



125  Iberdrola

Presentación de Resultados

Primer trimestre

29 de Abril de 2026

Sustainable
Event



EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al primer trimestre 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.

Pueden producirse discrepancias debido al redondeo.

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, 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 (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.

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 trimestre del ejercicio 2026, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Neoenergía el 28 de abril 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/20125/5846486/medidas-alternativas-rendimiento-261T.pdf>.



Claves del periodo

El Beneficio Neto Ajustado aumenta un +11% hasta 1.865 M Eur gracias a nuestro modelo de negocio basado en negocios regulados en países con calificación “A”...

EBITDA ajustado de 4.100 M Eur, con las redes como principal impulsor

- ▷ **EBITDA Ajustado de Redes: 2.048 M Eur**, un aumento del **+9%**
- ▷ **EBITDA Ajustado de Generación y clientes: 2.022 M Eur**, con caída del -3% **por impactos no recurrentes en P. Ibérica y EE.UU.**

Las inversiones del IT alcanzan los 2.700 M Eur, >50% en R. Unido y EE.UU: asegurando el crecimiento a medio y largo plazo

- ▷ Inversiones de **1.500 M Eur** en **Redes**: la **Base de Activos Regulados** se sitúa cerca de **53.000 M Eur**
- ▷ **La nueva capacidad renovable** impulsa la producción: **eólica marina +42%** vs IT 2025

Rotación de activos y alianzas: Optimización del perfil de negocio y obtención de fondos para invertir en áreas claves

- ▷ **Cierre de la operación de rotación de activos en México**
- ▷ **Compra de minoritarios de Neoenergía completada en Brasil, con visibilidad adicional por renovación de concesiones +30 años**

Mejora de solidez financiera y eficiencia operativa

- ▷ **Deuda Neta Pro-forma aj. de 50.300 M Eur** tras transacciones de México y Neoenergía: **FFO/Deuda Neta aj. alcanza el 24,8%**
- ▷ **Eficiencia operativa**: Asignación de **plusvalías** por rotación de activos + **transformación de procesos** impulsada por la **IA**

**...que aporta estabilidad y crecimiento en cualquier escenario,
incluyendo crisis actuales o futuras por dependencia de fósiles**

Corto plazo:

**Sin impacto
financiero
significativo**

- ▷ **Exposición mínima a materias primas** (traspaso de costes)
- ▷ **85% de los activos en países con calificación A no expuestos al conflicto**
- ▷ **Inflación:** Alta **protección** en **Redes**, y **traspaso** de potenciales **costes** en **Generación y Clientes**
- ▷ **Riesgo de tipo de cambio totalmente cubierto para el Beneficio Neto estimado de 2026**
- ▷ **73% de la Deuda a tipo fijo¹** con vencimiento medio a **6 años** y **21.400 M Eur de liquidez**
- ▷ Cadenas de **suministro aseguradas** con foco local: 93% del equipamiento estratégico del Plan asegurado

Medio/largo plazo:

**Perfil regulado
centrado en
países
calificación "A"**

- ▷ **Crecimiento** basado en **Redes Eléctricas reguladas** y en **Renovables autóctonas**
- ▷ **85% de la producción esperada asegurada estructuralmente mediante CfDs, PPAs y Clientes:**
 - ~100% de la producción ya vendida para 2026, >80% para 2027 y 75% para 2028
- ▷ **Plan Estratégico:** ~75% del **EBITDA regulado/con contratos a largo plazo para 2028-30**
- ▷ **>70% de las inversiones en redes en 2025-28** centradas en **EEUU** y el **Reino Unido**

Consenso global: Electrificación = Seguridad energética, autonomía estratégica y competitividad

*La Comisión Europea sostiene que acelerar la electrificación utilizando fuentes locales
(renovables y nucleares) es la estrategia más efectiva para Europa*

Foco en el negocio de Redes con resultados estables y predecibles y fuerte impulso del crecimiento en Generación y Clientes

Redes



- R. Unido** Decisión final del marco RIIO-T3: *TOTEX* de c. **14.000 M Eur** (+7% vs borrador inicial)
- EE.UU.** Mejora en el negocio de redes → aumentos de tarifas en **Nueva York y Connecticut**
Puesta en servicio de **NECEC completada** en enero de 2026
1,9 M de **contadores inteligentes** instalados en **Nueva York**
- Brasil** Publicación de todas las renovaciones de concesiones en el **Boletín Oficial de la Unión**

Generación y Clientes



- EE.UU.** Crecimiento de la **demanda** eléctrica
- España** Reservas **hidroeléctricas** en niveles **récord**
- R. Unido** Fuerte incremento de la **producción eólica** (+41%)
- Brasil** Crecimiento de la **demanda** eléctrica
- IEI** Mayor **producción eólica marina** (+37% vs 1T'25)



El EBITDA ajustado alcanza 4.100 M Eur impulsado por la evolución operativa en Redes...

Claves del negocio



Redes (+9%)

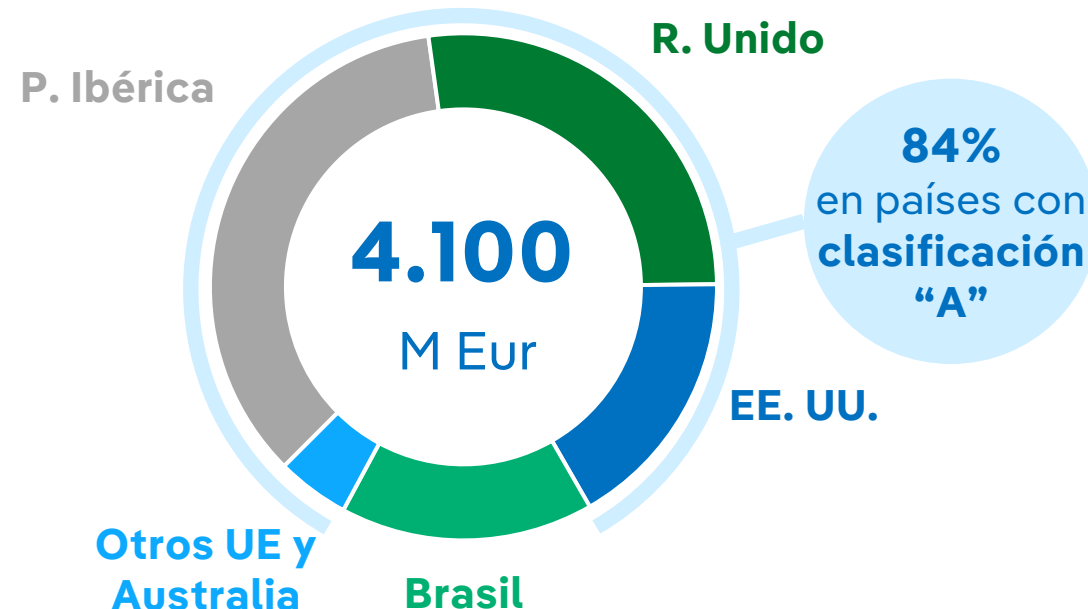
- La **Base de Activos Regulados** sube un **8%** con mayores **tarifas**
- Fuerte crecimiento** en **R. Unido** impulsado por mayores **inversiones** y **consolidación total de ENW**
- Evolución positiva** en todas las demás áreas geográficas

Generación y clientes (-3%)



- Crecimientos de producción** en el **Reino Unido** (+41%) y Europa **Continental** (+32%)
- Costes regulatorios** y de **servicios auxiliares no recurrentes** en **P. Ibérica**
- Evolución en **EE.UU.** afectada por **impactos positivos no recurrentes** en el **1T'25**

