

## **IBERDROLA ANTICIPA EL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS MARCADOS POR SU PLAN ESTRATEGICO**

- **IBERDROLA, líder del sector eléctrico en inversiones y en el desarrollo de nueva capacidad de generación.**
  - Notable adelanto en el Plan de construcción de ciclos combinados: en 2002 IBERDROLA contará con 2.400 MW operativos entre España y México.
  - IBERDROLA es la compañía eléctrica con mayor compromiso inversor en España en 2001: 1.004 mill. €, lo que supuso un aumento del 55%.
  - Crecimiento de la inversión en generación en España: +106%
  - Las inversiones en distribución en España se cifraron en 414 mill. € (+19,7%).
  - 430 MW en cogeneración y proyectos en desarrollo que suponen 220 MW adicionales.
  - Renovables: la potencia atribuible a IBERDROLA se eleva a 1.070 MW y tiene 540 MW en construcción. Cumplido el 86% de los objetivos del Plan Estratégico.
  - IBERDROLA, líder en calidad de suministro al disponer del mejor TIEPI: 2,45 horas, frente a las 3,71 horas del sector.
- **Gas: en tan sólo tres meses IBERDROLA ha alcanzado una cuota del 2,5% del mercado liberalizado de gas**
  - Cubiertas las necesidades de gas para los próximos 15 años.
  - La planta regasificadora de Bilbao, primera planta en entrar en servicio no perteneciente a Enagás, comenzará a operar en 2003 (6 bcm).
  - La regasificadora de Sagunto entrará en servicio en 2005 con una capacidad de 6 bcm ampliable a 9 bcm.
- **IBERDROLA, líder en el mercado de comercialización liberalizado con una cuota del 40,4%.**
  - IBERDROLA cuenta ya con más de 9 millones de clientes en España.

- **Fuerte mejora de la eficiencia operativa y reducción de costes en el ejercicio 2001.**
  - Los gastos en servicios exteriores se redujeron en un 5,9%.
  - La cifra de ventas por empleado en España aumentó un 11%.
- **Resultados de IBERDROLA en 2001: crecimiento con rentabilidad.**
  - Fuerte crecimiento del Beneficio de Explotación, que aumentó un 14,7%.
  - El EBITDA se incrementó en un 12,2%, hasta alcanzar los 2.394 mill. €.
  - El Beneficio Neto se situó en 905,9 mill. € (+6,3%).
  - El Beneficio Neto Consolidado del negocio internacional aumentó un 54,5%.
  - El apalancamiento financiero se situó en el 57%, uno de los más bajos del sector.
  - La rentabilidad total para el accionista se elevó al 13,6%. IBERDROLA tuvo el mejor comportamiento bursátil entre las empresas eléctricas del Ibex-35.

**Transcurridos tan sólo seis meses desde la presentación de su nuevo Plan Estratégico 2002-2006, IBERDROLA ha logrado anticipar y superar el cumplimiento de los diversos objetivos establecidos por el Plan, lo que consolida a la Compañía como el agente más activo y eficiente ante una etapa de liberalización y profunda transformación del sector energético.**

IBERDROLA, que durante el pasado ejercicio celebró su centenario, se ha configurado como una de las Compañías más sólidas y eficientes del sector eléctrico español, lo que le está permitiendo liderar el proceso de inversión en el sector. Así mismo, sus excelentes activos y la evolución de sus ratios económicos y financieros la confirman como una de las empresas más eficientes y rentables del panorama energético.

### **Iberdrola, con energía renovada**

Una estrategia basada en el crecimiento orgánico y rentable, una fuerte reducción de gastos y aumento de la eficiencia, es la respuesta de IBERDROLA ante el contexto económico actual.

El Plan Estratégico de IBERDROLA, sintetizado en el lema "x2+", podrá permitir duplicar su tamaño y resultados en 2006. Los beneficios alcanzados en el pasado ejercicio confirman la nueva visión estratégica de la Compañía.

IBERDROLA ha realizado una apuesta energética renovadora y ha promovido una revisión estratégica basada en el crecimiento rentable, cuyas líneas maestras han sido aceptadas por los mercados, lo que le otorga una clara ventaja competitiva y constituye una muestra del liderazgo de IBERDROLA.

