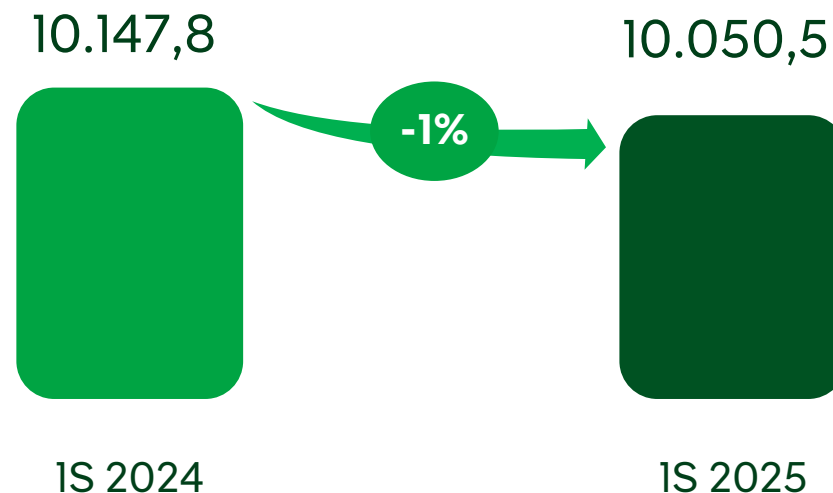
...lo que respalda el crecimiento subyacente del negocio

El aumento del 0,5% en los ingresos y la reducción del 1% en los aprovisionamientos...

Ingresos (M EUR)



Aprovisionamientos (M EUR)



... lleva a un crecimiento del Margen Bruto del 1,6% hasta 12.693 M Eur

Excluyendo la plusvalía de la desinversión de activos de generación térmica en 2024, el Gasto Operativo Neto mejora un 10%

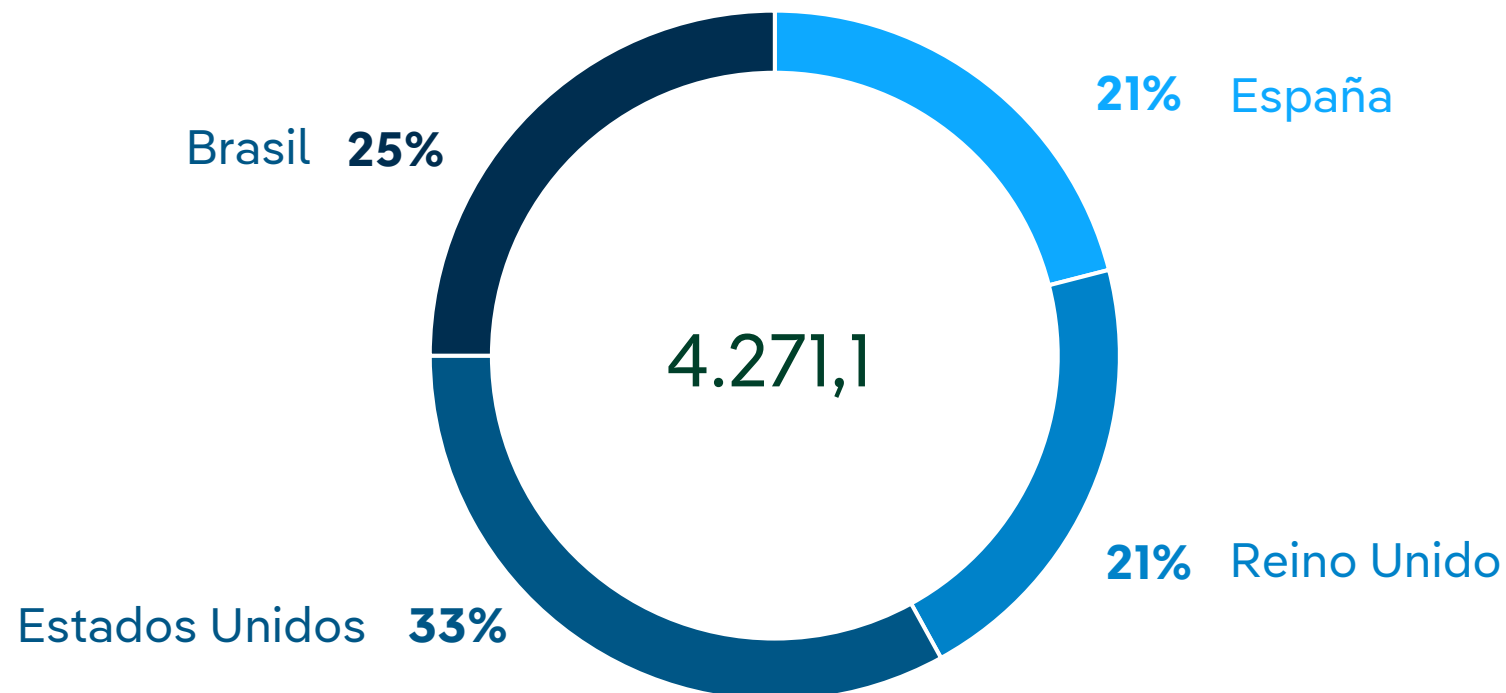
Gasto Operativo Neto (M EUR)				
	1S 2025	1S 2024 ajustado	vs 1S 2024 ajustado (%)	1S 2024 Reportado
Gastos de Personal Netos	-1.409,5	-1.442,1	-2,3%	-1.442,1
Servicios Exteriores	-1.895,5	-2.060,8	-8,0%	-2.078,1
Otros Resultados de Explotación ¹	484,3	374,8	+29,2%	2.110,9
Gasto Operativo Neto Total	-2.820,6	-3.128,1	-9,8%	-1.409,3

Excluyendo los efectos reconciliables en EE.UU, los ajustes de pensiones y otros efectos (incluyendo -81 M EUR de la desconsolidación de EA3), el Gasto Operativo Neto mejora un 0,5%.

 1. La partida de “Otros Resultados de Explotación” en el 1S 2024 incluye, principalmente, 1.717 M EUR procedentes de la desinversión de activos de generación térmica

El EBITDA de Redes alcanza 4.271 M EUR, un +31% frente al 1S 2024...

