



Presentación de resultados Primer semestre

22 de julio, 2026



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 2026. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado, parcial o totalmente, 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.

Al leer este documento, el lector toma razón y acepta el contenido de este aviso.

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 manifestación o garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, exhaustividad o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan, no pudiendo por tanto confiar en su contenido bajo ningún concepto.

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 o de la confianza que se haya depositado en ellos.

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrán ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato, acuerdo 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: (i) 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 (según ha sido modificado, entre otros, por el Reglamento (UE) 2024/2809 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 23 de octubre de 2024), y su normativa de desarrollo; o (ii) los Reglamentos sobre Ofertas Públicas y Admisión a Negociación de 2024 del Reino Unido.

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 previo al registro de Iberdrola, S.A. como un emisor extranjero de valores negociables y el registro de 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 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 2026, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Neoenergía el 21 de julio de 2026, 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/20125/6030708/resultados-26IS.pdf>

Claves del periodo

Beneficio neto reportado de 4.336 M Eur (+22%)
Beneficio neto ajustado de 3.565 M Eur (+8%)

EBITDA ajustado +7%¹ hasta 8.050 M Eur

- ▶ **Redes, principal motor de crecimiento:** EBITDA ajustado +13% por **mayor base de activos y subidas de tarifas**
- ▶ **Generación y Clientes:** EBITDA ajustado **aumenta interanualmente (+1%)**

Inversiones +25% hasta c. 7.000 M Eur: más del 70% en R.U., EE. UU. y Brasil (incluidos minoritarios de NEO)

- ▶ Cerca de **2/3** de las **inversiones totales** en **Redes: RAB** casi **55.000 M Eur**, +11% impulsada por **R. Unido, EE. UU. y BRA**
- ▶ **Generación y Clientes:**
 - **+1,6 GW** instalados en 1S '26 con buen **avance en eólica marina**
 - Aceleración **nuevos proyectos**, incluyendo **repotenciaciones y extensión de vida** en **EE. UU.** con **mayores precios PPA**

Impulso regulatorio a la electrificación por seguridad energética (disponibilidad y fiabilidad)

- ▶ **UE: paquete de redes + Plan de acción de electrificación y reducciones fiscales** para impulsar la demanda eléctrica
- ▶ **R. Unido: aumento de inversiones y visibilidad en Transporte** (RIIO-T3 + NESO Beyond 2030) y **Distribución** (RIIO-ED3)
- ▶ **BRA: renovación de concesiones** por **+30 años**, impulsando **9.000 M Eur** de **nuevas inversiones** de **Neoenergía** hasta 2030

Solidez financiera

- ▶ **Sólidos ratios de deuda: FFO ajustada/Deuda neta ajustada a 22,4%**
- ▶ **Cierre de la operación de México** y compra de minoritarios de **Neoenergía**

Adquisición de “Caruna Networks”

Compra de la principal compañía de redes de distribución de Finlandia (Valoración de ~5.000 M Eur) en una compra totalmente alineada con nuestros pilares estratégicos...

***Iberdrola comprará una participación del 80% en Caruna por ~2.000 M Eur
(El 20% restante lo mantendrán fondos de pensiones/inversión nórdicos)***

**Redes,
Principal destino
inversor**



- ▶ **Compañía totalmente regulada** que añade una **Base de Activos Regulada** de ~2.500 M Eur (cuota del 21% del mercado de Finlandia)
- ▶ **Incremento de presencia en Redes** reinvertiendo las ganancias de la desinversión de México

**Foco en países
Rating-A**



- ▶ **Finlandia: País con Rating “AA+”** en la **Eurozona**

**Marcos
regulatorios
atractivos**



- ▶ **Regulación estable** hasta **2031** con un **ROE** de ~8%

**Creación de valor
+ crecimiento**



- ▶ Transacción **positiva en beneficios** desde el **1^{er} año**
- ▶ **Crecimiento anual esperado** de Beneficio Neto de ~7% anual con **potencial crecimiento** por electrificación, inversión en Transporte y otros

...usando los fondos de la desinversión en generación térmica de México

EBITDA ajustado +7%¹ hasta más de 8.000 M Eur, impulsado por mejor desempeño en el 2T respecto al 1T...

Aspectos destacados del negocio

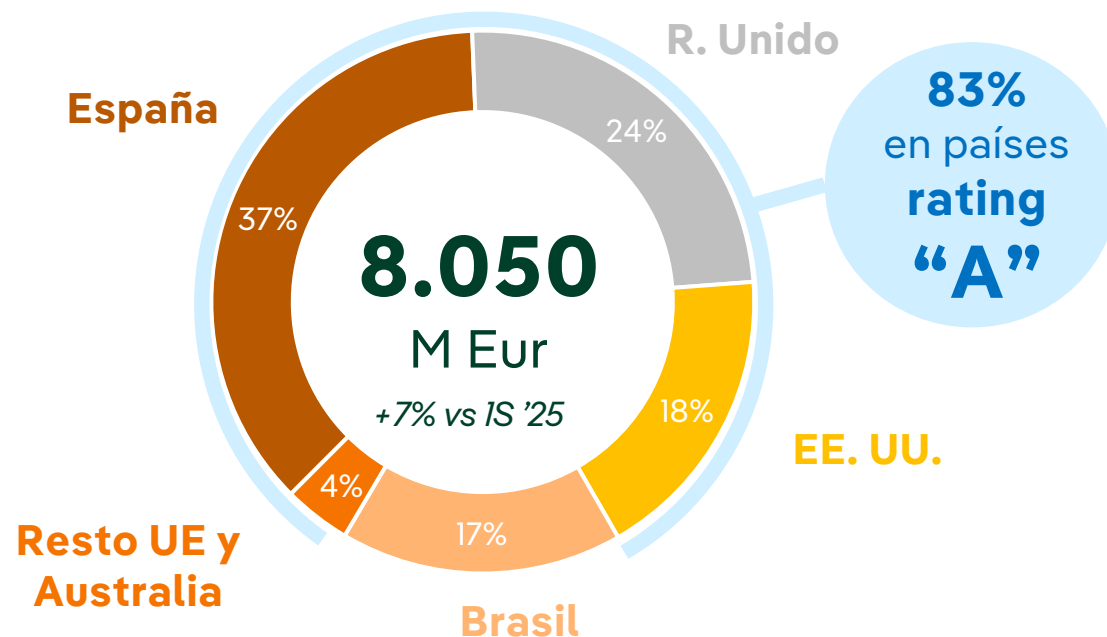
EBITDA ajustado 1S '26 por geografía

REDES **4.213 M Eur: +13%** (vs 9% en 1T'26)

- ▶ **Mayor RAB** en todos los países
- ▶ **R. Unido:** contribución de **RIIO-T3** desde abril
- ▶ **EE. UU.:** mejor contribución de **tarifas** en NY y Connecticut, y **NECEC**
- ▶ Subida de **tarifas** en **Brasil y España**

GENERACIÓN Y CLIENTES **3.790 M Eur: +1%** (vs -3% en 1T'26)

- ▶ **Producción +1%** impulsada por **R. Unido, EE. UU. e IEI**
- ▶ **Mayor generación** en **R. Unido (+27%)** e **IEI (+12%)** por **eólica terrestre y marina**
- ▶ **Iberia:** aumento de **producción** con **bombeos**, con **reservas hidroeléctricas** casi en **máximos (73%, 8.300 GWh)**

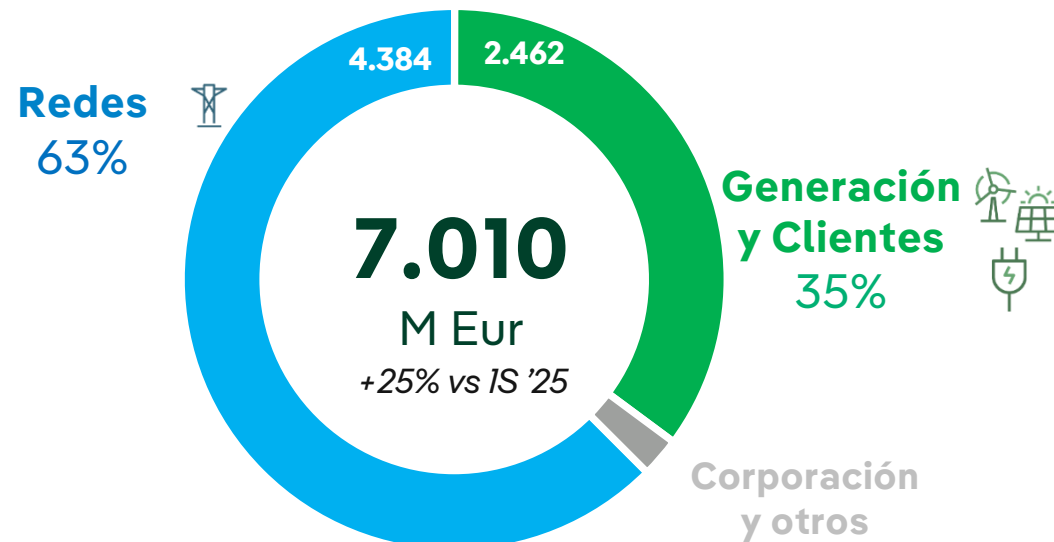
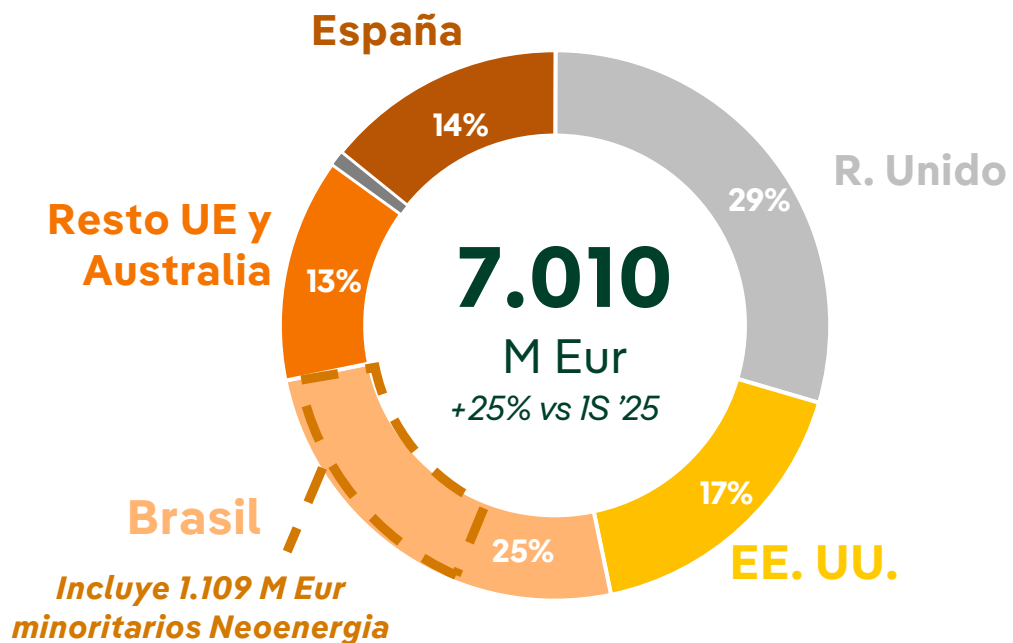


