

Rapport MutuaValue

Iberdrola

XMIL:IBE

Pays	Spain			
Industrie	Utilities			
Supersecteur	Utilities			
Secteur	Electricity			
Sous Secteur	Conventional Electricity			
Employés	41 384			
Chiffre d'affaires 2023	49 146	mEUR	PER 2023	16,0
Résultat net 2023	4 803	mEUR	Dividend Yield 2023	1,2%
Market Cap 31.12.2023	76 539	mEUR	Béta boursier	0,52
Cours au 31.12.2023	11,9	EUR		

IBERDROLA, S.A. exerce des activités d'électricité et de gaz en Espagne et à l'étranger. Les segments de la Société comprennent les activités de Réseau, les activités Déréglementées, les activités Renouvelables et les Autres activités. Le segment d'activité Réseau de la Société comprend toutes les activités de transport et de distribution d'énergie et toute autre activité réglementée originaire d'Espagne, du Royaume-Uni, des États-Unis et du Brésil. Son secteur d'activité Déréglementé comprend les activités de production et de vente d'électricité, ainsi que les activités de négoce et de stockage de gaz exercées par la Société en Espagne, au Portugal, au Royaume-Uni et en Amérique du Nord. Son secteur d'activité Renouvelables comprend les activités liées aux énergies renouvelables en Espagne, au Royaume-Uni, aux États-Unis et dans le reste du monde. Son segment Autres activités comprend les activités d'ingénierie et de construction et les activités non énergétiques. La Société offre à ses clients de l'électricité et du gaz naturel, tant sur les marchés de gros que de détail.