M Eur



...impulsado por el fuerte desempeño en Reino Unido y Estados Unidos, gracias a la mayor base de activos y al reconocimiento de costes incurridos en años anteriores

ESTADOS UNIDOS

EBITDA IFRS 1.547,0 M USD (+129,7%):

- Mayores tarifas en Distribución y mejor contribución del negocio de Transmisión
- Decisión del regulador de NY que permite registrar un activo regulatorio por costes incurridos en años anteriores (+550 M USD), ya devengados y registrados en US GAAP

REINO UNIDO

EBITDA 744,9 M GBP (+22,9%):

- Contribución positiva por la consolidación de ENW, efectiva desde marzo (+150 M GBP)
- Mejores resultados en Distribución y Transmisión gracias al aumento del RAB y de las tarifas

BRASIL

EBITDA 6.754,6 M BRL(+9,6%):

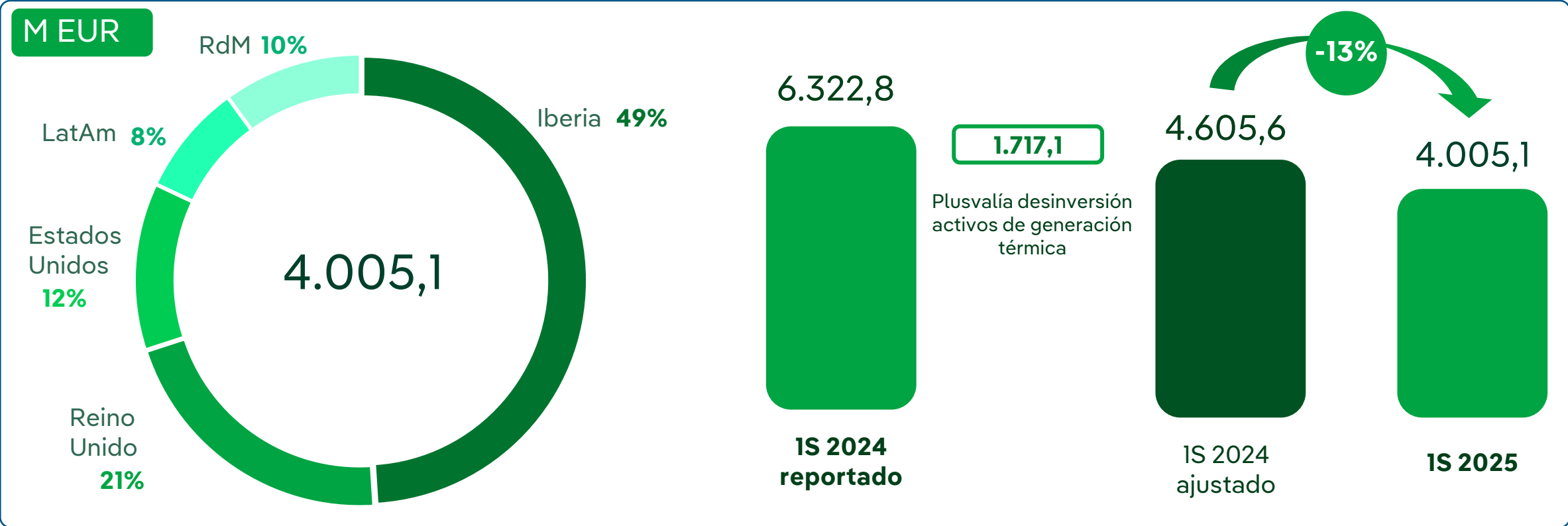
- Aumento de los ingresos en Distribución gracias a la inflación
- Contribución positiva de Transmisión gracias al avance de la construcción

ESPAÑA

EBITDA 891,9 M EUR (+9,5%):

- Impactado por ajustes positivos en la retribución de años anteriores

El EBITDA de Producción de Electricidad y Clientes alcanza 4.005 M Eur en el 1S 2025 ,frente a los 4.606 M EUR del 1S 2024, excluyendo la desinversión de activos de generación térmica...



... alcanzando un ~88% de generación libre de emisiones



IBERIA

EBITDA 1.960,0 M EUR (-21,2%):

- Mayor producción que compensa, parcialmente, la normalización de los márgenes y el aumento de los costes de servicios complementarios (c. 110 M Eur)
- Aumento de los tributos, a pesar de la eliminación del impuesto del 1,2% sobre ventas
- Récord de reservas hidroeléctricas (~9 TWh)

ESTADOS UNIDOS

EBITDA 507,8 M USD(+5,4%):

- El mejor rendimiento de la energía eólica y solar impulsan el crecimiento del EBITDA, a pesar del efecto positivo en el 1T 2024 relacionado con la tormenta Arctic Blast y la menor generación térmica por mantenimiento

REINO UNIDO

EBITDA 691,2 M GBP(-18,4%):

- Menor EBITDA del negocio de Comercialización debido a los precios y los volúmenes
- Menor recurso eólico (-11%) y menores precios, parcialmente compensado por la recuperación parcial del problema operativo en el negocio offshore del año pasado (+45 M GBP) y por la reducción del *Windfall tax*¹
- El impacto de la reclasificación de East Anglia 3 como “mantenido para la venta” (-68 M GBP), es más que compensado a nivel de Resultado Financiero Neto²

RdM

EBITDA 411,3 M EUR(+30,9%):

- Mayor producción offshore (+68%) debido a la mayor contribución de los parques eólicos marinos de St. Brieuc (Francia) y Baltic Eagle (Alemania)
- Menor contribución del negocio de Comercialización en Portugal debido al aumento de los costes de servicios complementarios (~25 M EUR)

BRASIL

EBITDA 564,0 M BRL (-31,6%):