**...incluso tras un impacto negativo de -106 M Eur por evolución de tipo de cambio.
Excluyendo este impacto de tipo de cambio el EBITDA ajustado aumenta +9%**

**Inversiones totales +25% hasta 7.000 M Eur
más del 70% en R. Unido, EE. UU. y Brasil...**

Inversiones totales 1S '26 por geografía

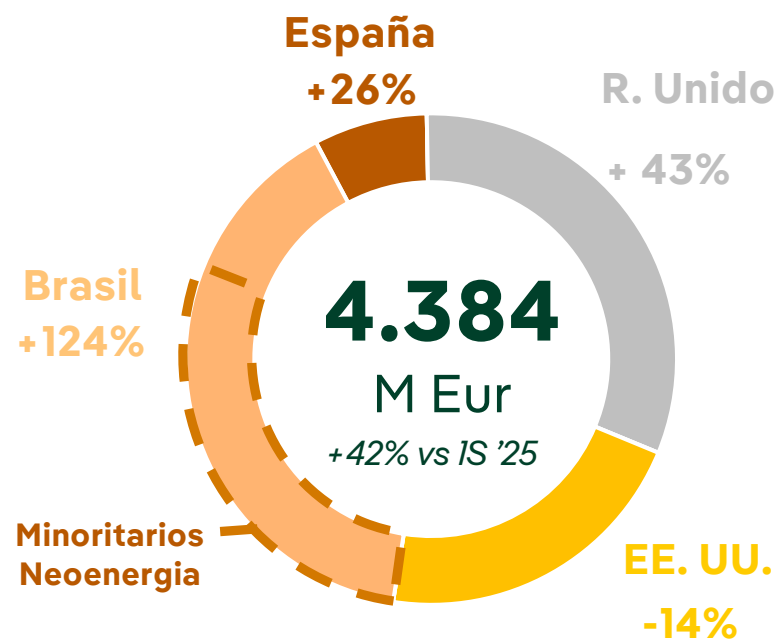
Inversiones totales 1S '26 por negocio



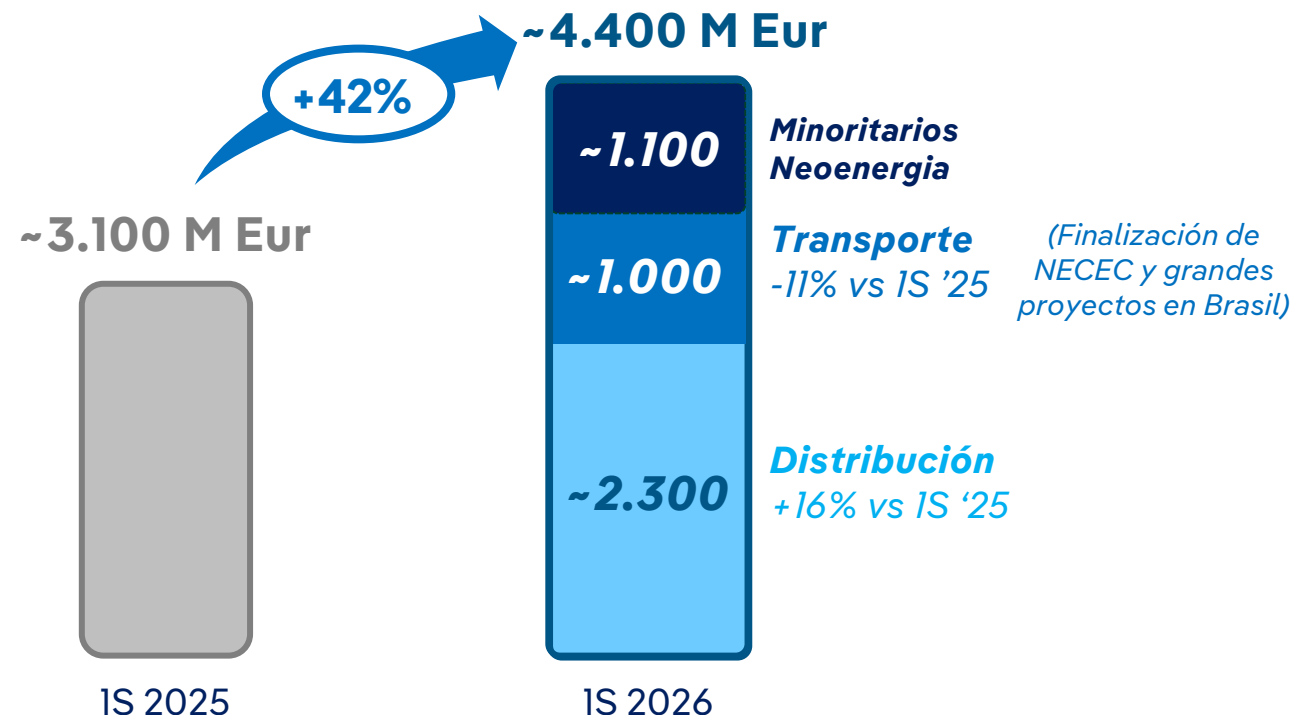
...y cerca de 16.000 M Eur en los últimos 12 meses, más de 2/3 en Redes

Inversiones en Redes +42% hasta 4.384 M Eur, con 1.000 M Eur en Transporte ...