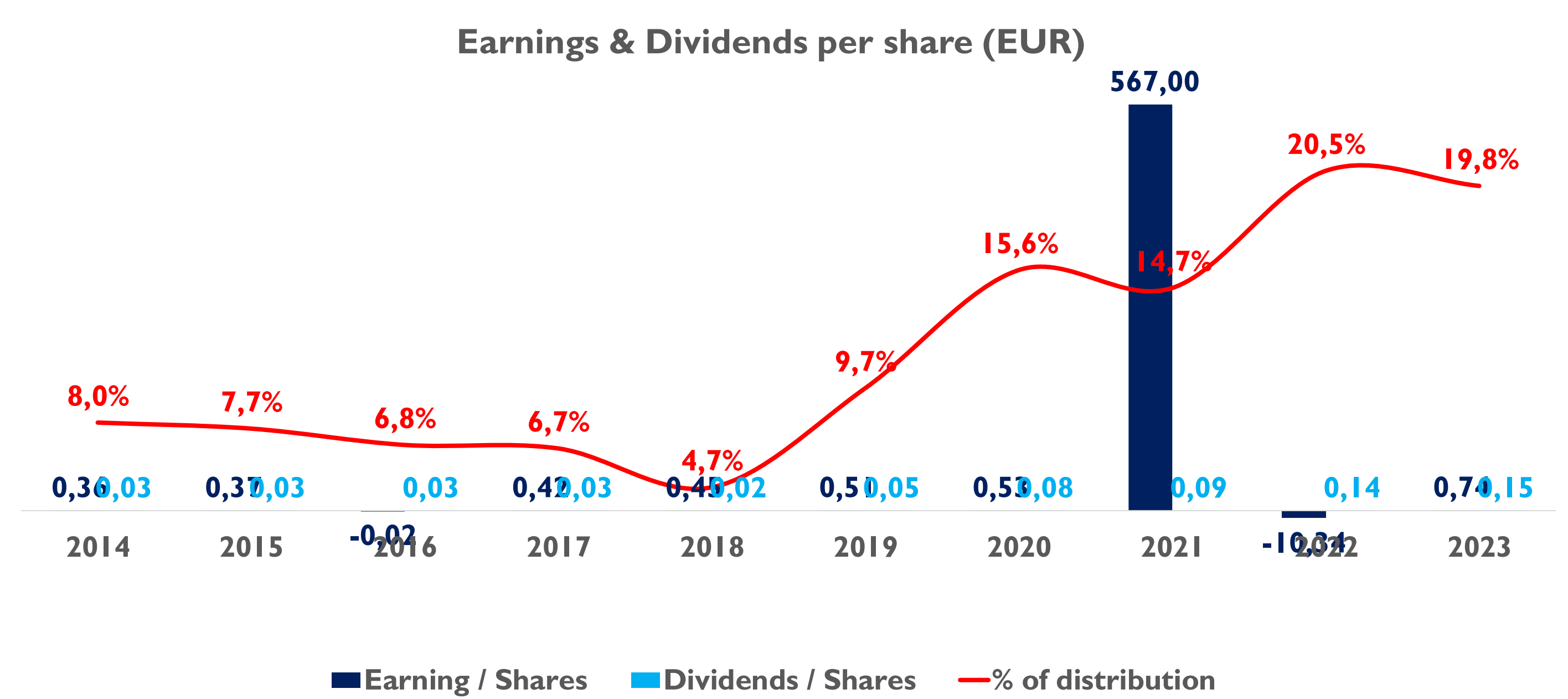
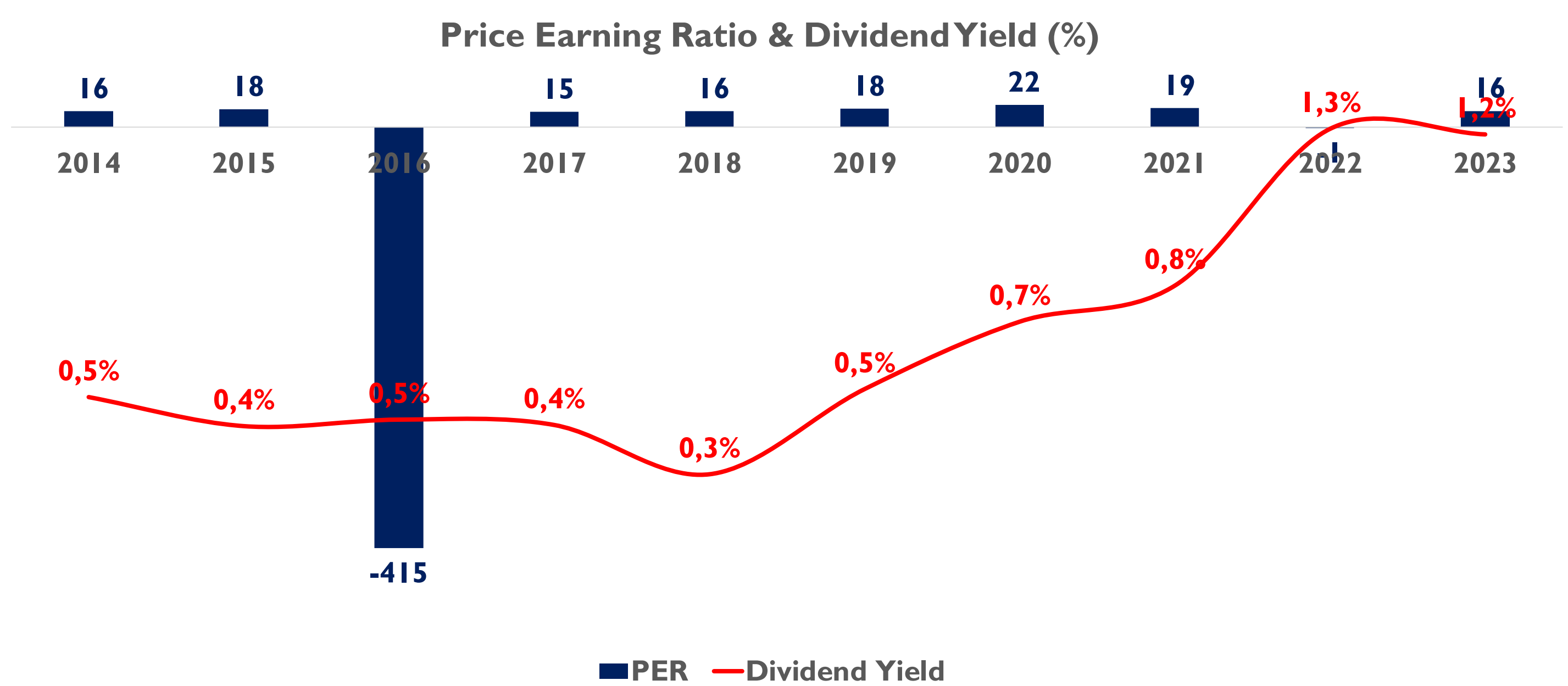
