



Bilbao, 24 de Abril de 2002

En la Junta General de Accionistas de Iberdrola celebrada el día 16 de Junio del pasado año, se adoptó el Acuerdo que llevaba por título “Establecimiento de un Plan de Retribución para Administradores y Directivos consistente en derechos de opción sobre acciones de la Sociedad en los términos a que se refiere la Ley de Sociedades Anónimas, de acuerdo con la modificación introducida por la Ley 55/1999, facultando al Consejo para su aplicación, ejecución y desarrollo”.

De dicho Acuerdo se remitió copia a esa Comisión el día 21 de Mayo del pasado año, formando parte del conjunto de la documentación enviada a la misma con relación a la referida Junta. Se acompaña una copia adicional.

En ejecución del referido Acuerdo y, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Consejo de Administración de la Sociedad, se ha aprobado por éste órgano, una relación de beneficiarios del Plan sobre adquisición de opción de acciones en número de ciento diecinueve personas, entre ellas, un Administrador Ejecutivo y once Directores, ascendiendo el número de opciones concedidas a un millón setecientas treinta mil novecientas noventa, aplicándose a todos ellos el modelo de contrato que acompañamos al igual que la lista de beneficiarios.

Quedando como siempre a disposición de esa Comisión para cualquier aclaración que deseen, les saludamos atentamente,

**IBERDROLA, S.A.**  
Secretaría General y del Consejo de Administración

**ACUERDO OCTAVO**  
**(Punto Octavo del Orden del Día)**

Establecimiento de un plan de retribución para administradores y directivos consistente en derechos de opción sobre acciones de la sociedad, en los términos a que se refiere la Ley de Sociedades Anónimas de acuerdo con la modificación introducida por la Ley 55/1999, facultando al Consejo para su aplicación, ejecución y desarrollo.

Al amparo de lo previsto en la disposición adicional decimonovena, apartado cuatro, de la Ley 55/99, de 29 de diciembre, en el art. 130 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el art. 29 de los Estatutos Sociales, se acuerda aplicar un Sistema o Plan Retributivo consistente en la entrega de opciones para la adquisición de acciones de la Sociedad a los Consejeros Ejecutivos y Directivos del Grupo IBERDROLA que el Consejo acuerde a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en los términos que se indican a continuación.

1. Descripción general del Plan.

El Plan se basa en la concesión a cada uno de los beneficiarios que se determinen de un número de opciones que dan derecho a recibir, en su caso y transcurridos tres años, un número de acciones de la sociedad, sin que el beneficiario tenga que liquidar cantidad alguna por ello.

El número de opciones que corresponderá a cada beneficiario será determinado por el Consejo de Administración, a propuesta también de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en proporción a la retribución fija del beneficiario.

Las opciones y los derechos derivados del Plan serán intransmisibles.

El número de acciones que tendrá derecho a recibir finalmente cada uno de los beneficiarios vendrá determinado en función del número de opciones recibidas, del grado de cumplimiento de los objetivos que aquel tenga asignados y de la evolución de la cotización de la acción.

2. Beneficiarios.

Serán beneficiarios del Plan, los Consejeros Ejecutivos y Directivos del Grupo IBERDROLA que el Consejo acuerde a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

3. Precio de ejercicio de las opciones y número de acciones que, en su caso, podrá recibir finalmente cada beneficiario.

El ejercicio de las opciones implicará una liquidación por diferencias, tomándose, a estos efectos, los precios "de liquidación" y "de ejercicio", y liquidándose las citadas diferencias mediante la entrega de acciones.

Se entenderá por "Precio de ejercicio de la opción" la media aritmética simple de los precios de cierre de cotización de la acción de IBERDROLA en el Mercado Continuo durante los sesenta días hábiles inmediatamente anteriores al día de hoy.

Se entenderá por "Precio de liquidación de la opción" la media aritmética simple de los precios de cierre de cotización de la acción de IBERDROLA en el Mercado Continuo durante los sesenta días hábiles inmediatamente anteriores a la fecha de ejercicio y de liquidación de las opciones, lo que tendrá que tener lugar dentro del mes de Junio de 2004, en el día que fije el Consejo de Administración.