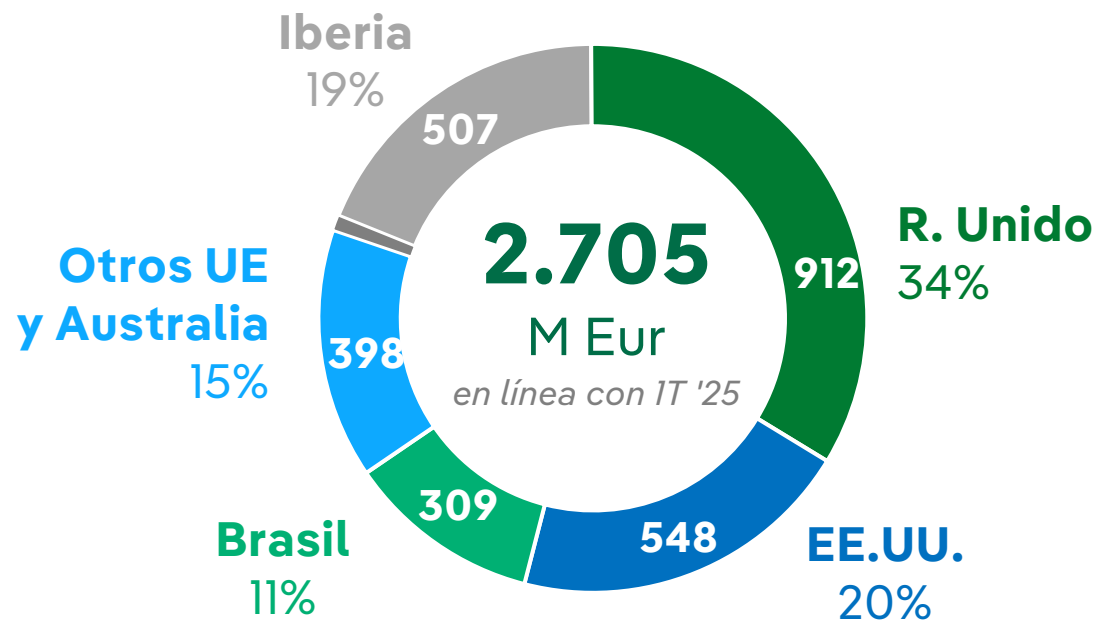
EBITDA por geografía 1T '26



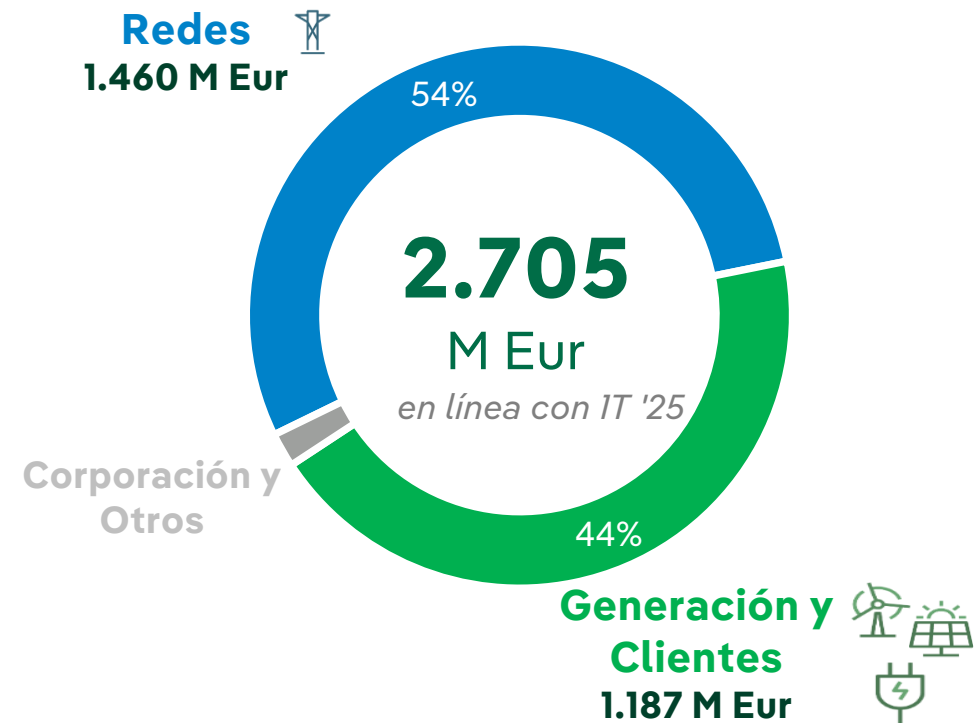
...y el 84% del EBITDA procede de países con calificación "A"

Inversiones de 2.700 M Eur en IT, con más del 50% en el R. Unido y EE.UU...

Inversiones IT '26 por geografía¹ (M Eur)



Inversiones IT '26 por negocio¹

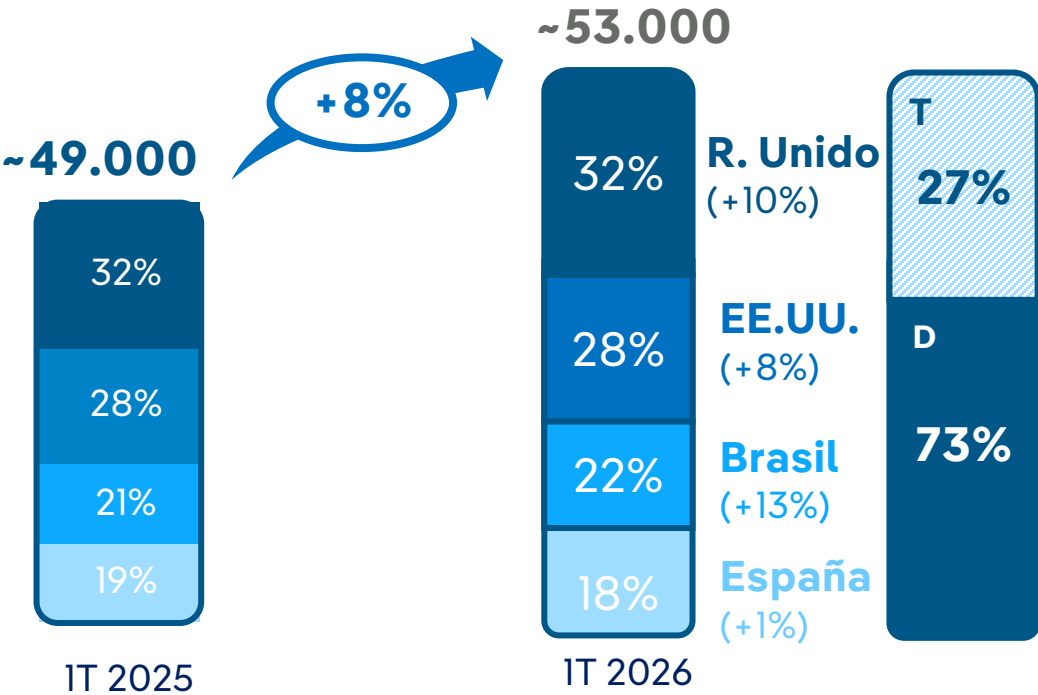
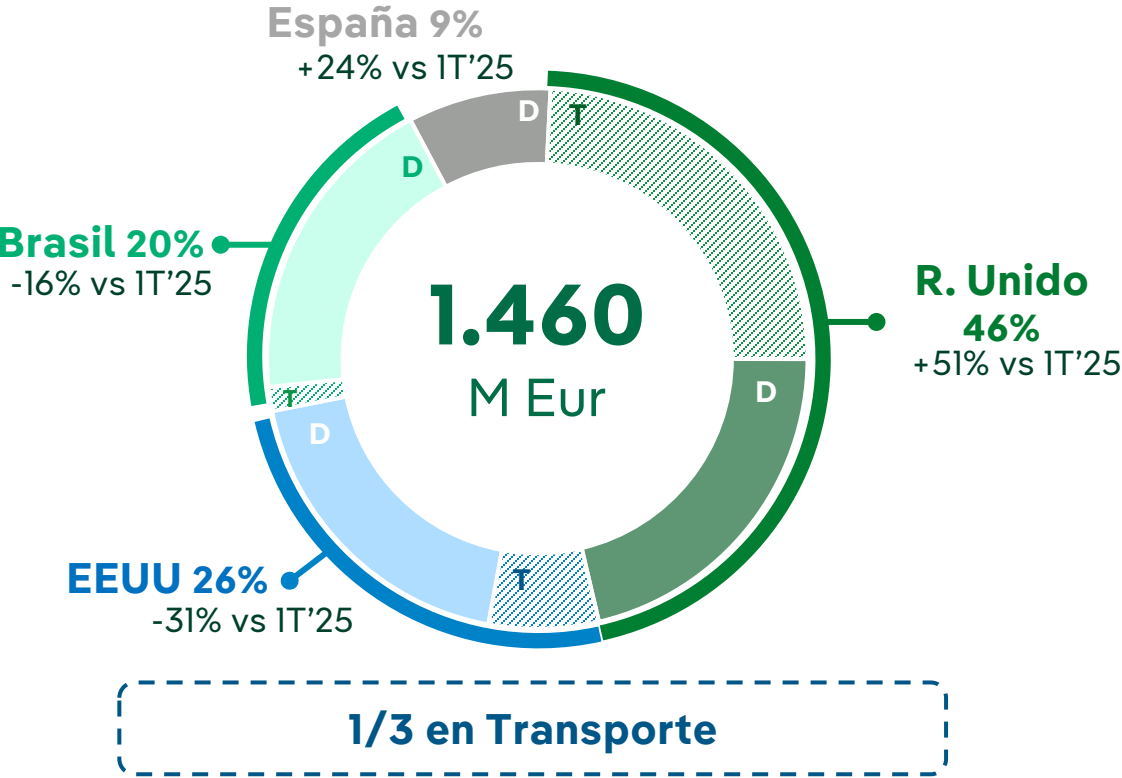


...y de 14.500 M Eur en los últimos 12 meses, casi 2/3 en Redes

La Base de Activos Regulados sube un +8% hasta los 53.000 M Eur impulsada por el crecimiento de dos dígitos en el Reino Unido

Inversiones orgánicas en Redes en el IT'26

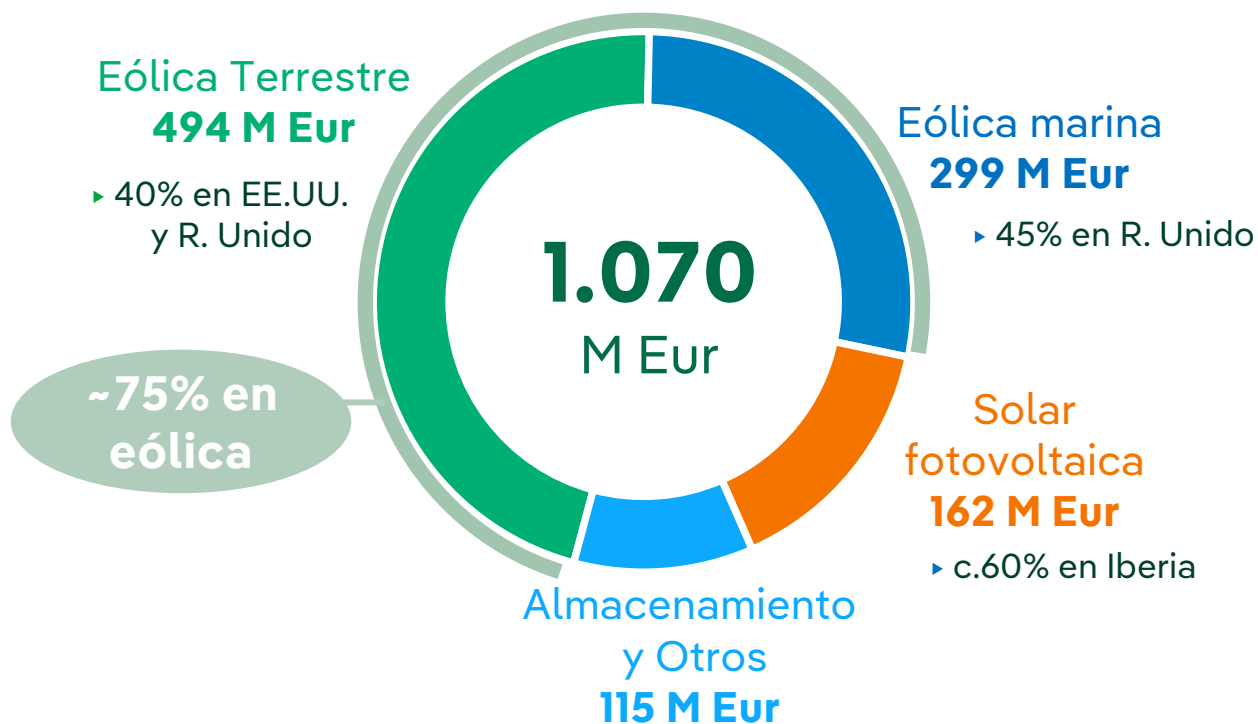
Evolución Base de Activos Regulados (M Eur)