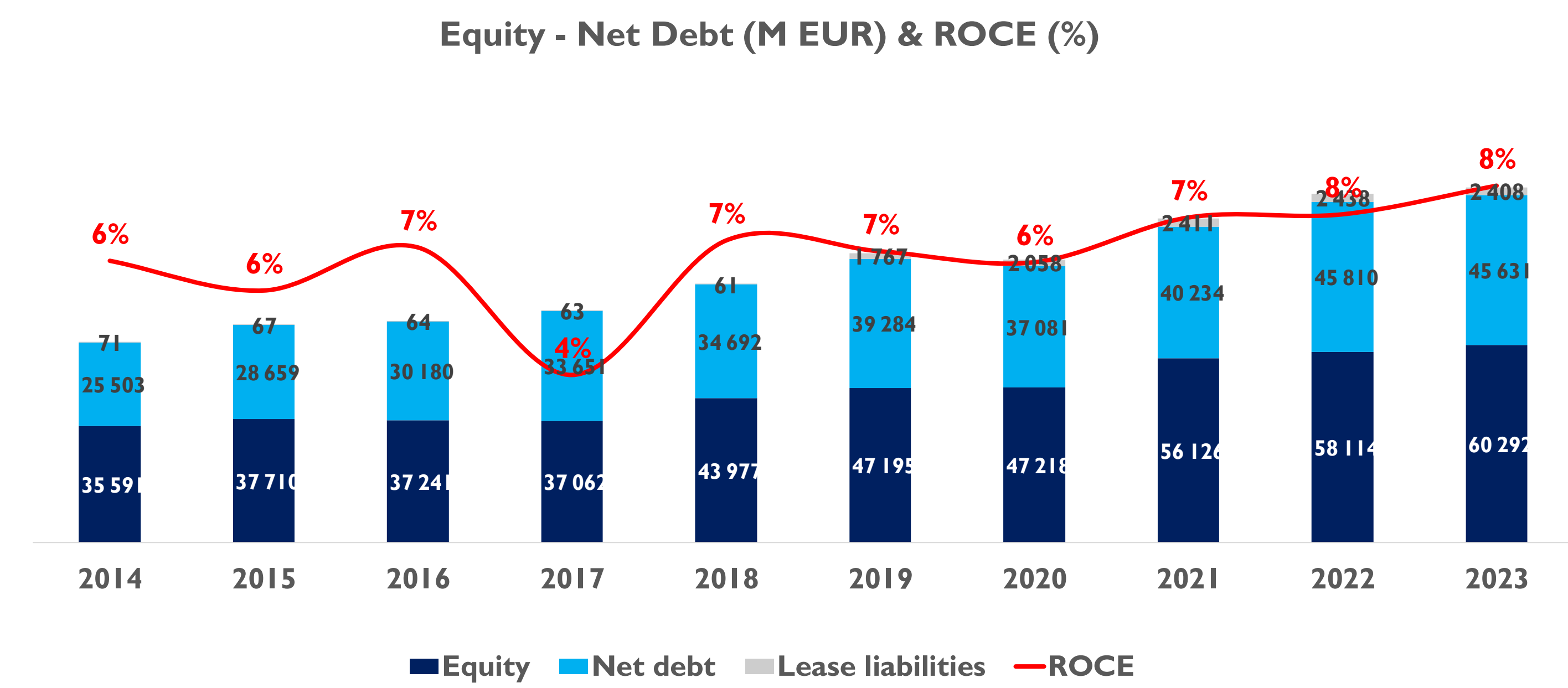
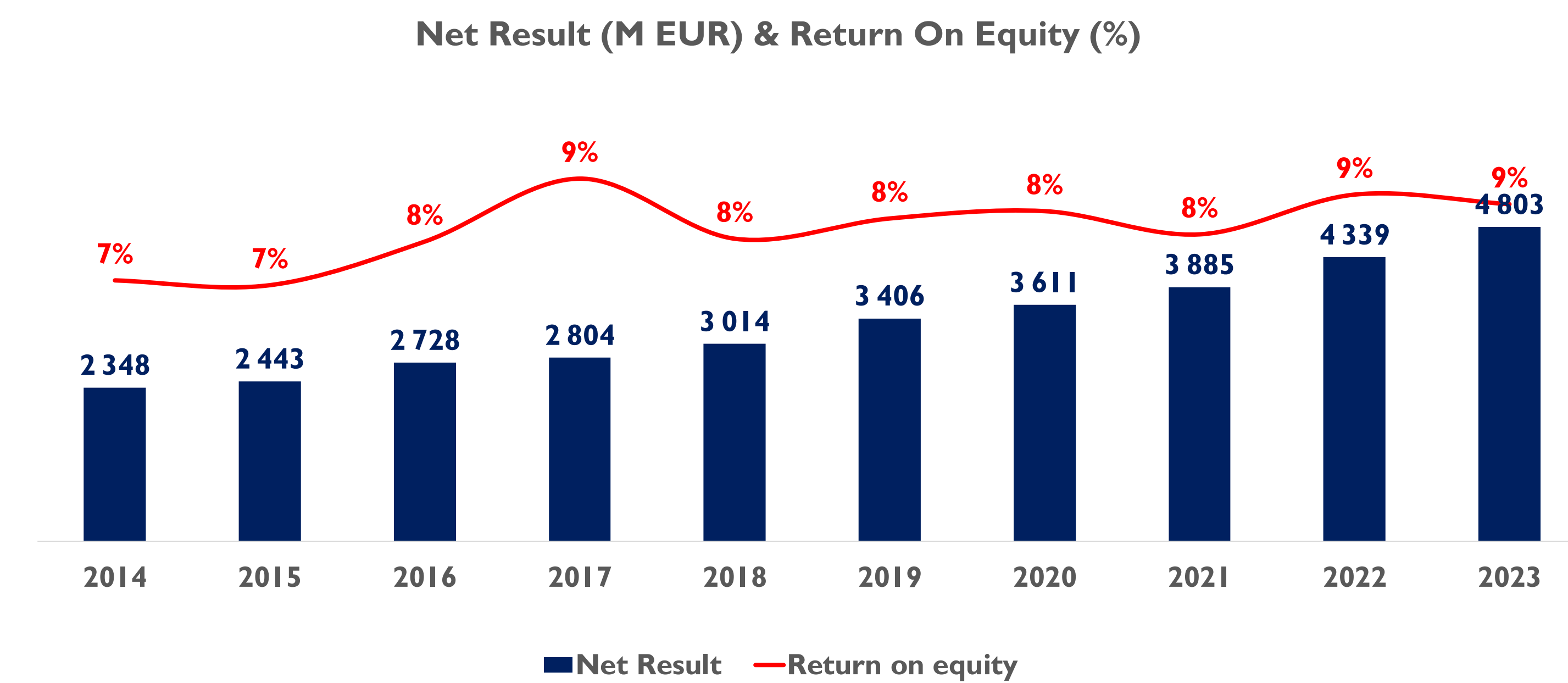
