

*A través de su filial norteamericana AVANGRID*

## Iberdrola compra en Estados Unidos PNM Resources, la eléctrica de Nuevo México y Texas

*Ignacio Galán, presidente de Iberdrola y de Avangrid: "La operación es consecuencia de la estrategia que hemos seguido durante más de 20 años: operación amistosa, centrada en negocios regulados y en energías renovables, en países con buena calificación crediticia y estabilidad jurídica y regulatoria y que ofrecen oportunidades de crecimiento futuro"*

- La adquisición implica un valor de empresa de aproximadamente 8.300 millones de dólares
- Se trata de una transacción amistosa, aprobada y recomendada por el Consejo de Administración de *PNM Resources* a sus accionistas
- La integración en Avangrid dará origen a una de las mayores compañías del sector norteamericano con 10 eléctricas reguladas en 6 estados (Nueva York, Connecticut, Maine, Massachusetts, Nuevo México y Texas) y tercer operador de renovables de Estados Unidos con una presencia total en 24 estados
- La Compañía combinada contará con activos superiores a los 40.000 millones de dólares, tendrá aproximadamente, un EBITDA de 2.500 millones de dólares y un beneficio neto de 850 millones de dólares<sup>1</sup>
- La combinación de Avangrid y PNM, gestionará más de 4,1 millones de puntos de suministro, una base de activos regulados (RAB) de 14.400 millones de dólares, más de 168.000 Km. de redes y aproximadamente 10,9 GW de capacidad instalada<sup>2</sup>
- La transacción contribuirá positivamente a resultados desde el primer año
- Con esta operación, el Grupo Iberdrola acelera su crecimiento a través de la octava transacción corporativa desde el inicio de la pandemia de Covid tras las adquisiciones en Francia (St Briec y Aalto Power), en Australia (Infigen), compañías de eólica marina en Suecia y Japón y de proyectos eólicos terrestres en Escocia y en Brasil
- Nuevo México y Texas son estados en donde Iberdrola cuenta en la actualidad con 1.900 MW renovables y 1.400 MW en cartera, además de haber iniciado la actividad comercial en Texas. Durante más de 15 años lleva financiando la cátedra "Rey Felipe VI en Tecnologías de la Información y sus aplicaciones" de la Universidad de Nuevo México
- Se prevé que la operación se cierre en 2021, sujeta a la aprobación de los accionistas de PNM Resources y de las autorizaciones regulatorias correspondientes

<sup>1</sup> datos pro- forma 2019

*2 Incluye generación regulada que considera activos propios de generación incluidos en Rate Base y PPAs contratados con tarifas aprobadas por la comisión regulatoria cuyo coste es repercutido a los clientes.*

El consejo de administración de Avangrid Inc. ha aprobado la adquisición de PNM por Avangrid. Esta transacción amistosa, recomendada por el consejo de administración de PNM, que se llevará a cabo a través de una fusión, permitirá a los accionistas de PNM recibir aproximadamente 4.318 millones de dólares en efectivo. El valor de empresa implícito sería de aproximadamente 8.300 millones de dólares considerando una deuda neta más ajustes de aproximadamente 4.000 millones de dólares.

El precio de compra representa una prima de 10,0% sobre el precio por acción de PNM a martes 20 de octubre y 19,3% sobre el precio medio de la acción de PNM durante los 30 días anteriores al miércoles 21 de octubre.

La combinación de Avangrid y PNM, con aproximadamente 4,1 millones de puntos de suministro, base de activos regulados (RAB) de aproximadamente 14.400 millones de dólares, más de 168.000 Km de redes de distribución y transporte y aproximadamente 10,9 GW de capacidad instalada (a 2019), acelerará el crecimiento del Grupo Iberdrola en Estados Unidos.

El acuerdo entre Avangrid y PNM, está sujeto a la aprobación de los accionistas de PNM. Dado que PNM y sus filiales operan en un sector regulado, serán requeridas autorizaciones a nivel estatal (New Mexico Public Regulation Commission y Public Utility Commission of Texas) y a nivel federal (Federal Energy Regulatory Commission, Hart Scott Rodino Clearance, Committee on Foreign Investment in the United States, Federal Communications Commission y Nuclear Regulatory Commission). Se espera que este proceso quede cerrado en 2021.