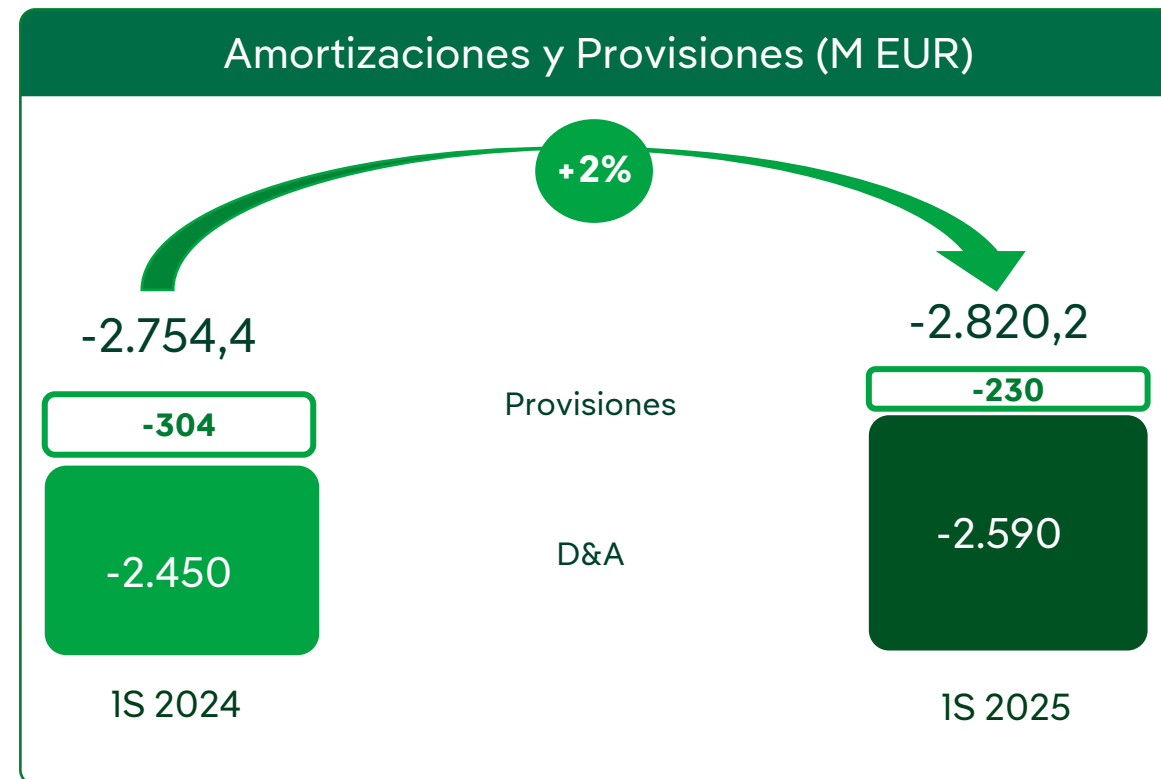
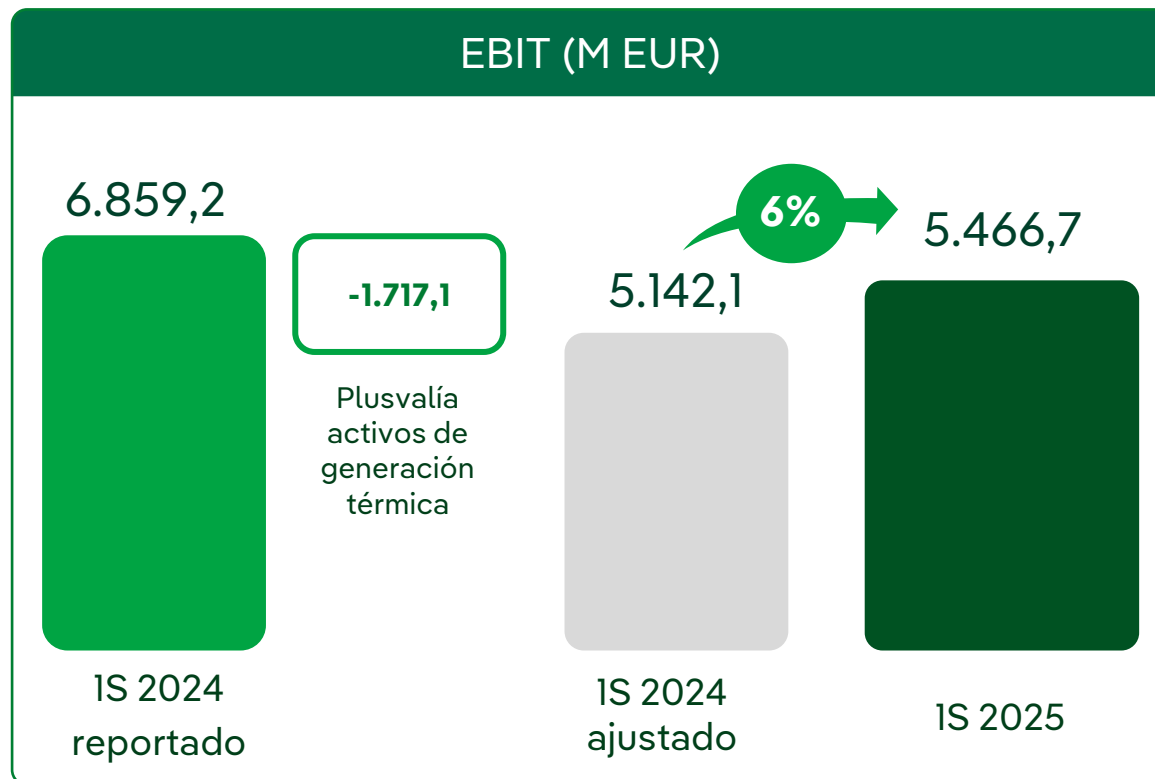
- Menor contribución térmica de nuestro único CCGT (Termope), en comparación con un fuerte IS 2024

MÉXICO

EBITDA 278,4 M USD (+42,2% excluyendo plusvalías; -86,7% en términos reportados):

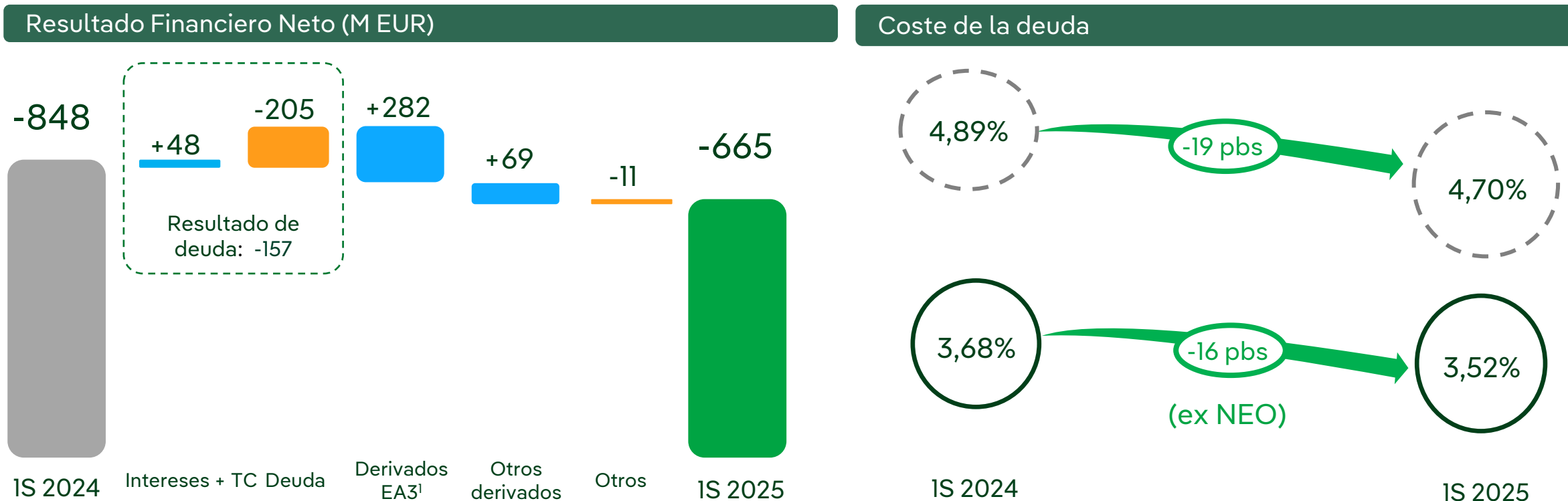
- Mayor contribución del negocio mantenido gracias a la mayor disponibilidad
- Menor contribución reportada debido a la desconsolidación de los activos vendidos el 26 de febrero de 2024

