# Presentación de resultados
## Nueve meses

21 de octubre, 2026

125 Iberdrola

Evento Sostenible

AENOR SOSTENIBILIDAD DE EVENTOS ISO 20121

# Aviso legal



## EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 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, previo 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 (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 Neoenergia S.A. (“Neoenergia”) o a sus resultados financieros. Ni Neoenergia ni sus filiales asumen responsabilidad de ningún tipo por la información contenida en este documento. Para obtener información sobre los resultados financieros de Neoenergia correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2026, por favor, consulte la nota de prensa emitida por Neoenergia el 20 de octubre 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).

# Aviso legal

## 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/20125/6230700/medidas-alternativas-rendimiento-269M.pdf

# Claves del Periodo

# Claves del periodo

**Beneficio Neto Reportado de 5.816 M Eur (+10%)**
**Beneficio Neto Ajustado de 5.141 M Eur (+9%)**

## EBITDA ajustado crece +7%[1] hasta 11.891 M Eur

- **Redes** +15% hasta **6.400 M Eur**: **mayor base de activos regulados**, **incrementos tarifarios** y mayor **contribución** de **Transporte**
- **Generación y Clientes**: EBITDA **5.400 M Eur** (-2%)

## Inversiones aumentan +13% hasta 10.100 M Eur, casi 3/4 en R. Unido, EE.UU. y Brasil

- **6.277 M Eur** en **Redes (+28%): Base de activos regulados** alcanza **56.000 M Eur (+14%)**
- **3.600 M Eur** en **Generación y Clientes: 2.300 MW instalados** en **9M '26**

## Sólida posición financiera con protección frente a subidas de tipos de interés

## Dividendo a cuenta se incrementa +8,7% hasta 0,275 Eur/acción

## Alta visibilidad de las inversiones reguladas previstas más allá de 2030 en R. Unido, EE.UU., Brasil y España

**Beneficio Neto Ajustado +13% excluyendo el efecto del tipo de cambio**



*1. Excluyendo el reconocimiento de costes pasados de redes en EE. UU., la plusvalía por la venta del negocio MAP en 2025 y México en 2026 por la venta del negocio*

# EBITDA ajustado

## EBITDA ajustado aumenta +7%[1] hasta 11.900 M Eur con aceleración en el 3T
## Redes, motor del crecimiento

### *Claves del negocio*

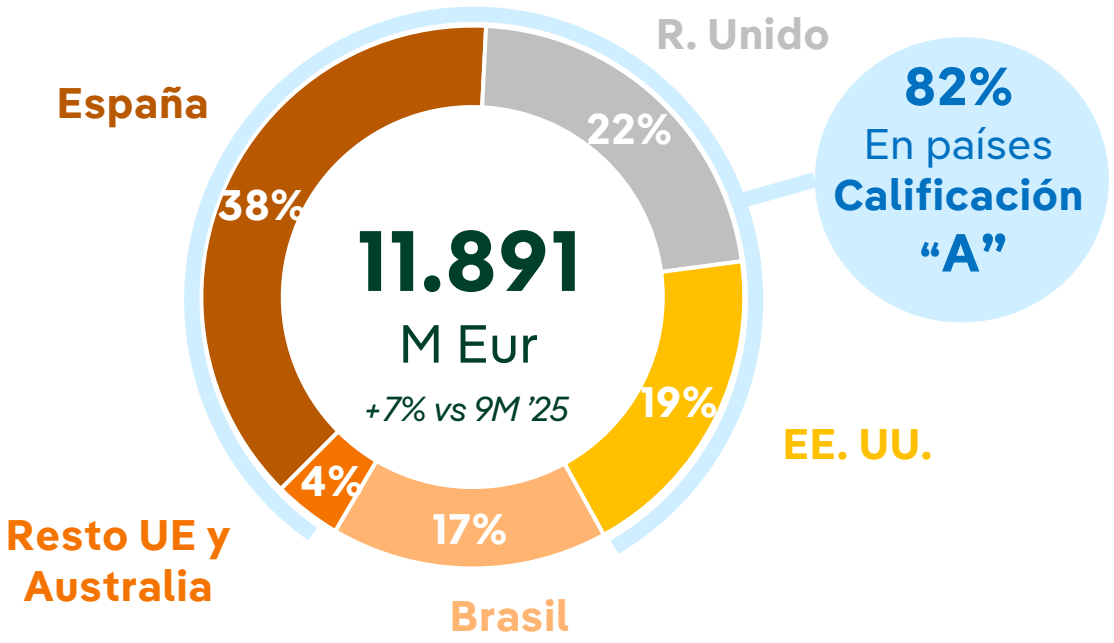
**REDES** — **6.430 M Eur: *+15%* *vs 9M '25***

- **Mayor RAB** en **todos los países**
- **R. Unido:** Contribución de **RIIO-T3 desde abril**
- **EE. UU.: Nuevas tarifas** en **NY y Connecticut** e impacto positivo de **Transporte** (NECEC)
- **Subida de tarifas** en **Brasil** e impacto positivo de **Transporte**
- **Sólido desempeño** en **España**

**GENERACIÓN Y CLIENTES** — **5.359 M Eur: *-2%* *vs 9M '25***

- **Mayores ventas** en el **3T** (a precios fijados en 2025) con **mayores costes de aprovisionamiento**
- **Las nuevas ventas** reflejan ya **precios más elevados**
- **Mayor contribución del bombeo**

### *EBITDA ajustado* por área geográfica *9M '26*




## EBITDA ajustado aumenta un +8% excluyendo el efecto del tipo de cambio

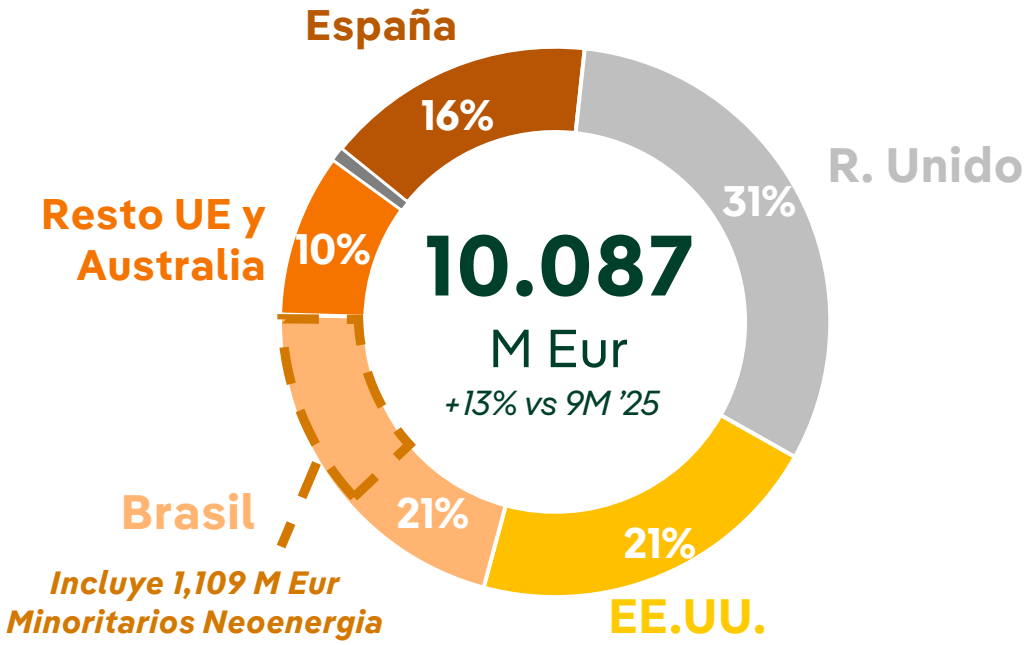


*1. Excluyendo el reconocimiento de costes pasados de redes en EE. UU., la plusvalía por la venta del negocio MAP en 2025 y México en 2026 por la venta del negocio*