Inversiones en Redes IS '26 por geografía



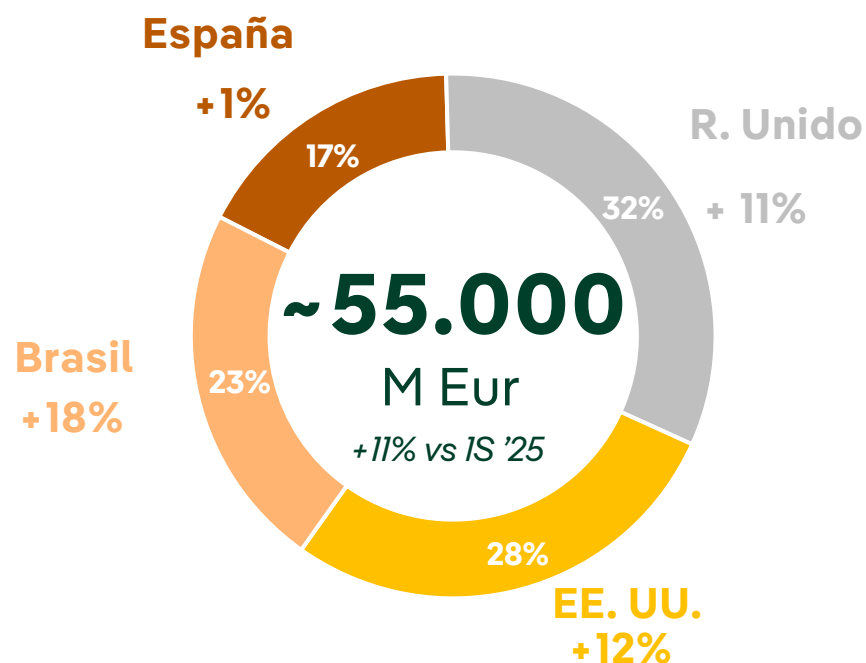
Inversiones en Redes IS '26 por negocio



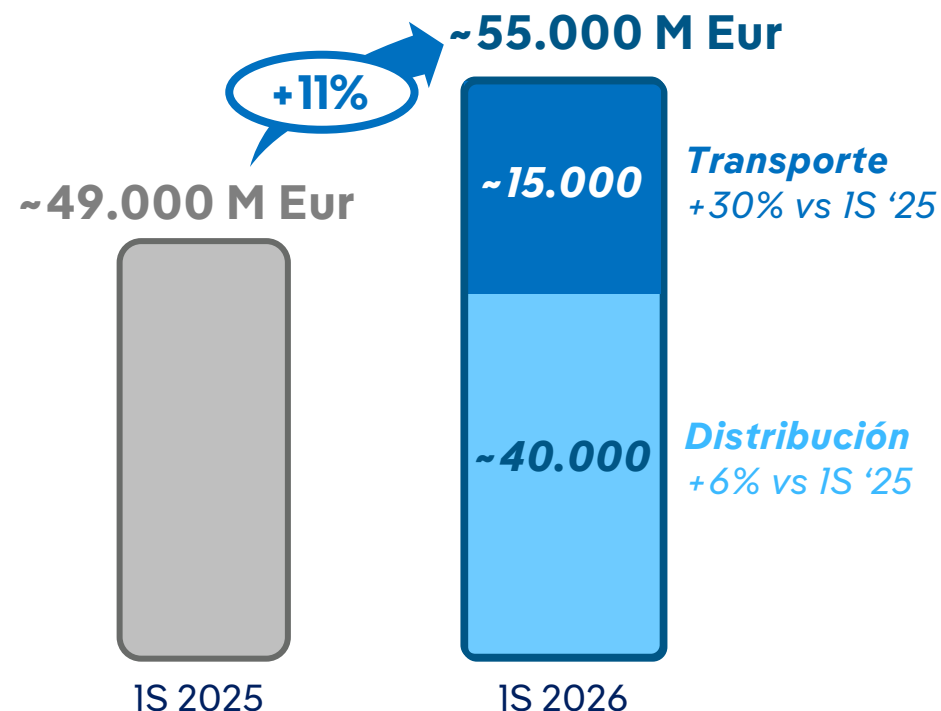
...incluso tras completar NECEC en EE. UU. y grandes proyectos en Brasil

**La Base de activos regulados sube +11% a cerca de 55.000 M Eur,
60% en R. Unido y EE. UU....**

Base de Activos Regulados total IS '26 por geografía



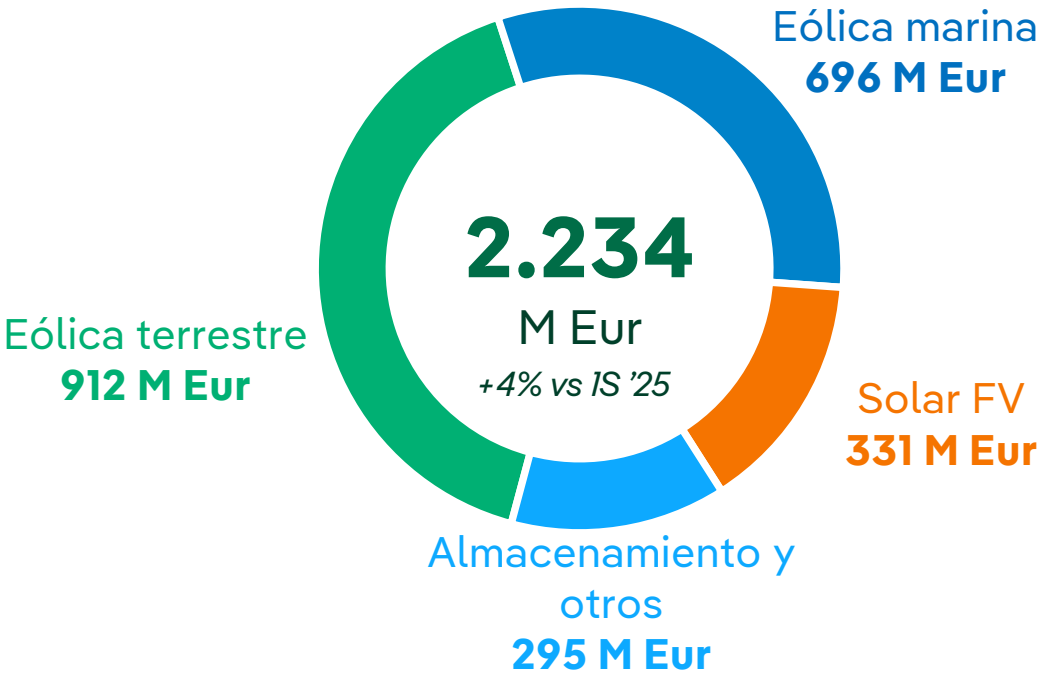
Base de Activos Regulados de Distribución y Transporte



**...impulsada por un crecimiento del 30% en Transporte,
que ya representa más de 1/4 del RAB total**

2.200 M Eur invertidos en renovables, más del 70% en eólica...

Inversiones renovables 1S '26 por tecnología

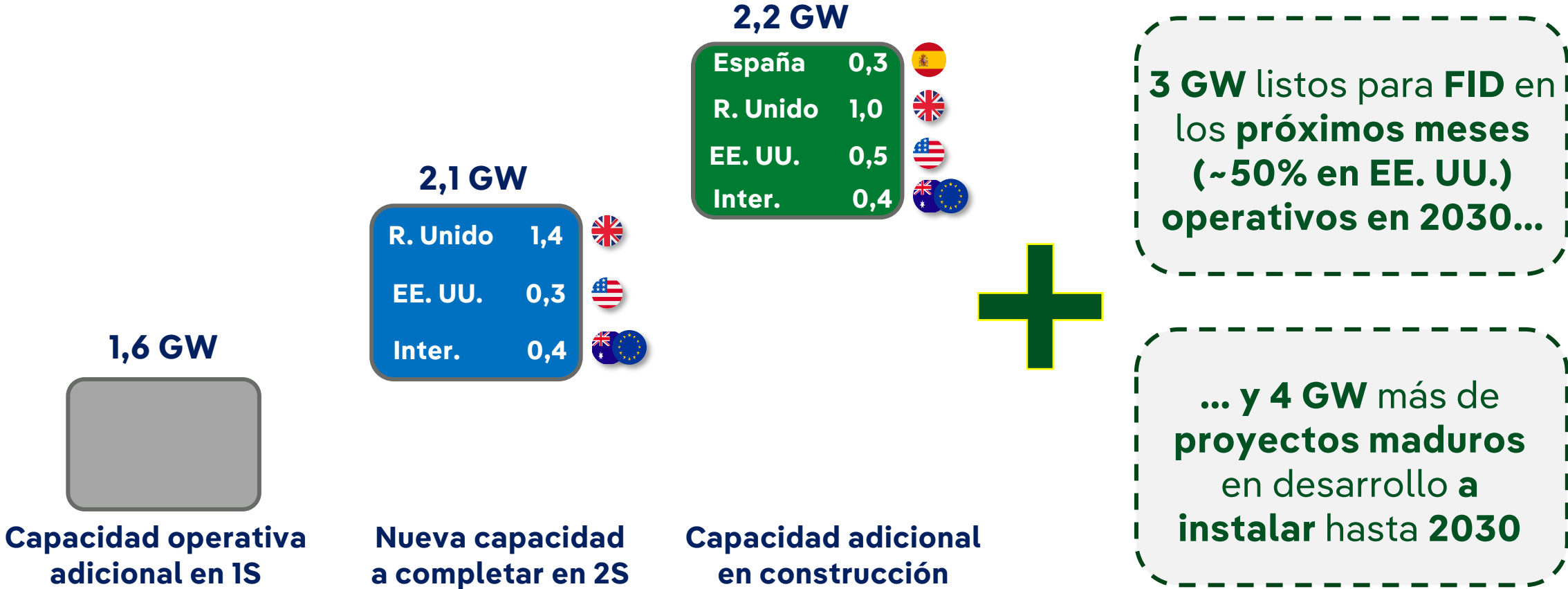


Aumento de capacidad renovable operativa en 1S '26

(MW)					Total
Instalado en 1S 2026	410	62	336	786	1.594
Eólica terrestre	80	62	74	555	771
Eólica marina	-	-	208 ¹	-	208
Solar FV	330	-	54	231	615

...con alrededor de 1.600 nuevos MW instalados en el primer semestre

**Acelerando nuevos proyectos en un contexto de mayor demanda y precios de PPAs
Sumando hasta 15,5 GW en 2025-2030 frente a 9,5 GW considerados en el plan 2025-28**



Fuerte apoyo al aumento de inversiones en todas nuestras geografías...



UE

- ✓ **Paquete europeo de redes:** acelerando inversión en redes
- ✓ **Accelerate EU:** seguridad energética y competitividad
- ✓ **Electrification Action Plan:** Objetivo de duplicar cuota de electricidad sobre energía total hasta el 46% en 2040
- ✓ **Reducción fiscal en electricidad**



R. UNIDO

- ✓ **RIIO ED3:** publicación de 'Framework Decision'
- ✓ **Informe NESO Beyond 2030:** "las redes eléctricas del Reino Unido necesitan 89.000 M GBP de inversión"
- ✓ **Clean Power 2030:** políticas orientadas a alcanzar 95% de electricidad limpia en 2030



BRASIL

- ✓ **Renovación de concesión +30 años** apoyando el **nuevo plan de inversiones** de Neoenergía de **9.000 M Eur hasta 2030** (**2x** inversiones vs últimos 5 años)
 - ≈ 50% en Bahía (1,7x)
 - ≈ 20% en Pernambuco
 - ≈ 20% São Paulo y Mato Grosso do Sul



EE. UU.

- ✓ **2.200 M\$ de inversiones adicionales en redes** aprobadas en **NY** para los próximos 12 meses
- ✓ **Aprobado marco tarifario de 3 años** en Berkshire Gas Massachusetts



AUSTRALIA

- ✓ **Políticas federales y estatales** de apoyo a tecnologías limpias y expansión de redes a gran escala
- ✓ **Licitaciones competitivas de transporte**

...impulsado por la necesidad de disponibilidad y fiabilidad eléctrica por la electrificación

Ratios sólidos totalmente consistentes con rating “BBB+”...