4. Limitaciones relativas a las acciones a recibir.

El Plan contendrá las siguientes limitaciones en cuanto al ejercicio de las opciones y al número de las acciones a recibir:

- a. El derecho a ejercer las opciones y recibir las acciones que correspondan a cada beneficiario estará condicionado a que, durante el conjunto de los ejercicios 2001, 2002 y 2003, IBERDROLA incremente en un 9% total el beneficio neto por acción, corregido por la inflación.
- b. El número de acciones que podrá recibir cada beneficiario estará limitado según se indica a continuación:

Implicando el ejercicio de las opciones una liquidación por diferencias, la existente entre los precios de "liquidación" y de "ejercicio", se multiplicará por el número de opciones concedidas, y la cantidad resultante –que no podrá ser superior al triple del valor del salario individual reconocido medio–, se multiplicará por la media de los porcentajes de retribución variable alcanzada por cada beneficiario en los tres años. La cantidad así obtenida se dividirá por "el precio de liquidación de la opción", obteniéndose como resultado el número de acciones que recibirá cada beneficiario.

Si la media de los porcentajes de retribución variable fuera inferior al 50%, el beneficiario no recibirá acción alguna.

El Consejo de Administración podrá modificar estas condiciones en caso de que concurran circunstancias excepcionales

- c. En el momento de recibir las acciones que les correspondan, los beneficiarios deberán asumir la obligación de mantener la propiedad de aquellas durante un plazo mínimo de dos años.

#### 5. Ejercicio anticipado de las opciones.

No obstante lo señalado en los apartados anteriores, los beneficiarios podrán ejercer sus opciones dentro del mes de Abril de 2003, en el día que fije el Consejo de Administración. En tal supuesto, las limitaciones contempladas en los apartados a. y b. del punto anterior, quedarán en los siguientes términos:

- a. El derecho a ejercer las opciones y recibir las acciones que correspondan a cada beneficiario estará condicionado a que, durante el conjunto de los ejercicios 2001 y 2002, IBERDROLA incremente en un 6% total el beneficio neto por acción, corregido por la inflación.
- b. El número de acciones que podrá recibir cada beneficiario estará limitado según se indica a continuación:

Implicando el ejercicio de las opciones una liquidación por diferencias, la existente entre los precios de "liquidación" y de "ejercicio", se multiplicará por el número de opciones concedidas, y la cantidad resultante –que no podrá ser superior al doble del valor del salario individual reconocido medio–, se multiplicará por la media de los porcentajes de retribución variable alcanzada por cada beneficiario en los dos años. La cantidad así obtenida se dividirá por "el precio de liquidación de la opción", obteniéndose como resultado el número de acciones que recibirá cada beneficiario.

Si la media de los porcentajes de retribución variable fuera inferior al 50%, el beneficiario no recibirá acción alguna.

El Consejo de Administración podrá modificar estas condiciones en caso de que concurran circunstancias excepcionales.

6. Plazo de duración de este sistema retributivo.

Este sistema retributivo entrará en vigor el día de hoy, sin perjuicio de la adopción por el Consejo de los acuerdos que correspondan para completar, desarrollar y ejecutar el presente acuerdo, y terminará en el día del mes de Junio de 2004 que fije el Consejo de Administración, momento en que surgirá, en su caso, el derecho de ejercer las opciones y recibir las acciones correspondientes. El Consejo podrá variar la fecha de ejercicio y liquidación si concurrieran circunstancias excepcionales.

Se acuerda expresamente facultar al Consejo de Administración de la Sociedad para que, en el plazo de tres meses a contar desde hoy, adopte los acuerdos que se consideren precisos a fin de completar, desarrollar y ejecutar el presente acuerdo de la Junta General.”