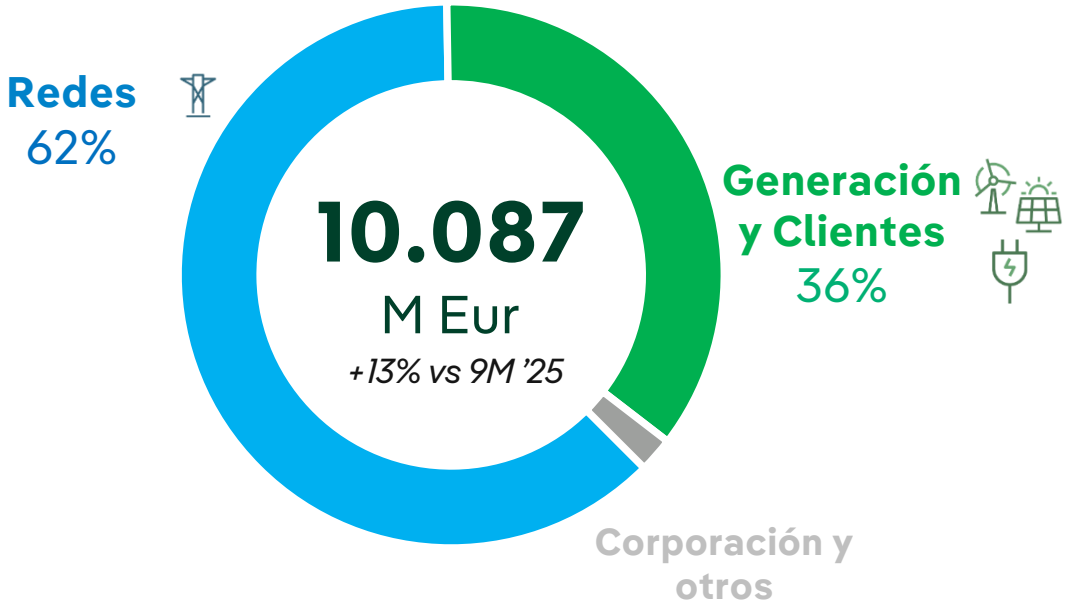
# Inversiones

## Las Inversiones totales aumentan +13% hasta más de 10.000 M Eur, cerca del 75% en R. Unido, EE.UU. y Brasil

### *Inversiones totales por geografía 9M '26*




### *Inversiones totales por negocio 9M '26*

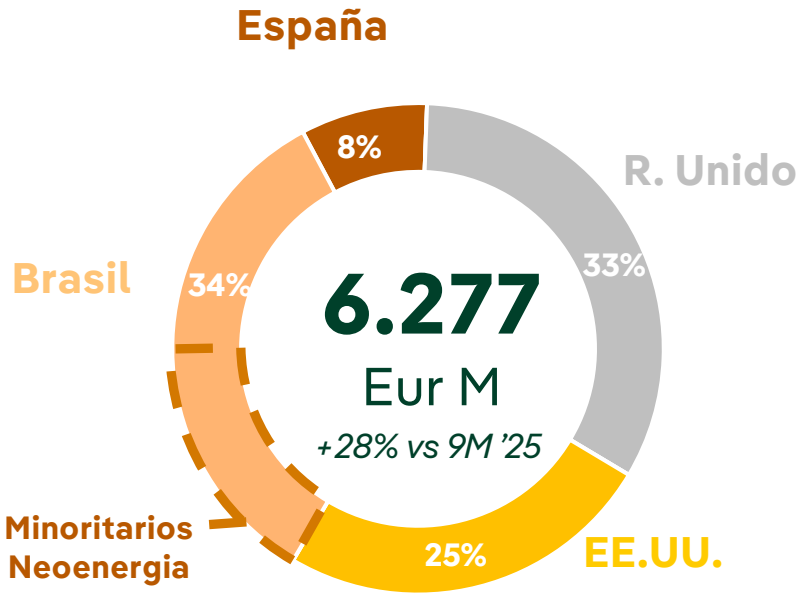



## 15.500 M Eur invertidos en los últimos 12 meses, ~70% en Redes

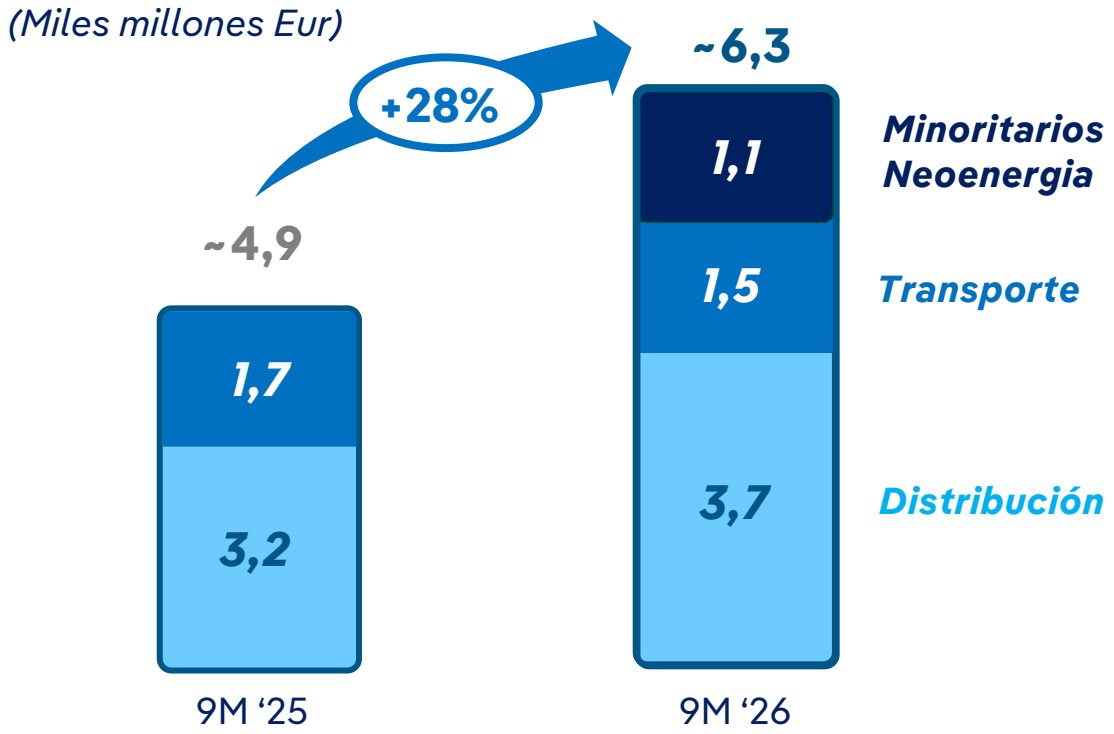
# Crecimiento en Redes: Inversiones

## Las Inversiones en Redes se incrementan +28 % hasta 6.277 M Eur…

### *Inversiones en Redes por geografía 9M '26*




### *Inversiones en Redes por negocio 9M '26*




## …más del 90% en el Reino Unido, EE.UU. y Brasil

# Base de activos regulados de Redes

## La Base de Activos Regulados crece +14% hasta 56.000 M Eur (61% en R. Unido y EE.UU.) impulsada por el Transporte (+31%)

### *Claves del negocio*

**R. Unido**

- **Aumento de las inversiones** en **RIIO-ED2** (2023-28)(**+20%**)

**EE.UU.**

- **Tarifas** temporales en **NY** con **inversiones** de **2.200 M$ (Jun '26-May '27)**
- **Transporte**: **finalización** de **NECEC** y **aumento** de las **inversiones** en **Powering NY**

**Brasil**

- **Inversiones de 9.000 M Eur** hasta **2030** (**2x**) tras la renovación de las concesiones
- **Ciclo inversor** en **Transporte** completado: **RAB de 4.300 M Eur** y **>250 M Eur de EBITDA al año**

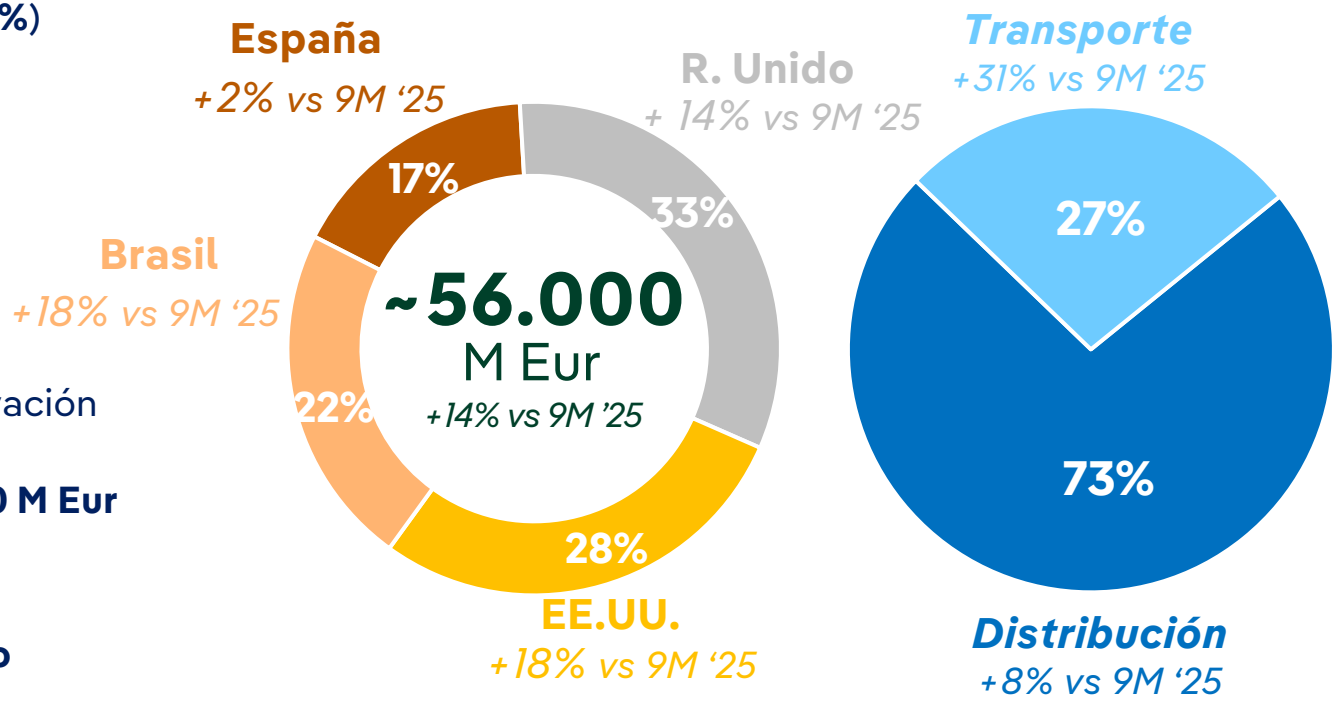
**España**

- **Aumento de las inversiones** tras las **mejoras** en el **marco regulatorio** (incentivos)