### **Cumplimiento de objetivos**

Los principales hitos del ejercicio, en lo que al cumplimiento del Plan Estratégico se refiere, han sido los siguientes:

- **Eficiencia:** significativa reducción de los gastos de explotación sobre ventas, que pasan del 16% al 15,4%, superando ampliamente las estimaciones. Destaca la reducción de los servicios exteriores del 5,9% en el año y del 15,9% en el segundo semestre. La cifra de ventas por empleado en España aumentó un 11%.
- **Generación:** IBERDROLA, la empresa eléctrica más comprometida en el proceso inversor en el Sistema Eléctrico Nacional, ha conseguido adelantar el calendario de construcción de los 4.000 MW en ciclos combinados previstos en el Plan Estratégico, lo que permitirá que 1.200 MW entren en operación ya en 2002.
- **Gas:** IBERDROLA ha alcanzado en sólo tres meses de actuación una cuota del 2,5% del mercado de clientes cualificados. Así mismo, la Compañía tiene contratadas sus necesidades de gas para los próximos 15 años.
- **Renovables:** IBERDROLA ha agrupado todas las filiales de renovables bajo una única sociedad, **IbeRenova**. La potencia total atribuible a IBERDROLA asciende a 1.070 MW y dispone de 540 MW en construcción. IBERDROLA ha conseguido ya el 86 % de las concesiones totales previstas por el Plan Estratégico en 2006.

- **Internacional:** la Compañía ha centrado sus inversiones en las dos áreas de mayor estabilidad y perspectivas de crecimiento de Iberoamérica: México y Brasil.
  - En México, IBERDROLA se ha convertido en el primer generador independiente del país y en el segundo productor tras la estatal CFE. Actualmente, IBERDROLA tiene en operación 850 MW que aumentarán hasta 2.200 MW en 2003. La potencia de generación se ampliará hasta los 5.000 MW en 2006.
  - En Brasil, se construyen en la actualidad 1.200 MW destinados a suministrar energía a las empresas de distribución de IBERDROLA en el nordeste del país.
- **Planes de desinversión:** IBERDROLA tiene un acuerdo de venta de sus dos edificios corporativos de Madrid y está analizando las propuestas recibidas para la venta de la red de transporte.
- **Rentabilidad:** la evolución de los resultados en 2001, año de lanzamiento del Plan, puede calificarse de muy positiva, en un difícil contexto sectorial en el que se ha producido una nueva reducción tarifaria, y en un entorno de ralentización económica mundial.
  - El beneficio bruto de explotación (EBITDA) ascendió a 2.394 Mill. €, (+12,2%) y el beneficio neto se elevó a 905,9 Mill. € (+6,3%). Excluyendo la provisión por reestructuración del personal, el beneficio neto habría aumentado un 10,1%.
  - La rentabilidad total para el accionista se elevó al 13,6%. La rentabilidad en bolsa del valor alcanzó el 9,5%, un comportamiento mucho mejor que el resto de las empresas del sector en España y una de las mejores acciones del Ibex, que bajó un 7,9%.
- **Compromiso medioambiental:** el sólido crecimiento de IBERDROLA se asienta en un fuerte compromiso medioambiental lo que ha sido reconocido con la inclusión de la Compañía, por segundo año consecutivo, en el Índice Dow Jones de Sostenibilidad, tras un minucioso análisis realizado por entidades internacionales independientes de las características de la empresa y de su actuación en este ámbito. El 83% de la generación de IBERDROLA no produce emisiones a la atmósfera.
- **Gobierno Corporativo:** IBERDROLA ha puesto en marcha diversas iniciativas que evidencian su compromiso con las buenas prácticas en esta materia:
  - Establecimiento de un nuevo Modelo de Gobierno Corporativo para su aplicación en las más de 200 Sociedades filiales.
  - Aprobación de un Código de Conducta Profesional para todos los empleados del Grupo, alineado con los principios y valores del Plan Estratégico.
  - Edición y difusión de la Memoria de Actividades 2001 de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Consejo de Administración.