Las amortizaciones y provisiones aumentan un 2% hasta los 2.820 M EUR, impulsadas por una mayor base de activos a pesar del impacto de los ajustes del 2024 y la reducción de las provisiones por insolvencias en todas las geografías



El EBIT crece un 6% hasta los 5.467 M EUR en el 1S 2025 frente a los 5.142 M EUR del 1S 2024, excluyendo la plusvalía por la desinversión de activos térmicos

El Resultado Financiero Neto mejora +183 M EUR gracias a los derivados de EA3¹, (282 M EUR), parcialmente compensado por la mayor deuda media (-205 M EUR).

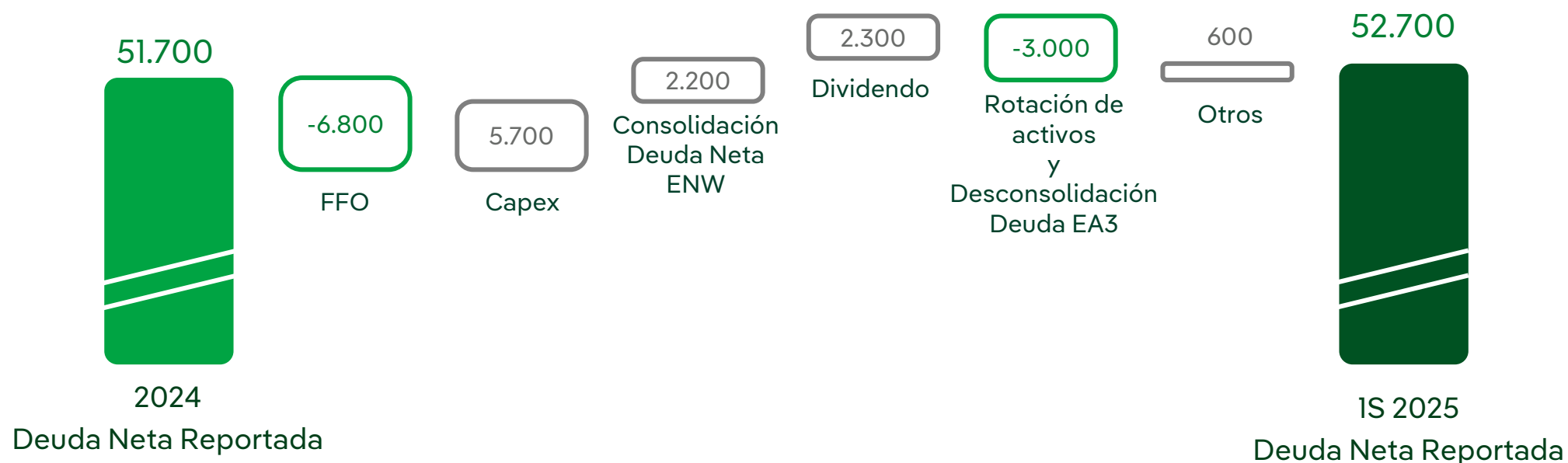


El coste disminuye, principalmente, por los menores tipos de interés a corto plazo en EUR y GBP y por la depreciación del resto de divisas, a pesar de los mayores tipos de interés en Brasil

La Deuda Neta Consolidada está impulsada por el FFO, el plan de rotación de activos y *partnerships*, que permite financiar las inversiones, los dividendos y la consolidación de la deuda neta de ENW...

Evolución de la Deuda Neta Consolidada

M EUR



... mejorando hasta los 52.700 M EUR, desde los 55.700 M EUR en el 1T 2025...

...llevando los ratios de crédito a unos niveles cómodos dentro de los umbrales de las agencias de rating para un nivel BBB+ /Baa1

Ratios de Crédito Ajustados		
	1S 2025	2024
Deuda Neta Ajustada ¹ /EBITDA	3,3x	3,4x
FFO / Deuda Neta Ajustada ¹	24,2%	22,9%
Apalancamiento Ajustado	46,8%	45,4%

El FFO crece hasta 6.796 M EUR en los últimos doce meses (+15%)