**Finlandia**

- **Las autorizaciones de Caruna avanzan** según lo previsto

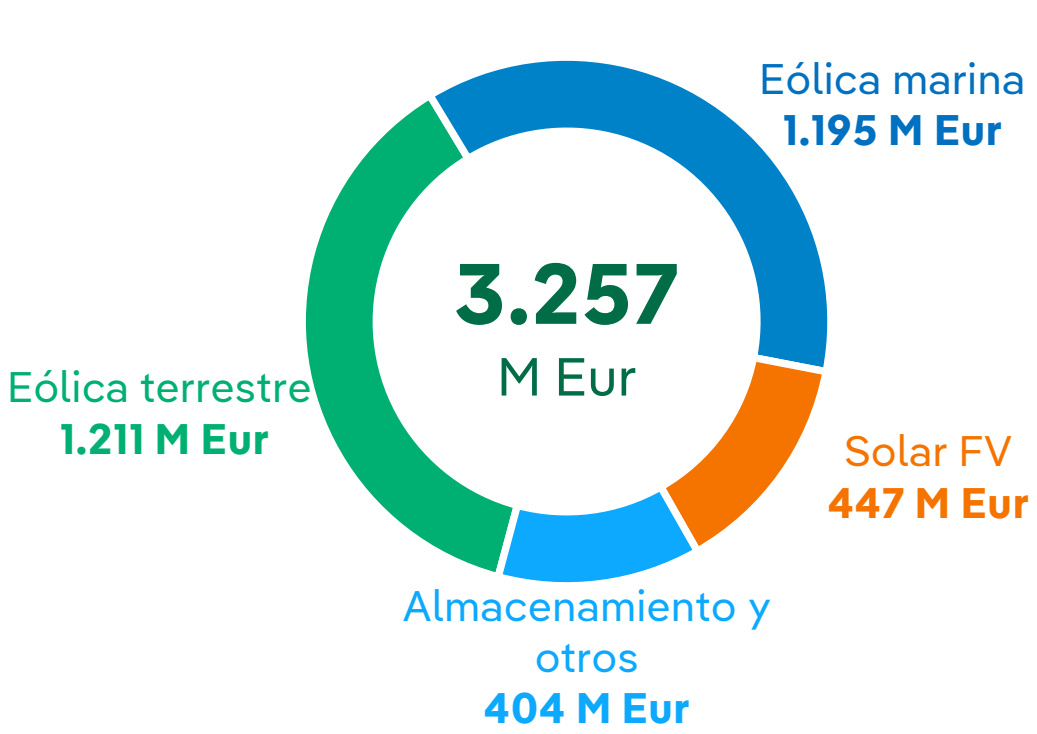
### *Base de Activos Regulados 9M '26*



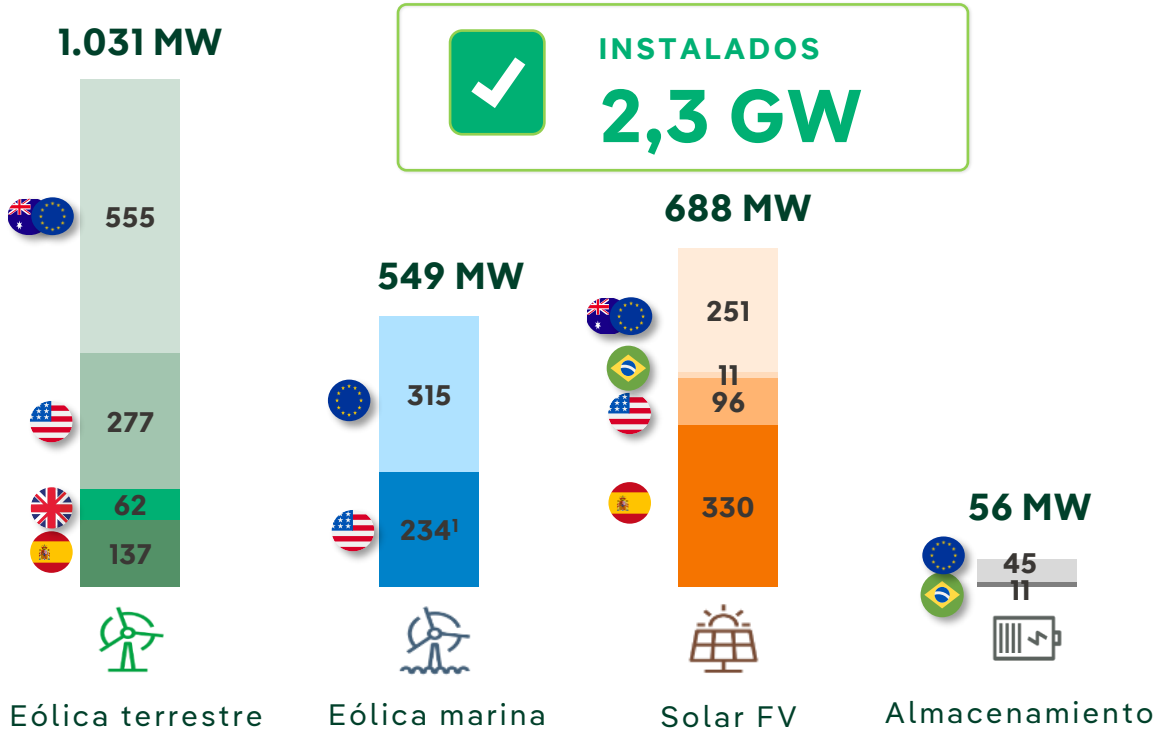
# Inversiones en Renovables

## 3.300 M Eur invertidos en Renovables

### *Inversiones renovables por tecnología 9M '26*




### *Capacidad Instalada Renovable 9M '26*



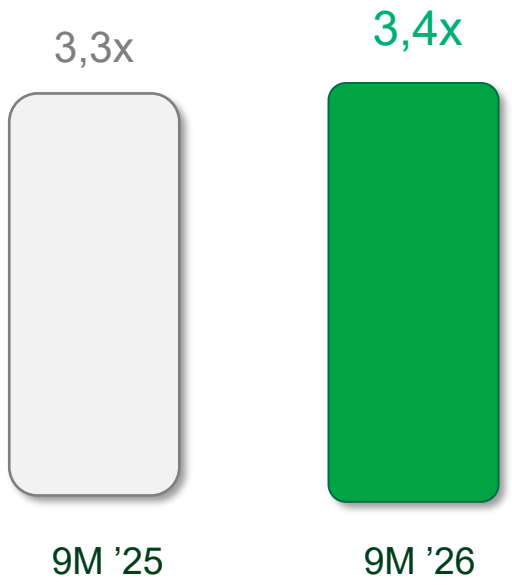

## Más de 2.300 MW instalados en 9M 2026, 2/3 en eólica terrestre y marina
## Más de 600 MW instalados en EE.UU.

*1 Además de 571 MW ya instalados a dic-25, contabilizando el 100% del proyecto. Participación de IBE al 50%*

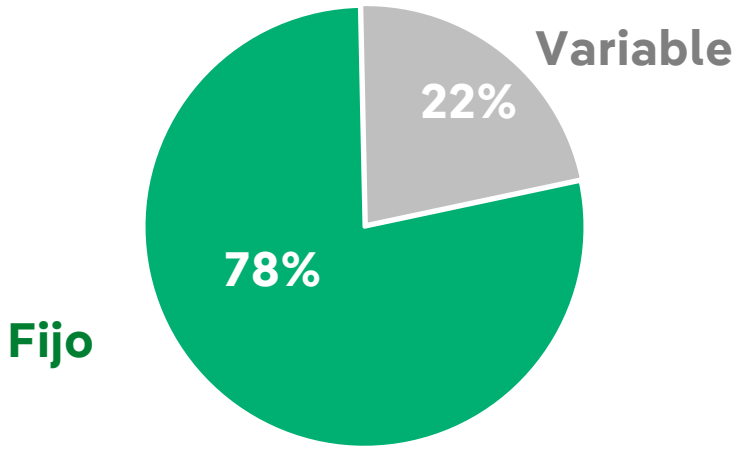
# Solidez financiera

## Sólida posición financiera con protección frente a subidas de tipos de interés

*Deuda neta ajustada[1]/EBITDA ajustado*




*Deuda a tipo variable vs fijo (excl. Brasil)*




[1] *Ajuste por derivados de autocartera con liquidación física que a la fecha actual no se espera ejecutar (1.793 M Eur a 9M 2026 y 1.450 M Eur a 9M 2025)*

# Remuneración al accionista

## El Dividendo a cuenta aumenta +8.7% hasta 0,275 Eur por acción

# Perspectivas de inversión más allá de 2030

## Contexto energético cada vez más favorable: aumento de la electrificación y apoyo regulatorio

**Aumento de la electrificación en >10 p.p. para 2035 sólo con la tecnología actual**

- ✓ La **electrificación** incrementará la **demanda mundial** en un **50%,** hasta **alcanzar ≈42,000 TWh** para **2035**
- ✓ **Europa** podría **aumentar** su **nivel de electrificación** en **+15 p.p.** para **2035**, alcanzado el **39%** de la demanda final de energía

+

**Políticas energéticas de apoyo a la electrificación y a las inversiones en Redes**

***Plan de Acción para la electrificación:***
- 46% para 2040 (x2)

***Paquete Europeo de Redes***

***Estrategia Net Zero:*** reducción de emisiones
***Clean Power 2030:*** más energía renovable
***NESO "Beyond 2030":*** incremento de las inversiones en redes

# Perspectivas de inversión más allá de 2030

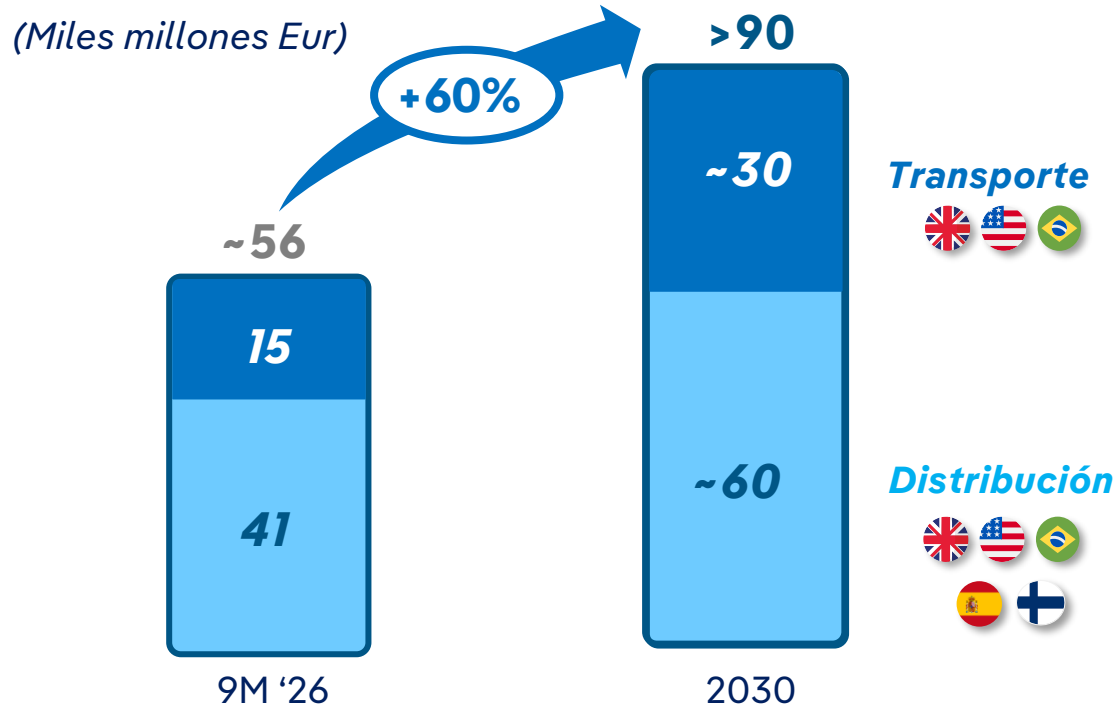
## Incremento de la Base de Activos Regulados hasta 90.000 M Eur en 2030e por necesidades de inversión en todos nuestros mercados

**Aumento de inversiones de crecimiento** en **distribución** por **aumento de demanda** y en **expansión de la red de Transporte**

**Aumento de inversiones de reposición** principalmente en **EE.UU./R. Unido** debido a la elevada **antigüedad de los activos**