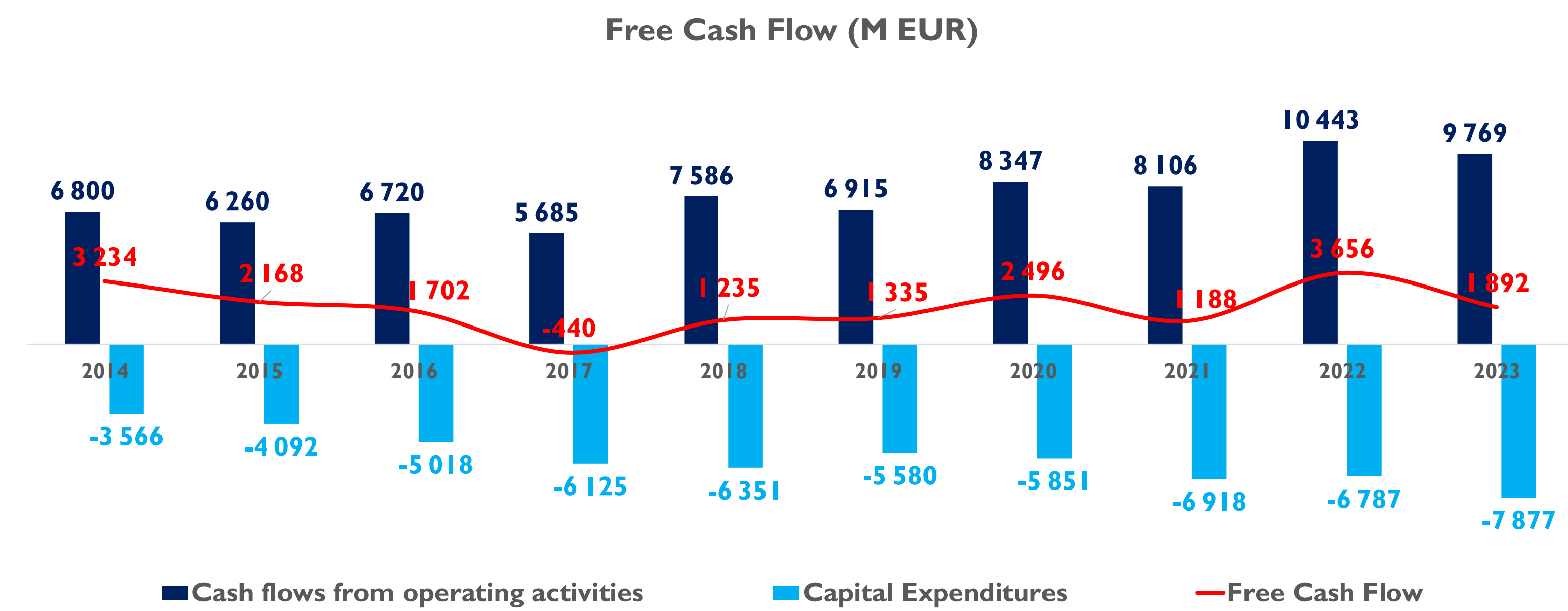
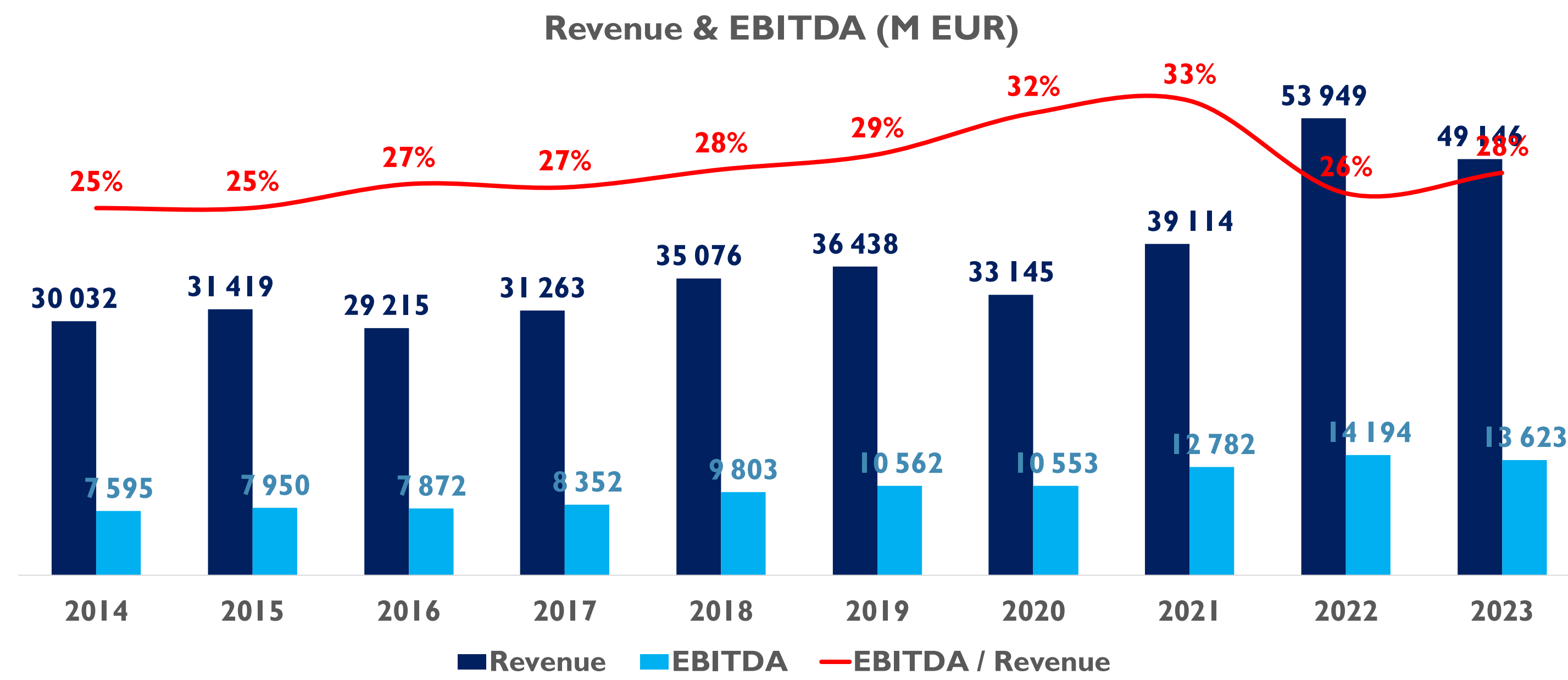
Documents

- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

Iberdrola

Industry Utilities
 Supersector Utilities
 Sector Electricity
 Sub Sector Conventional Electricity



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Iberdrola

Industry	Utilities
Supersector	Utilities
Sector	Electricity
Sub Sector	Conventional Electricity

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Iberdrola	30 032	31 419	29 215	31 263	35 076	36 438	33 145	39 114	53 949	49 146
First Solar, Inc.	2 794	3 287	2 800	2 453	1 960	2 727	2 210	2 581	2 456	3 044
EDP Renovais	1 277	1 547	1 652	1 830	1 678	1 795	1 724	1 761	2 378	2 239
Acciona energia	-	-	-	-	2 205	1 995	1 759	2 472	4 351	3 547
Enel	74 361	72 733	69 401	73 432	74 574	73 817	64 235	96 547	142 419	92 882
Constellation Energy Corp	14 326	17 576	16 846	15 426	17 849	16 845	14 345	17 349	22 914	19 386
NTPC Limited	10 216	11 029	10 904	10 657	10 827	12 038	12 236	13 310	14 936	19 174
Terna	1 923	2 012	2 045	2 201	2 296	2 288	2 378	2 535	2 898	3 187
REDEIA	1 847	1 939	1 932	1 941	1 949	2 007	1 986	1 953	2 015	2 064
Total	136 775	141 542	134 796	139 202	148 413	149 950	134 017	177 621	248 316	194 669