Nombre	Apellidos	Organización	nº opciones s/acciones
Ignacio	SÁNCHEZ GALÁN	Vicepresidente y Consejero Delegado	92.365
<b>Nivel 1</b>			
Pedro	BARRIUSO OTAOLA	Energías Renovables	33.520
José	SAINZ ARMADA	Desarrollo y Finanzas	33.520
Salvador	FONT ESTRANY	Comercial	35.754
Conrado	NAVARRO NAVARRO	Gas	22.346
Julio	EISMAN VALDES	Iberinco	22.346
José Luis	PICARD LOPEZ	Medios	18.622
Salvador	TORRES BARROSO	Organización y Recursos Humanos	18.622
Gonzalo	PÉREZ FERNANDEZ	Plataforma México/Guatemala	22.346
Germán	PARGA FERNANDEZ	Plataforma Sudamérica	23.464
Fernando	GARAY MORENES	Gabinete Presidente	18.250
Rafael	ORBEGOZO GUZMAN	Gabinete Vicepresidente y Consejero Delegado	11.173
<b>Nivel 2</b>			
Rafael	URIBARRI MARBAN	Asuntos Jurídicos	10.535
Juan	VELAZQUEZ SAIZ	Asuntos Jurídicos	11.154
Fernando Miguel	TALLON YAGÜEZ	Asuntos Jurídicos	12.661
Joaquín María	NEBREDÁ PÉREZ	Asuntos Jurídicos	12.549
José Ramón	GONZÁLEZ GARCÍA	Asuntos Jurídicos	14.150
Francisco Gerardo	GARCIA MORENO	Asuntos Jurídicos	14.343
Ana	BUITRAGO MONTORO	Asuntos Jurídicos	13.926
Fernando	CABOS ORTIZ DE ZARATE	Auditoría Interna	11.173
Isidoro Fernando	JURADO ALES	Auditoría Interna	11.173
Eduardo	INSUNZA GAMINDE	Comercial	10.536
Vicente	POÑCAR DESCALS	Comercial	10.936
Manuel	BARRAS BORREGO	Comercial	10.127
Ángel	GOMEZ HERRERO	Comercial	11.831
Santiago	FERNANDEZ DE TROCONIZ CRESPO	Comercial	12.553
Pablo	DIAZ-GUARDAMINO	Comercial	12.976
Jesús	OLARTECOECHEA MUGUERZA	Comercial	13.966
Francisco Javier	ALLENDE BRAVO	Comercial	21.691
Emilio	VIJDES SIMO	Desarrollo y Finanzas	8.194
Ignacio	CUENCA ARAMBARRI	Desarrollo y Finanzas	10.801
Josés	MARTINEZ PEREZ	Desarrollo y Finanzas	11.173
Pedro Javier	AZAGRA BLAZQUEZ	Desarrollo y Finanzas	15.608
María Luisa	GONZALEZ RUIZ	Distribución	11.171
José María	GRIJALBA MERINO	Distribución	11.916
Antonio	ESPINOSA DE LOS MONTEROS HERRERA	Distribución	15.368
José María	CIRUJANO GONZALEZ	Distribución	12.847
Joaquín	BONETA BEORLEGUI	Distribución	12.847
Fernando	LLARENA GONZÁLEZ	Distribución	13.405
Bonifacio	ALVAREZ DE PAZ	Distribución	14.150
Francisco	RAGA CANDEL	Distribución	16.608
Miguel	MARTIN SAEZ	Energías Renovables	22.346
Andrés	BÁRRINA PRAT	Energías Renovables	10.162
Guillermo	HERAS MORENO	Energías Renovables	10.540
Antonio	NAVARRO ARANDA	Energías Renovables	11.429
Francisco	VELASCO HEREDERO	Gas	11.171
José	SIMON BUELA	Gas	10.054
Eligenio	GOLVANO SACRISTÁN	Gas	11.657
Baldomero	NAVALÓN BURGOS	Generación	13.033
Federico	DE LA HOZ GARCIA	Generación	13.033
Ángel Jesús	CHIARRI TOSCANO	Generación	13.405
Pablo Luis	MENDIVIL RUAS	Generación	13.033
Luis Miguel	CÉREZO GARCIA CONDE	Generación	14.872
José Luis	SÁNCHEZ MIRO	Generación	14.150
Francisco Javier	LOBATO SAN PEDRO	Generación	14.895
Silvia	SIERRA POSSO	Iberinco	8.058
Maño	GUTIERREZ FERNANDEZ-CAVADA	Iberinco	10.799
Joaquín	SANTAMARIA TAMAYO	Iberinco	11.544
Javier	RELANCIO ALBERCA	Iberinco	11.544
Tomás	MURUZABAL SÍGES	Iberinco	11.916
Pablo	INSUNZA GAMINDE	Medios	9.682
José María	ALVAREZ VÁZQUEZ	Medios	11.154
Antonio	ASENJO MARTIN	Medios	12.291
Francisco Javier	MORRAS ZUAZO	Medios	12.288
Marcos	PEÑA DÍAZ	Medios	12.288
Asís	CANALES ABAITUA	Medios	14.872