Ignacio Galán, Presidente del Grupo Iberdrola y Avangrid ha comentado: “La operación es consecuencia de la estrategia que hemos seguido durante más de 20 años: operación amistosa, centrada en negocios regulados y en energías renovables, en países con buena calificación crediticia y estabilidad jurídica y regulatoria y que ofrecen oportunidades de crecimiento futuro”.

Nuevo México y Texas son estados conocidos para Iberdrola. En la actualidad cuenta con 1.900 MW renovables y 1.400 MW en cartera, además de haber iniciado la actividad comercial en Texas. Durante más de 15 años, la Fundación Iberdrola financia la cátedra “Rey Felipe VI en Tecnologías de la Información y sus aplicaciones” de la Universidad de Nuevo México.

### **Avangrid**

Avangrid, compañía cotizada en el New York Stock Exchange, es una compañía integrada de energía con negocios regulados y operaciones en 24 estados que consolida las operaciones en Estados Unidos de su compañía matriz, Iberdrola.

En 2019, Avangrid tenía aproximadamente 2,3 millones de puntos de suministro de electricidad y aproximadamente 1 millón de puntos de suministro de gas. La compañía distribuyó un total de 36 gigavatios hora (GWh) de electricidad con una capacidad instalada de 8,1 Gigavatios (GW)

Avangrid tiene una capitalización bursátil a 20 de octubre de aproximadamente 16.774 millones de dólares, un valor de empresa de 25,665 millones de dólares y un EBITDA de 1.867 millones de dólares a fin de 2019.

## PNM

PNM Resources, compañía cotizada en el New York Stock Exchange, es una compañía integrada de energía con domicilio social en Albuquerque, Nuevo México. En 2019, a través de sus filiales reguladas PNM y TNMP tenían 2,8 gigawatts (GW) de capacidad instalada, suministró electricidad a aproximadamente 790.000 puntos de suministro y distribuyó un total de 14,9 terawatios hora (TWh) en Nuevo México y Texas.

PNM tiene una capitalización bursátil a 20 de octubre de aproximadamente 3.926 millones de dólares, un valor de empresa de 7.480 millones de dólares y un EBITDA de 586 millones de dólares a fin de 2019.

## Encaje estratégico

La adquisición de PNM encaja con la estrategia del Grupo Iberdrola:

- ✓ Crecimiento en negocio regulado, principalmente en transporte y distribución, y renovables
- ✓ Incrementa la exposición en países con buena calificación crediticia (AAA)
- ✓ Contribución positiva a resultados inmediata
- ✓ Manteniendo la solidez financiera

## AVISO LEGAL

La **información** contenida en este documento ha sido preparada por Iberdrola, S.A. exclusivamente a efectos informativos en **relación** con la **operación** de **integración** de Avangrid con PNM Resources para su **presentación** a los inversores, analistas y medios de **comunicación**. En consecuencia, este documento no puede ser revelado, emitido o publicado ni puede confiarse en él, ni ser usado por ninguna otra persona o entidad para **ningún** otro **propósito** sin el consentimiento previo, expreso y por escrito de Iberdrola, S.A.

La **información** y cualesquiera opiniones o afirmaciones realizadas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes; en consecuencia, Iberdrola no realiza **manifestación** expresa o **implícita** ni presta **garantía** alguna sobre la imparcialidad, exactitud, **corrección** o exhaustividad de la **información** o las opiniones o afirmaciones expresados en ella. Este documento contiene ciertas afirmaciones, estimaciones y proyecciones preparadas a efectos meramente ilustrativos sobre PNM Resources e Avangrid, su **evolución** esperada en el futuro, hechos futuros y posibles desarrollos regulatorios y de mercado. Estas afirmaciones, estimaciones y proyecciones reflejan diversos juicios subjetivos y asunciones realizadas sobre PNM Resources e Avangrid, sus resultados esperados y dichos hechos y desarrollos futuros que, en consecuencia, pueden terminar siendo correctos o errados. No se puede asegurar que dichos resultados proyectados sean realizables o que se **conseguirán** o que tales hechos o desarrollos ocurrirán.