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Iberdrola		5%	-7%	7%	12%	4%	-9%	18%	38%	-9%	7%
First Solar, Inc.		18%	-15%	-12%	-20%	39%	-19%	17%	-5%	24%	9%
EDP Renovais		21%	7%	11%	-8%	7%	-4%	2%	35%	-6%	6%
Acciona energia						-10%	-12%	41%	76%	-18%	10%
Enel		-2%	-5%	6%	2%	-1%	-13%	50%	48%	-35%	4%
Constellation Energy Corp		23%	-4%	-8%	16%	-6%	-15%	21%	32%	-15%	2%
NTPC Limited		8%	-1%	-2%	2%	11%	2%	9%	12%	28%	12%
Terna		5%	2%	8%	4%	0%	4%	7%	14%	10%	7%
REDEIA		5%	0%	0%	0%	3%	-1%	-2%	3%	2%	1%
Moyenne		3%	-5%	3%	7%	1%	-11%	33%	40%	-22%	6%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Iberdrola	2 348	2 443	2 728	2 804	3 014	3 406	3 611	3 885	4 339	4 803
First Solar, Inc.	327	502	340	138	126	102	325	414	41	762
EDP Renovais	126	167	56	276	313	475	556	655	616	309
Acciona energia	-	-	-	-	134	190	206	363	759	524
Enel	517	2 196	2 570	3 779	4 789	3 476	3 622	3 189	5 218	3 442
Constellation Energy Corp	688	1 260	458	2 260	323	1 001	480	64	144	1 489
NTPC Limited	1 481	1 376	1 419	1 403	1 319	1 584	1 290	1 739	1 890	1 840
Terna	545	596	633	688	707	757	786	789	857	885
REDEIA	718	606	637	670	705	718	621	681	665	690
Total	6 749	9 145	8 162	11 741	11 430	11 506	11 495	11 650	14 158	14 744

Net result attributable to owners of the company - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Iberdrola		4%	12%	3%	7%	13%	6%	8%	12%	11%	10%
First Solar, Inc.		54%	-168%	-59%	-191%	-181%	-418%	27%	-110%	-1940%	43%
EDP Renovais		32%	-66%	390%	14%	52%	17%	18%	-6%	-50%	0%
Acciona energia						41%	8%	77%	109%	-31%	31%
Enel		325%	17%	47%	27%	-27%	4%	-12%	64%	-34%	-6%
Constellation Energy Corp		83%	-64%	393%	-86%	210%	-52%	-113%	124%	-1131%	36%
NTPC Limited		-7%	3%	-1%	-6%	20%	-19%	35%	9%	-3%	7%
Terna		9%	6%	9%	3%	7%	4%	0%	9%	3%	5%
REDEIA		-16%	5%	5%	5%	2%	-13%	10%	-2%	4%	0%
Moyenne		36%	-11%	44%	-3%	1%	0%	1%	22%	4%	5%

* 2018 - 2023

3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)

Iberdrola	
Industry	Utilities
Supersector	Utilities
Sector	Electricity
Sub Sector	Conventional Electricity

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Iberdrola	3 941	3 829	4 554	2 713	5 439	5 877	5 536	7 343	7 984	8 841
First Solar, Inc.	349	475	- 477	148	35	55	78	164	- 203	786
EDP Renovais	426	510	519	765	754	775	597	630	895	563
Acciona energia	-	-	-	-	431	519	534	695	1 225	916
Enel	3 087	7 685	8 921	9 792	9 900	15 531	11 759	17 095	11 193	13 798
Constellation Energy Corpc	933	2 090	1 681	1 130	852	2 064	963	- 156	- 274	1 057
NTPC Limited	1 952	1 588	1 784	1 997	1 886	2 286	2 493	2 612	2 994	3 741
Terna	997	1 022	1 051	1 100	1 097	1 103	1 073	1 129	1 273	1 362
REDEIA	949	989	1 003	1 031	1 070	1 081	929	992	1	905
Total	12 635	18 188	19 037	18 676	21 464	29 292	23 962	30 504	25 089	31 969