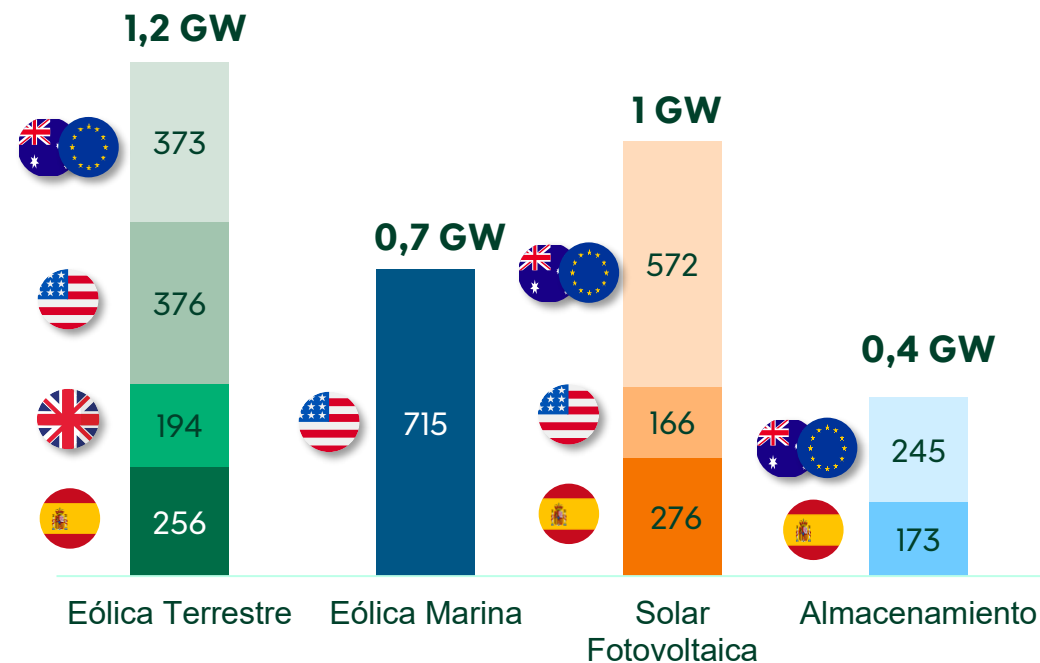
La Base de Activos Regulados de Transporte sube un 29% hasta los 14.200 M Eur

Más de 1.000 M Eur de inversiones en Renovables, ~75% en eólica...

Inversiones IT '26 en Renovables por tecnología



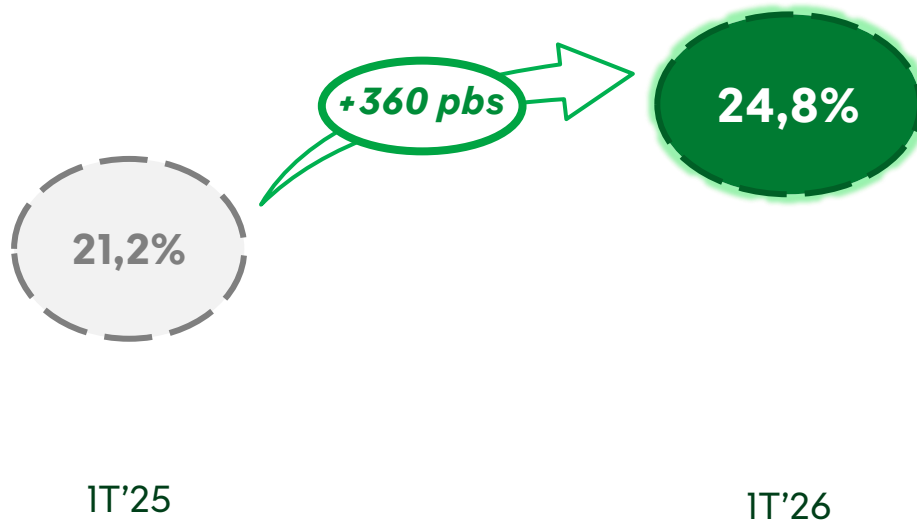
Aumento de capacidad renovable (últimos 12 meses)



...para un total de 3,3 GWs adicionales en los últimos 12 meses

La Deuda Neta Ajustada pro-forma se sitúa en 50.300 M Eur...

FFO/Deuda Neta Ajustada Pro-forma
(Últimos 12 meses)



Deuda Neta Aj.
Pro-forma

50.300 M Eur

Post-transacciones de México y
Neoenergia

Liquidez

21.400 M Eur

cubriendo **23 meses** de
necesidades de financiación

...mejorando ratios a niveles totalmente en línea con calificación "BBB+"

Transformación de procesos en marcha para integrar plenamente la IA como motor adicional de crecimiento, eficiencia y competitividad de Iberdrola

>300 Proyectos
ya en ejecución

Transformación
de procesos

Rediseño integral de procesos de negocio
IA integrada en Generación, Redes y Clientes, a escala de Grupo

Foco en valor

IA a escala industrial y orientada al valor: crecimiento, productividad, eficiencia, calidad y resiliencia

IA responsable
y confiable

Primer grupo energético con sistema de IA certificado (ISO 42001)
Reconocimiento de la UNESCO IRCAI: uno de los **100 principales proyectos globales de IA en sostenibilidad***

Esfuerzo interno

Recursos y talento interno de Iberdrola como principales motores de la transformación

Anticipación

Alianzas estratégicas con actores destacados y **centro de innovación de productos de IA** dedicado
Cartera activa de IA física y soluciones de robótica

Evaluación detallada de impactos financieros en curso



Proyecto Gencast incluido en el **Índice Global de IA y ODS** como uno de los **100 mejores proyectos de IA del mundo** para sostenibilidad



Análisis de los resultados

El EBITDA ajustado aumenta un 2% hasta 4.067 M EUR mientras que el Beneficio Neto ajustado crece un 11% hasta 1.865 M Eur

M Eur	IT 2026 ajustado ¹	IT 2025 ajustado ¹	%
Ingresos	12.018	12,053	-0,3
Margen Bruto	6.429	6.492	-1,0
Gasto Operativo Neto	-1.348	-1.431	-5,8
Tributos	-1.014	-1.087	-6,8
EBITDA	4.067	3.974	+2,4
EBIT	2.591	2.616	-0,9
Resultado Financiero Neto	-497	-503	-1,3
Resultado Soc. Método Participación ²	81	113	-28,3
Impuestos ³	-335	-484	-30,8
<i>Capital Allowances Reino Unido</i>	<i>88</i>	<i>59</i>	<i>+48,0</i>
Minoritarios	-64	-127	-49,6
Beneficio Neto ajustado	1.865	1.674	+11,4

Excluyendo el impacto del tipo de cambio⁴, el EBITDA ajustado aumenta un 6% y el Beneficio Neto ajustado un 17%

Por motivos de transparencia se detallan a continuación los ajustes y criterios contables aplicados

Contribución de Mexico

- 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
- Excluimos el ajuste negativo de plusvalía por la desinversión en el año 2024 de nuestros activos térmicos en México a nuestros compradores mexicanos (MIP)

Capital allowances Reino Unido

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

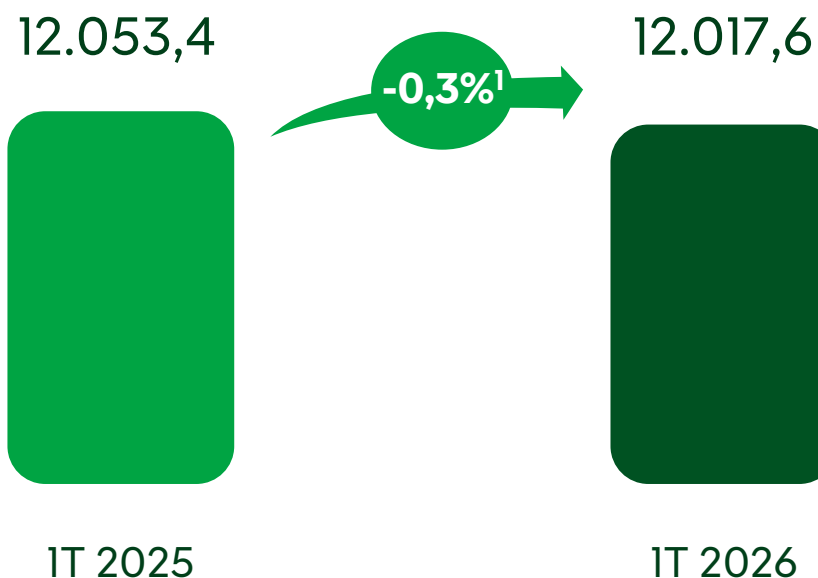
Reconocimiento de costes pasados en EE.UU.