### **Resultados del ejercicio: sólida evolución operativa y mejora de eficiencia**

La Cifra de Negocios ascendió a 8.113,4 millones de euros en 2001, con un incremento del 5,7% como consecuencia de las mayores cuotas alcanzadas por IBERDROLA en los mercados mayorista de generación y comercial liberalizado.

La positiva evolución del negocio de generación, la contención de los costes operativos y las mejoras de eficiencia logradas permitieron que el Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA) alcanzara los 2.393,9 millones de euros, con un crecimiento del 12,2% respecto a los resultados del año anterior. El Beneficio de Explotación (EBIT) alcanzó los 1.578,9 millones de euros, un 14,7% más que en el Ejercicio 2000 y, a su vez, el Beneficio Ordinario se incrementó en un 8,8% hasta situarse en 1.206,4 millones de euros.

El Beneficio Neto se cifró en 905,9 millones de euros, lo que representa un aumento del 6,3%. Si se excluye el efecto de los costes ligados al plan de reestructuración, el beneficio neto habría ascendido a 938 millones de euros, con un crecimiento del 10,1%.

Los programas de mejora de eficiencia aplicados han permitido una importante reducción de costes operativos que, en el área de servicios exteriores, ha supuesto un descenso del 5,9%, siendo la reducción durante el segundo semestre del año de un 15,9%.

Hay que destacar, igualmente, el crecimiento en un 11% de la cifra de ventas por empleado en España que alcanzó los 748 millones de euros, frente a los 676 millones registrados en 2000, gracias al aumento de la producción y a la racionalización de la plantilla.

Como consecuencia de estos resultados, el beneficio por acción se incrementó hasta 1,01 euros, frente a los 0,95 euros obtenidos en el año anterior. Por su parte, la rentabilidad total para el accionista (Retorno Total) ascendió al 13,6%. La Capitalización Bursátil creció en el año un 9,5%, hasta alcanzar los 13.181 millones de euros.

El Activo Total finalizó el ejercicio en 23.212 millones de euros. Cabe resaltar el gran esfuerzo inversor realizado por IBERDROLA que dedicó un total de 1.827 millones de euros a inversiones en activos materiales, de los que 1.004 se destinaron a España y el resto a la expansión internacional de la Compañía.

El endeudamiento financiero se situó en 10.784 millones de euros, cifra que permite a IBERDROLA mantener un apalancamiento del 57%, uno de los más bajos del sector. Cabe destacar la emisión de bonos canjeables por acciones de Repsol, dirigida a inversores institucionales, llevada a cabo por IBERDROLA en el mes de diciembre. Esta operación, con un valor nominal de 740 millones de euros tiene un vencimiento de 3 años, con un precio de conversión de 23,1 euros y un coste del bono de sólo un 1,75%.

### **Generación: El mix de producción más competitivo**

El negocio de generación de IBERDROLA alcanzó un beneficio neto de 567,1 millones de euros en 2001, lo que supone un crecimiento del 87,4%. Este aumento se debe, fundamentalmente, a la elevada competitividad del mix de su equipo de generación, al fuerte incremento de la facturación y a la importante contención de los gastos operativos.

La producción de IBERDROLA en España logró un nuevo máximo histórico al elevarse a 58.435 millones de kWh, con un crecimiento del 14,2% con respecto al ejercicio anterior.

Esta producción permitió alcanzar una cuota del 31,9% del Sistema Peninsular, frente al 29% registrado en 2000.

### **Balance de Energía**

	<b>Millones kWh</b>	<b>2001/2000 (%)</b>
<b>Producción propia</b>	<b>58.435</b>	<b>14,2</b>
Hidráulica	21.434	63,8
Térmica de carbón	5.415	-33,3
Térmica de fuel-gas	4.622	8,3
Térmica nuclear	26.964	4,9
Consumo auxiliar de generación	1.917	-1,5
<b>Producción neta</b>	<b>56.518</b>	<b>14,8</b>
Consumo de bombeo	1.194	-53,8
<b>Energía entregada en barras de central</b>	<b>55.324</b>	<b>18,6</b>

La producción hidráulica creció un 63,8%, hasta situarse en los 21.434 millones de kWh, el 54,2% del total peninsular.

Las centrales nucleares generaron un total de 26.964 millones de kWh, con un crecimiento del 4,9%, como consecuencia del elevado índice de disponibilidad de los grupos, que registraron una utilización media del 94%.

