



Índice



Posicionamiento

Iberdrola en México

Iberdrola en Brasil

Oportunidades

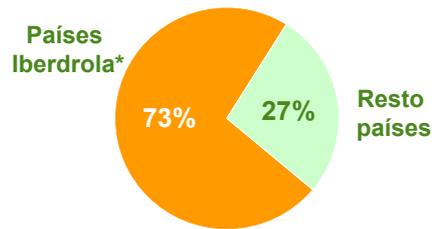
Conclusión

Posicionamiento

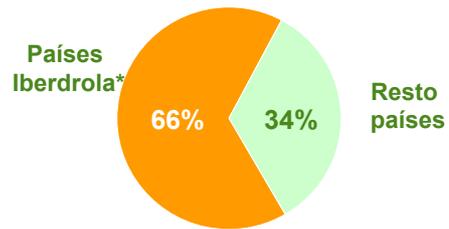


Presencia relevante en países clave de la zona

P.I.B. de Latinoamérica



Consumo Eléctrico Latinoamérica



(*) México, Brasil, Chile, Bolivia, Guatemala
Fuente: Energy Information Administration (US Dept. of Energy, 2004). FMI (2005)

3

Posicionamiento



Fuerte crecimiento esperado de demanda



(*) POISE de la CFE (México) / Plano Decenal del Ministerio de Minas e Energia (Brasil)

4

Posicionamiento

Iberdrola en México

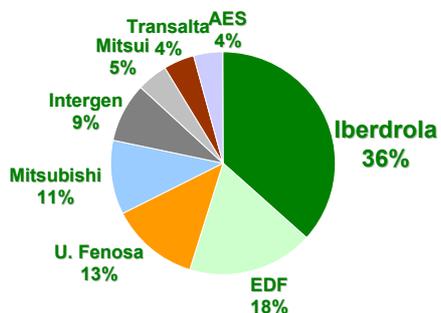
Iberdrola en Brasil

Oportunidades

Conclusión

Primer productor privado de México

Contratos CFE (% Cuota)



	Cap. Instalada	Fecha
Enertek	120 MW	2001
Monterrey	1.037 MW	2002
Altamira IV	1.036 MW	2003
La Laguna	500 MW	2005
Altamira V	1.121 MW	2006
Tamazunchale	1.135 MW	06/2007
Total	5.000 MW	2007

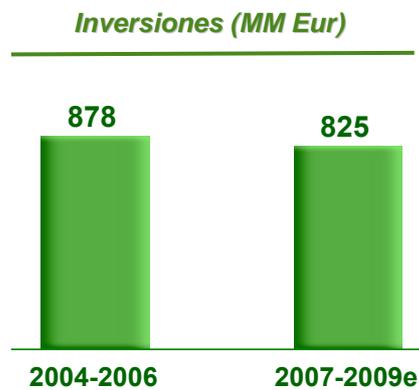
Bajo riesgo a largo plazo



Dólar USA, moneda funcional

7

**Continuamos con el esfuerzo inversor:
+ 825 MM Eur en 2007-2009**

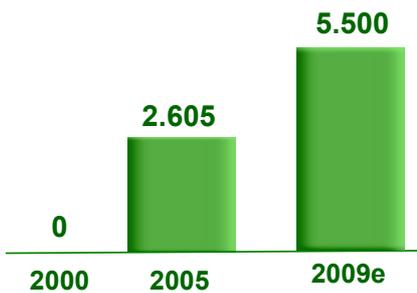


Inversiones financiadas con cash flows locales

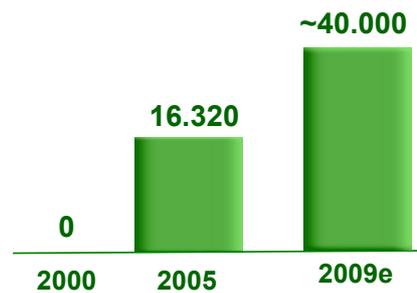
8

Alcanzando 5.500 MW de potencia en 2009 ...