**Aumento de inversiones en fiabilidad** respaldadas por los **marcos regulatorios**

*Evolución creciente de la Base de activos regulados hasta 2030e*




**~65% de la Base de activos regulados en 2030e en EE.UU. y R. Unido**

# Perspectivas de inversión más allá de 2030

**Aceleración de nuevos proyectos para incorporar más de 15 GW entre 2025–2030, con un 60% ya instalado o en construcción…**

**Capacidad instalada**
**2025- 9M 2026**
**5,0 GW**

+

**Capacidad en construcción**
**COD Q4 2026-2028**
**3,8 GW**

+

**Capacidad adicional**
**COD 2028-2030**
**6,5 GW**

**1,5 GW**
**COD en Q4**

| | MW |
|---|---|
| España | 30 |
| R.Unido | 1,397 |
| EE.UU. | 24 |
| BR | 13 |
| Inter. | 8 |

**2,3 GW**
**Completado en '27-28**

| | MW |
|---|---|
| España | 265 |
| R. Unido | 1.034 |
| EE.UU. | 698 |
| Inter. | 273 |

**…frente a los 9,5 GW incluidos en el Plan 2025–2028**

*Los MW de VW1 y EA3 corresponden al 100% de la capacidad del proyecto*

# Análisis de los resultados

# Cuenta de Resultados Ajustada / Grupo

**El Beneficio Neto reportado crece un 10%, hasta 5.816 M Eur, mientras que el beneficio neto ajustado aumenta un 9%, hasta 5.141 M Eur**

| M Eur | 9M 2026 ajustado[1] | 9M 2025 ajustado[1] | % |
|---|---|---|---|
| Ingresos | 34.405 | 31.871 | +8,0 |
| **Margen bruto** | **18.031** | **17.294** | **+4,3** |
| Gasto Operativo Neto | -4.124 | -4.156 | -0,8 |
| Tributos | -2.017 | -2.074 | -2,8 |
| **EBITDA** | **11.891** | **11.064** | **+7,5** |
| EBIT | 7.645 | 6.872 | +11,3 |
| Gasto Financiero Neto | -1.687 | -1.163 | +45,1 |
| Resultado de Sociedades Método Participación[2] | 139 | 332 | -58,0 |
| Impuestos | -1.095 | -1.107 | -1,1 |
| *"Capital Allowances" Reino Unido* | *278* | *191* | *+45,5* |
| Minoritarios | -140 | -398 | -64,9 |
| **Beneficio Neto Ajustado** | **5.141** | **4.727** | **+8,8** |

**El EBITDA ajustado aumenta un 7%, hasta 11.891 M Eur**

1. *Véanse la página siguiente y las páginas 37, 38 y 39 del anexo*
2. *El Resultado de Sociedades Método Participación incluye operaciones discontinuadas*

# Cuenta de Resultados Ajustada / Grupo

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

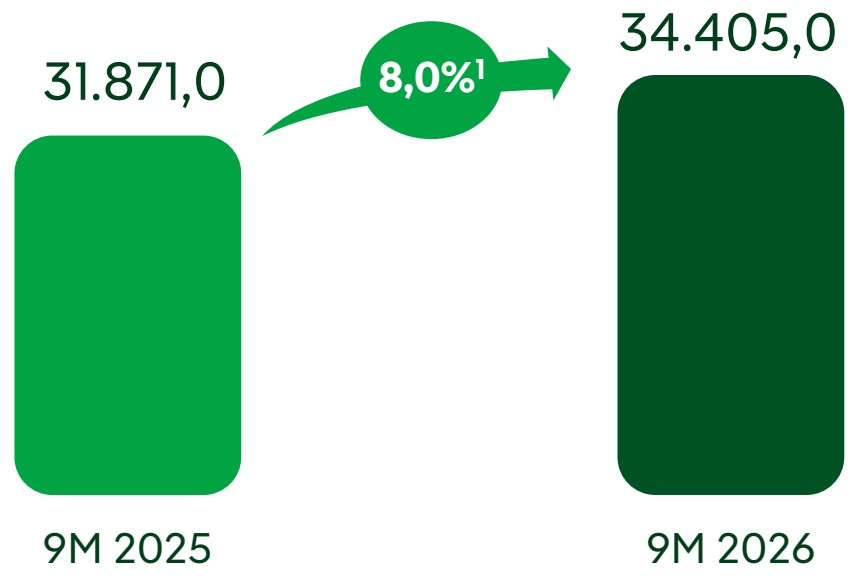
| | |
|---|---|
| Contribución de **México** en 2025 y 2026 | • De acuerdo con la NIIF 5, el negocio de México se registra como "Operaciones discontinuadas" en el Beneficio Neto Reportado y se presenta bajo “Resultado de sociedades por puesta en equivalencia " y "Operaciones discontinuadas” en el Beneficio Neto Ajustado<br>• Se excluye el ajuste por la plusvalía asociada a la desinversión en 2024 de los activos térmicos en México 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” de **Reino Unido** en 2025 y 2026 | Los *capital allowances* en Reino Unido se ajustan en el Beneficio Neto ajustado en 2025 y 2026 |
| Venta de contadores inteligentes en **R.U.** | La plusvalía por la venta de contadores inteligentes en Reino Unido se excluye del beneficio neto ajustado de 2025 |
| Reconocimiento de costes pasados en **Estados Unidos** 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 más información, véase el anexo en las páginas 37, 38 y 39 del Anexo**

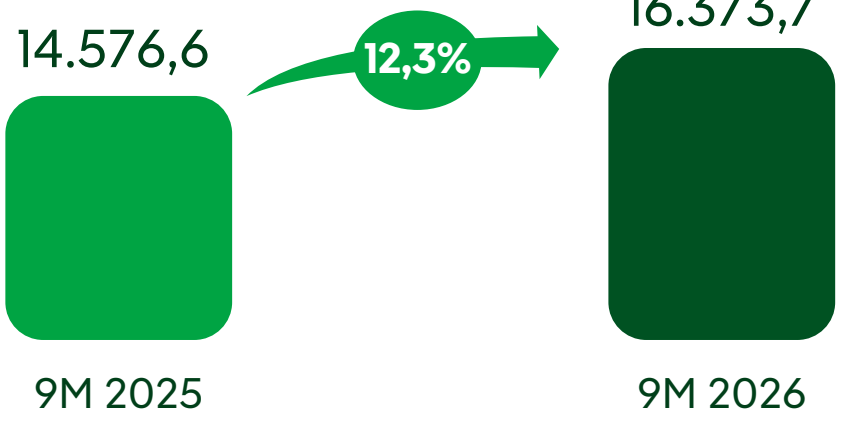
# Margen Bruto Ajustado / Grupo

**El Margen Bruto Ajustado alcanza 18.031 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 5%**

1. *Descontando la recuperación de costes pasados en Estados Unidos en 2025*

# Gasto Operativo Neto Ajustado / Grupo

**El Gasto Operativo Neto Ajustado disminuye un 1%, excluyendo el impacto del tipo de cambio, se mantiene estable**

## Gasto Operativo Neto Ajustado[1] (M Eur)

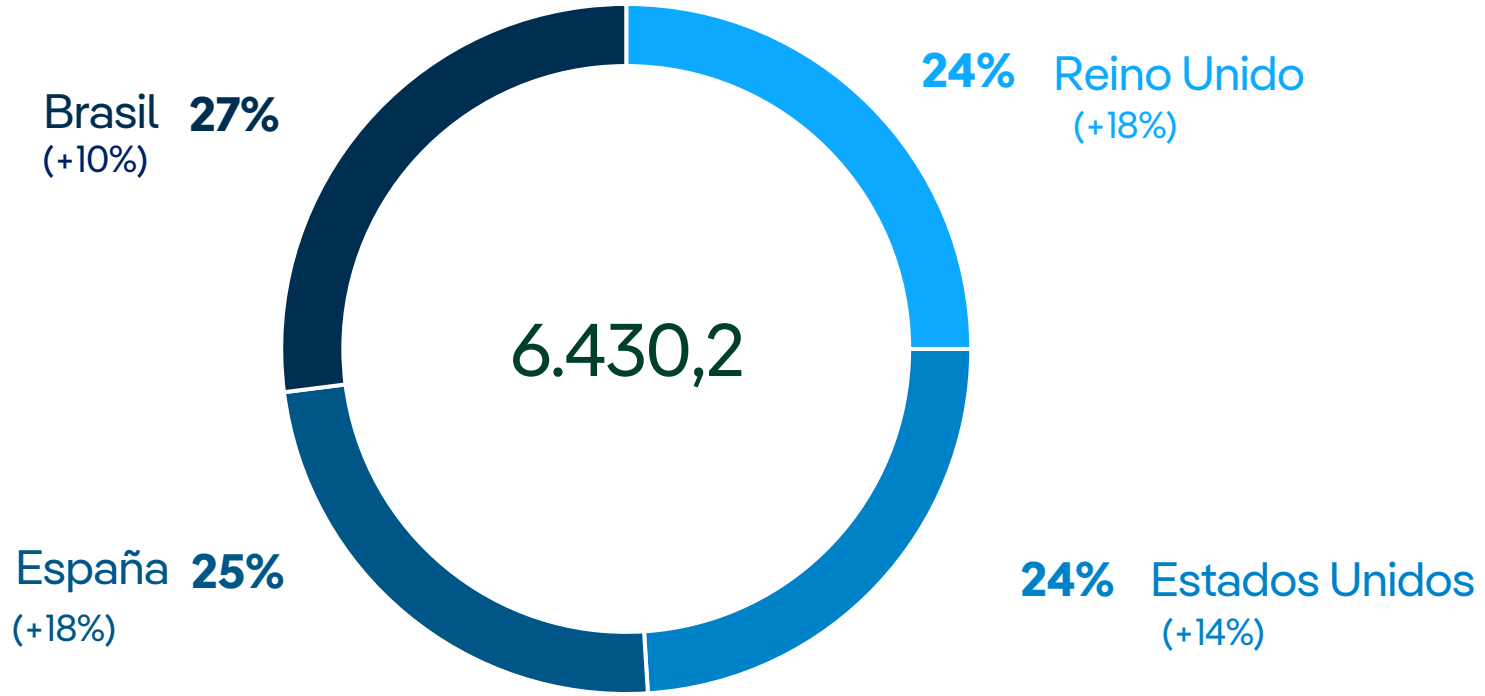
| | 9M 2026 | 9M 2025 | % |
|---|---|---|---|
| Gastos de Personal Netos | -2.282,3 | -2.109,5 | 8,2% |
| Servicios Exteriores | -2.772,7 | -2.725,1 | 1,7% |
| Otros Resultados de Explotación | 931,3 | 678,7 | 37,2% |
| **Gasto Operativo Neto total** | -4.123,7 | -4.156,0 | -0,8% |