Por su parte, la producción del parque térmico convencional ascendió a 10.037 millones de kWh, de los que 5.415 millones de kWh se produjeron en centrales de carbón y 4.622 millones de kWh en centrales de fuelóleo y gas.

### Mercado mayorista

La producción total vendida por IBERDROLA en el mercado mayorista se elevó a 56.023 millones de kWh, por un valor de 2.242 millones de euros. En términos de cuota de mercado, la participación de IBERDROLA en la energía vendida fue del 31,3%.

### Actividad de trading

La actividad de compraventa de electricidad ("trading") realizada por IBERDROLA en Europa ha experimentado un fuerte crecimiento, tanto en los mercados bilaterales como en los organizados, mediante operaciones realizadas en Portugal, Marruecos, Francia, Suiza, Alemania y Bélgica. El volumen total de contratación para el trading de energía se ha duplicado hasta alcanzar los 7.000 GWh.

### Inversiones

Las inversiones en generación en España ascendieron a 580 millones de euros, con un incremento del 106%, y fueron destinadas, fundamentalmente, al programa de construcción de ciclos combinados.

El esfuerzo realizado está permitiendo un notable avance en la construcción de estas plantas que se está desarrollando con mayor rapidez de lo previsto en el Plan Estratégico. De esta forma, continuaron las obras de la central de Castellón (800 MW) cuya entrada en operación

está prevista para julio de 2002, y que hoy día 12 comienza a quemar gas. Asimismo, se inició la construcción del ciclo combinado de Castejón (Navarra) que entrará en servicio en diciembre de 2002.

Recientemente, IBERDROLA ha conseguido un nuevo avance en el cumplimiento de su Plan Estratégico al resultar adjudicataria de los activos de generación de Enron en Arcos de la Frontera (Cádiz). Este proyecto, unido al ya adquirido a Abengoa en el mismo lugar, permitirá la instalación de 1.600 MW de potencia en ciclos combinados. La construcción de estas primeras instalaciones de IBERDROLA en Andalucía reforzará el liderazgo de la Compañía en el desarrollo de este tipo de plantas en España.

#### **Producción y venta de energía de IBERDROLA en 2001**

Energía producida	58.435 mill. KWh
Energía distribuida	73.882 mill. KWh
Energía vendida a usuario final:	70.619 mill. KWh
a tarifa	46.455 mill. KWh
a mercado libre	23.529 mill. KWh
exportación	635 mill. KWh

#### **DISTRIBUCIÓN: La mejor calidad de servicio**

El negocio de Distribución logró unos resultados consolidados de 279,3 millones de euros antes de impuestos y de 192,8 millones de euros después de impuestos en 2001. Su contribución al resultado del Grupo IBERDROLA fue del 21,3%.

El número total de clientes de IBERDROLA se incrementó en 207.651, situándose en 8,96 millones al término del ejercicio. La demanda total del mercado a tarifa de estos clientes ascendió a 73.882 millones de kWh, con un incremento del 5,7% respecto al ejercicio anterior, superior al crecimiento del 5,4% registrado por la demanda del sistema peninsular. La cuota de IBERDROLA en el mercado de distribución fue del 40% del total peninsular.

La mejora de la calidad del suministro de IBERDROLA en 2001 permitió situar el índice TIEPI (Tiempo de Interrupción Equivalente de la Potencia Instalada) en 2,45 horas lo que supuso una mejora del 1,6% respecto al ejercicio anterior. El TIEPI medio del sector se elevó a 3,71 horas frente a las 3,04 horas registradas en 2000.

#### Inversiones

Con objeto de atender el incremento de la demanda y mejorar la calidad del suministro, IBERDROLA invirtió en distribución un total de 414 millones de euros, un 19,7% más que en el ejercicio anterior.

Dentro del Plan Estratégico, IBERDROLA ha diseñado un Plan de Red de Distribución al que destinará 2.067 millones de euros. El Plan establece la construcción de 2.600 kms. de líneas de alta y media tensión, 150 nuevas subestaciones, 10.000 centros de transformación y el desarrollo de 10.000 kms. de red de baja tensión para atender las nuevas demandas.