Capacidad Instalada (MW)



Producción (GWh)



**... y una producción cercana a 40.000 GWh
(30% del total Grupo)**

9

Posicionamiento

Iberdrola en México

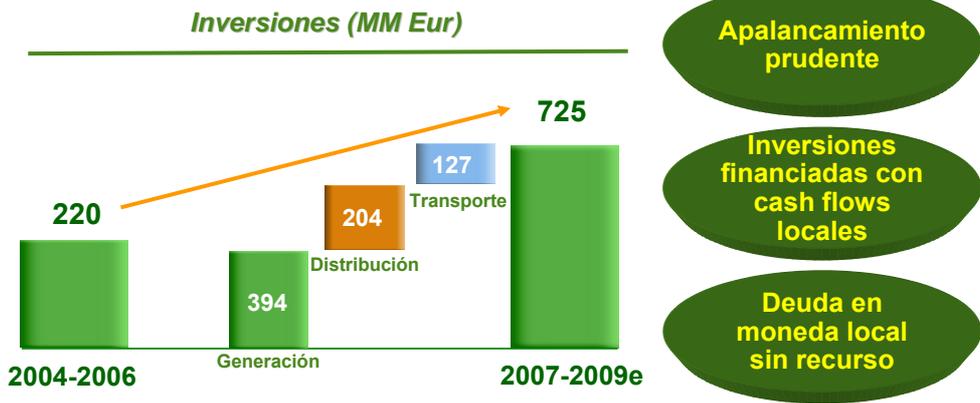
Iberdrola en Brasil

Oportunidades

Conclusión

10

Crecimiento con un marco regulatorio claro, estable y predecible ...



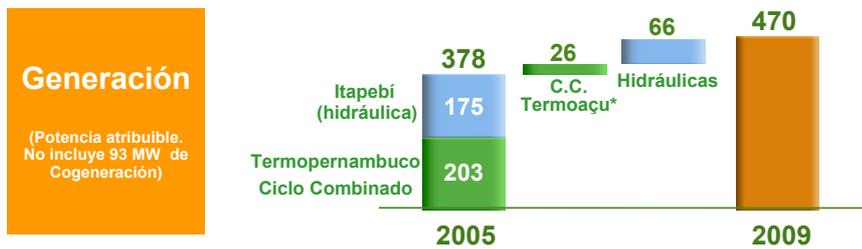
Apalancamiento prudente

Inversiones financiadas con cash flows locales

Deuda en moneda local sin recurso

... en Generación, Distribución y Transporte

Continuación de las actividades en Generación y Distribución y diversificación en Transporte



Generación

(Potencia atribuible. No incluye 93 MW de Cogeneración)

Distribución

• Más usuarios, más calidad, más eficiencia

Transporte

• 500 Kms. en 2009

* Consolidado por equity

Esquema de inversión en Generación

CONTRATO PPA
30 años

- Reducción del riesgo hidráulico
- Resolución problemas medioambientales (ex-ante)
- Contrato con la CCEE*: disminución del riesgo de crédito
- Precio en Reales/MWh indexado por inflación



Predictibilidad de Pérdidas y Ganancias
(moneda local)

Proceso de contratación similar en Transporte

* CCEE: Cámara Comercializadora de Energía Eléctrica

Hasta la fecha, cumplimiento de la regulación por parte del Regulador (ANEEL)



Hipótesis prudentes en la evolución de las tarifas

* BRR: Base de Remuneración Regulatoria

Índice



Posicionamiento

Iberdrola en México

Iberdrola en Brasil

Oportunidades

Conclusión

15

Oportunidades



Amplias posibilidades de inversiones adicionales

Área México

- **CFE: +18.000 MW necesarios en 2007-2014***
- **Terminales de GNL**
- **Nuevas cogeneraciones con PEMEX**
- **Necesidades en Centroamérica**

Área Brasil

- **2006-2015*: + 30.000 MW necesarios**
- **2006-2015*: +52.000 Kms. de líneas de transporte necesarios**
- **Inversiones adicionales en distribuidoras eléctricas**

(*) POISE de la CFE (México) / Plano Decenal del Ministerio de Minas e Energia (Brasil)

16

Índice



Posicionamiento

Iberdrola en México

Iberdrola en Brasil

Oportunidades

Conclusión

17

Plan Estratégico



Crecimiento rentable con nuevas oportunidades

**EBITDA
05-09**

CAGR 10-15%

**Inversiones
07-09**

1.550 MM Eur

**Capacidad instalada
05-09**

Δ 3.000 MW

**Producción
2009**

~ 40.000 GWh

18