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Iberdrola	61 165	66 436	67 486	70 775	78 729	88 245	86 357	98 771	106 362	108 331
First Solar, Inc.	3 099	4 327	3 846	2 688	3 734	3 863	3 892	4 333	4 311	4 979
EDP Renovais	9 423	9 821	9 105	9 336	11 470	12 712	13 710	14 772	17 740	19 496
Acciona energia	-	-	-	-	6 714	7 401	7 465	8 138	8 886	10 734
Enel	74 993	72 735	76 319	78 658	96 887	100 348	97 181	106 950	121 618	113 248
Constellation Energy Corpc	17 176	19 664	20 008	20 168	19 777	21 204	17 653	17 046	15 674	18 429
NTPC Limited	19 921	23 681	27 686	27 657	29 314	34 129	35 913	40 324	39 703	40 691
Terna	10 860	12 103	11 761	11 527	12 265	12 807	14 020	15 568	14 784	-
REDEIA	8 052	7 793	8 014	7 979	8 137	9 739	9 668	9 454	10 364	10 649
Total	204 689	216 559	224 224	228 788	267 028	290 448	285 859	315 356	339 443	326 557

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Iberdrola	6%	6%	7%	4%	7%	7%	6%	7%	8%	8%	7%
First Solar, Inc.	11%	11%	-12%	6%	1%	1%	2%	4%	-5%	16%	1%
EDP Renovais	5%	5%	6%	8%	7%	6%	4%	4%	5%	3%	6%
Acciona energia	-	-	-	-	6%	7%	7%	9%	14%	9%	9%
Enel	4%	11%	12%	12%	10%	15%	12%	16%	9%	12%	13%
Constellation Energy Corpc	5%	11%	8%	6%	4%	10%	5%	-1%	-2%	6%	4%
NTPC Limited	10%	7%	6%	7%	6%	7%	7%	6%	8%	9%	7%
Terna	9%	8%	9%	10%	9%	9%	8%	7%	9%		8%
REDEIA	12%	13%	13%	13%	13%	11%	10%	10%	0%	8%	9%
Moyenne	6%	8%	8%	8%	8%	10%	8%	10%	7%	10%	9%

* 2018 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Iberdrola	36 329	43 083	41 280	42 754	47 343	61 430	77 756	69 317	70 905	76 539
First Solar, Inc.	3 675	6 115	3 128	5 864	3 884	5 246	8 534	8 178	14 964	16 875
EDP Renovais	4 782	6 311	5 339	6 117	6 877	9 281	20 154	20 745	19 768	18 730
Acciona energia	-	-	-	-	9 647	9 647	9 647	10 725	13 715	10 656
Enel	34 792	36 579	41 799	51 952	51 631	71 846	84 163	71 646	51 108	72 687
Constellation Energy Corpc	-	-	-	-	11 969	12 213	11 181	12 114	26 511	34 629
NTPC Limited	12 838	16 680	14 803	17 908	17 574	16 749	9 262	12 462	14 838	18 476
Terna	7 555	9 568	8 743	9 648	10 177	11 959	12 547	14 268	13 846	15 144
REDEIA	9 902	10 406	9 661	9 949	10 508	9 668	9 036	10 252	8 769	8 046
Total	109 873	128 743	124 753	144 191	169 611	208 039	242 280	229 707	234 424	271 781

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Iberdrola	2 348	2 443	2 728	2 804	3 014	3 406	3 611	3 885	4 339	4 803
First Solar, Inc.	327	502	- 340	138	126	102	325	414	- 41	762
EDP Renovais	126	167	56	276	313	475	556	655	616	309
Acciona energia	-	-	-	-	134	190	206	363	759	524
Enel	517	2 196	2 570	3 779	4 789	3 476	3 622	3 189	5 218	3 442
Constellation Energy Corpc	-	-	-	-	323	1 001	480	- 64	- 144	1 489
NTPC Limited	1 481	1 376	1 419	1 403	1 319	1 584	1 290	1 739	1 890	1 840
Terna	545	596	633	688	707	757	786	789	857	885
REDEIA	718	606	637	670	705	718	621	681	665	690
Total	6 061	7 885	7 704	9 481	11 430	11 506	11 495	11 650	14 158	14 744

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Iberdrola	15	18	15	15	16	18	22	18	16	16	18
First Solar, Inc.	11	12	- 9	42	31	51	26	20	- 361	22	80
EDP Renovais	38	38	95	22	22	20	36	32	32	61	29
Acciona energia	-	-	-	-	72	51	47	30	18	20	32
Enel	67	17	16	14	11	21	23	22	10	21	16
Constellation Energy Corpc	-	-	-	-	37	12	23	- 188	- 184	23	46
NTPC Limited	9	12	10	13	13	11	7	7	8	10	10
Terna	14	16	14	14	14	16	16	18	16	17	16
REDEIA	14	17	15	15	15	13	15	15	13	12	14
Moyenne	18	16	16	15	15	18	21	20	17	18	18

4 - Financial Data (2014 - 2022)