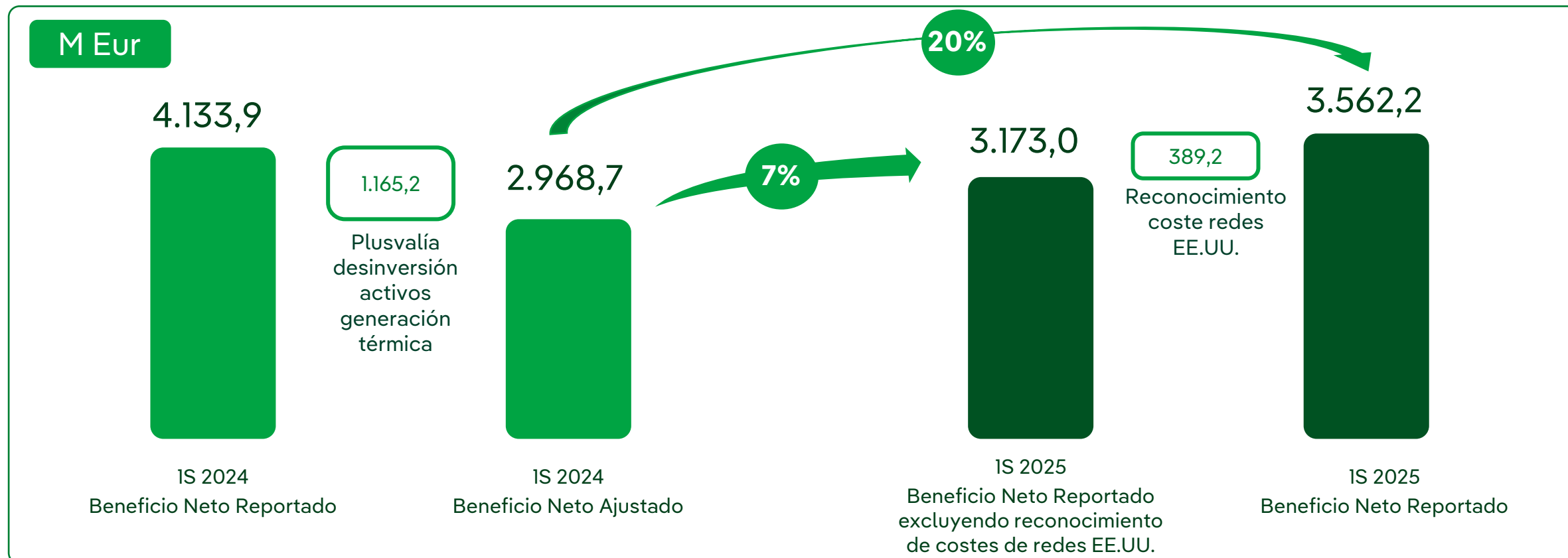
Líder en los mercados de deuda, habiendo firmado nueva financiación por valor de 11.400 M Eur...

Operaciones destacadas en 2025

Project Finance de East Anglia Three con 23 bancos y EIFO (agencia danesa de crédito a la exportación)	3.600 M GBP
Línea de crédito sindicada sostenible con AGR como co-prestatario (500 M USD)	2.500 M Eur
Primer préstamo verde a una empresa europea: del National Wealth Bank y otros bancos comerciales para financiar proyectos en Reino Unido	1.700 M Eur
Primer bono senior verde bajo estándares EU GBS e ICMA	750 M Eur
Bono verde convertible no dilutivo	400 M Eur
Préstamos verdes del BEI incluidos los fondos Next Generation	300 M Eur

...mantiene una fuerte posición de liquidez, por encima de los 19.000 M Eur¹, que permite cubrir 19 meses de necesidades de financiación

**El Beneficio Neto crece un 20% un en el IS 2025 hasta 3.562 M Eur, ajustado por la plusvalía
procedente de la desinversión de activos de generación térmica**



**Excluyendo el reconocimiento de costes en EE.UU., el Beneficio Neto del IS 2025 crece un 7%
hasta 3.173 M Eur**



Conclusiones

Sólida evolución operativa esperada en el resto del año...



REDES

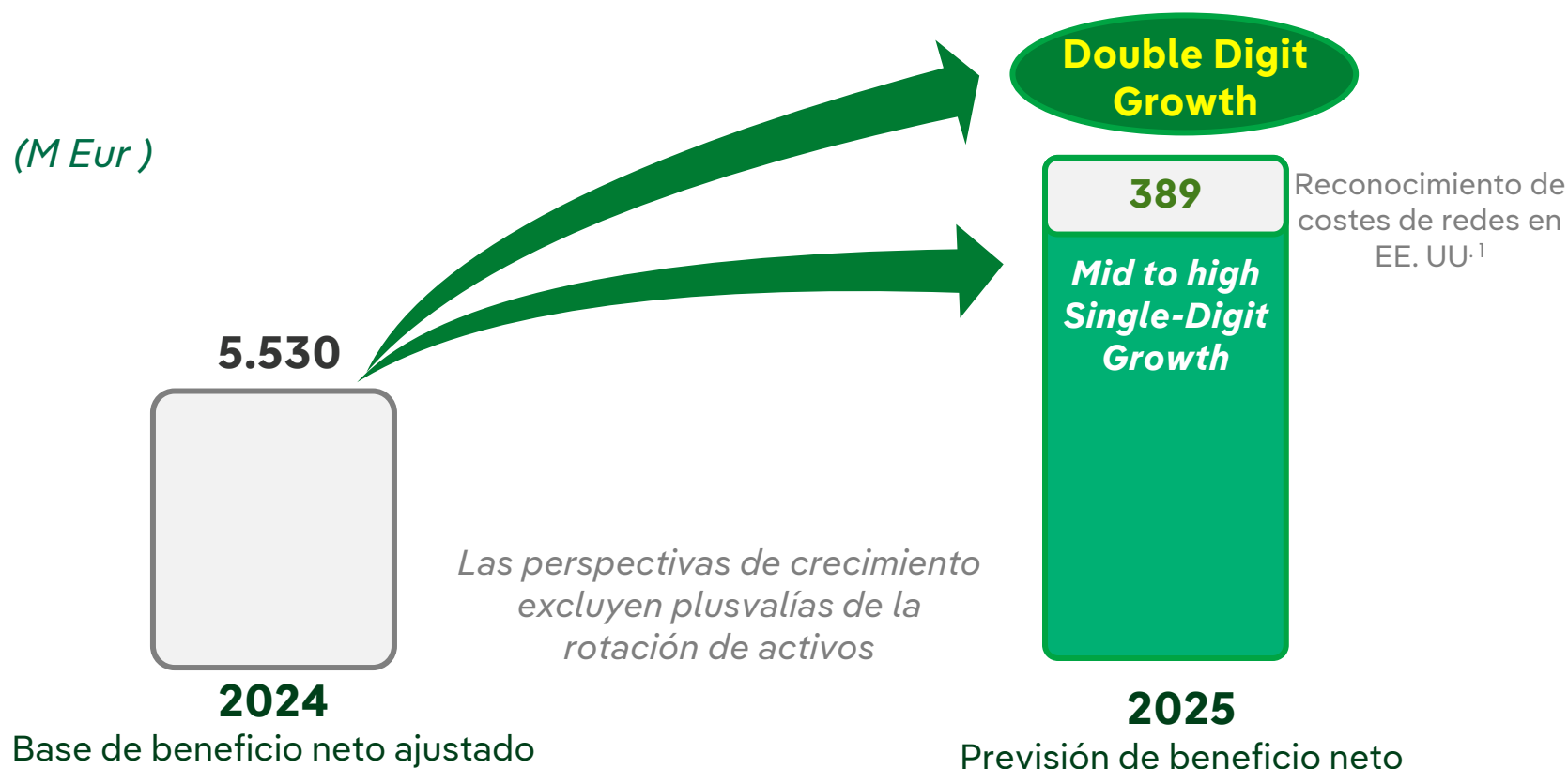
- ✓ Crecimiento de doble dígito en **RAB** en **EE . UU.** y el **R. Unido**
- ✓ Mayor contribución de marcos tarifarios en **EE.UU., R. Unido y Brasil**
- ✓ Consolidación total de **ENW**