### **COMERCIALIZACIÓN: IBERDROLA, líder del mercado liberalizado**

A pesar de estar liberalizado el 52% del mercado, en 2001 el número de clientes que ejercieron su derecho de libre elección en el mercado nacional tan sólo representó el 30% de la demanda eléctrica peninsular, con un volumen de energía asociado de 61.000 millones de kWh. Hay que destacar que las tarifas reguladas se están convirtiendo en "tarifas refugio" que desincentivan la salida de clientes elegibles al mercado, dado que mantienen precios menores que los establecidos por el mercado y, en algunos casos, inferiores al coste del servicio.

La energía suministrada por IBERDROLA en el mercado liberalizado aumentó en un 18% hasta alcanzar los 23.529 millones de kWh, lo que representa el 31% del total de su actividad comercial. IBERDROLA logró nuevamente el liderazgo en este mercado al obtener una cuota del 40,4%.

Como consecuencia de esta mayor actividad, así como de la creciente comercialización de productos y servicios asociados a la energía, la cifra de negocio de IBERDROLA en el mercado libre superó los 1.200 millones de euros, un 28% más que en el ejercicio anterior.

Todos estos datos ponen de manifiesto la importante labor comercial desarrollada por IBERDROLA, en línea con su vocación de servicio al cliente.

### **GAS: Cubiertas las necesidades de gas para los próximos 15 años**

En 2001 IBERDROLA creó la Unidad de Gas cuyo objetivo es la gestión de las actividades gasistas de la Compañía, desde la obtención de contratos para garantizar el suministro de gas hasta su comercialización a clientes finales. La buena evolución de este negocio confirma la vigencia del objetivo de alcanzar una cuota de gas del 20% en España en 2006, establecido en el Plan Estratégico.

Durante el ejercicio se firmaron acuerdos de aprovisionamiento con las principales productoras de gas para el suministro de las actividades gasistas de IBERDROLA en España, a los que hay que añadir los contratos establecidos con Pemex y Petrobras para las plantas de México y Brasil, respectivamente. Por lo tanto, IBERDROLA tiene ya contratadas sus necesidades de gas para los próximos quince años, con contratos flexibles y modulables en el tiempo.

Además, IBERDROLA se adjudicó el 25% del gas procedente de Argelia subastado por el Gobierno para 2002 y 2003.

IBERDROLA puso en marcha la actividad de comercialización de gas en octubre de 2001, y ya ha suscrito contratos de suministro con clientes cualificados que representan una cuota del 2,5% del mercado liberalizado.

### Infraestructuras

En 2001 se iniciaron las obras para la construcción de la planta regasificadora de Bahía de Bizkaia Gas, participada por IBERDROLA, que contará con una capacidad de 6 bcma y estará operativa en 2003. Asimismo, IBERDROLA llegó a un acuerdo para la construcción de una planta regasificadora en Sagunto, con una conexión directa con la central de ciclo combinado



de Castellón. Esta planta tendrá una capacidad total de 6 bcma ampliable a 9 bcma y su entrada en funcionamiento está prevista en 2005.

### **ENERGÍAS RENOVABLES: Obtenidas el 86% de las concesiones hasta 2006**

Durante 2001, IBERDROLA ha reorganizado sus actividades en el área de las energías renovables con la constitución de una sola compañía, IbeRenova, en la que se integrarán las participaciones mantenidas hasta ahora en 15 empresas diferentes.

La potencia total instalada en renovables atribuible a IBERDROLA ascendió a 1.070 MW en funcionamiento al cierre del ejercicio y 540 MW en construcción. Además, la Compañía cuenta con derechos por otros 1.680 MW. De este modo, IBERDROLA ha cubierto ya el 86% de las concesiones previstas en el Plan Estratégico en este campo de actividad.

La producción de energía eléctrica generada por IBERDROLA a partir de fuentes renovables en 2001 creció un 40% hasta alcanzar los 1.817 millones de kWh, lo que representa cerca de un 3% de la producción eléctrica total de la Compañía.