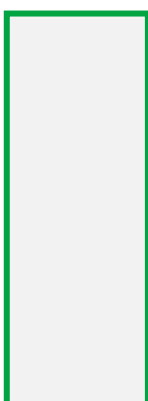
FFO ajustado/
Deuda neta ajustada.¹
(últimos 12m)

23,1%



1S'25

22,4%



1S'26

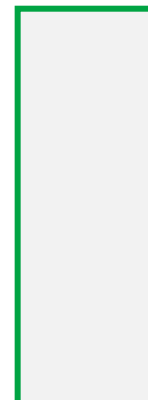
Deuda neta Ajustada¹/
EBITDA ajustado
(últimos 12m)

3,5x



1S'25

3,5x



1S'26

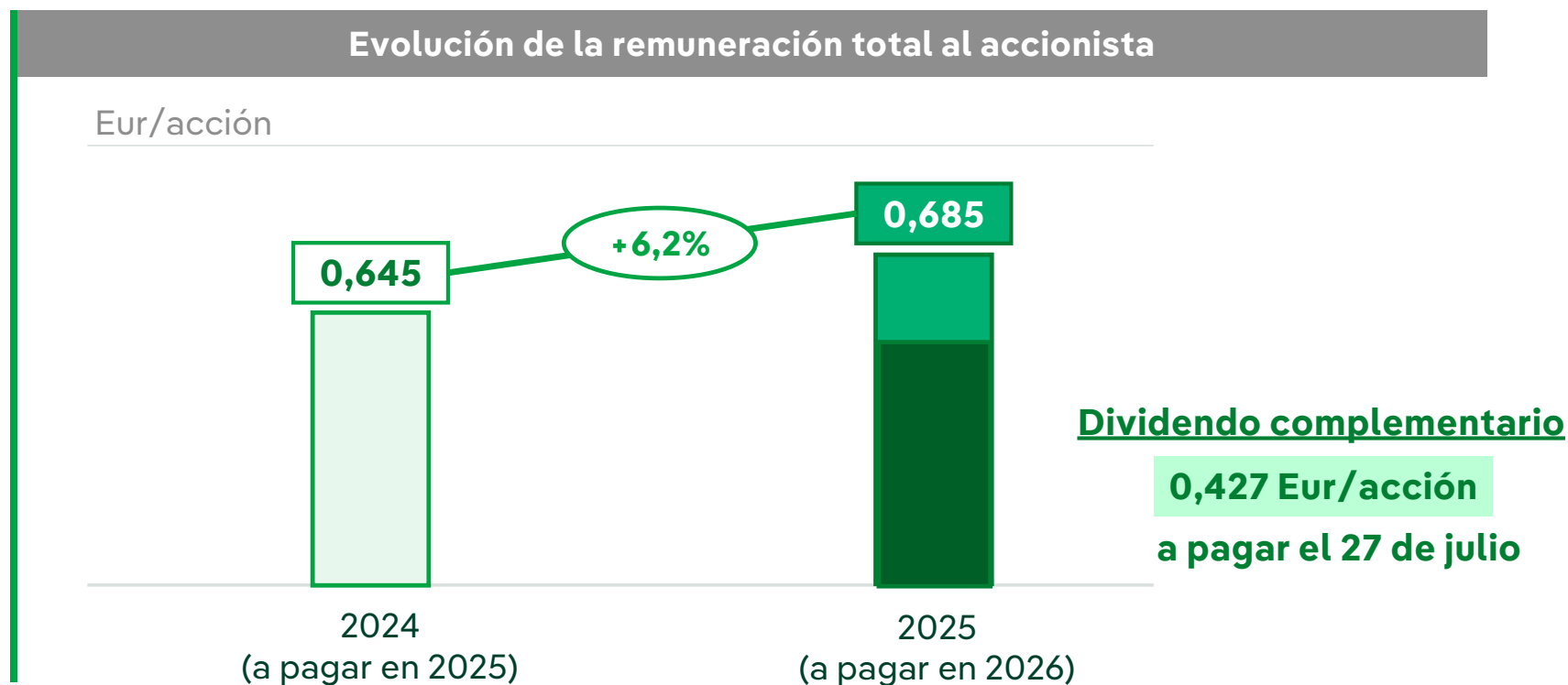
Liquidez

21.500 M Eur

Cubriendo 22 meses
de necesidades
financieras

...con 21.500 M Eur de liquidez

Remuneración total al accionista +6,2% hasta 0,685 EUR POR ACCIÓN



JGA: 97,9% de aprobación media en todos los puntos del orden del día con un quórum del 73,6%

Análisis de los resultados

**El Beneficio Neto reportado crece un 22% hasta 4.336 M Eur
mientras que el Beneficio Neto ajustado aumenta un 8% hasta 3.565 M Eur**

M de euros	IS 2026 ajustado ¹	IS 025 Ajustado ¹	%
Ingresos	22.469	21.571	+4,2
Margen bruto	12.257	11.823	+3,7
Gasto Operativo Neto	-2.713	-2.744	-1,1
Tributos	-1.494	-1.582	-5,6
EBITDA	8.050	7.497	+7,4
EBIT	5.226	4.731	+10,4
Resultado financiero Neto	-1.113	-605	+84,0
Resultados Soc. Método participación y negocio discontinuado de México ²	130	187	-30,5
Impuestos	-760	-838	-9,3
Capital Allowances Reino Unido	182	135	+34,7
Minoritarios	-99	-302	-67,4
Beneficio neto	3.565	3.308	+7,8

**El EBITDA ajustado aumenta un 7% hasta 8.050 M Eur. Excluyendo el impacto del tipo de cambio³,
el EBITDA ajustado aumenta un 9% y el Beneficio Neto ajustado un 14%**

A continuación, se detallan los ajustes y criterios contables aplicados:

Contribución de **México** en 2025 y 2026

- De acuerdo con la NIIF 5, el negocio de México se registra como Operaciones Discontinuas y se presenta bajo Resultado Soc. Método Participación en el Beneficio Neto ajustado
- Se excluye el ajuste por la plusvalía por la desinversión de los activos térmicos en México en 2024 al comprador mexicano (MIP) y la plusvalía derivada de la venta del resto del negocio a COX en el segundo trimestre de 2026

Capital allowances **Reino Unido** en 2025 y 2026

- Los *capital allowances* en Reino Unido se ajustan en el Beneficio Neto ajustado en 2025 y 2026

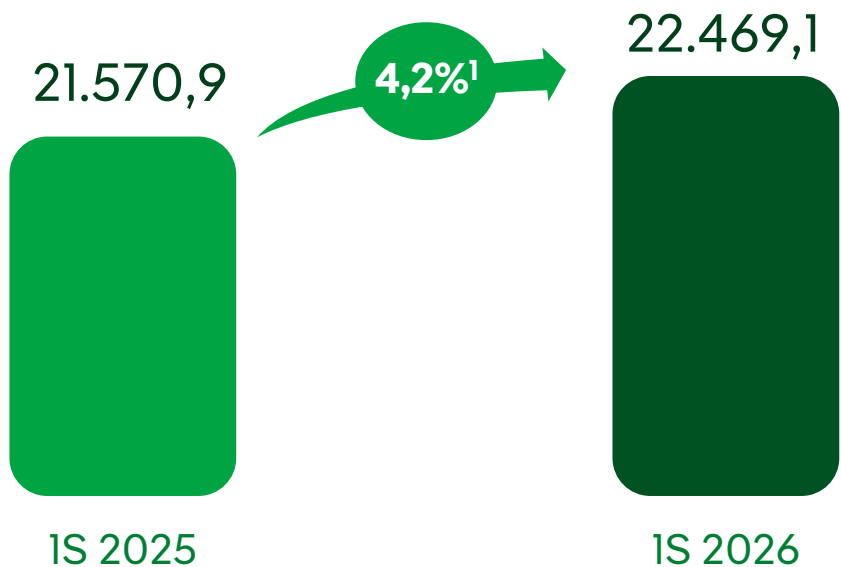
Reconocimiento de costes pasados en **EE.UU.** en 2025

El reconocimiento de costes pasados en EE.UU. se excluye del Beneficio Neto ajustado en 2025, de acuerdo con la definición del *guidance* 2025

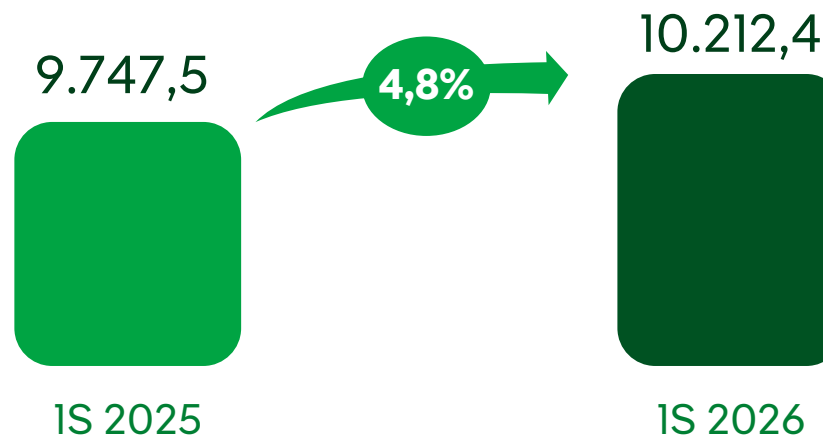
Para mayor detalle, véase el anexo en la página 32, 33 y 34

El Margen Bruto ajustado alcanza 12.257 M Eur, aumentando un 4%

Ingresos ajustados (M Eur)



Aprovisionamientos (M Eur)