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

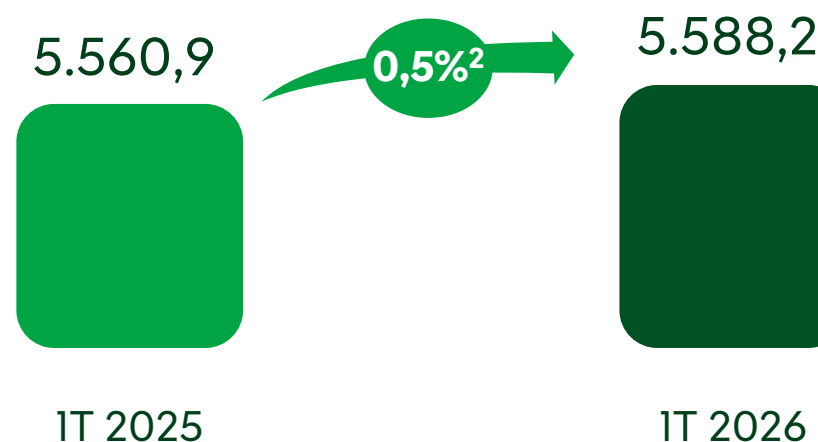
Para mayor detalle, véase el anexo en la página 36 y 37

El Margen Bruto ajustado alcanza 6.429 M Eur, disminuyendo un 1%
Excluyendo el impacto del tipo de cambio, el Margen Bruto ajustado aumenta un 3%

Ingresos ajustados (M Eur)



Aprovisionamientos (M Eur)



Excluyendo el impacto del tipo de cambio, los ingresos y los aprovisionamientos aumentan un 3% y un 4%, respectivamente

El Gasto Operativo Neto mejora un 6%
Excluyendo el impacto del tipo de cambio, el Gasto Operativo Neto mejora un 0,7%

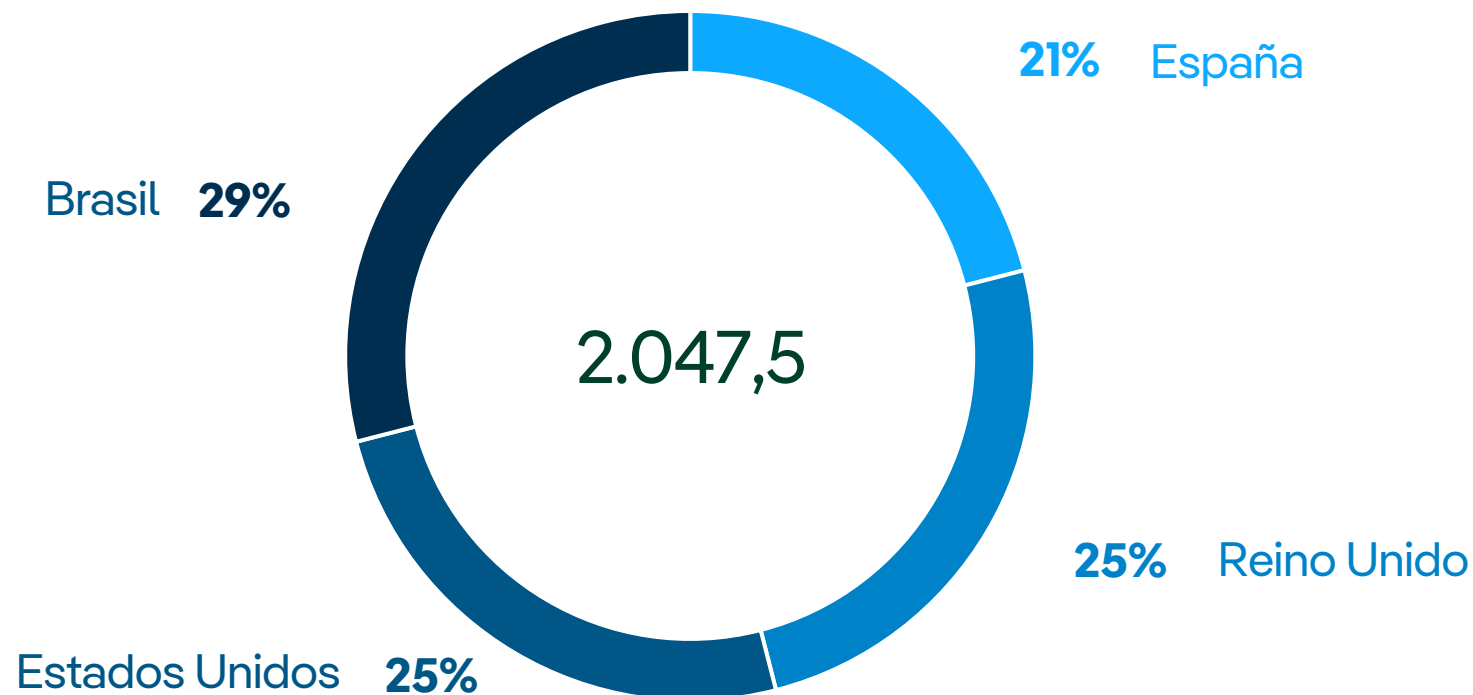
Gasto Operativo Neto (M Eur)

	1T 2026	1T 2025	%
Gastos de Personal Netos	-752,4	-758,4	-0,8%
Servicios Exteriores	-894,2	-912,8	-2,0%
Otros Resultados de Explotación	298,1	239,7	+24,4%
Gasto Operativo Neto Total	-1.348,4	-1.431,5	-5,8%

En términos recurrentes y, excluyendo el impacto del tipo de cambio, el Gasto Operativo Neto aumenta un 8,1%

El EBITDA ajustado de Redes aumenta un 9% hasta 2.048 M Eur
Excluyendo el impacto del tipo de cambio (-94 M Eur), el EBITDA ajustado de Redes aumenta un 14%...

M Eur



... impulsado por los buenos resultados en Reino Unido y Estados Unidos

ESTADOS UNIDOS

EBITDA ajustado IFRS 611,8 M USD (+21,5%; -42,0% en términos reportados):

- Mayores tarifas en Distribución
- Mejor contribución del negocio de transporte, incluida la contribución positiva de NECEC (COD el 16 de enero)
- Las cifras reportadas se ven afectadas por el reconocimiento de costes pasados, contabilizados en el IT 2025 (550 M USD)

REINO UNIDO

EBITDA 446,9 M GBP (+32,0%):

- Mayor contribución de ENW respecto al año anterior, derivada de su consolidación a partir de marzo de 2025
- Incremento de la contribución de transporte gracias a una mayor base de activos regulados (RAB)

BRASIL

EBITDA 3.657,3 M BRL (-0,7%):

- Mayores ingresos derivados de las revisiones tarifarias anuales, compensados por una menor inflación y un menor crecimiento de la demanda respecto al año anterior

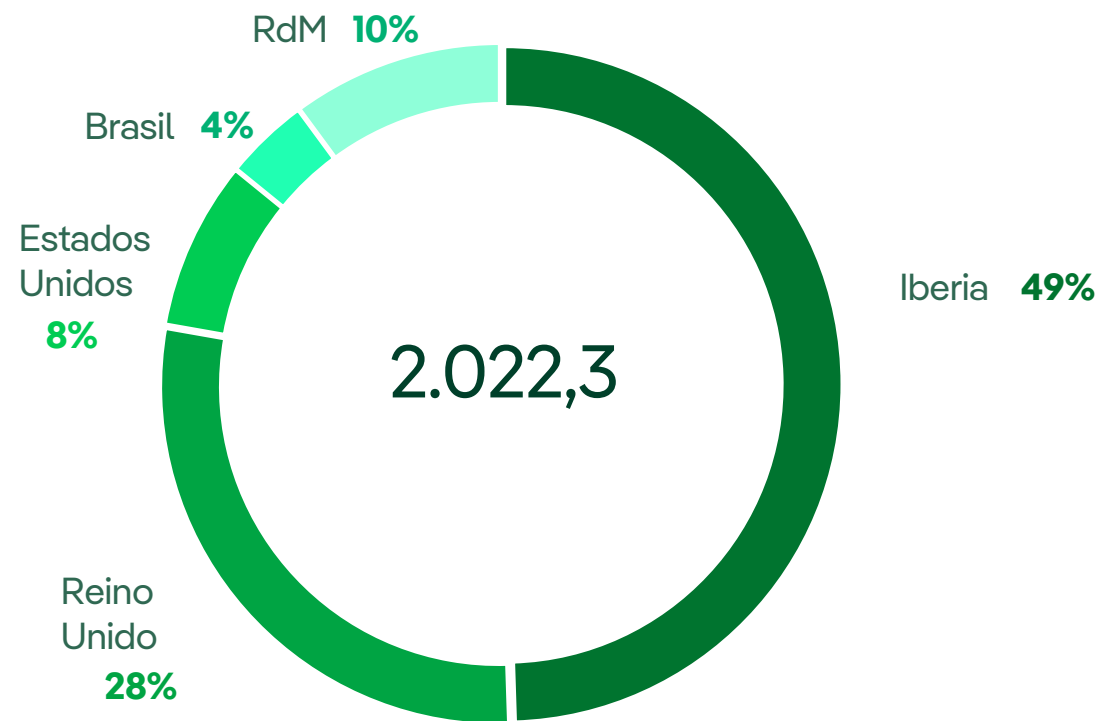
ESPAÑA

EBITDA 425,7 M EUR (+6,2%):

- Debido a la nueva tasa regulatoria del 6,58% y un impacto neto positivo derivado de ajustes a la retribución de ejercicios anteriores (+15 M EUR)

