

Beneficio Neto Reportado

4.336 M EUR

+22%

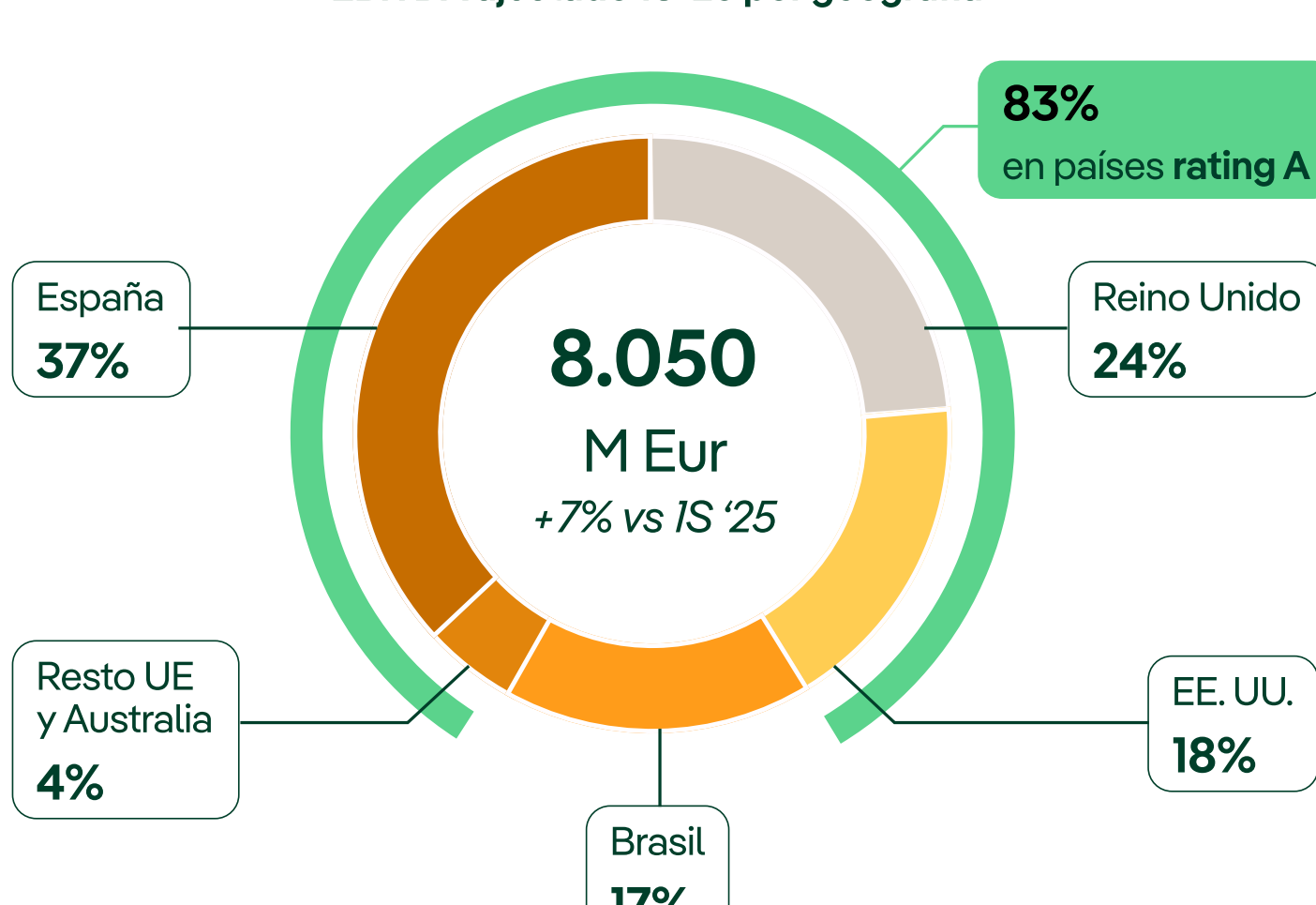
Beneficio Neto Ajustado

3.565 M EUR

+8%

EBITDA ajustado +7%¹ hasta 8.050 M Eur

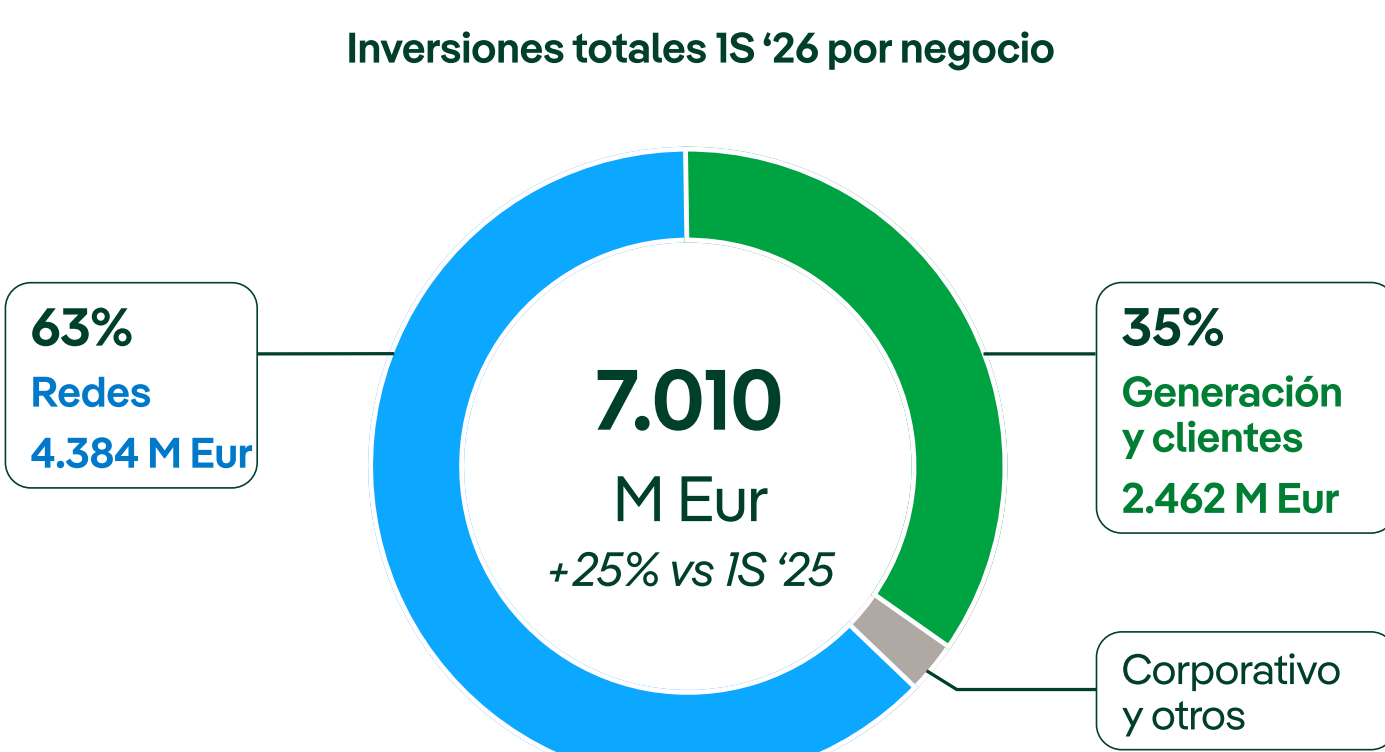
- **Redes, principal motor de crecimiento:** EBITDA ajustado +13% por mayor base de activos y subidas de tarifas
- **Generación y Clientes:** EBITDA ajustado aumenta interanualmente (+1%)



1. Excluye el reconocimiento de costes pasados de redes en EE. UU. en 2025 y las plusvalías generadas por la venta de activos en México.