1. *Ajustado por la plusvalía de la venta de contadores inteligentes en Reino Unido en 9M 2025 (382 M Eur)*

# Resultados por Negocios / Redes

**El EBITDA ajustado de Redes aumenta un 15%, hasta 6.430 M Eur, representando ya el 54% del EBITDA del Grupo**

M Eur




**... impulsado por el buen desempeño en todas las geografías**

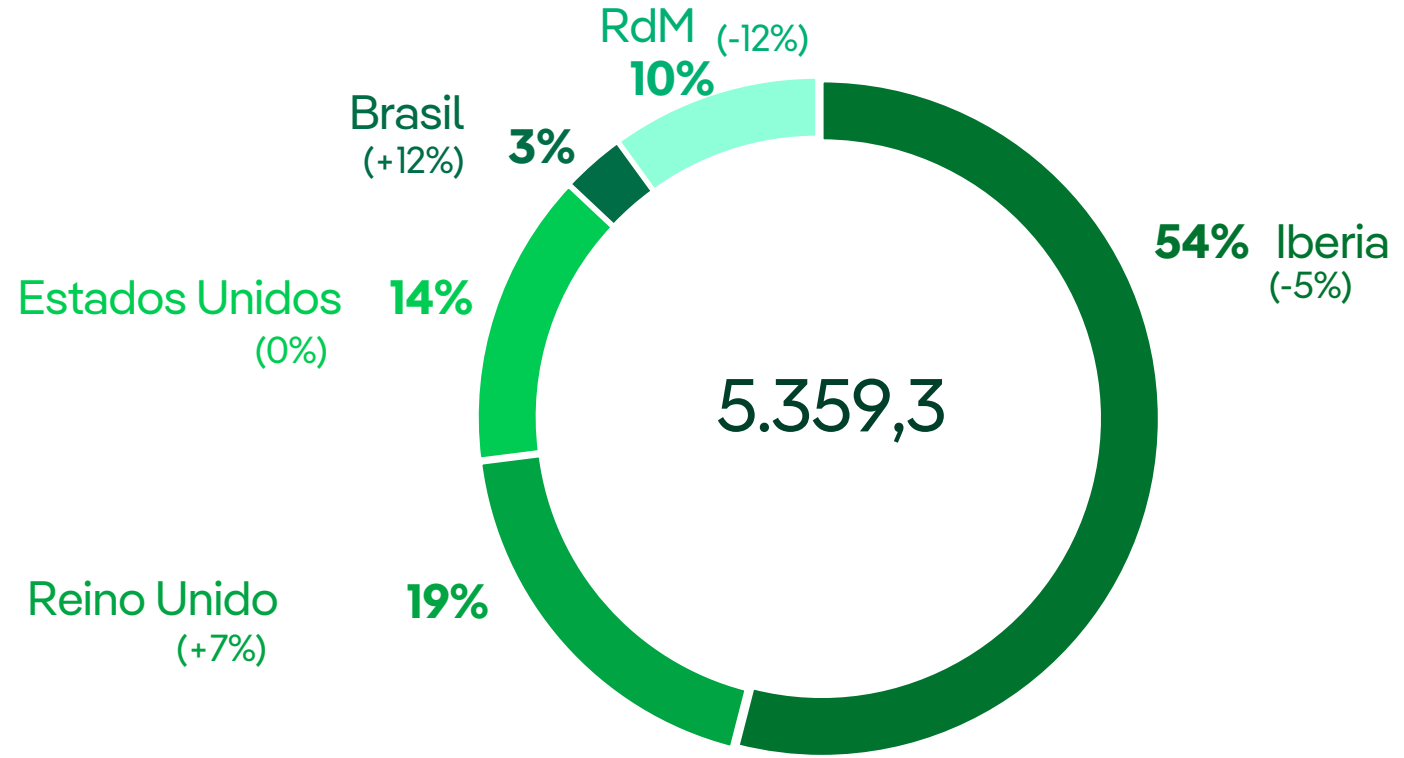
# Resultados por Negocios / Redes

| | |
|---|---|
| ESTADOS UNIDOS | **EBITDA ajustado 1.782,0 M USD (+19,2%; –12,9% en términos reportados):**<br>• Mayores tarifas en Distribución<br>• Mayor contribución de Transporte, incluyendo la contribución positiva de NECEC (en operación desde el 16 enero)<br>• Cifras reportadas afectadas por el reconocimiento de costes pasados contabilizado en 2025 (550 M USD) |
| REINO UNIDO | **EBITDA 1.355,5 M GBP (+20,1%):**<br>• Mayor contribución de Transporte, impulsada por nuevas inversiones bajo el marco RIIO-T3 |
| BRASIL | **EBITDA 10.436,0 M BRL (+4,0%):**<br>• Mayores ingresos en distribución por mejores tarifas y mayor demanda<br>• Mayor contribución de Transporte<br>• Impacto negativo temporal por la renovación de concesiones |
| ESPAÑA | **EBITDA 1.586,1 M EUR (+18,3%):**<br>• Impulsado por el nuevo marco regulatorio y ajustes de ejercicios anteriores |

# Resultados por Negocios / Producción y Clientes

## El EBITDA de Producción y Clientes disminuye un 2%, hasta 5.359 M Eur

M Eur




## 91 TWh de electricidad producida[1], un 3% más que el año anterior, impulsado por una mayor demanda 90% de origen local y libre de emisiones

1. *Excluye las operaciones discontinuadas*

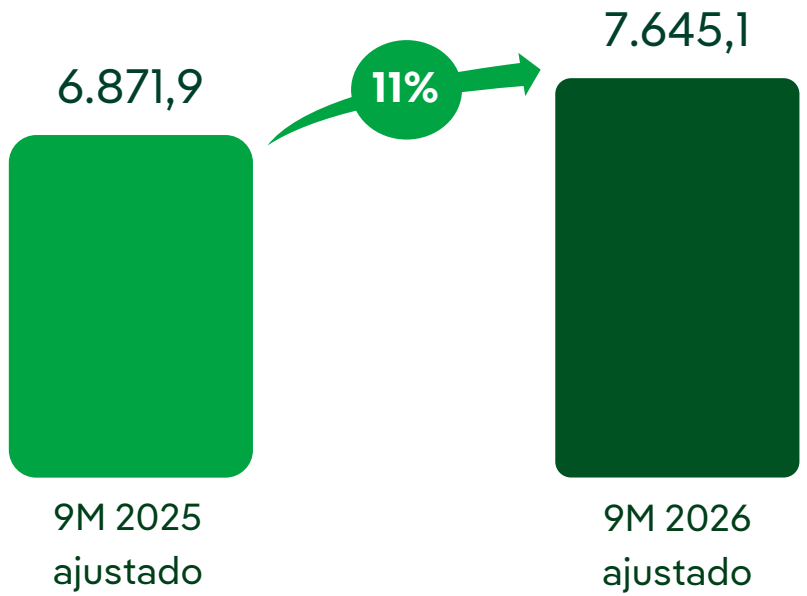
# Resultados por negocios / Producción y Clientes

| | |
|---|---|
| IBERIA | **EBITDA 2.912,8 M EUR (-4,6%):**<br>• Aumento de la demanda que impulsa el incremento de las ventas (a precios de 2025), y afecta a las compras (a precios de 2026)<br>• Impacto negativo de la tarifa regulada de gas (mayor coste del gas) y del aumento de los servicios complementarios |
| REINO UNIDO | **EBITDA ajustado 880,1 M GBP (+8,4%):**<br>• Mayor recurso eólico, con precios inferiores, fijados en 2025<br>• Las cifras reportadas están afectadas por la plusvalía de la venta de contadores inteligentes |
| ESTADOS UNIDOS | **EBITDA 847,7 M USD (+4,2%):**<br>• Mayor producción eólica y solar y menor contribución térmica, parcialmente compensadas por efectos temporales |
| RdM (IEI) | **EBITDA 518,2 M EUR (-11,9%):**<br>• Afectado por la venta del negocio eólico terrestre en Hungría y Francia y por menores precios<br>• Impacto negativo de los mayores servicios complementarios en Portugal |
| BRASIL | **EBITDA BRL 1.007,4 M (+6,3%):**<br>• Mejor contribución del negocio comercial, parcialmente compensada por una menor producción renovable |