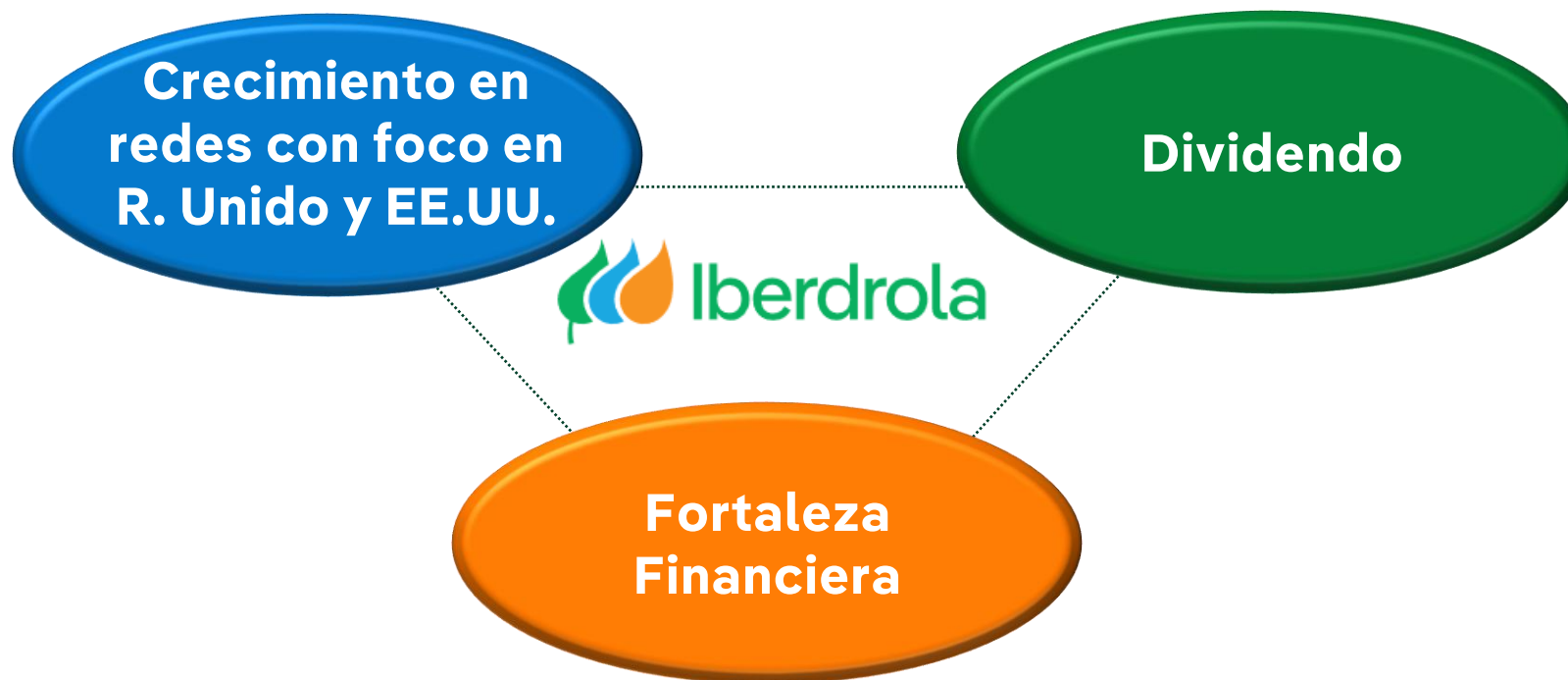
PRODUCCIÓN DE ENERGÍA Y CLIENTES

- ✓ **Aumento de producción en 2S:**
 - **+1.400 MWs** en **operación**
 - **Mayor recurso renovable esperado**
- ✓ **4,7 TWh de PPAs** firmados en los últimos 12 meses
- ✓ **Reservas** hidroeléctricas en niveles récord: **9 TWh**
- ✓ **Mayor bombeo** con **márgenes elevados**

... reafirmando el *guidance* de Beneficio Neto para 2025 de **“Double Digit Growth”**
o **“Mid to high Single Digit”**, excluyendo el reconocimiento de costes de redes en EE.UU.



**Ampliación de capital de 5.000 M Eur :
Oportunidad única para acelerar nuestra estrategia e incrementar nuestro perfil de redes
fortaleciendo nuestra propuesta de valor única**