El EBITDA de Generación Renovable y Clientes disminuye un 3% hasta 2.022 M EUR

M Eur



**Excluyendo el impacto del tipo de cambio (-47 M Eur), el EBITDA cae solo un 1%
33 TWh de electricidad producida¹, 86% de origen local y libre de emisiones**

IBERIA

EBITDA 1.002,0 M EUR (-3,2%):

- Afectado por los mayores costes por servicios auxiliares, la tarifa regulada del gas y unos precios más bajos, pese al mayor volumen de ventas de electricidad
- Reservas hidroeléctricas en niveles récord (9,0 TWh)

ESTADOS UNIDOS

EBITDA 195,7 M USD (-31,6%):

- Menor contribución de los activos eólicos y térmicos, así como efectos temporales negativos, que se normalizarán a lo largo del ejercicio, pese a unos mejores precios

REINO UNIDO

EBITDA 493,0 M GBP (+15,8%):

- Mayor recurso eólico, tanto en eólica terrestre como marina, que más que compensa la bajada de precios
- Mejor contribución de la división de Clientes, debido a mejores márgenes

RdM (IEI)

EBITDA 211,6 M EUR (-7,6%):

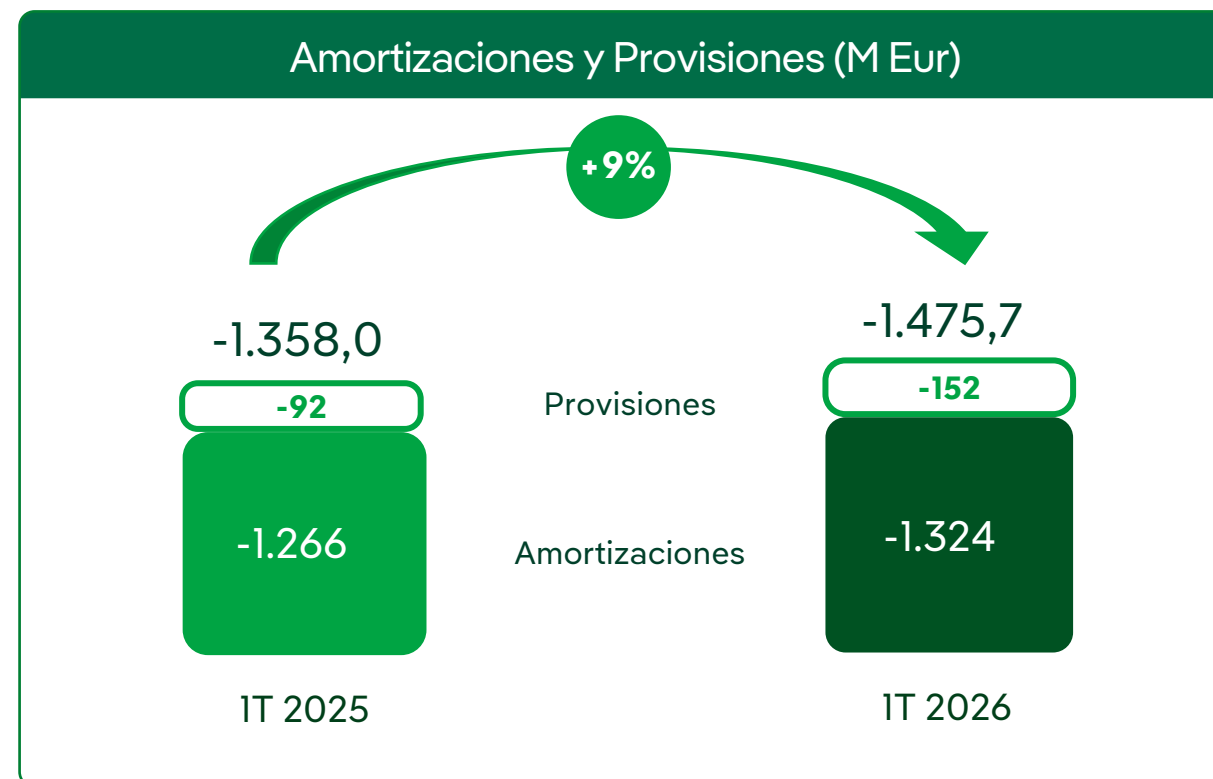
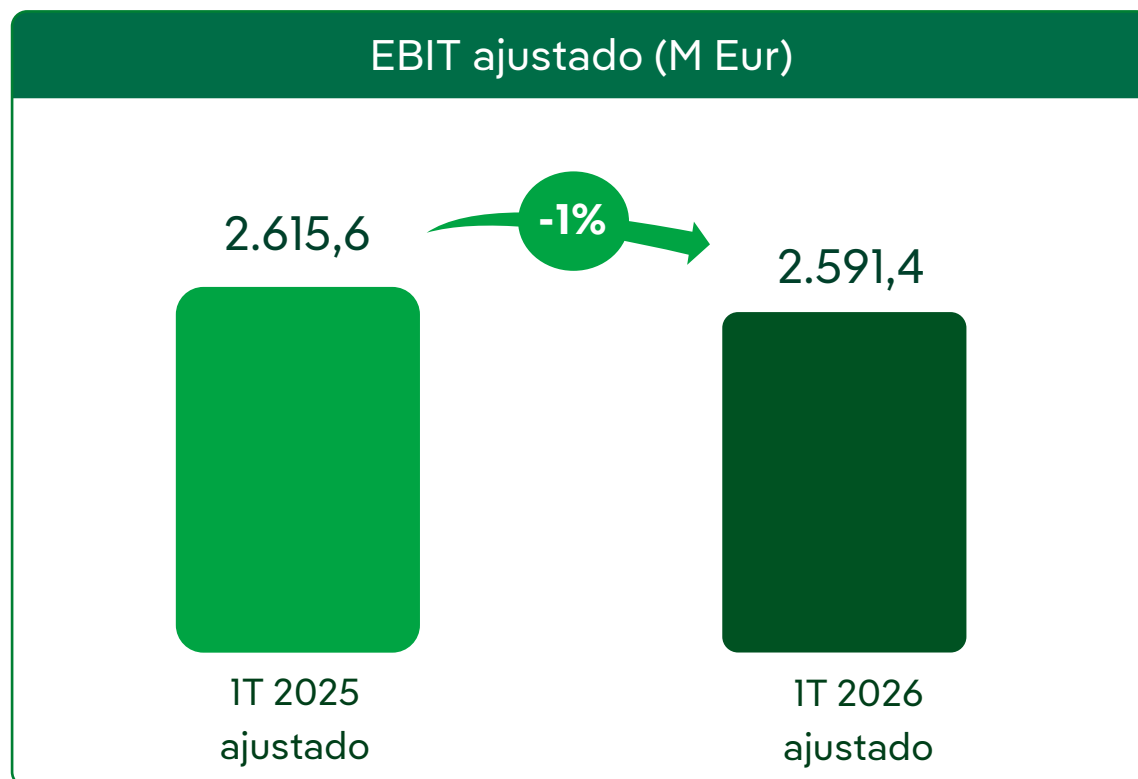
- Mayor producción eólica marina
- Menor contribución de los activos eólicos terrestres
- Impacto negativo del aumento de los servicios auxiliares en Portugal

BRASIL

EBITDA 499,7 M BRL (+96,9%):

- Mejor contribución en el IT respecto al año anterior

Amortizaciones y provisiones aumentan un 9% hasta 1.476 M Eur, debido a una mayor base de activos y a la normalización de las provisiones frente a recuperaciones extraordinarias registradas en 2025

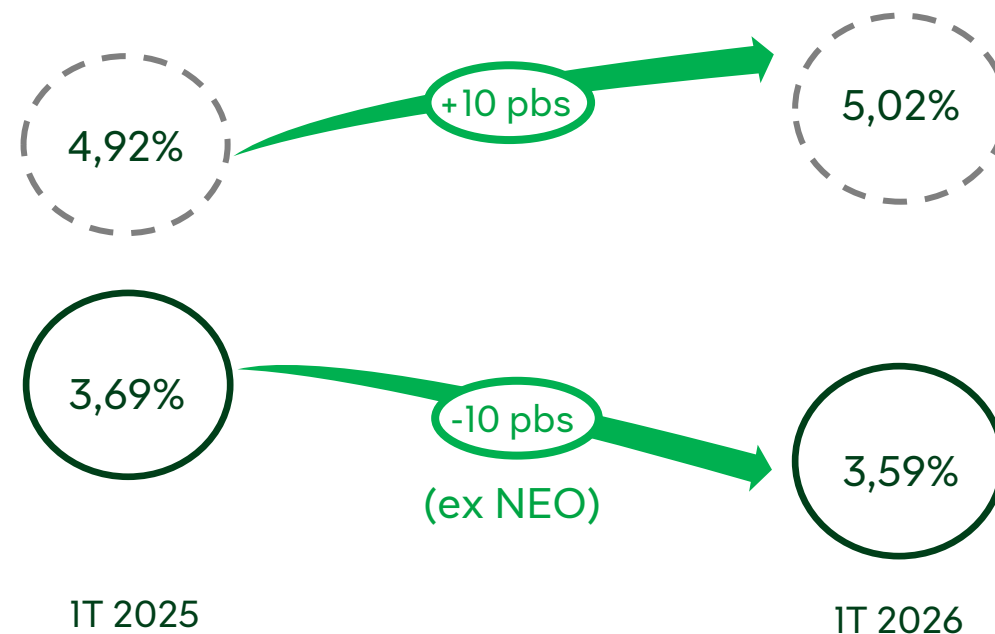


El EBIT ajustado disminuye un 1 % hasta 2.591 M EUR
Excluyendo el impacto del tipo de cambio (-80 M Eur), aumenta un 2%

El resultado financiero neto mejora gracias a un menor saldo medio de deuda y al efecto favorable del tipo de cambio, compensados en gran medida por un mayor coste de la deuda y un peor resultado de derivados