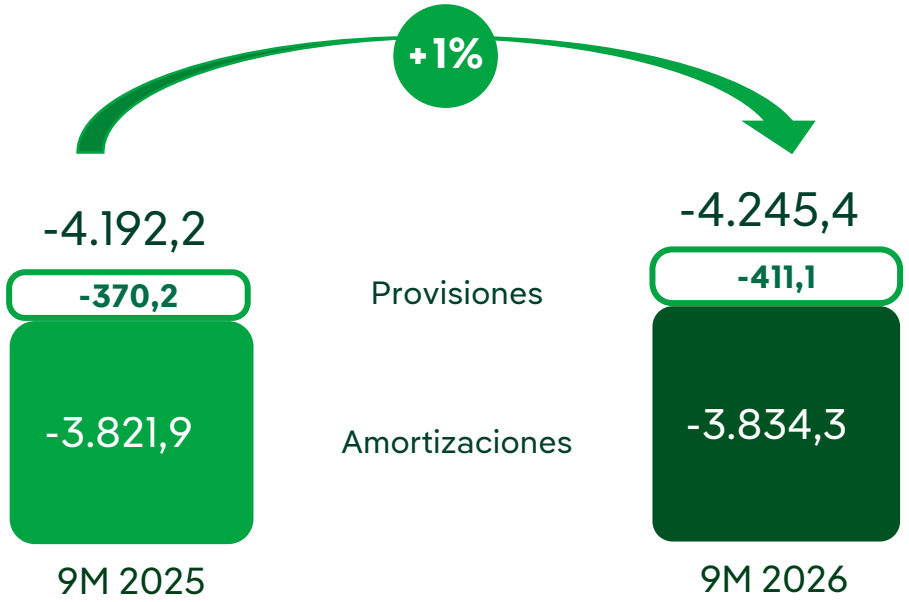
# EBIT Ajustado / Grupo

**Las amortizaciones y provisiones aumentan un 1%, hasta 4.245 M Eur, en línea con los trimestres anteriores**

## EBIT ajustado (M Eur)




## Amortizaciones y provisiones (M Eur)



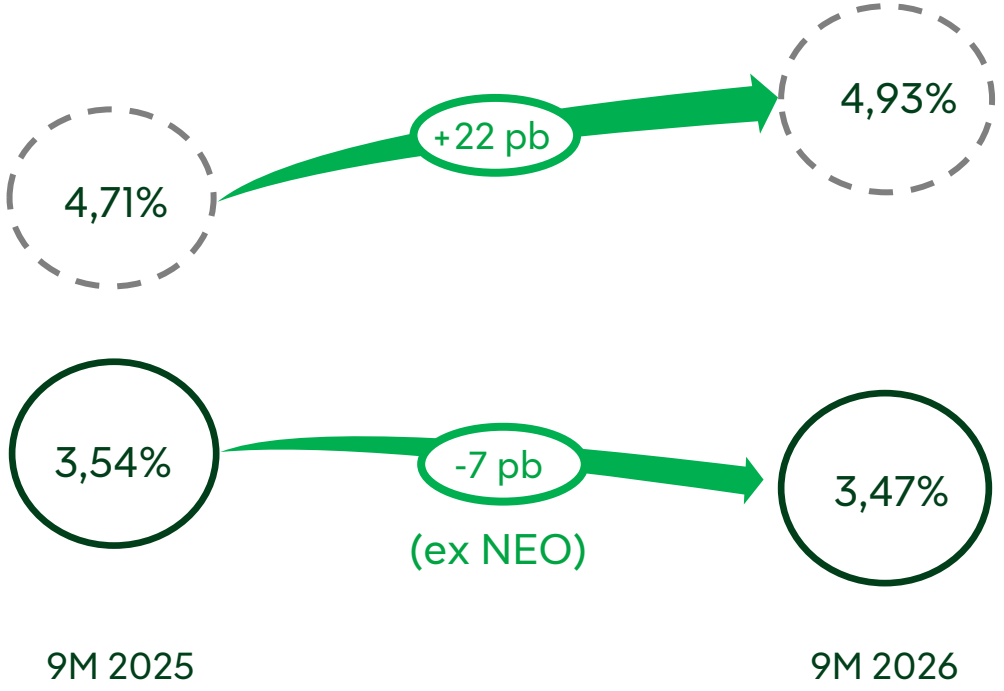

**El EBIT ajustado aumenta un 11%, hasta 7.645 M Eur**

# Resultado Financiero Neto / Grupo

**El Resultado Financiero Neto aumenta principalmente por los derivados, debido al impacto extraordinario de 282 M EUR de EA3 en 2025 y las coberturas de tipo de cambio**

## Resultado Financiero Neto (M Eur)

## Coste de la Deuda

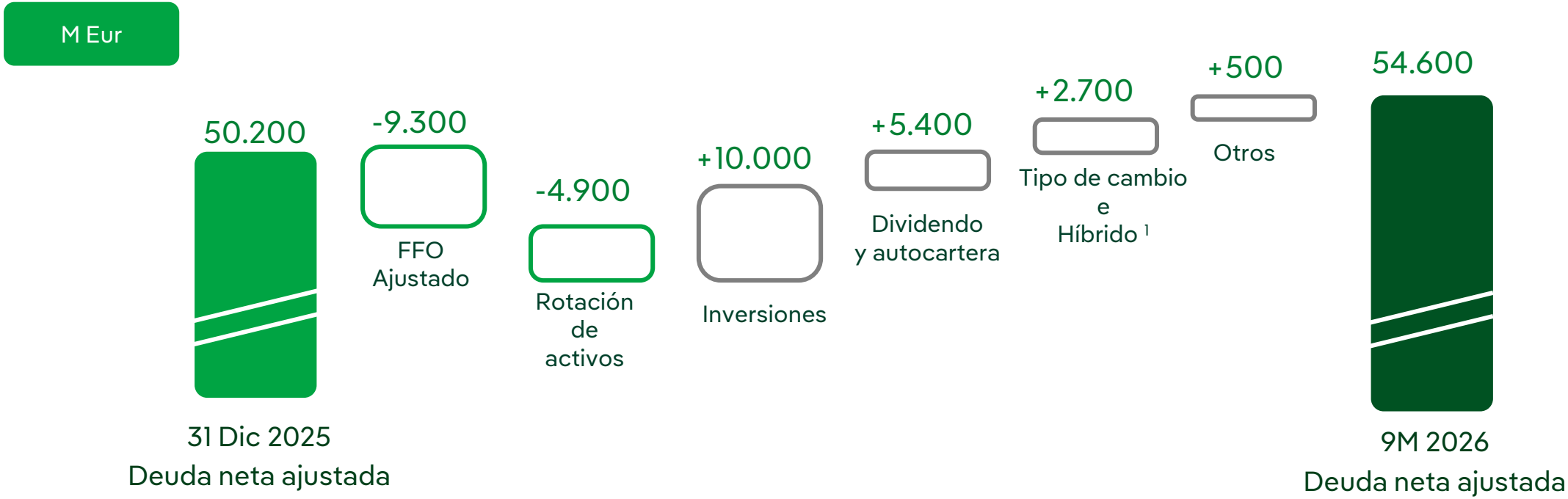



**El coste de la deuda aumenta 22 pbs por la subida de tipos y la apreciación del BRL**

# Deuda Neta Ajustada / Grupo

## Aumento moderado de la deuda neta de 600 M Eur en el tercer trimestre

### Evolución de la Deuda Neta consolidada




## La Deuda Neta aumenta 4.400 M Eur, afectada por mayores inversiones y la apreciación de las divisas

1. *Incluye 1.600 M Eur por tipo de cambio y 1.000 M EUR por reemplazo del bono híbrido*

# Ratios financieros / Grupo

## Consiguiendo ratios sólidos...

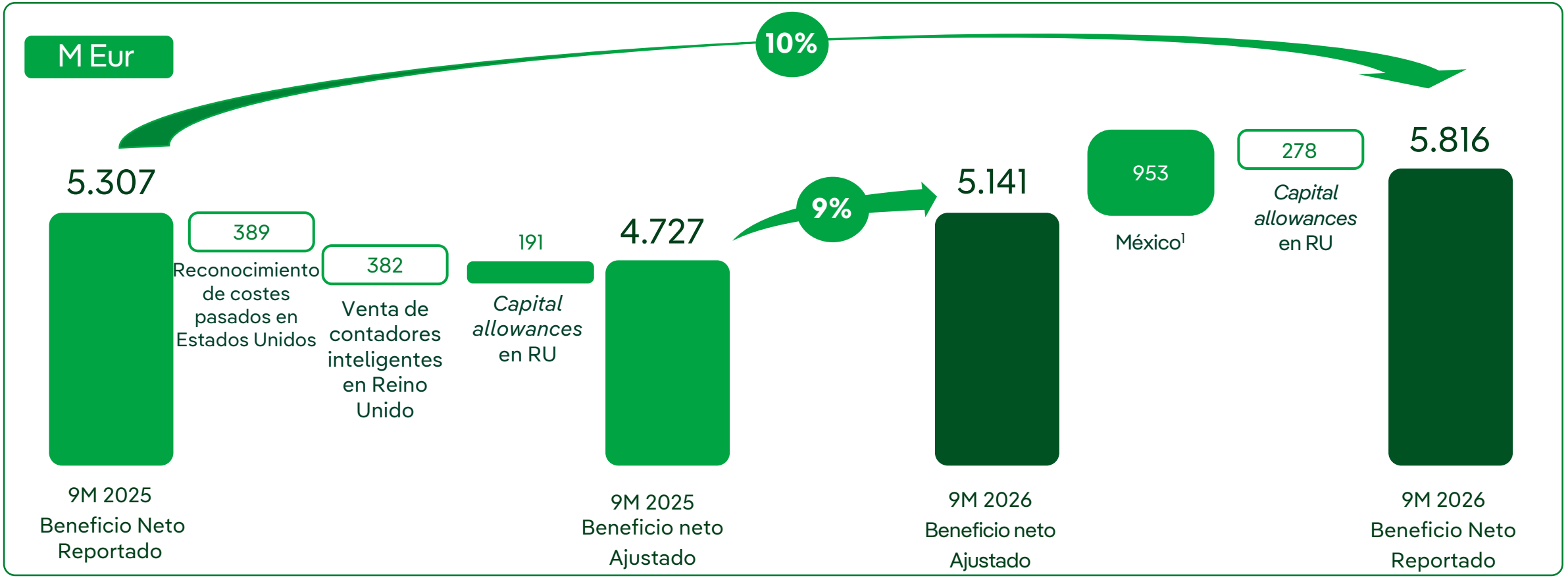
| Ratios de Crédito Ajustados | 9M 2026 | 9M 2025[2] |
|---|---|---|
| Deuda neta ajustada[1] / EBITDA ajustado | 3,4x | 3,3x |
| FFO ajustado / Deuda neta ajustada[1] | 22,4% | 24,9% |
| Apalancamiento ajustado | 45,8% | 43,3% |

## ... cómodamente dentro de los rangos establecidos por las agencias de calificación crediticia para el nivel BBB+/Baa1

1. *Ajustado por derivados de autocartera con liquidación física que, a fecha actual, no se prevén ejecutar (1.793 M Eur a 9M 2026 y 1.450 M EUR a 9M 2025)*
2. *Ratios de 9M 2025 reexpresados a efectos comparativos e incluyen ENW proforma*

# Beneficio Neto Ajustado / Grupo

**El Beneficio Neto Ajustado aumenta un 9%, hasta 5.141 M Eur.**
**Excluyendo el tipo de cambio, aumenta un 13%**




**El Beneficio Neto Reportado crece un 10%, hasta 5.816 M EUR**

1. *Plusvalía neta por la venta del negocio de México*

# Conclusiones

# Perspectivas 2026

## La evolución positiva del 3T se mantendrá en el 4T tras un sólido primer semestre

**REDES**

- **Crecimiento en la Base de Activos Regulados: 58.000M Eur** al cierre del ejercicio **(+15%)**
- **Incremento de tarifas** en **distribución**
- **Mayor contribución** en **Transporte (T3, NECEC y Brasil)**

**GENERACIÓN & CLIENTES**

- **+3,300 MWs** instalados en los **últimos 12 meses** y **1.500MW** adicionales previstos en el 4T
- Mayor **producción de bombeo**
- **Incremento de precios en el 4T 2026 y 2027**

**SOLIDEZ FINANCIERA**

- Generación de **flujo de caja** con mayor contribución de negocios regulados y contratados
- Mejora la **eficiencia operativa**
- **Sólida posición financiera**
- Manteniendo calificación crediticia **BBB+**