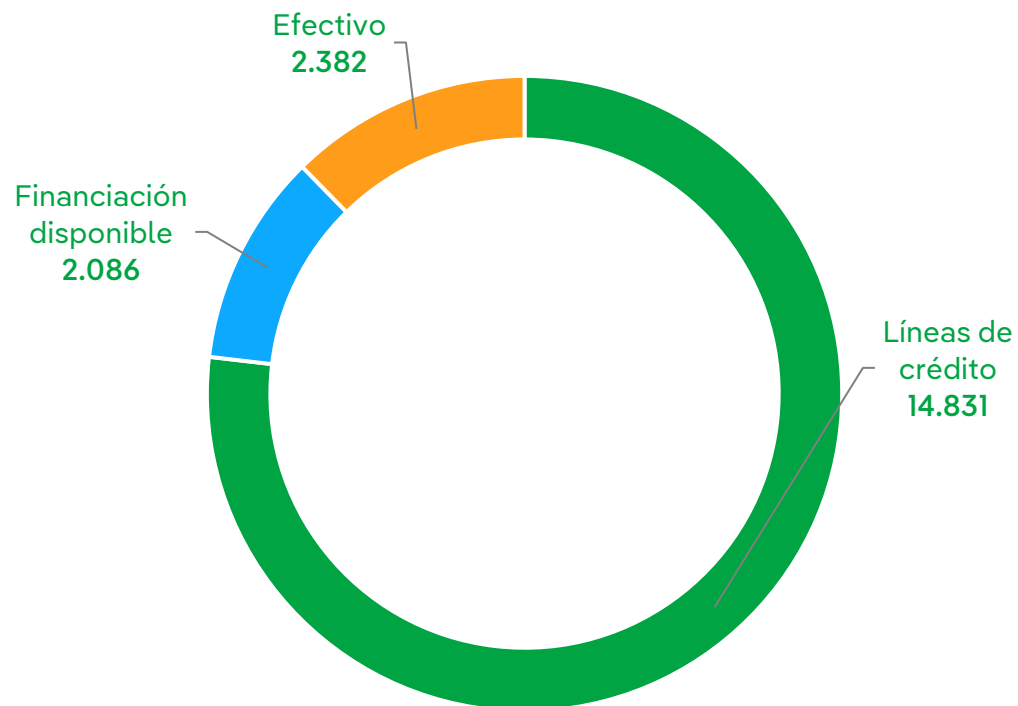


CAPITAL MARKETS DAY EL 24 DE SEPTIEMBRE DE 2025

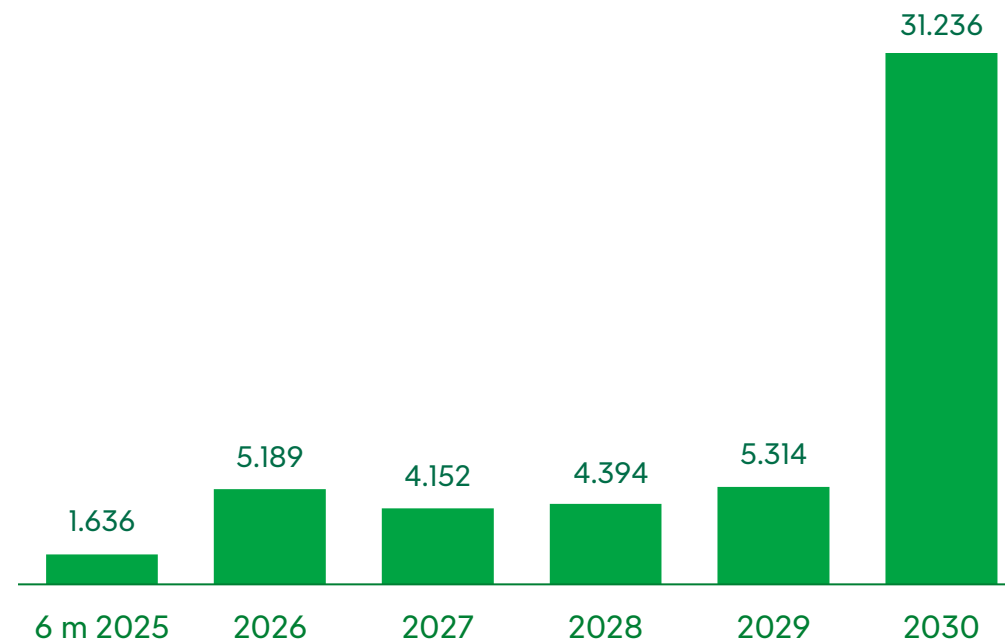


Anexo

Iberdrola dispone de una fuerte posición de liquidez, por encima de los 19.000 M Eur¹, que permite cubrir 19 meses de necesidades de financiación, con una vida media de la deuda por encima de 6 años



Vencimientos

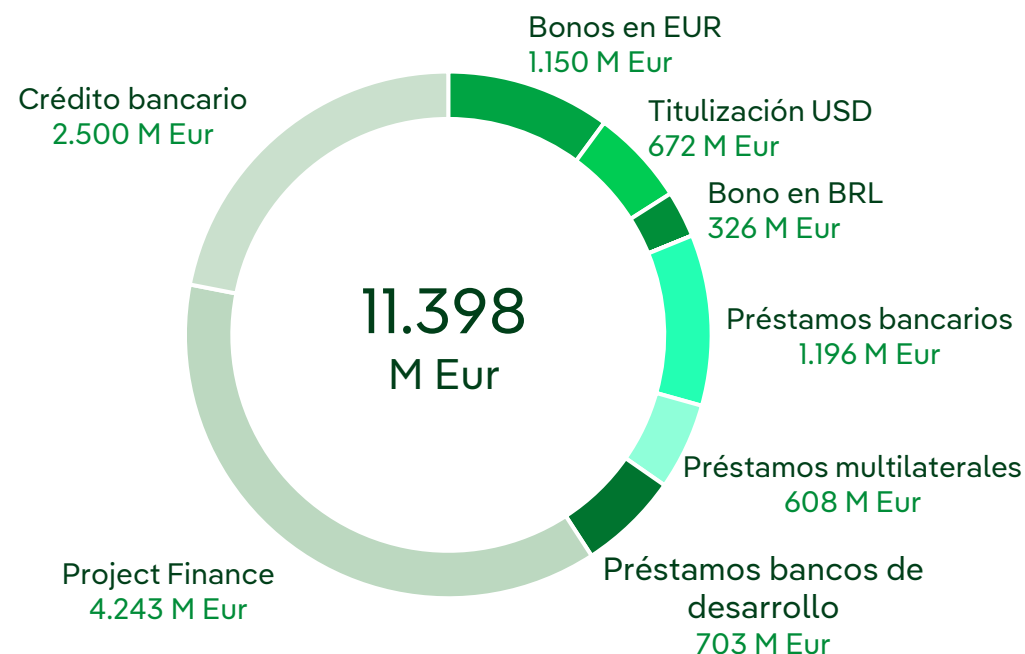


Nueva línea de crédito sindicada sostenible de 2.500 M Eur, incluyendo a AGR Inc. como co-prestatario