Excluyendo el impacto del tipo de cambio, el Margen Bruto ajustado aumenta un 6%

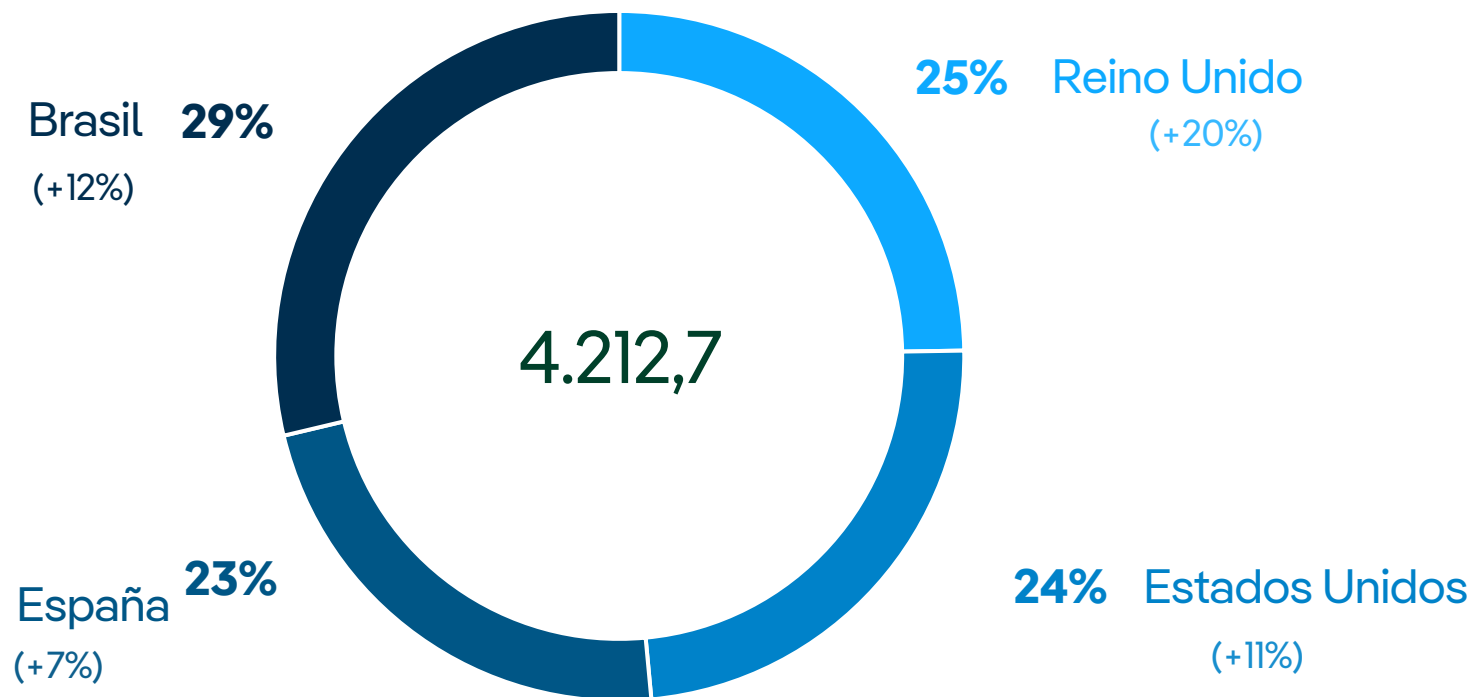
**El Gasto Operativo Neto se reduce un 1% y
excluyendo el impacto del tipo de cambio crece un 1%**

Gasto Operativo Neto (M Eur)

	1S 2026	1S 2025	%
Gastos de Personal Netos	-1.483,3	-1.376,8	7,7 %
Servicios Exteriores	-1.871,4	-1.824,3	2,6 %
Otros Resultados de Explotación	642,0	457,1	40,5 %
Gasto Operativo Neto Total	-2.712,7	-2.744,0	-1,1 %

**El EBITDA ajustado de Redes aumenta un 13% hasta 4.213 M Eur,
excluyendo el impacto del tipo de cambio (-53 M Eur), aumenta un 14%...**

M Eur



... impulsado por los buenos resultados en todas las geografías

ESTADOS UNIDOS

EBITDA ajustado IFRS 1.158,2 M USD (+19,4%; –23,9% en términos reportados):

- Mayores tarifas en Distribución
- Mayor contribución del negocio de transporte, incluida la contribución positiva de NECEC (en operación desde el 16 de enero)
- Las cifras reportadas están afectadas por el reconocimiento de costes pasados contabilizados en 2025 (550 M USD)

REINO UNIDO

EBITDA 924,4 M GBP (+24,1%):

- Mejora de la contribución del negocio de transporte, impulsado por el nuevo marco regulatorio RIIO-T3
- Mayor contribución de ENW respecto al año pasado por la consolidación desde marzo de 2025

BRASIL

EBITDA 7.235,9 M BRL (+7,1%):

- Aumento de los ingresos en distribución gracias a la mejora de tarifas y demanda
- Mayor contribución del negocio de transporte

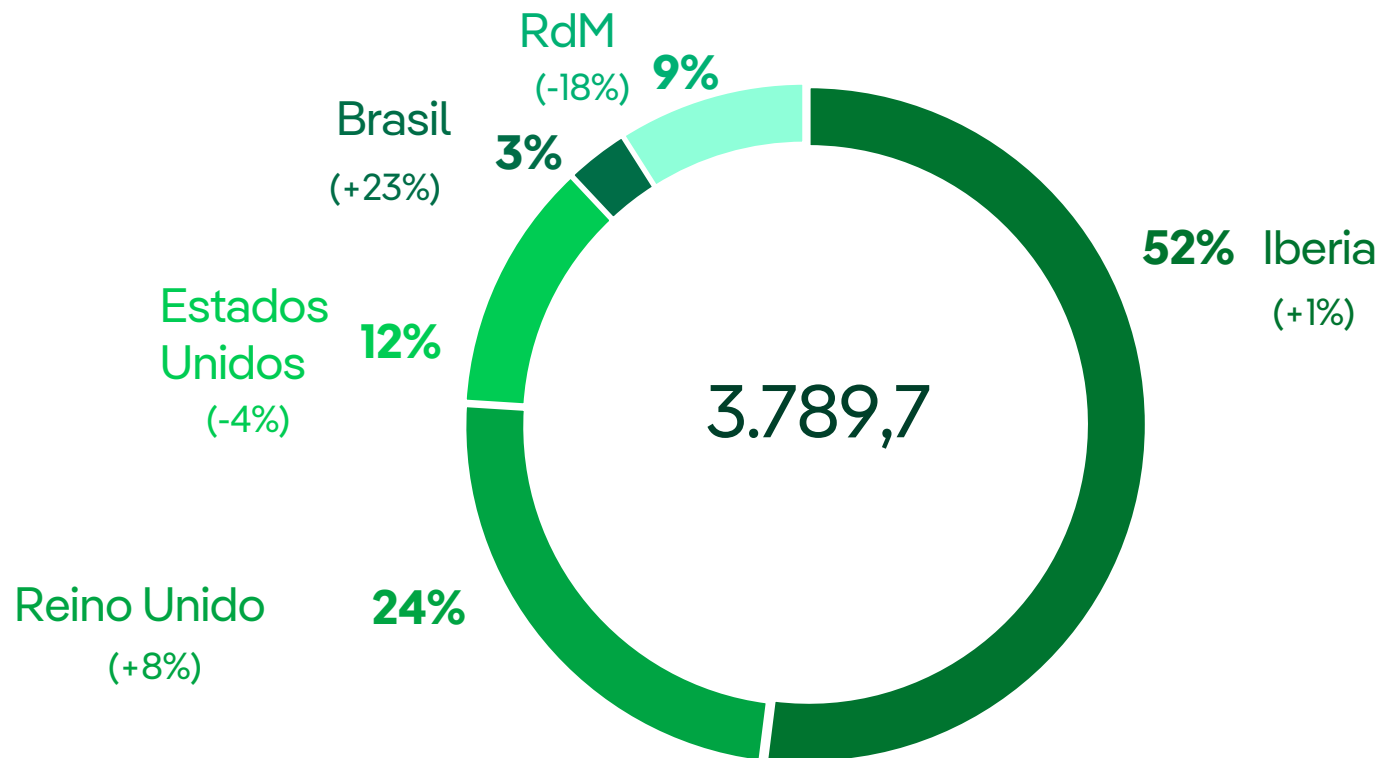
ESPAÑA

EBITDA 954,0 M EUR (+7,0%):