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

- Cerca de **2/3** de las **inversiones totales** en **Redes**: RAB casi **55.000 M Eur**, +11% impulsada por **Reino Unido, EE. UU. y Brasil**
- **Generación y Clientes:**
 - +1,6 GW instalados en IS '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 + reducciones fiscales para impulsar la demanda eléctrica
- **Reino Unido:** aumento de inversiones y visibilidad en Transporte (RIIO-T3 + NESO Beyond 2030) y Distribución (RIIO-ED3)
- **Brasil:** renovación de concesiones por +30 años, soportando **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)

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%

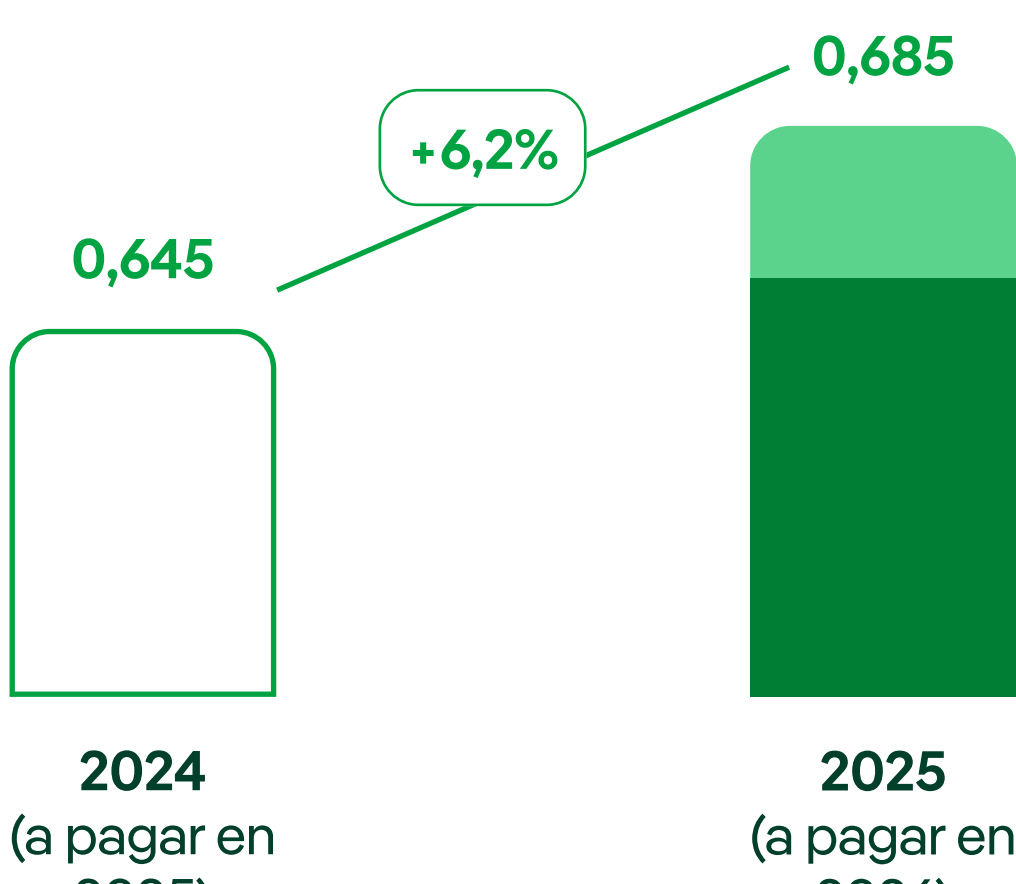
Creación de valor + crecimiento

- Transacción positiva en beneficios desde el 1er 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

Remuneración total al accionista +6,2% hasta 0,685 Eur por acción

Eur/acción



Dividendo complementario
0,427 Eur/acción
a pagar el 27 de julio

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

Conclusiones: perspectivas 2026

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

Un sólido 1S...

...y un 2S'26 aún mejor



- Mayor RAB
- Subidas de tarifas



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



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



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



- Deuda y ratios según lo previsto



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

Reafirmando *Guidance* en **B° Neto Ajustado**
cómodamente >8%