No se realiza **manifestación**, **explícita** o **tácita**, ni se presta **garantía** alguna sobre la exactitud, exhaustividad o **corrección** de dichas afirmaciones, estimaciones o proyecciones. Ni Iberdrola, S.A. ni sus filiales ni cualesquiera otras **compañías** asumen responsabilidad de **ningún** tipo, a **título** de negligencia o por cualquier otro, **título**, por cualesquiera daños y perjuicios derivados del uso de este documento o de su contenido.

Ni este documento en su conjunto ni cualquier parte de él constituye **ningún** contrato ni puede ser objeto de incorporación o emplearse para la interpretación de cualquier contrato o cualquier otra clase de acuerdo.

Emitiendo este documento ni Iberdrola, S.A. ni sus filiales asumen **obligación** alguna de facilitar a su receptor cualquier **información** adicional o de corregir la **información** contenida en él. Este documento no debe considerarse como una **indicación** del estado de cosas del grupo Iberdrola ni la **manifestación** de que no ha habido cambios en los negocios y los asuntos del grupo Iberdrola desde su fecha o desde la fecha de las informaciones que se facilitan en él.

## INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta o **invitación** para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, el Real Decreto 1310/2005 y sus normas de desarrollo.

**Además**, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de **formulación** de ofertas de compra, de venta o de canje de valores, ni una solicitud de **emisión** de voto o de **aprobación** en ninguna jurisdicción.

## INFORMACIÓN IMPORTANTE EN LOS ESTADOS UNIDOS

Esta **comunicación** no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de **formulación** de ofertas de compra, de venta o de canje de valores, ni una solicitud de **emisión** de voto o de **aprobación** de la **operación** de **fusión** y compra de Avangrid con PNM Resources (la "**Operación**"), ni se **realizará** ninguna oferta de compra, de venta o de canje ni solicitud de **formulación** de ofertas de esa naturaleza en ninguna **jurisdicción** en la que tal oferta de compra, de venta o de canje **sería** ilegal con anterioridad al registro o la **calificación** de la oferta de acuerdo con las leyes de dicha **jurisdicción**. Cuando Avangrid emita cualesquiera valores para llevar a cabo la **Operación** **presentará**, en la medida en que se requiera el registro de esos valores en los Estados Unidos de **América**, una **declaración** de registro, que **incluirá** un folleto informativo, a la Securities and Exchange Commission ("**SEC**") estadounidense de conformidad con la U.S. Securities Act de 1933. Se recomienda vivamente a los inversores la lectura de los documentos que se **pondrán** a su **disposición**, incluyendo en su caso la **declaración** de registro y el folleto informativo, y cualesquiera otros documentos que se les faciliten a ellos, a la SEC o a cualquier otra autoridad regulatoria, **así** como cualesquiera modificaciones o suplementos a estos documentos, dado que **contendrán** **información** relevante sobre Iberdrola, sus filiales, PNM Resources y la **Operación**. Una vez depositados en la SEC, los inversores **podrán** obtener copias gratuitas de la **declaración** de registro, del folleto y de otros documentos relevantes en su **página** web ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)) y **serán** informados en su debido momento sobre **cómo** obtener estos documentos relativos a la **Operación** sin coste de las entidades participantes en ella o su agente. La **distribución** de este documento puede estar restringida por la ley en ciertos **países**. Por tanto, los receptores de este documento deben informarse de y respetar dichas restricciones. Las entidades participantes en la **Operación** se exoneran en toda la medida permitida por la ley de cualquier responsabilidad por la **infracción** de dichas restricciones por cualquier persona. Cualesquiera acciones a ser emitidas en el contexto de la **Operación** no pueden ser ofrecidas ni vendidas en los Estados Unidos de **América** salvo con arreglo a una **declaración** de registro vigente conforme a la U.S. Securities Act de 1933 o al amparo de una exención válida del deber de realizar dicha declaración.