- Impulsado por el nuevo marco regulatorio y ajustes de años anteriores

**El EBITDA de Generación y Clientes aumenta un 1% hasta 3.790 M Eur,
mejorando frente al primer trimestre de 2026**

M Eur

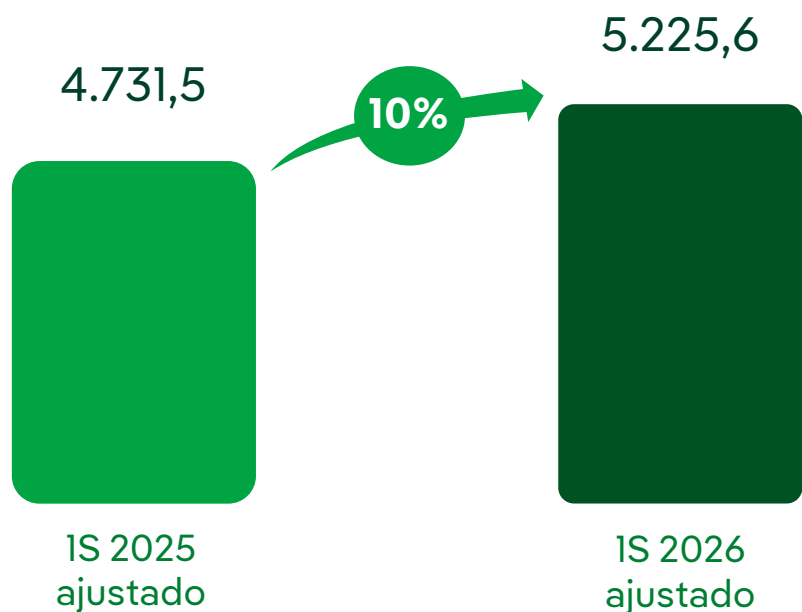


61 TWh de electricidad producida¹, 92% de origen local y libre de emisiones

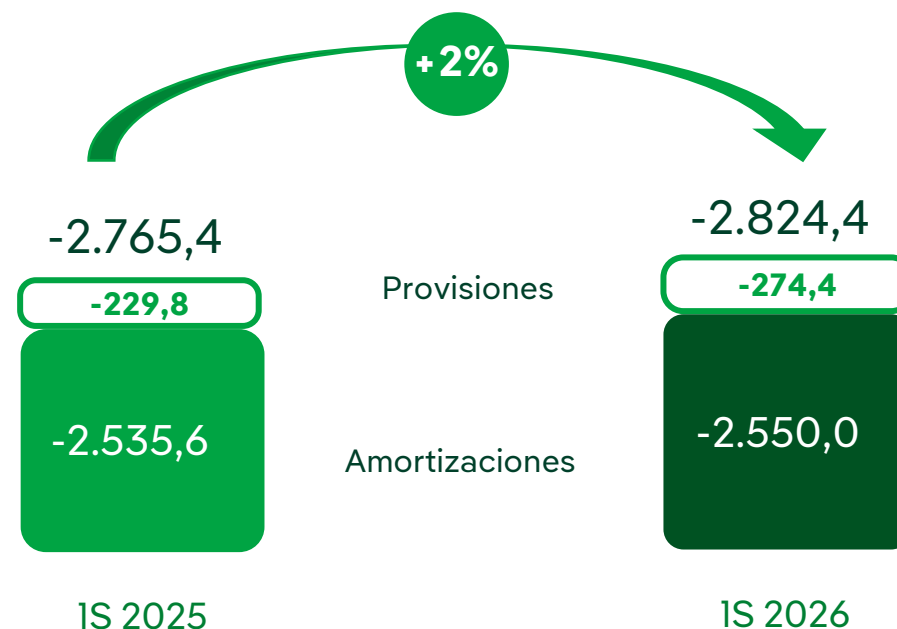
IBERIA	EBITDA 1.989,2 M EUR (+1,5%): • El aumento de márgenes y ventas de electricidad en el segundo trimestre mas que compensan los menores precios, mayores costes por servicios complementarios y la tarifa regulada del gas • Reservas hidroeléctricas de 8,3 TWh. El bombeo ya representa el 35% de la producción hidroeléctrica
REINO UNIDO	EBITDA 773,6 M GBP (+11,9%): • Mayor recurso eólico, tanto terrestre como marino, que más que compensa los menores precios • Contribución positiva de la división de Clientes, pese a la venta de contadores inteligentes
ESTADOS UNIDOS	EBITDA 525,4 M USD (+3,5%): • Mayor contribución de eólica y solar por mayores precios y producción, que compensa el efecto temporal negativo del primer semestre
RdM (IEI)	EBITDA 336,8 M EUR (-18,0%): • Afectado por las desinversiones en Hungría y Francia y por los menores precios • Impacto negativo del aumento de servicios complementarios en Portugal
BRASIL	EBITDA 661,4 M BRL (+17,3%): • Mejor contribución del negocio de Clientes, compensada parcialmente por menor producción renovable

Amortizaciones y provisiones aumentan un 2% hasta 2.824 M Eur, impulsadas por una mayor base de activos y mayores provisiones

EBIT ajustado (M Eur)



Amortizaciones y Provisiones (M Eur)

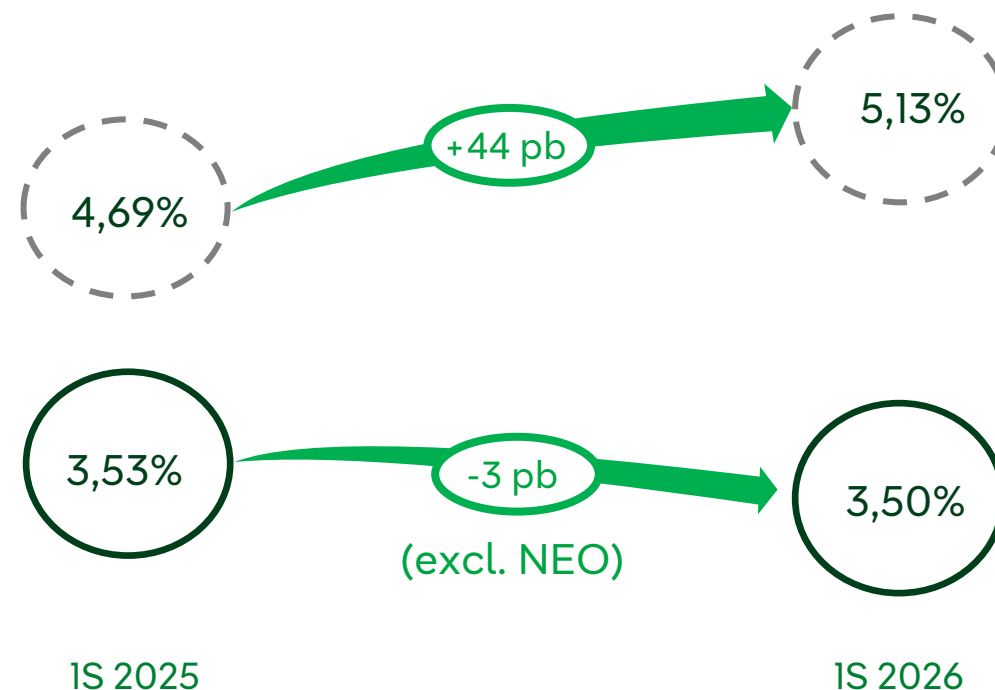


El EBIT ajustado aumenta un 10% hasta 5.226 M Eur y, excluyendo el impacto del tipo de cambio (-52 M Eur), aumenta un 12%

El Resultado Financiero Neto crece principalmente por derivados, por efecto extraordinario de EA3 en 2025 (282 M Eur) y las coberturas de divisas, pese a la menor deuda media

Resultado Financiero Neto (M Eur)

Coste de la deuda



El coste de la deuda aumenta 44 pbs, motivado por el alza de tipos de interés y la apreciación del real brasileño

La Deuda Neta aumenta en 3.800 M Eur afectada por el reemplazo del bono híbrido y la apreciación de las divisas...

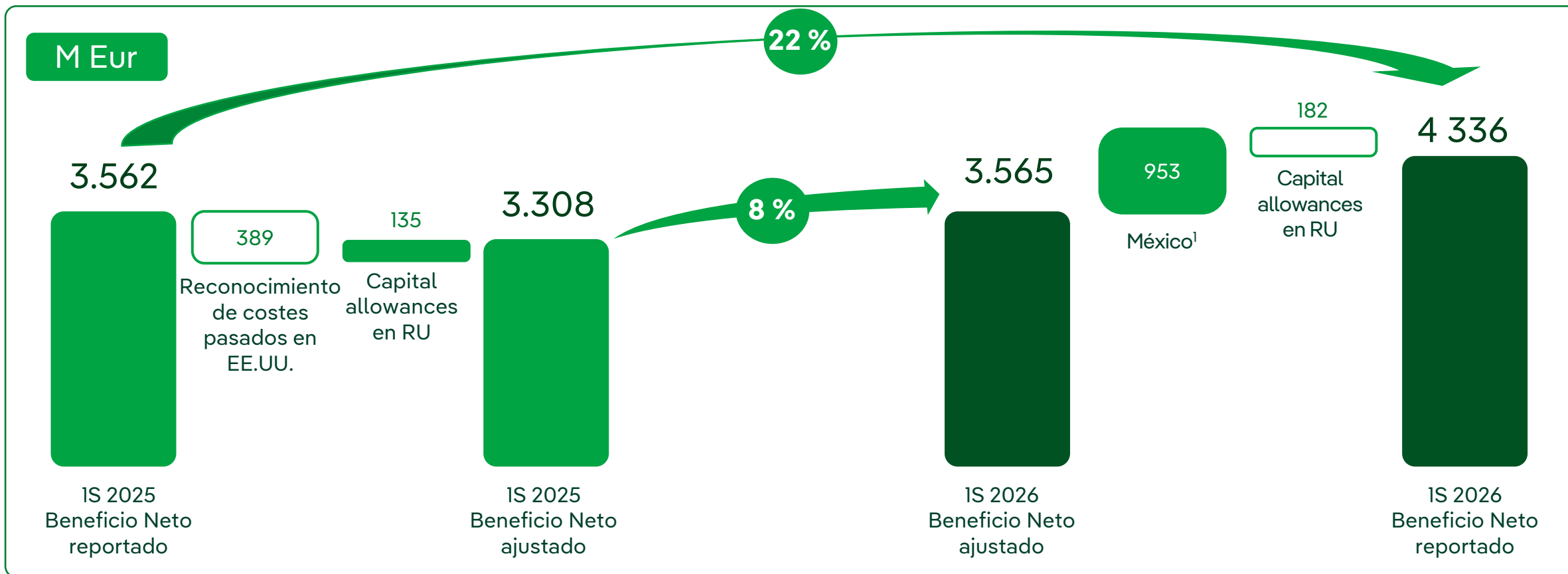
Evolución de la Deuda Neta Consolidada



... resultando en sólidos ratios crediticios pese al aumento de la deuda
Excluyendo el efecto del tipo de cambio, el ratio FFO/Deuda Neta ajustada sería del 23,1%

Ratios de Crédito Ajustados		
	1S 2026	1S 2025 ²
Deuda Neta Ajustada ¹ / EBITDA ajustado	3,5x	3,5x
FFO Ajustado / Deuda Neta Ajustada ¹	22,4%	23,1%
Apalancamiento Ajustado	45,3%	46,8%

**El Beneficio Neto ajustado aumenta un 8% hasta 3.565 M Eur.
Excluyendo el impacto del tipo de cambio, aumenta un 14%**



El Beneficio Neto reportado crece un 22% hasta 4.336 M Eur

Conclusiones

Un sólido primer semestre respalda unas perspectivas de final de año cada vez más positivas

Un sólido 1S...



