

# A Iberdrola lança uma emissão de títulos verdes vinculados ao preço das ações no valor de 400 milhões de euros

- *Os títulos incorporarão uma opção, permitindo que os investidores se beneficiem da reavaliação da ação no vencimento do título.*
- *Ao adquirir uma opção de hedge, a Iberdrola elimina o risco e obtém uma vantagem de custo em relação ao financiamento tradicional.*

---

A Iberdrola lançou uma emissão de títulos verdes indexada ao preço de suas ações. A empresa levantou 400 milhões de euros em um prazo de 5 anos. O cupom foi fixado em 1,5%.

Esse tipo de título é caracterizado pelo fato de que seu retorno é indexado ao desempenho das ações da empresa emissora (nesse caso, a Iberdrola), e os investidores podem, portanto, exercer uma opção de compra sobre o preço das ações da empresa nos 3 meses anteriores ao vencimento. Essa opção sempre poderá ser exercida mediante o pagamento da diferença. Em outras palavras, a Iberdrola não emitirá nem entregará ações em nenhum caso, de modo que não haverá efeito de diluição para seus atuais acionistas.

O acordo foi feito com quatro dos principais bancos internacionais, JP Morgan, Natixis, Mizuho e Morgan Stanley.

Paralelamente, a Iberdrola adquirirá uma opção de cobertura idêntica à vendida dentro do bônus, o que lhe permite estar coberta contra qualquer risco de exercício por parte dos detentores de bônus (no caso de uma revalorização das ações acima de um determinado nível). Esse nível será determinado nos próximos dias.

A combinação do título vinculado a ações e a compra da opção oferece vantagens de custo em relação ao financiamento tradicional e é considerada uma operação de financiamento oportunista.

Esta não é a primeira vez que a Iberdrola coloca um título no mercado de títulos estruturados vinculado a ações. Em 2022, a empresa lançou uma emissão de títulos verdes vinculados ao preço de suas ações por um montante de 450 milhões de euros e, em 2015, entrou no mercado com uma transação de 500 milhões de euros, que em 2020 aumentou em 200 milhões de euros adicionais.