### **ACTIVIDAD EN EL EXTERIOR: Solidez y rentabilidad**

Las actividades de expansión internacional de IBERDROLA, organizadas en torno a las Plataformas de Sudamérica y México/Guatemala mejoraron notablemente su contribución a los resultados del Grupo. El beneficio neto consolidado del negocio internacional se cifró en 49,3 millones de euros, con un aumento del 54,5% respecto al ejercicio precedente. Las inversiones totales alcanzaron los 823 millones de euros.

#### Plataforma Sudamérica

En Brasil, IBERDROLA es el mayor distribuidor eléctrico en la zona nordeste, donde atiende a 6 millones de clientes que representan una cuota del 40,32% del mercado regional y del 6,52% del total del país.

Cabe destacar las importantes mejoras de eficiencia emprendidas por IBERDROLA en las compañías participadas desde su adquisición, que han permitido pasar de los 1.035 clientes por empleado en 1997 a 2.294 en 2001 en las principales distribuidoras.

Por otro lado, pese al racionamiento transitorio de energía impuesto por el Gobierno Federal en la región Nordeste de Brasil, se alcanzaron acuerdos con las autoridades energéticas del Gobierno Federal para compensar las pérdidas registradas. Al día de hoy la situación de suministro ha sido completamente reestablecida.

En marzo de 2002 se ha formalizado la venta a Gas Natural de las participaciones de IBERDROLA en las distribuidoras brasileñas de gas CEG y CEG Río y en la distribuidora de gas de Bogotá por un importe global de 156 millones de euros.

#### Plataforma México/Guatemala

En México IBERDROLA es la empresa líder en generación eléctrica independiente, con 2.193 MW de potencia contratados en centrales de ciclo combinado. Durante 2001 se han logrado importantes avances en el plan de construcción de plantas de generación. A los 120 MW de

potencia de Enertek hay que añadir la entrada en funcionamiento durante el presente mes de abril de las unidades I, II y III de la central de Monterrey (750 MW). Asimismo, está previsto que inicien su actividad en 2003 Monterrey IV (287 MW) y Altamira III y IV (1.036 MW).

Por otra parte, en el mes de marzo del presente año IBERDROLA formalizó la compra del 13,25% de las acciones de Gas Natural México acordada en julio de 2001, por un importe de 159 millones de euros.

Por lo que respecta a Guatemala, IBERDROLA distribuye electricidad a través de su participada EEGSA cuyas ventas a sus 630.000 clientes ascendieron a 3.200 GWh en 2001, lo que representa una cuota de mercado del 64%.

### **NEGOCIOS NO ENERGÉTICOS**

Por lo que respecta a los negocios no energéticos cabe resaltar la buena evolución durante el ejercicio de la inmobiliaria APEX (100% propiedad de IBERDROLA) al haber duplicado tanto la cifra de negocios (282 millones de euros) como el beneficio después de impuestos (54 millones de euros). Estas cifras sitúan a la inmobiliaria de IBERDROLA entre las mayores del país por resultados.

En cuanto a las participaciones en el sector de las telecomunicaciones hay que señalar la operación de fusión entre Neo, participada por IBERDROLA, y Skypoint para la constitución del mayor operador de España de acceso en banda ancha vía radio, en el que IBERDROLA mantendrá una participación mayoritaria.

Por lo que respecta a Corporación IBV, participada al 50% por IBERDROLA y BBVA, su aportación a resultados fue de 66,4 millones de euros en 2001. Como hechos significativos del ejercicio cabe destacar la creación de Azertia, fruto de la fusión de Centrisa, Keon y Teleinformática, con el objetivo de convertirse en una de las empresas españolas líderes en tecnologías de la información. Asimismo, Gamesa adquirió el 40% que poseía Vestas en Gamesa Eólica, con lo que se eliminaron las restricciones existentes anteriormente para la actuación comercial en algunos mercados exteriores.

Ya en 2002, IBERDROLA ha propiciado la creación de una nueva sociedad con Gamesa Aeronáutica e ITP, que permitirá la puesta en valor del negocio aeronáutico y focalizar a Gamesa en su negocio de construcción de aerogeneradores.

Finalmente, hace unos días IBERDROLA y BBVA acordaron reforzar la posición de Corporación IBV mediante la aportación de una nueva línea sectorial basada en negocios con alto potencial de crecimiento, relacionados con Internet y las nuevas tecnologías.

Bilbao, 12 de abril de 2002