Nombre	Apellidos	Organización	nº opciones / acciones
José	SERVIGNÓN PEREZ	Organización y Recursos Humanos	11.171
MF Angeles	MARTÍNEZ PIRIS	Organización y Recursos Humanos	10.354
Genlago	GREGORIO DOMINA	Organización y Recursos Humanos	11.171
José	GUERRA AGUIRREZABALA	Organización y Recursos Humanos	12.268
José	LARUA ORDUNA	Organización y Recursos Humanos	14.390
Carlos	HERNÁNDEZ BRIONES	Organización y Recursos Humanos	12.850
Antonio	REYERO FORTIGUEZ	Organización y Recursos Humanos	13.302
Álvaro	MURGA TOMÉ	Organización y Recursos Humanos	13.219
Juan José	IRALA SOLANO	Organización y Recursos Humanos	15.438
Imanol Jaka	EGUIRA GEDOLLADA	Organización y Recursos Humanos	10.266
Juan	ESCONDRILLAS WENDE	Negocios No Energéticos	11.842
Fermín	HERNÁNDEZ DE ZABALA FAMOS	Negocios No Energéticos	12.247
Miguel Ángel	SÁNCHEZ FUENTE	Negocios No Energéticos	14.150
Pablo	CANALES ABATUA	Planificación, Regulación y Control	8.286
Ramón A.	HERNÁNDEZ OLMEDO	Planificación, Regulación y Control	10.054
Alfonso	GABARRÓN COMAS	Planificación, Regulación y Control	10.610
Martín	SANTALA IRIBAR	Planificación, Regulación y Control	10.709
Rafael	ICAZA DE LA SOTA	Planificación, Regulación y Control	10.799
Juan Carlos	HEBOLLO LICEAGA	Planificación, Regulación y Control	12.150
Enigo	IBARRONDO NAVARRO	Planificación, Regulación y Control	10.033
Fernando	ARAS COTERILLO	Planificación, Regulación y Control	13.405
Fernando	LASHERRAS GARCÍA	Planificación, Regulación y Control	13.405
José Antonio	DEL OLIVO RUIZ	Planificación, Regulación y Control	14.030
Félix	ROJO SEVILLANO	Planificación, Regulación y Control	14.818
Antonio	MARTÍNEZ ATIENZA	Planificación, Regulación y Control	15.492
José Ignacio	ELEOSTE DE LA QUINTANA	Planificación, Regulación y Control	15.258
José	IZAGUIRRE NAZAR	Planificación, Regulación y Control	17.571
Cerica Emilio	SANTALAYA GONSO	Planificación, Regulación y Control	13.022
José Ignacio	DIEGUEZ ELIZONDO	Planificación, Regulación y Control	23.275
Pablo	FUENTES CANTALLANA	Plataforma México y Guatemala	11.173
Juan Ramón	QUIZMAN ACCTUNO	Plataforma México y Guatemala	12.263
Luis Antonio	MATEO SANCHEZ	Plataforma México y Guatemala	10.058
Jaimo	ORTIZ DE ARTIMANO	Plataforma Sudamérica	10.815
Pedro	NESPEDA PEREZ	Plataforma Sudamérica	10.242
Fernando	ARRONTE VILLEGAS	Plataforma Sudamérica	10.087
José Ignacio	LAZARO ESTARTA	Plataforma Sudamérica	11.889
Carlos	MULAS ORCEA	Plataforma Sudamérica	11.613
Fernando Javier	FUENTES MORÁN	RR. y Comunicación	6.665
Luis Carlos	MARTÍNEZ MARTÍN	RR. y Comunicación	10.423
Álvaro	SARCA-TAPIA URKUTIC	RR. y Comunicación	12.253
José María	SANCHEZ JIMENEZ	RR. y Comunicación	5.860
Javier	BASAGOITI GONZALEZ-TREVIÑA	RR. y Comunicación	18.945
Juan Carlos	ELEOSTE DE LA QUINTANA	Secretaría General	11.544
Enigo	LOPERRAGA FERNÁNDEZ DE AROYABE	Secretaría General	12.812
Juan	JIMARTE ORRÁA	Secretaría General	15.462
José Andrés	OCHOA TORRERO	Secretaría General	17.079
Enigo Victor	CHOLIBARRHA	Secretaría General	11.173
<b>Casos Especiales</b>			
Emilio	SÁNCHEZ CASTELLANO	Acos 2000	19.307
Félix	RIVAS AÑORO	Energías Renovables	12.505
<b>Locales Plataformas*</b>			
Eduardo	RODRIGUEZ CHIRILLO	Asesorías Locales Plataformas	19.591
Mauricio Rodulfo	VALDEZ GÁRDENAS	Gerencia Comercial ELÉCTRICPAZ	7.007
Walter	FRANCISCA SORIA	Gerencia General EDESER	7.245
Mario	RUIZ TAGLE	BEKER	18.079
<b>TOTAL OPCIONES:</b>			<b>1.730.300</b>
* Pendiente de confirmar su inclusión en función del análisis de la legislación vigente en cada uno de los países.			