Iberdrola

EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Income Statement										
Revenue	30 032	31 419	29 215	31 263	35 076	36 438	33 145	39 114	53 949	49 146
Gross Profit	12 180	12 843	12 916	13 364	15 435	16 263	16 145	17 062	20 199	11 388
Operating Profit	3 941	3 829	4 554	2 713	5 439	5 877	5 536	7 343	7 984	8 841
Profit before tax	3 202	2 987	3 747	2 026	4 348	4 794	5 053	6 301	6 292	6 786
Income Tax	- 837	- 527	905	1 397	- 959	- 914	- 1 083	- 1 914	- 1 161	1 610
Net result attributable to owners of the company	2 348	2 443	2 728	2 804	3 014	3 406	3 611	3 885	4 339	4 803
EBITDA	7 595	7 950	7 872	8 352	9 803	10 562	10 553	12 782	14 194	13 623
Balance Sheet										
Net debt	25 574	28 726	30 244	33 714	34 753	41 051	39 139	42 645	48 248	48 039
Equity	35 591	37 710	37 241	37 062	43 977	47 195	47 218	56 126	58 114	60 292
Capital employed	61 165	66 436	67 486	70 775	78 729	88 245	86 357	98 771	106 362	108 331
Fixed Assets	63 379	70 345	70 835	73 702	81 503	93 819	89 316	100 742	111 834	113 340
Working Capital	- 2 214	- 3 910	- 3 349	- 2 926	- 2 774	- 5 574	- 2 959	- 1 971	- 5 472	- 5 009
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	6 800	6 260	6 720	5 685	7 586	6 915	8 347	8 106	10 443	9 769
Net cash generated from investing activities	- 2 352	- 4 408	- 4 826	- 5 193	- 6 050	- 7 382	- 6 644	- 9 488	- 10 154	- 9 070
Net cash generated from financing activities	- 4 031	- 2 507	- 1 676	- 1 422	- 1 796	- 277	71	1 869	151	- 2 350
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	474	- 652	279	- 1 765	- 396	688	1 314	606	- 575	- 1 589
Share Information										
Number of shares	6 487 244 422	6 577 621 456	6 625 942 701	6 680 254 609	6 743 965 611	6 691 724 155	6 645 771 623	6 658 737 306	6 487 178 318	6 448 090 485
Price	5,60	6,55	6,23	6,40	7,02	9,18	11,70	10,41	10,93	11,87
Market Cap	36 329	43 083	41 280	42 754	47 343	61 430	77 756	69 317	70 905	76 539
Earning / Shares	0,36	0,37	0,02	0,42	0,45	0,51	0,53	567,00	10,34	0,74
Earning / Shares (Diluted)	0,36	0,37	0,02	0,42	0,45	0,51	0,53	0,56	10,35	0,74
Dividends	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02	0,05	0,08	0,09	0,14	0,15
Financial KPI										
Sales Variation		5%	-7%	7%	12%	4%	-9%	18%	38%	-9%
Gross Profit / Revenue	41%	41%	44%	43%	44%	45%	49%	44%	37%	23%
EBITDA / Revenue	25%	25%	27%	27%	28%	29%	32%	33%	26%	28%
Operating Profit / Revenue	13%	12%	16%	9%	16%	16%	17%	19%	15%	18%
Finance Result / Revenue	-2%	-3%	-3%	-2%	-3%	-3%	-1%	-3%	-3%	-4%
Tax Rate	-26%	-18%	-24%	69%	-22%	-19%	-21%	-30%	-18%	-24%
Return on equity	7%	7%	8%	9%	8%	8%	8%	8%	9%	9%
Sales / Capital employed	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5
Return on capital employed before income tax	6%	6%	7%	4%	7%	7%	6%	7%	8%	8%
Free Cash Flow / Revenue	11%	7%	6%	-1%	4%	4%	8%	3%	7%	4%
Net Debt / EBITDA*	3,4	3,6	3,8	4,0	3,5	3,7	3,5	3,1	3,2	3,3
Net Debt / Equity*	72%	76%	81%	91%	79%	83%	79%	72%	79%	76%
% Investments	-12%	-13%	-17%	-20%	-18%	-15%	-18%	-18%	-13%	-16%
% Working Capital	-7%	-12%	-11%	-9%	-8%	-15%	-9%	-5%	-10%	-10%
% Fixed Assets	211%	224%	242%	236%	232%	257%	269%	258%	207%	231%
Price to book ratio	1,0	1,3	1,2	1,4	1,2	1,6	2,2	1,7	1,7	1,8
PER	16	18	415	15	16	18	22	19	1	16
Yield	0,5%	0,4%	0,5%	0,4%	0,3%	0,5%	0,7%	0,8%	1,3%	1,2%
% of distribution	8,0%	7,7%	6,8%	6,7%	4,7%	9,7%	15,6%	14,7%	20,5%	19,8%

*Total net debt excluding lease liabilities