# Perspectivas 2026

**Los resultados de los 9M y las perspectivas favorables para el 4T nos permiten mejorar nuestras previsiones para 2026...**

## Mejora del *Guidance* para 2026...

**Crecimiento Beneficio Neto Ajustado**

**>10%**

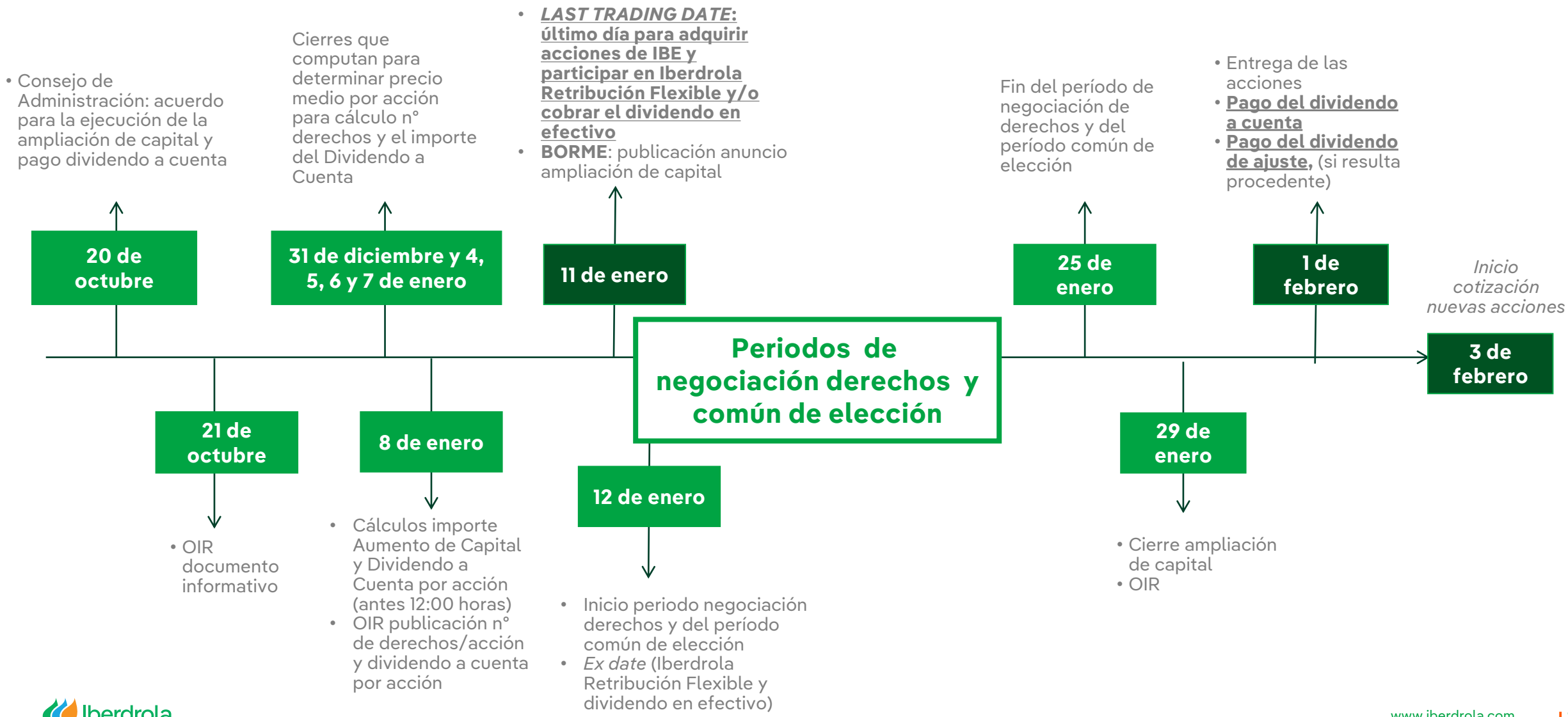
**...con el objetivo de alcanzar un crecimiento medio del 10%
en el Beneficio Neto Ajustado durante los próximos cinco años**

**MÁS DETALLES EN NUESTRO
*CAPITAL MARKETS DAY*
EN MARZO 2027**

# Anexo I:

## Programa “Iberdrola Retribución Flexible” enero 2027

# Programa "Iberdrola Retribución Flexible" – enero 2027



# Anexo II

# Cuenta de Resultados Reportada / Grupo

| M Eur | 9M 2026 reportado | 9M 2025 Reportado | % |
|---|---|---|---|
| Ingresos | 34.405 | 32.401 | +6,2 |
| **Margen bruto** | **18.031** | **17.824** | **+1,2** |
| Gasto operativo neto | -4.124 | -3.774 | 9,3 |
| Tributos | -2.017 | -2.074 | -2,8 |
| **EBITDA** | **11.891** | **11.975** | **-0,7** |
| EBIT | 7.645 | 7.783 | -1,8 |
| Resultado financiero neto | -1.687 | -1.163 | -48,6 |
| Resultado Sociedades Método de participación | 64 | 66 | -1,9 |
| Impuestos | -1.095 | -1.247 | -12,2 |
| **Beneficio neto de operaciones continuadas** | **4.928** | **5.439** | **-9,4** |
| Operaciones discontinuadas (incluida plusvalía)[1] | 1.028[2] | 266[3] | N.A |
| Minoritarios | -140 | -398 | -64,9 |
| **Beneficio neto reportado** | **5.816** | **5.307** | **+9,6** |

1. *De acuerdo con la NIIF 5, la contribución de México se registra como Operaciones Discontinuadas*
2. *Incluye 953 M EUR de plusvalía neta procedente de la venta del negocio en México y 75 M Eur de contribución ordinaria de dicho negocio antes de la venta*
3. *Incluye 138 M EUR de contribución ordinaria del negocio en México en 9M 2025*

# Cuenta de Resultados Reportada y Ajustada 9M 2026 / Grupo

| M Eur | 9M 2026 Reportado | Contribución de México[1] | Deducciones fiscales Reino Unido | 9M 2026 ajustado |
|---|---|---|---|---|
| Ingresos | 34.405 | - | - | 34.405 |
| **Margen bruto** | **18.031** | **-** | **-** | **18.031** |
| Gasto operativo neto | -4.124 | - | - | -4.124 |
| Tributos | -2.017 | - | - | -2.017 |
| **EBITDA** | **11.891** | **-** | **-** | **11.891** |
| EBIT | 7.645 | | - | 7.645 |
| Resultado Financiero neto | -1.687 | - | - | -1.687 |
| Resultado Sociedades Método de Participación | 64 | +75 | - | 139 |
| Impuestos | -1.095 | - | - | -1.095 |
| *Capital Allowances* en Reino Unido | - | - | +278 | 278 |
| **Beneficio neto de operaciones continuadas** | **4.928** | **+75** | **+278** | **5.280** |
| Operaciones discontinuadas (Incluida la plusvalía)[2] | 1.028[2] | -1.028 | - | - |
| Minoritarios | -140 | - | - | -140 |
| **Beneficio neto** | **5.816** | **-953** | **+278** | **5.141** |

1. *El negocio en México figura como Operaciones Discontinuadas en el Beneficio Neto Reportado y en Resultado Sociedades Método Participación en el Beneficio Neto Ajustado*
2. *Incluye 953 M EUR de plusvalía neta procedente de la venta del negocio en México y 75 M Eur de contribución ordinaria de dicho negocio antes de la venta*

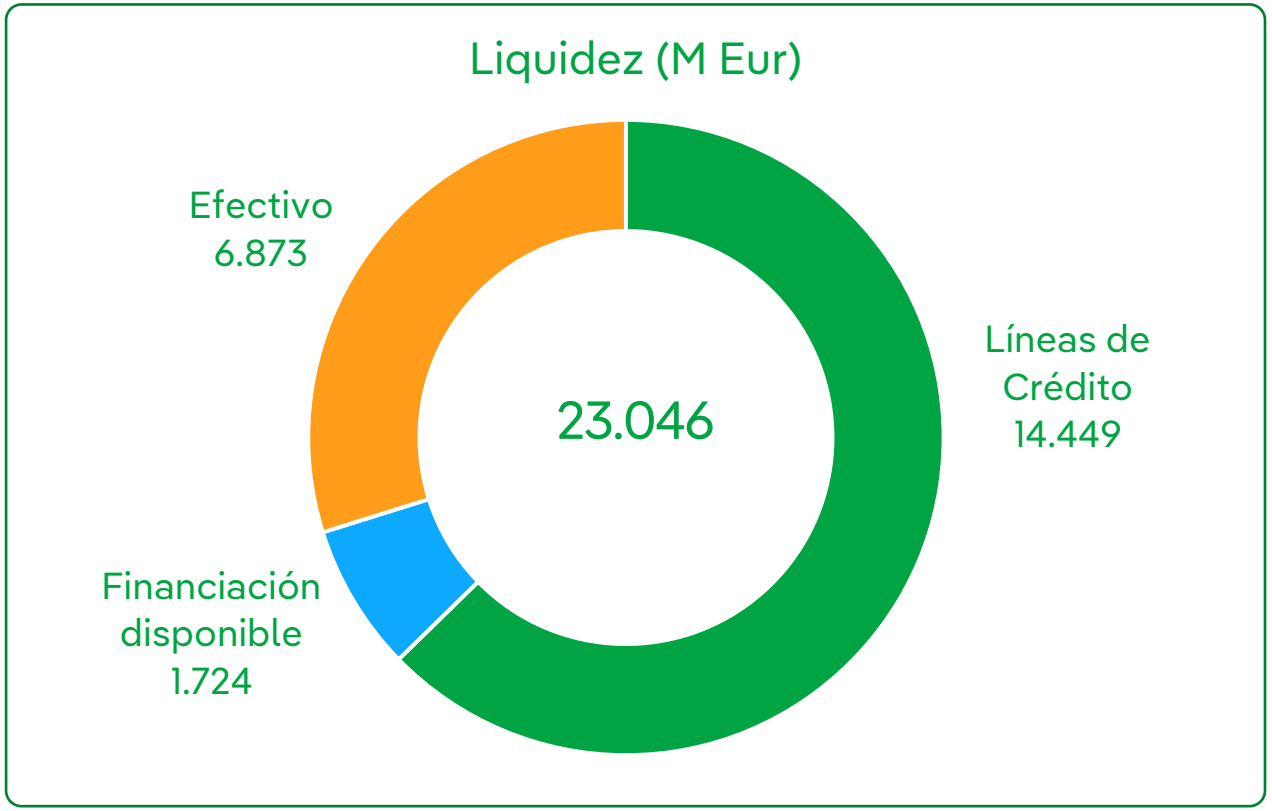
# Cuenta de Resultados Reportada y Ajustada 9M 2025 / Grupo