Sr./Sra.  
Organización

Madrid, 28 de enero de 2002

## **Plan de Incentivos a Largo Plazo del Grupo Iberdrola**

Nos es grato presentarle el Plan de Incentivos a Largo Plazo de Iberdrola S.A. (en adelante, "el Plan") que fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de Junio de 2001 y cuyas condiciones exponemos a continuación.

El objetivo del Plan es conceder a los consejeros ejecutivos y directivos (en adelante "el Directivo") un número de opciones sobre acciones que otorgan el derecho a recibir al cabo de tres años desde su concesión, o de dos en el caso del ejercicio anticipado, un número de acciones en función del desempeño del Directivo y de la evolución de la acción de Iberdrola durante ese período. Dentro de este colectivo se excluye a aquellos Directivos que ya participan en el Plan de Incentivos a Largo Plazo del Grupo Iberdrola aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de Abril de 2000.

Este Plan permitirá potenciar los resultados a largo plazo de Iberdrola S.A., convertir a los Directivos en accionistas, retener y motivar a nuestros profesionales.

Por acuerdo del Consejo de Administración, usted ha sido incluido en el Plan que se registrará por las siguientes estipulaciones:

### **1 Número de Opciones**

Le son concedidas a D./Dña. \_\_\_\_\_ un total de \_\_\_\_\_ opciones de compra, cada una de las cuales atribuyen los derechos reconocidos en el presente documento.

### **2 Precio de Ejercicio de la Opción**

El precio de ejercicio de cada opción es de 16,14 euros (2.685 pesetas). Este precio es el resultante de calcular la media aritmética simple de los precios de cierre de cotización de la acción de Iberdrola, S.A. en el Mercado Continuo durante los 60 días hábiles inmediatamente anteriores al 16 de Junio del año 2001.

### **3 Precio de Liquidación de la Opción**

El valor de liquidación de cada opción será la media aritmética simple de los precios de cierre de cotización de la acción de Iberdrola, S.A. en el Mercado Continuo durante los 60 días hábiles inmediatamente anteriores al 16 de Junio del año 2004.



Tendrán la consideración de días hábiles a los efectos del presente contrato aquellos en los que exista sesión en la Bolsa de Valores de Madrid y no se produzca ninguna suspensión o limitación de la negociación de las acciones por cualquier motivo y se encuentren abiertas al público las entidades bancarias para realizar operaciones financieras. En el caso de que llegada cualquiera de las fechas previstas en el presente contrato no resultara dicha fecha ser día hábil, se entenderá que la fecha prevista en el presente Contrato corresponderá al día hábil siguiente.

#### **4 Fecha de ejercicio**

La fecha de ejercicio y de liquidación de las opciones tendrá lugar dentro del mes de junio de 2004, en el día que fije el Consejo de Administración.

#### **5 Condiciones de Ejercicio de las Opciones**

Será condición indispensable para que el Directivo pueda ejercer sus Opciones el cumplimiento del siguiente objetivo:

*Incremento en el período de tres años (2001, 2002 y 2003), de un 9% total del beneficio neto por acción de IBERDROLA, S.A. corregido por la inflación.*

El Consejo de Administración será responsable de certificar el cumplimiento de dicho objetivo.

El Consejo de Administración podrá sustituir el objetivo anterior por otro u otros que considere oportunos si se produjeran cambios en el Grupo o en su entorno que dificultaran o facilitaran en exceso su aplicación.

#### **6 Ejercicio de las Opciones**

Las Opciones serán ejercidas por el Directivo mediante la presentación a la Compañía del pertinente Boletín de Ejercicio de las Opciones en el plazo máximo de 10 días hábiles a contar desde la Fecha de Ejercicio.

Las Opciones ejercitadas se liquidarán por diferencias y al Directivo le serán entregadas acciones sin contraprestación económica alguna, de acuerdo con el procedimiento de liquidación previsto a continuación. A estos efectos, el Directivo deberá contratar una cuenta de valores en la que desee le sean depositadas las acciones.