- Mayor RAB
- Subidas de tarifas



- +3,5 GW en últimos 12m
- Mayor producción
- Mayor contribución del bombeo hidroeléctrico



- Deuda y ratios según lo previsto



...y un 2S 2026 aún mejor



- RAB creciente
- Contribución adicional de transporte
- 100% de participación en Neoenergía

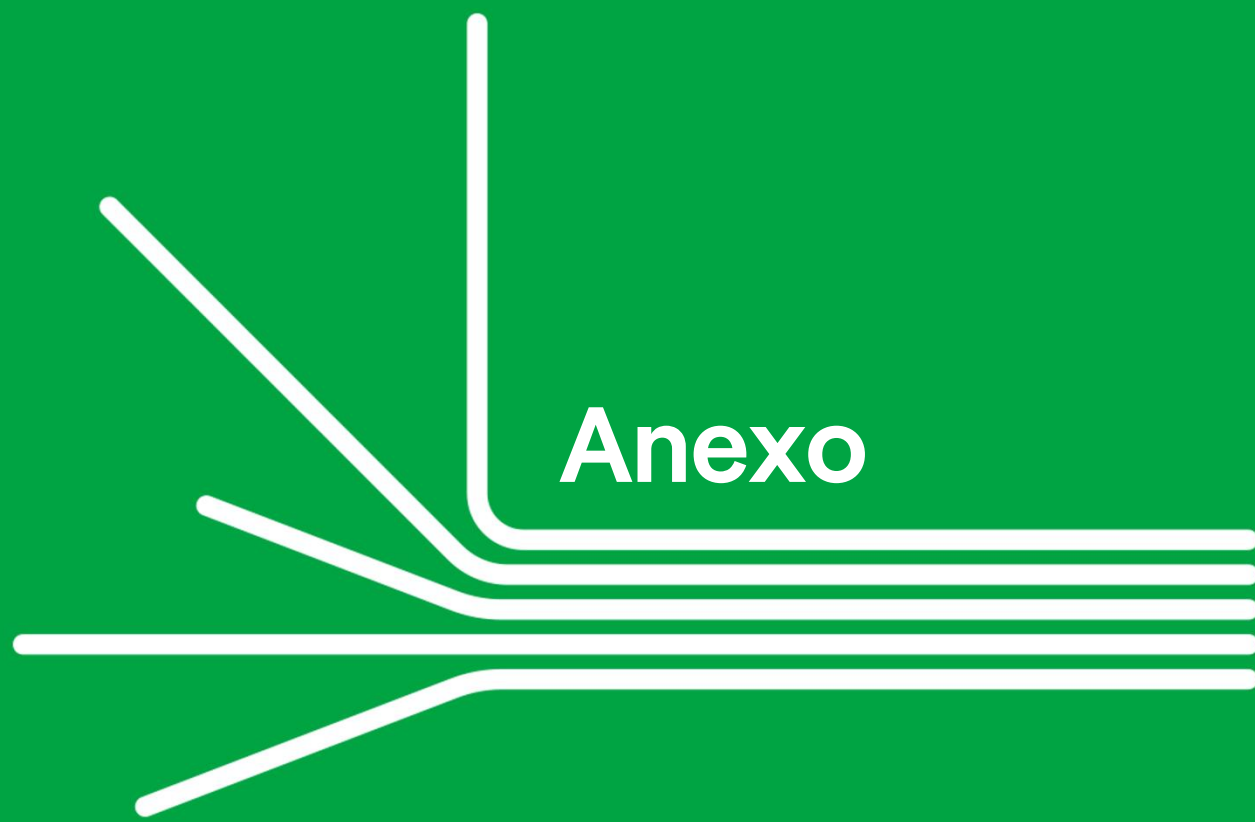


- +2,1 nuevos GW a fin de año
- Reservas hidroeléctricas cerca de máximos
- 100% de energía vendida
- Márgenes crecientes



- Impacto positivo de Tipo de Cambio
- Eficiencias operativas adicionales
- Mejora de procesos impulsada por IA

REAFIRMANDO
GUIDANCE de
B° Neto Ajustado
cómodamente
> 8%



Anexo

Cuenta de resultados reportada / Grupo

M Eur	1S 2026 reportado	1S 2025 reportado	%
Ingresos	22.469	22.100	+1,7
Margen bruto	12.257	12.353	-0,8
Gasto operativo neto	-2.713	-2.744	-1,1
Tributos	-1.494	-1.582	-5,6
EBITDA	8.050	8.026	+0,3
EBIT	5.226	5.261	-0,7
Resultado financiero neto	-1.113	-605	+84,0
Resultados Soc. Método Participación	55	48	+13,2
Impuestos	-760	-978	-22,2
Beneficio neto de las operaciones continuadas	3.407	3.726	-8,6
Operaciones discontinuadas (incluida la plusvalía) ¹	1.028 ²	138 ³	N.A
Minoritarios	-99	-302	-67,4
Beneficio neto reportado	4.336	3.562	+21,7

1. De acuerdo con la NIIF 5, la aportación de México se registra como Operaciones Discontinuadas

2. Incluye 953 M Eur de plusvalía neta procedente de la venta del negocio mexicano y 75 M Eur de aportación ordinaria del negocio mexicano antes de la venta

3. Incluye 138 M Eur de aportación ordinaria del negocio mexicano en el primer semestre de 2025

Cuenta de resultados reportada y ajustada de 1S 2026 / Grupo

M Eur	1S 2026 reportado	Contribución de México ¹	Capital Allowances Reino Unido	1S 2026 ajustado
Ingresos	22.469	-	-	22.469
Margen bruto	12.257	-	-	12.257
Gasto operativo neto	-2.713	-	-	-2.713
Tributos	-1.494	-	-	-1.494
EBITDA	8.050	-	-	8.050
EBIT	5.226	-	-	5.226
Resultado financiero neto	-1.113	-	-	-1.113
Resultados Soc. Método Participación	55	+75	-	130
Impuestos	-760	-	-	-760
Capital Allowances en Reino Unido	-	-	+182	182
Beneficio neto de las operaciones continuadas	3.407	+75	+182	3.663
Operaciones discontinuadas (incluye plusvalía) ²	1.028	-1.028	-	-
Minoritarios	-99	-	-	-99
Beneficio neto	4.336	-953	+182	3.565

1. El negocio de México se registra como Operaciones Discontinuas en el Beneficio Neto reportado y se presenta bajo Resultado Soc. Método Participación en el Beneficio Neto ajustado