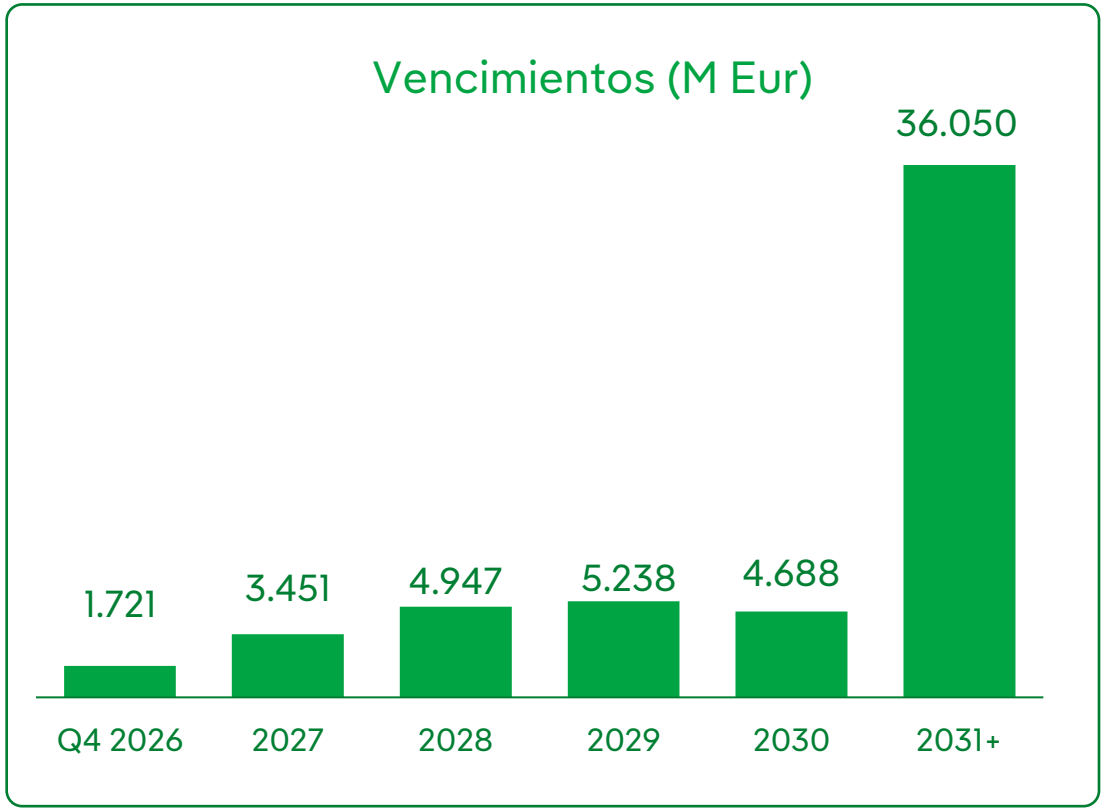
| M Eur | 9M 2025 Reportado | Contribución de México[1] | Reconocimiento de costes pasados en Estados Unidos | Venta de contadores inteligentes en Reino Unido | Deducciones fiscales Reino Unido | 9M 2025 Ajustado |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos | 32.401 | - | -530 | - | - | 31.871 |
| **Margen Bruto** | **17.824** | **-** | **-530** | **-** | **-** | **17.294** |
| Gasto Operativo Neto | -3.774 | - | - | -382 | - | -4.156 |
| Tributos | -2.074 | - | - | - | - | -2.074 |
| **EBITDA** | **11.975** | **-** | **-530** | **-382** | **-** | **11.064** |
| EBIT | 7.783 | - | -530 | -382 | - | 6.872 |
| Resultado Financiero Neto | -1.163 | - | - | - | - | -1.163 |
| Resultado Soc. Método de Participación | 66 | 266 | - | - | - | 332 |
| Impuestos | -1.247 | - | +140 | - | - | -1.107 |
| *Capital Allowances* en Reino Unido | - | - | - | - | +191 | *191* |
| **Beneficio Neto de Operaciones Continuadas** | **5.439** | **266** | **-389** | **-382** | **+191** | **5.125** |
| Operaciones Discontinuadas[2] | 266 | -266 | - | - | - | - |
| Minoritarios | -398 | - | - | - | - | -398 |
| **Beneficio Neto** | **5.307** | **-** | **-389** | **-382** | **+191** | **4.727** |

1. *El negocio en México figura como Operaciones Discontinuadas en el Beneficio Neto Reportado y como Sociedades Método de Participación en el Beneficio Neto Ajustado*
2. *Incluye 138 M Eur de contribución ordinaria del negocio en México en 9M 2025*

# Liquidez y vencimientos

**Sólida liquidez superior a 23.000 M Eur, que cubre 20 meses de necesidades de financiación**




**Cómodo perfil de vencimientos, con una vida media de la deuda de aproximadamente 6 años**

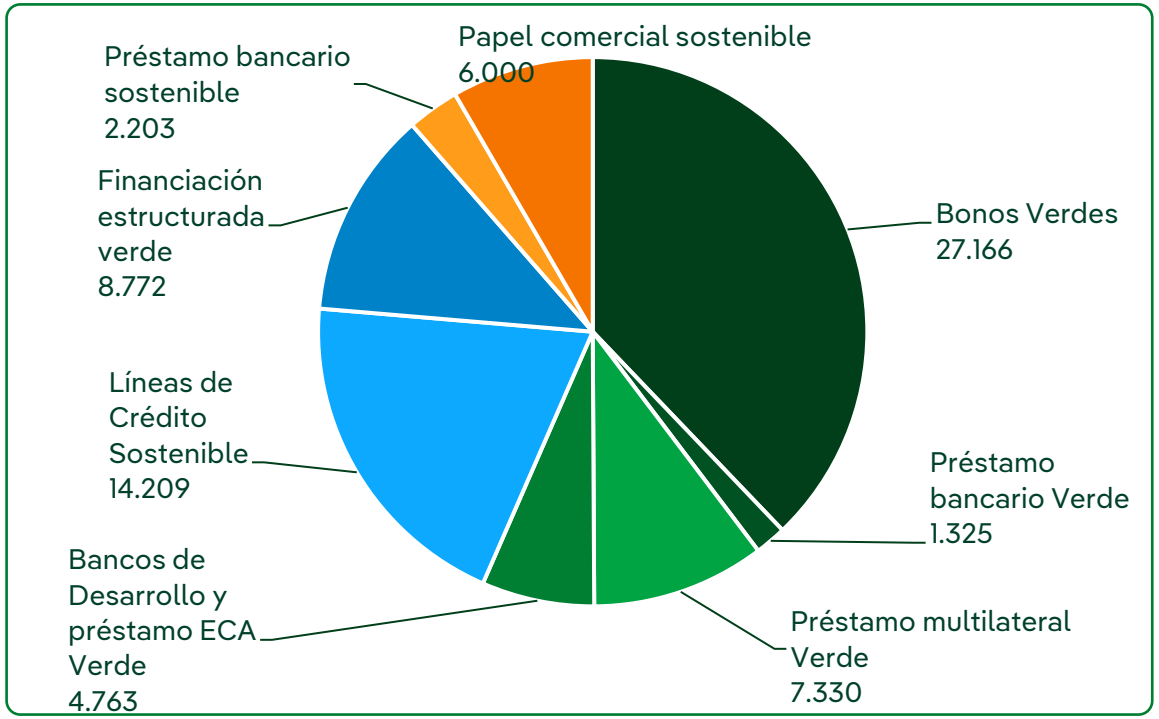
# Financiación sostenible

## 6.400 M Eur de financiación sostenible firmada en 2026, de los que 5.700 M Eur son verdes...

### NUEVA FINANCIACIÓN SOSTENIBLE 9M 2026 (M Eur)

| Producto | Q1 | Q2 | Q3 | Total |
|---|---|---|---|---|
| Verde | 2.181 | 2.653 | 880 | 5.714 |
| Bonos híbridos | 600 | | | 600 |
| Bonos sénior | 674 | 2.011 | 572 | 3.257 |
| Préstamos bancarios | 32 | | | 32 |
| Préstamos multilaterales | 175 | 350 | 179 | 704 |
| Préstamos de bancos de desarrollo | 699 | | | 699 |
| TEI | | 292 | | 292 |
| *Project Finance* | | | 129 | 129 |
| Vinculada a la sostenibilidad | 232 | 265 | 200 | 697 |
| Préstamos bancarios | 144 | 265 | 200 | 609 |
| Préstamos de bancos de desarrollo | 87 | | | 87 |
| **Total** | 2.412 | 2.918 | 1.080 | 6.410 |

### CARTERA SOSTENIBLE 9M 2026: 71.768 M Eur




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

# Avances significativos en sostenibilidad, alineados con nuestra estrategia

| Actuaciones en resiliencia | Resultados |
|---|---|
| **Refuerzo de infraestructuras críticas**<br>Avance del proyecto de bombeo Torrejón-Valdecañas, +15 GWh de almacenamiento<br>Nuevo ciclo de inversión en redes: aumentar capacidad y mejorar fiabilidad y calidad del suministro | **Activos más sólidos y flexibles**<br>Modernización de activos, capacidad adicional y control digital mejoran la continuidad del suministro |
| **Anticipación de riesgos climáticos y operativos**<br>Modelos de IA que anticipan los impactos de El Niño y orientan el mantenimiento predictivo<br>Plan específico para reforzar la red de Glasgow: más automatización y monitorización | **Preparación predictiva**<br>La analítica avanzada identifica potenciales riesgos con antelación y permite actuaciones preventivas |
| **Respuesta más rápida ante fenómenos extremos**<br>+1.370 profesionales movilizados por tormentas que afectaron a +283.000 clientes<br>Completado el plan il·lumina de 100 M Eur tras la DANA de Valencia | **Recuperación y adaptación**<br>La respuesta coordinada sobre el terreno reduce las interrupciones y la exposición climática |
| **Soluciones basadas en la naturaleza** | |
| 46 hectáreas de turberas restauradas para mejorar la retención de agua, reducir el riesgo de inundación y mejorar la calidad de los ríos | **~9 millones de árboles plantados a 9M 2026** |