El Consejo de Administración llevará a cabo los cálculos que se describen a continuación con objeto de liquidar por diferencias las Opciones. En consecuencia, se procederá a:

- (i) La diferencia entre el Precio de Liquidación de la Opción y el Precio de Ejercicio de la Opción se multiplicará por el número de Opciones ejercidas.
- (ii) Al importe bruto resultante, que tendrá un límite máximo del 300% del salario fijo anual (Salario Individual Reconocido Pensionable) medio del Directivo durante el período 1/1/2001 y el 31/12/2003, se multiplicará por el Porcentaje Corrector por Desempeño.

A efectos de este Plan se entiende por *Porcentaje Corrector por Desempeño*, la media aritmética simple de los porcentajes de retribución variable obtenidos por

cada Directivo en el Sistema de Evaluación de Objetivos y Desempeño asociado a la Retribución Variable, correspondiente a los ejercicios 2001, 2002 y 2003. Si la media resultase inferior al 50%, el Porcentaje Corrector por Desempeño será cero y el Directivo no recibirá acción alguna.

- (iii) Para determinar el importe neto a que tendrá derecho el Directivo, y que, redondeado por exceso, servirá para atribuir el número exacto de títulos, se deducirá por parte de la Compañía del valor resultante referido en el párrafo anterior, y por ser a cargo del Directivo, la cuantía correspondiente a retenciones, ingresos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y demás deducciones e impuestos que legalmente procedan.
- (iv) Por último la diferencia obtenida tras aplicar las operaciones referidas en los apartados anteriores se dividirá entre el Precio de Liquidación de la Opción lo que determinará finalmente el número de acciones atribuidas al Directivo.

## 7 Ejercicio anticipado de las opciones

No obstante lo señalado en los apartados anteriores, los beneficiarios podrán ejercer anticipadamente sus opciones dentro del mes de Abril de 2003, en el día que fije el Consejo de Administración. En tal supuesto, las limitaciones contempladas en las estipulaciones 5 y 6 anteriores, quedarán en los siguientes términos:

- a) El derecho a ejercer las opciones y recibir las acciones que correspondan a cada beneficiario estará condicionado a que, durante el conjunto de los ejercicios 2001 y 2002, IBERDROLA, S.A. incremente en un 6% total el beneficio neto por acción, corregido por la inflación.
- b) El número de acciones que podrá recibir cada beneficiario estará limitado según se indica a continuación:

Implicando el ejercicio de las opciones una liquidación por diferencias, la existente entre los precios de "liquidación" y de "ejercicio", se multiplicará por el número de opciones concedidas, y la cantidad resultante -que no podrá ser superior al doble del valor del salario individual reconocido medio del Directivo durante el periodo 01/01/2001 y el 31/12/2002-, se multiplicará por la media de los porcentajes de retribución variable alcanzada por cada beneficiario en los dos años. La cantidad así obtenida se dividirá entre el Precio de Liquidación de la Opción, lo que determinará finalmente el número de acciones atribuidas al Directivo.

Si la media de los porcentajes de retribución variable fuera inferior al 50%, el beneficiario no recibirá acción alguna.

El Consejo de Administración podrá modificar estas condiciones en caso de que concurran circunstancias excepcionales.

## **8 Compromiso de la Compañía de disponibilidad de las acciones**

En los quince días hábiles siguientes a la Fecha de Ejercicio, Iberdrola, S.A. transferirá a la cuenta de valores, que el Directivo haya indicado en el Boletín de Ejercicio de las Opciones, las acciones atribuidas de acuerdo a lo dispuesto en las cláusulas anteriores.

## **9 Mantenimiento de la Cartera de Acciones**

El Directivo estará obligado a mantener en su propiedad los títulos atribuidos como consecuencia del presente acuerdo, sin transmitirlos, durante el periodo de dos años desde que le sean transmitidos. El Directivo se obliga a informar a la Compañía, una vez al año, del mantenimiento de las acciones mediante la presentación al Secretario del Consejo de Administración de un certificado emitido a tal efecto por la entidad depositaria de los títulos.

Si a pesar del compromiso del mantenimiento de las acciones el Directivo vendiera la totalidad o parte de las mismas, el Consejo de Administración podrá decidir la exclusión del Directivo en ofertas o planes similares de Iberdrola S.A. que puedan realizarse en el futuro.