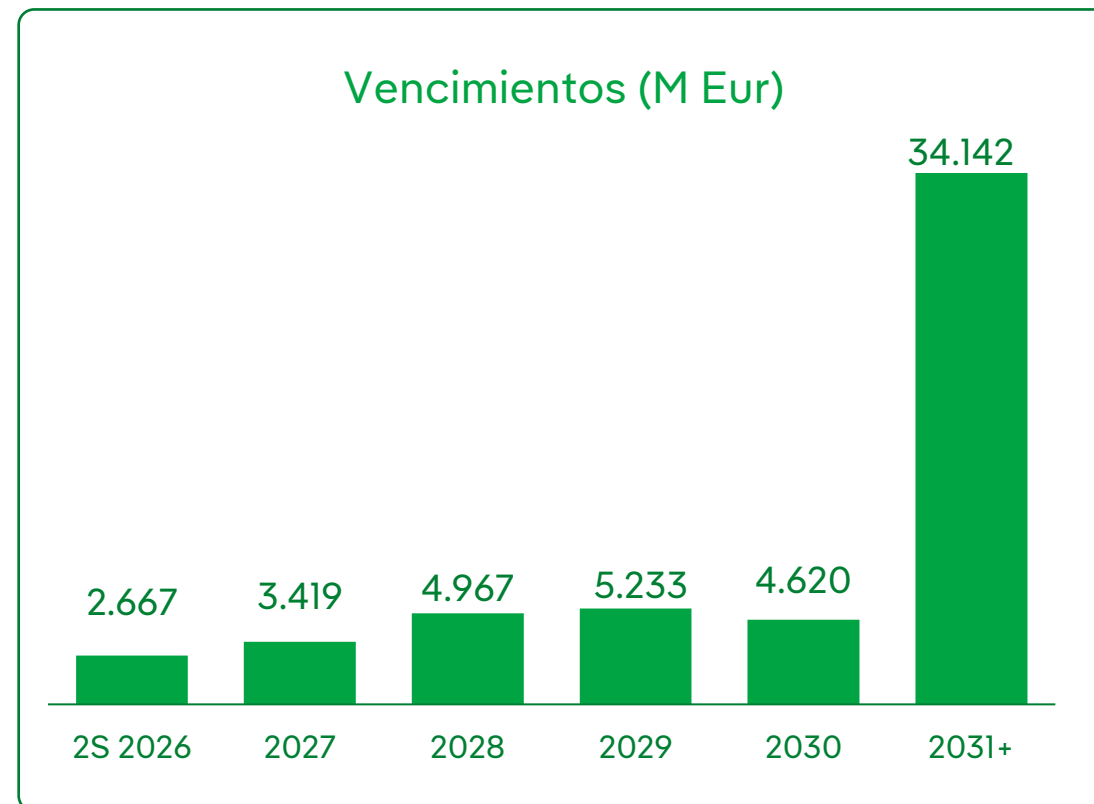
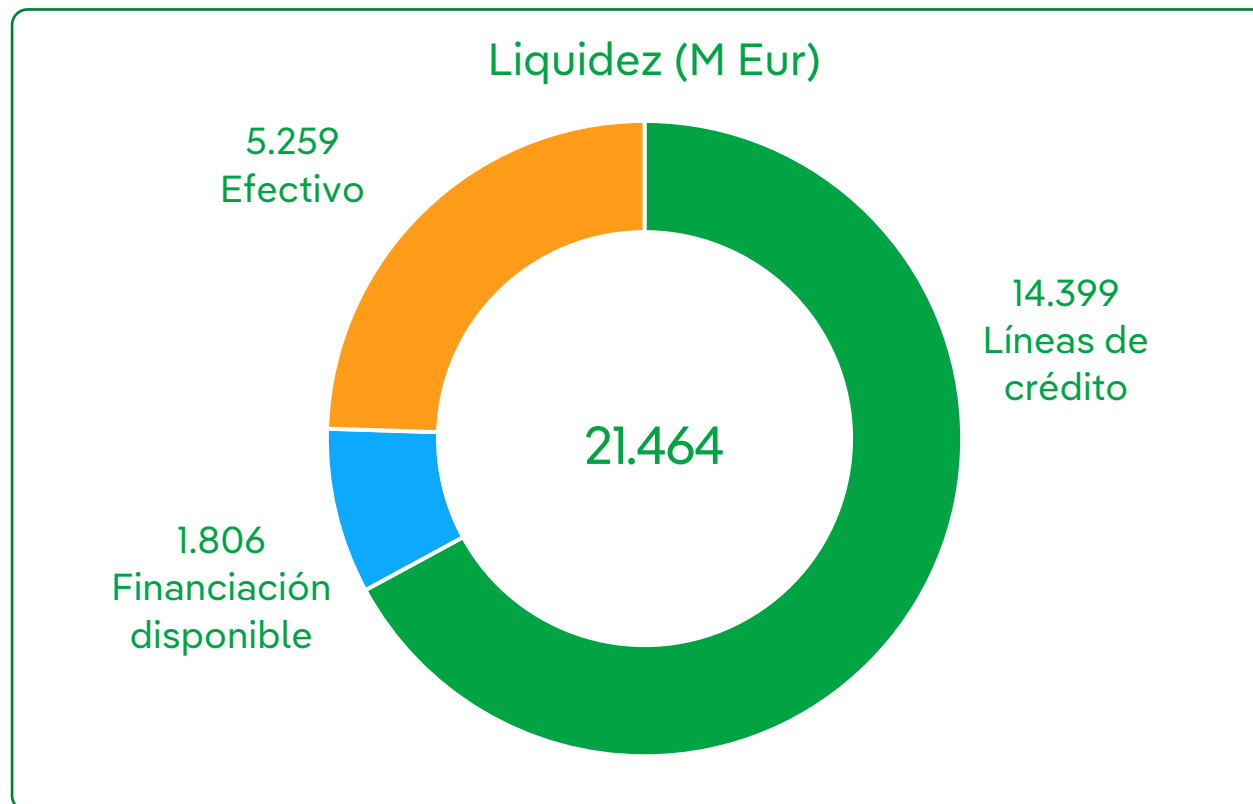
2. Incluye 953 M Eur de plusvalía neta por la venta del negocio mexicano y 75 M Eur de aportación ordinaria del negocio mexicano antes de la venta

Cuenta de resultados reportada y ajustada de IS 2025 / Grupo

M Eur	IS 2025 reportado	Contribución de México ¹	Reconocimiento de costes pasados en EE. UU.	Capital Allowances Reino Unido	IS 2025 ajustado
Ingresos	22.100	-	-530	-	21.571
Margen bruto	12.353	-	-530	-	11.823
Gasto operativo neto	-2.744	-	-	-	-2.744
Tributos	-1.582	-	-	-	-1.582
EBITDA	8.026	-	-530	-	7.497
EBIT	5.261	-	-530	-	4.731
Resultado financiero netos	-605	-	-	-	-605
Resultados Soc. Método Participación	48	+138	-	-	187
Impuestos	-978	-	+140	-	-838
Capital Allowances en Reino Unido	-	-	-	+135	135
Beneficio neto de las operaciones continuadas	3.726	+138	-389	+135	3.610
Operaciones discontinuadas ²	138	-138	-	-	-
Minoritario	-302	-	-	-	-302
Beneficio neto	3.562	-	-389	+135	3.308

1. El negocio de México se registra como Operaciones Discontinuadas en el Beneficio Neto reportado y se presenta bajo Resultado Soc. Método Participación en el Beneficio Neto ajustado
2. Incluye 138 M Eur de aportación ordinaria del negocio mexicano en el primer semestre de 2025

**Sólida posición de liquidez, superior a 21.000⁽¹⁾ M Eur,
que cubre 22 meses de necesidades de financiación**



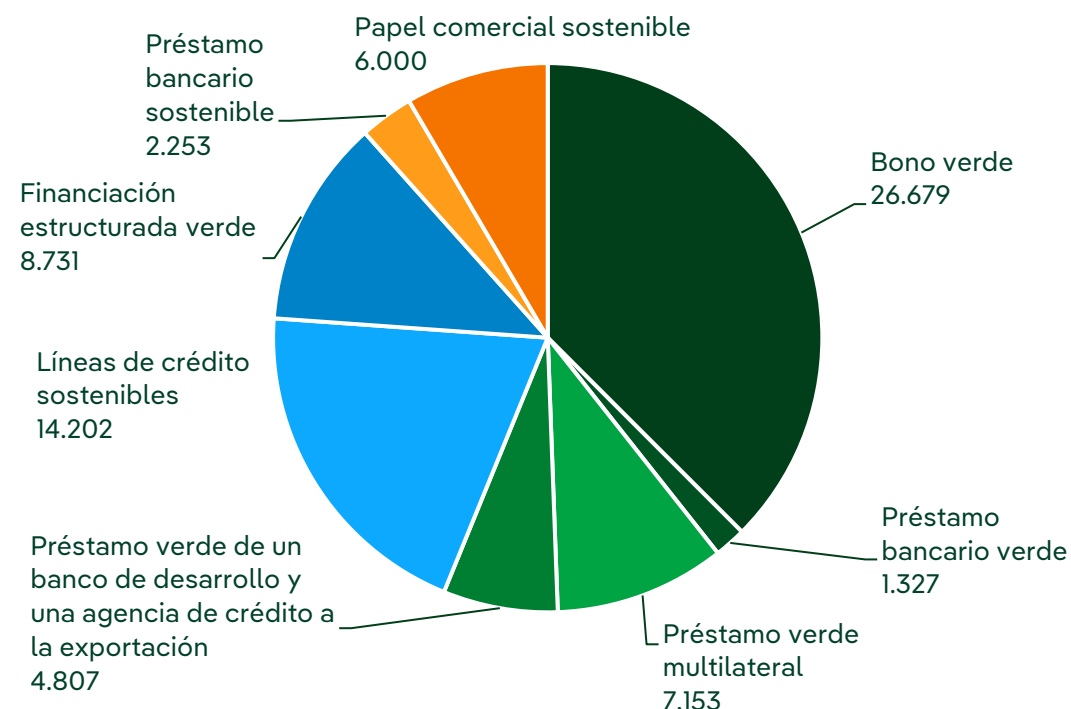
Perfil de vencimientos favorable, con vida media de la deuda de 6 años

**Firmados 5.300 M Eur de euros en financiación sostenible en lo que va de año,
de los que 4.800 M Eur es financiación verde ...**

NUEVA FINANCIACIÓN SOSTENIBLE 1S 2026 (M Eur)

Producto	1T	2T	Total
Verde	2.181	2.661	4.842
Bonos híbridos	600		600
Bonos senior	679	2.020	2.699
Préstamos bancarios	32		32
Préstamos multilaterales	175	350	525
Préstamos de bancos de desarrollo	695		695
TEI		291	291
Vinculados a la sostenibilidad	229	265	494
Préstamo bancario	144	265	409
Préstamos de bancos de desarrollo	85		85
Total	2.410	2.926	5.336

CARTERA SOSTENIBLE 1S 2026: 71.152 M Eur



**...reforzando nuestra posición como
principal emisor privado de bonos verdes para inversión propia**

Finanzas sostenibles

Emisión de bonos verde por 1.500 M Eur

- Demanda superior a 4.500 M Eur (sobresuscripción de 3 veces)
- Alineado con bonos verdes de ICMA y EU GBS
- Financiando inversiones en Redes



Innovación y digitalización

IA y talento humano impulsan conjuntamente la electrificación en más de 450 proyectos

Compromiso de invertir
1.600 millones de euros en I+D+i
(2025-2028)

Reconocida por Fortune y Statista como **la utility más innovadora de Europa en 2026**

Rankings de sostenibilidad

Dow Jones Best-in-Class World & Europe (S&P) 2026

Única *utility* europea presente en las 26 ediciones. Entre las eléctricas más sostenibles del mundo





Presentación de resultados Primer semestre

22 de julio, 2026



Evento
Sostenible