Resultado Financiero Neto (M EUR)

Coste de la deuda

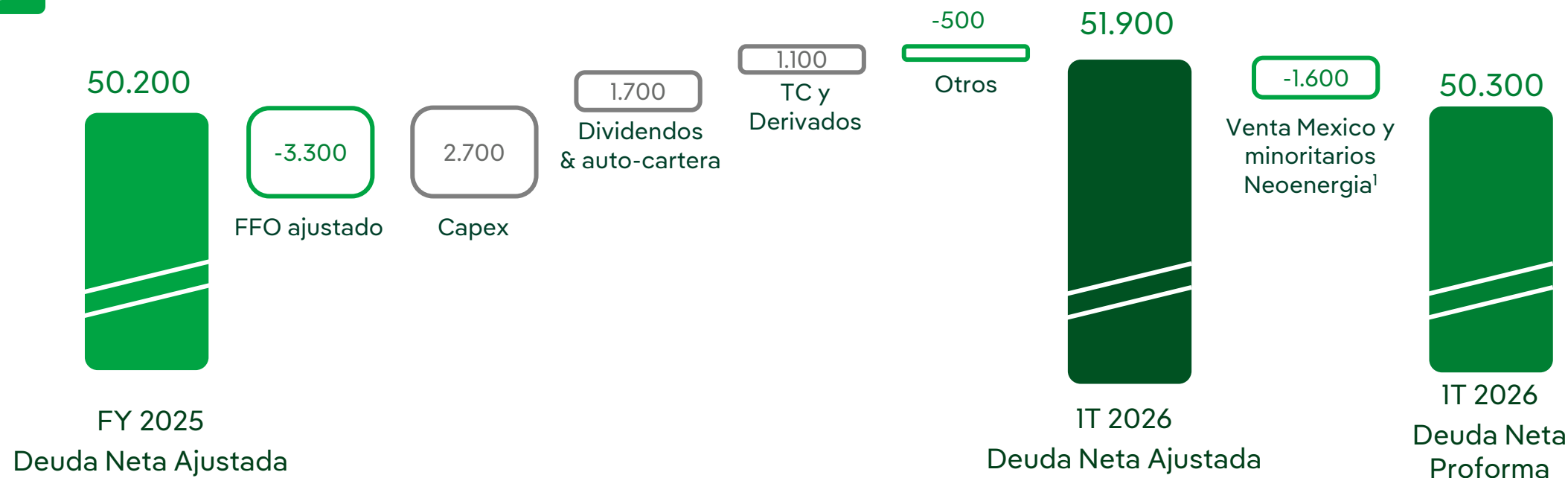


El coste de la deuda excluyendo NEO mejora 10 pbs gracias a la bajada de los tipos de interés. Excluyendo NEO¹, la deuda a tipo fijo² representa el 77%

La deuda neta aumenta en 1.700 M Eur en el trimestre, afectada por el pago del dividendo y la apreciación de las divisas...

Evolución de la Deuda Neta Consolidada

M Eur



1. Transacciones cerradas en abril de 2026.

... ofreciendo sólidos ratios crediticios impulsados por un crecimiento del +7% en el FFO ajustado hasta 3.279 M Eur
Excluyendo el FX, FFO crece un 12,1%

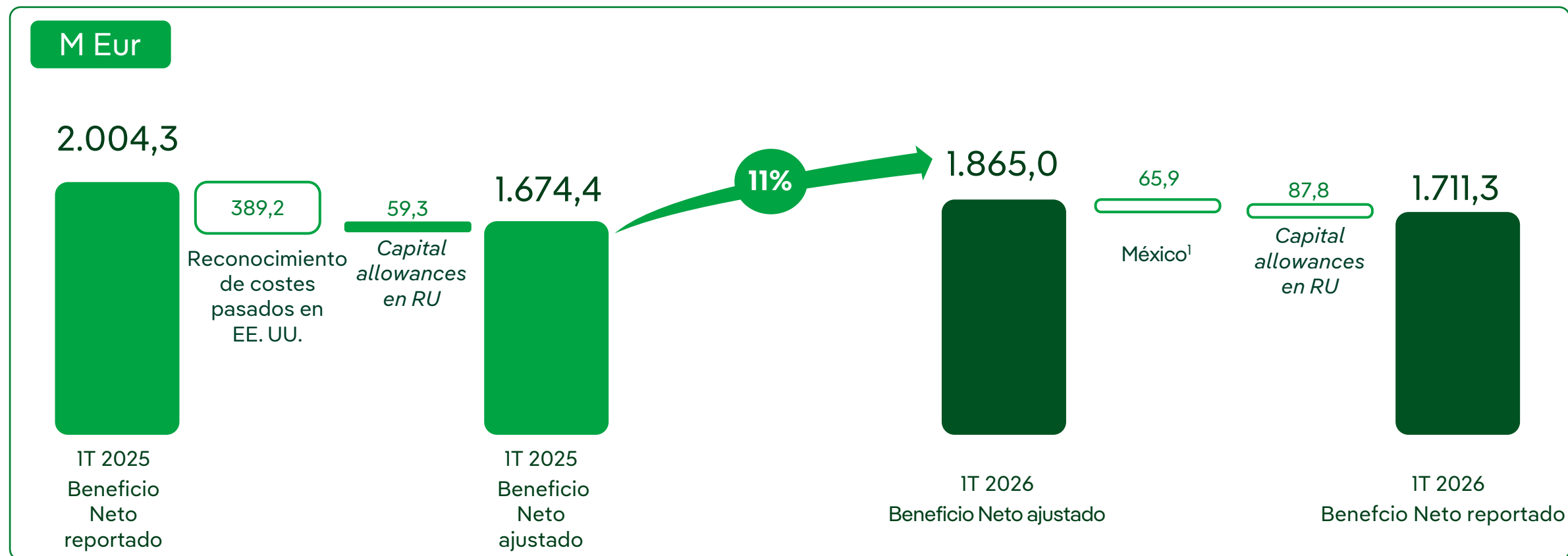
Ratios de Crédito Ajustados			
	1T 2026 ¹ Proforma	1T 2026	1T 2025 ³
Deuda Neta Ajustada ² / EBITDA	3,3x	3,4x	3,7x
FFO Ajustado / Deuda Neta Aj ²	24,8%	24,0%	21,2%
Apalancamiento Ajustado	43,6%	44,3%	47,3%

1. Incluye el cobro de México y el pago a minoritarios de Neoenergía (1.637 M Eur), transacciones cerradas en abril de 2026.

2. Ajuste por derivados de autocartera con liquidación física con ejecución no previsata a la fecha (2.190 M Eur a 3M 2026 y 944 M Eur a 2025).

3. Ratios del 1T25 re-expresados a efectos comparativos

El Beneficio Neto Ajustado de 1T 2026 crece un 11% hasta 1.865 M Eur
Excluyendo el impacto del tipo de cambio (-99 M Eur), el Beneficio Neto Ajustado aumenta un 17%



Los menores minoritarios en Neoenergía añaden 57 M Eur al Beneficio Neto



Conclusiones

La solidez del Primer Trimestre y el fuerte crecimiento esperado para el resto del año...



REDES

- **Mayor Base de Activos** en todos los países
- Nuevos **marcos tarifarios (RIIO-T3 en R.Unido, Ajustes tarifarios en Brasil...)**
- **Brasil: contribución del 100% de Neoenergia**



GENERACIÓN Y CLIENTES

- **1 GW** de potencia adicional y **2,7 GW más en operación antes de fin de año**
- **Reservas hidroeléctricas** a niveles **récord**
- Buen comportamiento de la **producción renovable**



MEJORAS DE EFICIENCIA Y PERFIL FINANCIERO

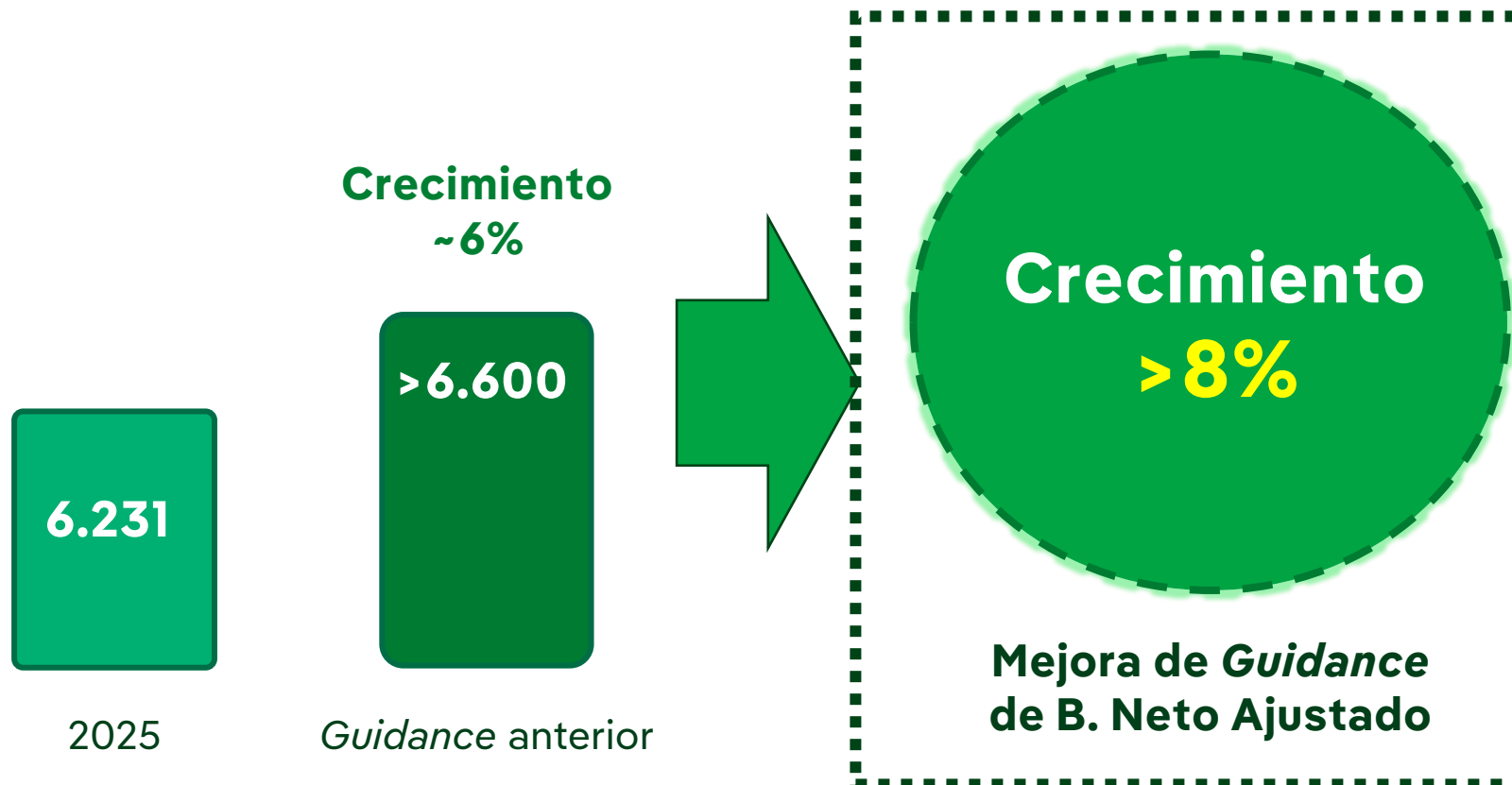
- **Deuda Neta Ajustada Pro Forma de 50.300 millones de euros**
- **Mejora de ratios: FFO/Deuda Neta ajustada proforma en niveles de 24,8%**
- **Mayores eficiencias** tras plusvalías por rotación de activos