## MANIFESTACIONES SOBRE EL FUTURO

Este documento contiene **información** proyectada y afirmaciones sobre PNM Resources, Avangrid y sus filiales y sus negocios combinados tras el cierre de la **Operación**. Las manifestaciones sobre el futuro, a diferencia de la **información histórica**, incluyen proyecciones financieras y estimaciones junto con sus **hipótesis** subyacentes, afirmaciones sobre planes, objetivos y expectativas relativas a operaciones futuras, productos y servicios y manifestaciones sobre resultados futuros. Las manifestaciones sobre el futuro se identifican generalmente con **términos** tales como "espera," "anticipa," "cree," "pretende," "estima" y otras expresiones similares. Aunque PNM Resources e Avangrid consideran que las expectativas reflejadas en esas manifestaciones sobre el futuro son razonables, se alerta a los titulares de acciones u otros valores de PNM Resources e Avangrid que estas informaciones proyectadas y afirmaciones sobre el futuro **están** sometidas a diversos riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son **difíciles** de prever y generalmente **están** fuera del control de PNM Resources e Avangrid, y que **podrían** causar que los resultados y desarrollos reales difirieran sustancialmente de aquellos expresados, anticipados o asumidos en dichas informaciones proyectadas y afirmaciones sobre el futuro. Salvo en la medida exigible conforme a la ley, ni PNM Resources ni Avangrid asumen **obligación** alguna de actualizar ninguna **información proyectada o afirmación sobre el futuro**.

La **Operación** descrita en este documento **podría** verse afectada por, entre otras cuestiones, el acaecimiento de cualquier hecho, cambio u otra circunstancia que diera lugar a la **resolución** del contrato de **fusión**; a la no **obtención** de la **aprobación** de la **Operación** por los accionistas de PNM Resources o a cualquier otro incumplimiento de las condiciones a las que se supedita la **Operación**, incluyendo las autorizaciones regulatorias; riesgos de que la **Operación** perturbe las actuales operaciones y planes de las entidades participantes o dificulte la **retención** de empleados; y el importe de los gastos, honorarios y otros costes relacionados con la **Operación**.

## INFORMACIÓN ADICIONAL Y DÓNDE ENCONTRARLA

Avangrid **presentará** ante la SEC una **declaración** de registro conforme al modelo S-4, incluyendo un documento de **delegación** y voto que se **utilizará** como un folleto, y otros documentos en **relación** con la **Operación**. El documento de **delegación** y voto/folleto de PNM Resources se **enviará** a los accionistas de PNM Resources. SE RECOMIENDA VIVAMENTE A LOS TITULARES DE VALORES E INVERSORES DE PNM RESOURCES A LEER ESTE DOCUMENTO DE DELEGACIÓN Y VOTO/FOLLETO Y CUALESQUIERA OTROS DOCUMENTOS PRESENTADOS A LA SEC EN **RELACIÓN** CON LA OPERACIÓN A MEDIDA QUE ESTÉN DISPONIBLES, QUE **CONTENDRÁN** INFORMACIÓN IMPORTANTE EN RELACIÓN CON LA OPERACIÓN. La **declaración** de registro y documento de **delegación** y voto/folleto y otros documentos que **serán** presentados por Avangrid a la SEC, una vez depositados, **estarán** a **disposición** gratuitamente en la **página** web de la SEC ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)) y en la de Iberdrola ([www.iberdrolausa.com](http://www.iberdrolausa.com)). Estos documentos **aún** no **están** disponibles por el momento. **También** puede acceder y obtener copias de informes, declaraciones y otras informaciones depositadas por Avangrid y PNM Resources con la SEC en el registro **público** de la SEC en la siguiente **dirección**: 100 F Street N.E., Room 1580, Washington, D.C. 20549. Contacte con la SEC en el **número** de **teléfono** (800) 732-0330 o visite su **página** web para obtener **información** adicional sobre su registro **público**. Algunos consejeros y directivos de PNM Resources tienen intereses sobre la **Operación** que pueden diferir de los intereses de los accionistas en general, incluyendo indemnizaciones concedidas en acuerdos de **retención**, salida o cambio de control y **pólizas** de seguro y **protección** para la continuidad en sus cargos. La presente **comunicación** no constituye una oferta de venta ni la solicitud de una oferta de compra de valores, ni **habrá** ninguna oferta de venta de valores en ninguna **jurisdicción** en la que tal oferta, solicitud o venta sea ilegal antes del registro o **verificación** que corresponda bajo la normativa de valores de tal **jurisdicción**. No se **realizará** ninguna oferta de valores salvo mediante folleto que cumpla los requisitos de la Sección 10 de la Securities Act de 1933 según su texto vigente en cada momento.