## **10 Condiciones de Ejercicio**

- 10.1. La terminación de la relación laboral del Directivo por cualquier causa, salvo las previstas a continuación, con carácter previo a la fecha de ejercicio provocará automáticamente la pérdida del derecho del ejercicio de las Opciones.

Se exceptúan los siguientes supuestos: Gran invalidez, invalidez permanente total o absoluta, fallecimiento, Situación Laboral Especial, Expediente de Regulación de Empleo, despido improcedente, jubilación y jubilación anticipada.

En estos casos se considerarán los derechos establecidos en el presente Plan automática y anticipadamente ejercitados estableciéndose como fecha de ejercicio y por tanto de vencimiento de las Opciones la fecha del hecho causante.

La liquidación se realizará según el sistema descrito en la cláusula 6 siendo el valor de liquidación la media aritmética simple de los precios de cierre de cotización de la acción en el Mercado Continuo durante los 60 días hábiles anteriores a la fecha de ejercicio.

- 10.2. En el supuesto de cese del Directivo en el puesto que ostentaba a la entrada en vigor del Plan, cualquiera que fuera la causa salvo en el caso de cese por incumplimiento grave de sus obligaciones profesionales, continuando el Directivo desempeñando algún cargo de inferior categoría dentro del Grupo Iberdrola o alguna de las empresas de su grupo, los derechos establecidos en el presente Plan se considerarán automática y anticipadamente ejercitados estableciéndose como fecha de ejercicio y por tanto de vencimiento de las Opciones la fecha de cese del Directivo en su puesto.

El procedimiento de liquidación será el mismo que se describe en el apartado 10.1.

- 10.3. En el supuesto de pasar el Directivo a una situación de excedencia forzosa o voluntaria, el Consejo de Administración decidirá los efectos de dicha situación sobre los derechos del Directivo relativos al ejercicio de las opciones. A tal efecto, no se entenderán incluidas en la anterior situación las excedencias voluntarias que se soliciten con objeto de prestar servicios en cualquiera de las empresas pertenecientes al Grupo IBERDROLA.

## **11 Variaciones del Capital Social**

En el supuesto de que se adoptara respecto a Iberdrola, S.A. un acuerdo que pudiera afectar negativamente y de modo sustancial a la cotización de las acciones o que pudiera producir una dilución del valor de la acción (entre otras y sin limitación, ampliaciones de capital total o parcialmente liberadas, disminuciones de capital con restitución de aportaciones, aumentos de capital con emisión de acciones a precio inferior a su valor de cotización, reducción del nominal de las acciones o "split" de las acciones), el Consejo de Administración realizará los ajustes necesarios para que la remuneración del Directivo no se vea afectada por esta circunstancia ajena al desempeño de sus funciones; este ajuste se llevará a cabo, en todo caso, siguiendo criterios puramente objetivos.

El Consejo de Administración enviará al Directivo, una comunicación en la que se explique el ajuste y en la que se describa como se calculará, en adelante, la liquidación de las Opciones.

## **12 Cambio de Control**

En los supuestos que Iberdrola S.A. fuese objeto de fusión con otra entidad, bien sea por absorción o bajo cualquier otra modalidad, o se produjera la toma de control de Iberdrola, S.A. por otra entidad mediante OPA o cualquier otro procedimiento, el Directivo podrá considerar los derechos establecidos en el presente Plan automática y anticipadamente ejercitados, estableciéndose como fecha de ejercicio y por tanto de vencimiento de las Opciones, la fecha de publicación por el Boletín de Cotización de la Bolsa de Madrid por el que se anuncia el hecho relevante, siendo el Precio de Liquidación de la Opción el del primer día de cotización después de dicha publicación.

## **13 Transmisión de las Opciones**

Los derechos del Directivo derivados de las opciones se otorgan con carácter personal, intransferible y no negociable, salvo en el supuesto contemplado de fallecimiento del Directivo, en cuyo caso las opciones se transmitirán mortis causa a sus herederos.

## **14 Incidencia en los derechos de carácter laboral**

Los derechos concedidos a los Directivos en virtud de este Plan, no son acumulables ni computables para percepciones salariales fijas o variables percibidas por el Directivo, ni tendrán el carácter de derechos consolidables.

El presente Plan no tendrá la consideración de condición de trabajo del Directivo y los derechos y obligaciones derivados de los contratos de trabajo no se verán afectados por su participación en el Plan.