RESILIENCIA FRENTE A DINÁMICAS GEOPOLÍTICAS

...impulsa una mejora del *guidance* a **crecimiento >8%** en el **Beneficio Neto Ajustado**
excluyendo plusvalías por rotación de activos

(M Eur)



Beneficio Neto Reportado
– Plusvalías por rotación de activos
+ “Capital allowances” R. Unido
= **Beneficio Neto Ajustado**

Asegurando nuevas oportunidades para seguir acelerando el crecimiento a 2028 y en los años siguientes



ACELERACIÓN DE LA ELECTRIFICACIÓN EN EL CONTEXTO ACTUAL



Estados Unidos

- Mayor crecimiento de demanda:
 - ✓ Necesidad de **más infraestructuras de redes**
 - ✓ **Oportunidades de generación** (repotenciaciones, extensión de vida, ...)



Reino Unido

- **Inversiones** adicionales en **redes**
- Subastas de **eólica marina** (AR8...) y proyectos en construcción
- **Mejora de** perspectivas en **Comercial**: cartera estabilizada, nuevos productos...



Europa Cont.

- Proyectos **eólicos terrestres/marinos adicionales**
- **Mejores** perspectivas en **Comercial** en la P. Ibérica
 - ✓ Estabilización de cartera
 - ✓ Nuevos productos



Brasil

- Renovación de **concesiones de distribución** por +30 años
- Inversiones **adicionales en redes**
- Liberalización del mercado comercial



Australia

- **Transporte**: Nueva línea en Victoria (VNI West), otros proyectos...
- Inversiones adicionales en **onshore**
- Eólica **marina**

OPORTUNIDADES IA

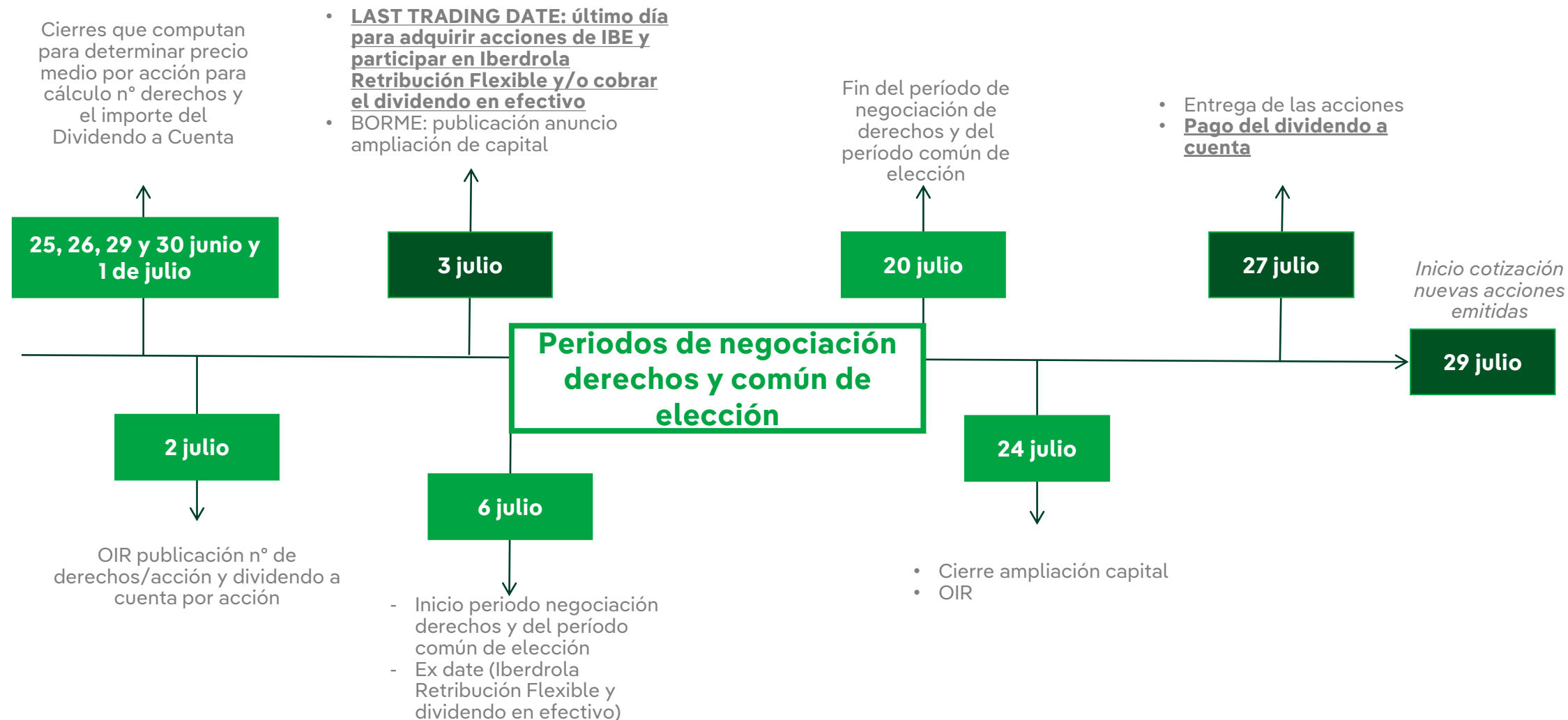
Impacto positivo del crecimiento de la demanda en todos los negocios (*redes, generación, clientes*)

Transformación de procesos de negocio y eficiencias



Anexo I

Programa “Iberdrola retribución flexible” Julio 2026





Anexo II

M Eur	1T 2026 reportado	1T 2025 reportado	%
Ingresos	12.018	12.583	-4,5
Margen Bruto	6.429	7.022	-8,4
Gasto Operativo Neto	-1.348	-1.432	-5,9
Tributos	-1.014	-1.087	-6,7
EBITDA	4.067	4.503	-9,7
EBIT	2.591	3.145	-17,6
Resultado Financiero Neto	-497	-503	-1,2
Resultado Soc. Método Participación	32	36	-11,1
Impuestos	-335	-624	-46,3
Minoritarios	-64	-127	-49,6
Beneficio Neto operaciones continuadas	1.728	1.927	-10,3
Operaciones discontinuadas ¹	-16	77	-122,1
Beneficio Neto reportado	1.711	2.004	-14,6

1. De acuerdo con la NIIF 5, la contribución de México se ha clasificado dentro de "operaciones discontinuadas".

M Eur	IT 2026 Reportado	Contribución de México ¹	Capital Allowances Reino Unido	IT 2026 Ajustado
Ingresos	12.018	-	-	12.018
Margen Bruto	6.429	-	-	6.429
Gasto operativo neto	-1.348	-	-	-1.348
Tributos	-1.014	-	-	-1,014
EBITDA	4.067	-	-	4.067
EBIT	2.591	-	-	2.591
Resultado Financiero Neto	-497	-	-	-497
Resultado Soc. Método Participación ²	32	+49	-	81
Impuestos	-335	-	-	-335
Capital Allowances Reino Unido	-	-	+88	88
Minoritarios	-64	-	-	-64
Beneficio Neto operaciones continuadas	1.728	+49	+88	1.865
Operaciones discontinuadas	-17	+17	-	-
Beneficio Neto	1.711	+66	+88	1.865

1. Incluye la contribución del negocio en México y el ajuste negativo de la plusvalía por la venta en 2024 de nuestros activos térmicos
2. El Resultado Soc. Método Participación incluye Operaciones Discontinuadas de México en la PyG ajustada.