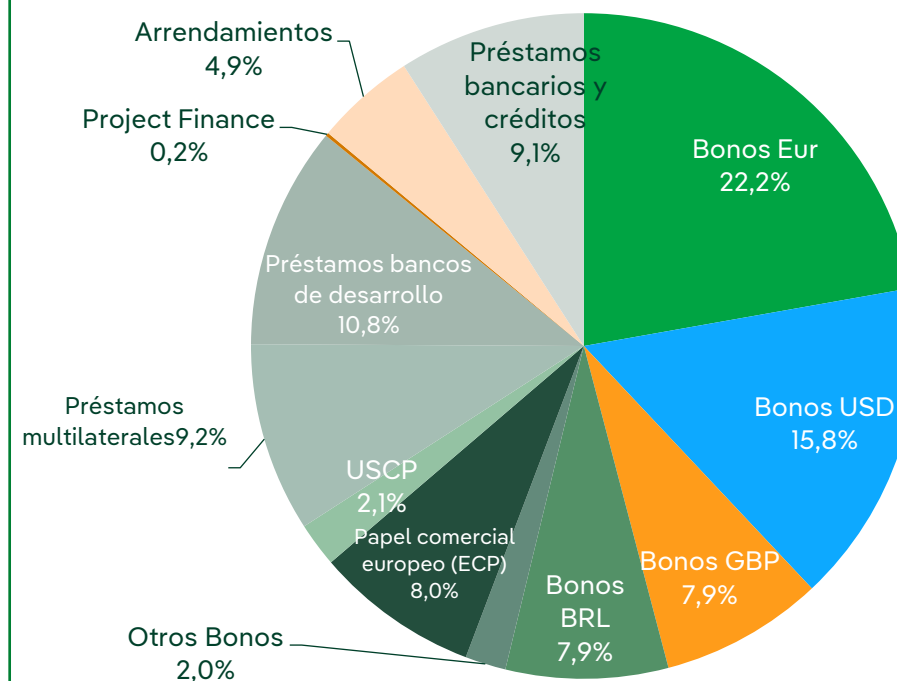
Nueva cartera de financiación y deuda

Alrededor de 11.400 M Eur¹ de nueva financiación firmada con diferentes instrumentos y en diferentes mercados, que permite aumentar la diversificación, incluyendo el project finance de EA3...

NUEVOS CONTRATOS FIRMADOS EN 1S 2025: 11.398 M Eur¹



% DEUDA POR INSTRUMENTO 1S 2025



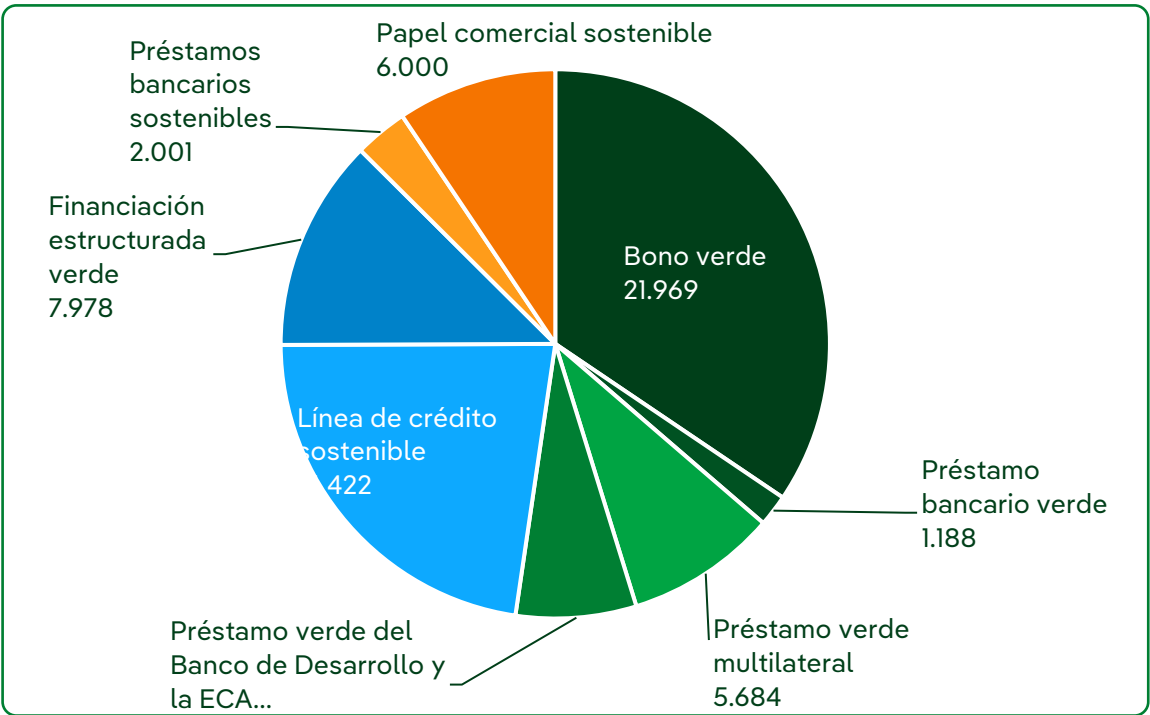
... con margen para financiación bancaria adicional y nuevos mercados

10.500 M Eur¹ de nueva financiación sostenible en diferentes instrumentos y mercados, lo que representa el 97%¹ del total de la financiación firmada...

NUEVA FINANCIACIÓN SOSTENIBLE IS 2025: 10.426 M Eur²

Product	1T 2025	2T 2025	Total
Verde	600	7.060	7.660
Bonos sénior	400	1.076	1.476
Préstamos bancarios		931	931
Préstamos multilaterales	200	108	358
Préstamos de bancos de desarrollo		703	703
Financiación de proyectos		4.243	4.243
Vinculado a la sostenibilidad	250	2.636	2.765
Préstamo bancario	129	136	265
Crédito bancario		2.500	2.500
Total	729	9.696	10.426

TOTAL FINANCIACIÓN SOSTENIBLE IS 2025: 63.765 M EUR²

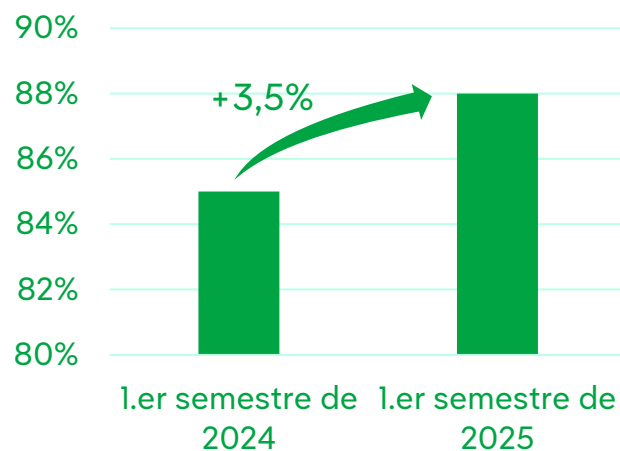


... siendo el grupo privado líder mundial en bonos verdes emitidos

Avanzamos en nuestra estrategia de sostenibilidad

IMPULSANDO LA ELECTRIFICACIÓN LIMPIA

Aumento de nuestra
producción libre de emisiones



Iberdrola bate su récord de
energía distribuida con más de
124.000 GWh

50 gCO₂ /kWh
Intensidad de las emisiones en el
periodo



Iberdrola supera los 45 GW de
capacidad instalada en energías
renovables

RECONOCIDOS DE NUEVO POR NUESTRA ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD

Nuevos reconocimientos más
relevantes obtenidos durante el
periodo:



FTSE4Good

Incluido en el
índice desde 2009



Incluido en la lista A
de proveedores comprometidos
con el CDP
Engagement