En los supuestos de pérdida o suspensión de los derechos derivados del presente Plan, cualquiera que sea su causa, el Directivo no tendrá derecho a compensación alguna en concepto de indemnización por daños y perjuicios, ni podrá ser reclamado adicionalmente a título de indemnización en los supuestos de extinción de la relación laboral.

De igual forma los derechos derivados del presente Plan no serán computables a efectos de futuros incrementos salariales, ni tampoco respecto de prestaciones derivadas de planes de pensiones ni otros sistemas de previsión social.

## **15 Gastos e Impuestos**

Serán de cargo del Directivo todos los impuestos derivados de la concesión y ejercicio de las Opciones que puedan corresponderle de acuerdo a la legislación vigente en cada momento. En concreto correrá a cargo del Directivo el importe total del ingreso a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas que proceda como consecuencia de la retribución en especie generada.

Asimismo serán de cargo del Directivo todos los gastos derivados de venta de las acciones, así como de los gastos del depósito de las mismas.

## **16 Cláusulas adicionales**

El Plan será interpretado y administrado por el Consejo de Administración cuyas decisiones serán definitivas y vinculantes.

El Consejo de Administración podrá delegar en la Comisión de Nombramientos y Retribuciones o en otros miembros de la organización o en una entidad financiera la administración del Plan.

Cualquier notificación o comunicación relacionada con el Plan será entregada a la Compañía bien en persona o por correo dirigido al Secretario del Consejo de Administración.

Cualquier notificación o comunicación dirigida a un Directivo participante puede serle entregada en su puesto de trabajo o enviada por correo a la dirección que proporcionará a la Compañía a tal efecto o, en ausencia de tal dirección, a su último domicilio conocido.

## **17 Ley Aplicable y Jurisdicción**

Las partes se someten para cualquier desavenencia que pudiera derivarse a la legislación española.

Cualquier controversia que pueda surgir entre las partes en relación con el Plan, y en particular sobre su validez, eficacia, cumplimiento, resolución o rescisión será sometida a arbitraje de derecho regulado por la ley de arbitraje española de 5 de diciembre de 1988, comprometiéndose las partes a estar y pasar por el laudo que en su caso se dicte y nombrando como árbitro único a la persona que designe el Decano del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid, de entre los Abogados de reconocido prestigio de Madrid.

El proceso arbitral durará 6 (seis) meses y en él el árbitro deberá practicar las pruebas propuestas por las partes que sean pertinentes con las cuestiones controvertidas y relevantes para su decisión. La denegación de pruebas, en su caso, será motivada, congruente y razonable. El lugar de celebración del arbitraje y de emisión del laudo será Madrid, y el lenguaje será el castellano.

Las partes se obligan a cumplir voluntariamente el laudo que se dicte, tan pronto se haya emitido. En caso de incumplimiento, la deuda o indemnización procedente se incrementará, en concepto de cláusula penal, en un diez por ciento (10%) anual, calculado desde la fecha de emisión, hasta la de su pago efectivo.

No obstante lo anterior, las partes podrán renunciar por acuerdo expreso al arbitraje pactado, y someterse, con renuncia expresa al fuero que pudiera corresponderles, a los Juzgados de Madrid.

### **18 Modificaciones al Plan**

En cualquier momento el Consejo de Administración podrá modificar los términos del Plan que se estimen convenientes para cumplir o beneficiarse, tanto Iberdrola, S.A. como el Directivo de cualquier normativa legal. Las citadas modificaciones sólo podrán efectuarse cuando exista un beneficio común y nunca en perjuicio de alguna de las partes

El Consejo de Administración enviará a los Directivos, dentro de los diez (10) días siguientes a la adopción del acuerdo del Consejo contemplado en el párrafo anterior, una comunicación escrita en la que se informe sobre la modificación realizada y los efectos que tendrá en el Directivo.

Esperamos que esta iniciativa sea de su interés. Si desea participar en la misma de acuerdo a las condiciones expuestas remita la copia de esta carta al Secretario del Consejo de Administración en señal de su aceptación y conformidad antes del 15 de febrero de 2002.

### **19 Pérdida del derecho**

Los derechos reconocidos al Directivo por el presente acuerdo quedarán sin valor y efecto alguno si no es expresamente ratificado en su cargo no más tarde del 26 de Marzo de 2002.

Atentamente,

El Secretario del Consejo de Administración      El Director de Organización y Recursos Humanos

Acepto y conforme

## **El Directivo**