IT 25 Cuenta de Resultados reportada y ajustada / Grupo

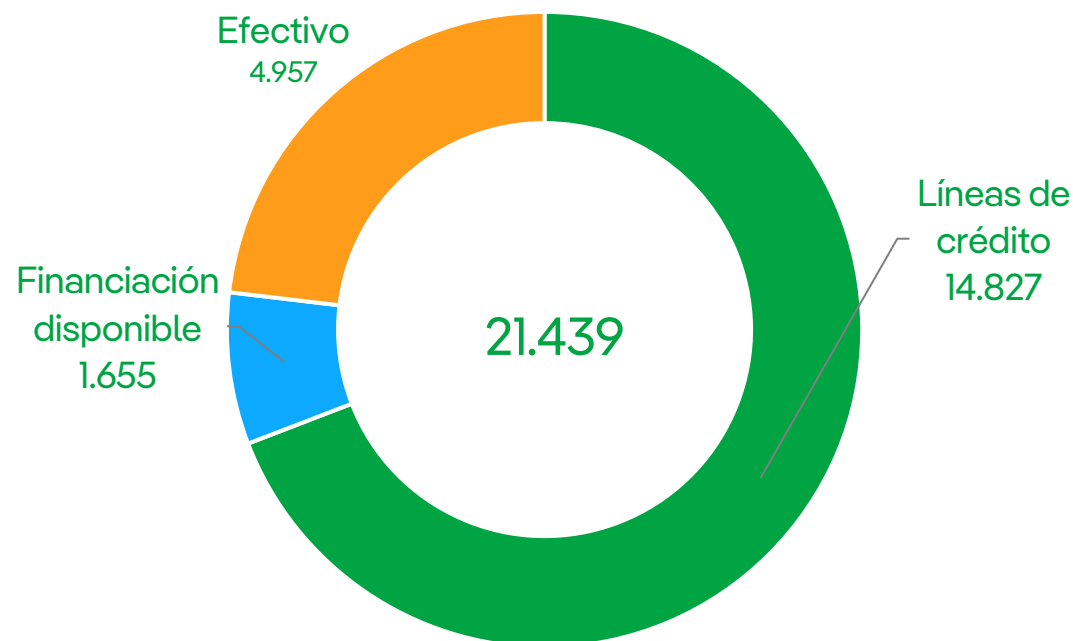
M Eur	IT 2025 Reportado	Contribución de México ¹	Reconocimiento de costes pasados en EE.UU.	<i>Capital Allowances</i> Reino Unido	IT 2025 Ajustado
Ingresos	12.583	-	-530	-	12,053
Margen Bruto	7.022	-	-530	-	6.492
Gasto operativo neto	-1.431	-	-	-	-1.431
Tributos	-1.087	-	-	-	-1.087
EBITDA	4.503	-	-530	-	3.974
EBIT	3.145	-	-530	-	2.616
Resultado Financiero Neto	-503	-	-	-	-503
Resultado Soc. Método Participación ²	36	+78	-	-	113
Impuestos	-624	-	+140	-	-484
<i>Capital Allowances Reino Unido</i>	-	-	-	+59	59
Minoritarios	-127	-	-	-	-127
Beneficio Neto operaciones continuadas	1.927	+78	-389	+59	1.674
Operaciones discontinuadas	78	-78	-	-	-
Beneficio Neto	2.004	-	-389	+59	1.674

1. Incluye la contribución del negocio en México

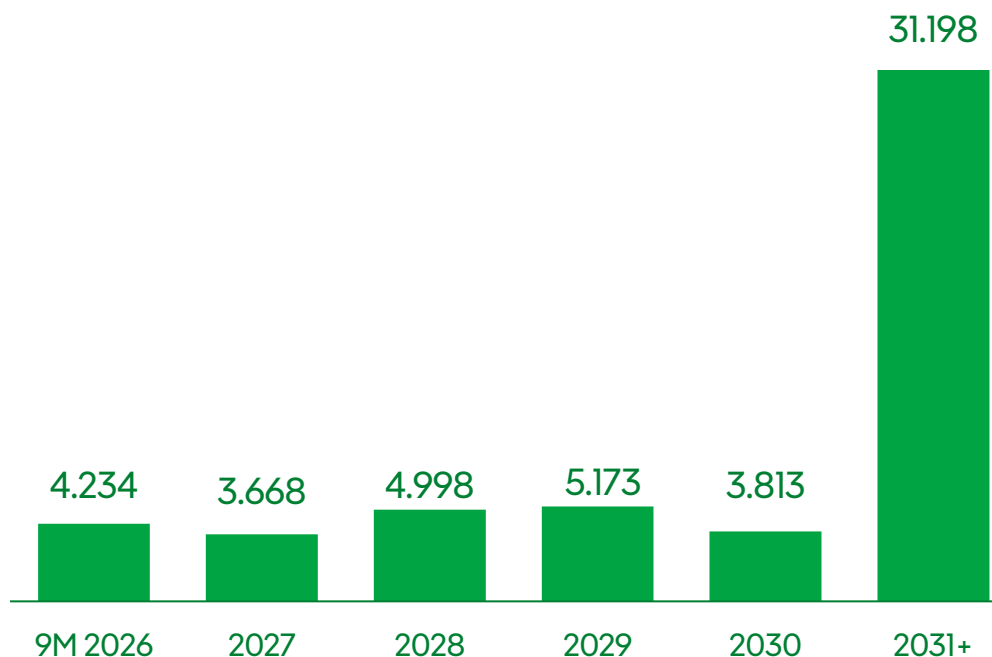
2. El Resultado Soc. Método Participación incluye la contribución de Mexico como Operaciones Discontinuadas en la PyG ajustada.

Sólida posición de liquidez por encima de los 21.000 M EUR ...

M Eur



Vencimientos M Eur



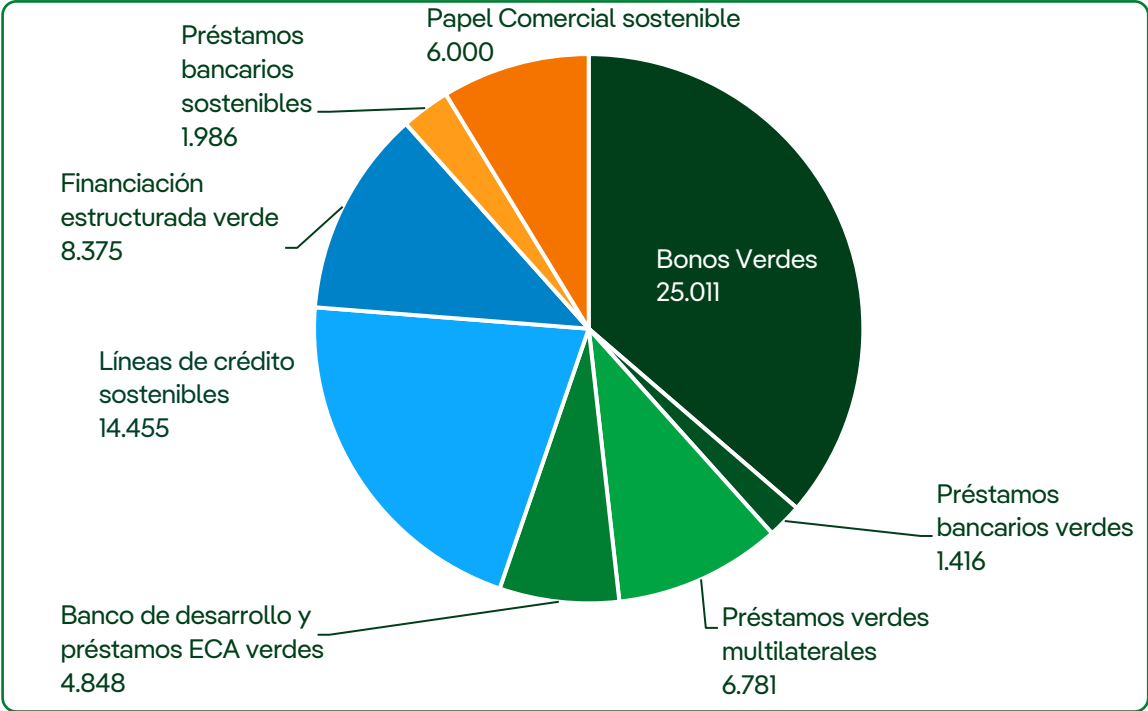
... que permite cubrir 23 meses de necesidades de financiación, con una vida media de la deuda de 6 años

2.400 M Eur de nueva financiación sostenible ...

NUEVA FINANCIACIÓN SOSTENIBLE 1T 2026 (M Eur)

Producto	1T
Verde	2.162
Bonos híbridos	600
Bonos senior	663
Préstamos bancarios	32
Préstamos multilaterales	175
Préstamos bancarios de desarrollo	692
Vinculada a Sostenibilidad	228
Préstamos bancarios	143
Préstamos bancarios de desarrollo	85
Total	2.390

CARTERA SOSTENIBLE 1T 2026: 68.871 M EUR



... manteniendo la posición como grupo privado líder mundial en bonos verdes emitidos

Innovación y excelencia operativa para ofrecer a nuestros clientes la mejor calidad y un servicio más resiliente

Reconocimiento a la excelencia operativa:

-  Premio Iberoamericano de la Calidad (Oro) – Distribución Neoenergía
-  Ofgem reconoce la calidad del servicio de las compañías de distribución de ScottishPower.

Redes más fiables y resilientes:

-  NYSEG completó el proyecto de refuerzo de la red “North Brewster”.
24 subestaciones móviles operativas para una respuesta rápida ante incidencias en Nueva York.

Anticipación ante eventos extremos:

-  Neoenergía: activación preventiva y recuperación acelerada tras los temporales.
-  Avangrid: respuesta coordinada ante una de las mayores tormentas de nieve del mundo

Premios de sostenibilidad



Líder corporativo en emisión sostenible

Capital Market Institute



Top 100 mundial de proyectos de inteligencia artificial aplicados a la sostenibilidad

International Research Centre on Artificial Intelligence (IRCAI)



Presente en los principales rankings de sostenibilidad

Clean200 2025:

Iberdrola la Utility más sostenible del mundo por 7º año consecutivo

