

## PRÓXIMOS ACONTECIMIENTOS

RESULTADOS 1H 2007: 25 de Julio 2007.

### IBERDROLA: Producción Neta de Electricidad (provisional) (1)

TOTAL GRUPO	Abril – Junio 2007			Año 2007		
	GWh	% Peso	vs. 2006	GWh	% Peso	vs. 2006
Hidráulica	3.735	12,5%	29,2%	8.596	15,7%	62,9%
Nuclear	4.321	14,4%	-25,0%	10.830	19,8%	-12,8%
Carbón	5.223	17,4%	458,6%	6.435	11,8%	144,5%
Fuel-Oil	40	0,1%	-81,7%	55	0,1%	-93,0%
Ciclos Combinados de Gas	12.218	40,8%	43,0%	21.098	38,6%	19,6%
Cogeneración	923	3,1%	103,3%	1.473	2,7%	54,9%
Renovables	3.480	11,6%	100,6%	6.205	11,3%	55,6%
<b>TOTAL</b>	<b>29.940</b>	<b>100,0%</b>	<b>45,8%</b>	<b>54.692</b>	<b>100,0%</b>	<b>25,2%</b>
Energía Distribuida	40.108		31,9%	74.118		16,8%

ESPAÑA	Abril – Junio 2007			Año 2007		
	GWh	% Peso	vs. 2006	GWh	% Peso	vs. 2006
Hidráulica	3.222	22,4%	23,8%	7.820	24,0%	64,3%
Nuclear	4.321	30,0%	-25,0%	10.830	33,2%	-12,8%
Carbón	1.704	11,8%	82,2%	2.916	8,9%	10,8%
Fuel-Oil	40	0,3%	-81,7%	55	0,2%	-93,0%
Ciclos Combinados de Gas	2.782	19,3%	-16,1%	5.501	16,9%	-25,4%
Cogeneración	405	2,8%	19,1%	835	2,6%	16,8%
Renovables	1.938	13,4%	11,7%	4.663	14,3%	16,9%
Eólica	1.777		13,3%	4.355		18,9%
<b>TOTAL</b>	<b>14.412</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,3%</b>	<b>32.620</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,2%</b>
Energía Distribuida	24.314		3,8%	51.070		2,9%
Nivel Reservas Hidráulicas 30.06.07				66,8 % (7.531 GWh)		

REINO UNIDO (SPW) (2)	Abril – Junio 2007			Año 2007		
	GWh	% Peso	vs. 2006	GWh	% Peso	vs. 2006
Hidráulica	257	4,2%	N/A	257	4,2%	N/A
Carbón	3.519	57,5%	N/A	3.519	57,5%	N/A
Ciclos Combinados de Gas	1.998	32,6%	N/A	1.998	32,6%	N/A
Cogeneración	169	2,8%	N/A	169	2,8%	N/A
Renovables	182	3,0%	N/A	182	3,0%	N/A
<b>TOTAL</b>	<b>6.125</b>	<b>100,0%</b>	<b>N/A</b>	<b>6.125</b>	<b>100,0%</b>	<b>N/A</b>
Energía Distribuída (gestionada)	8.664		N/A	8.664		N/A

EE.UU. (SPW- PPM) (2)	Abril – Junio 2007			Año 2007		
	GWh	% Peso	vs. 2006	GWh	% Peso	vs. 2006
Cogeneración (3)	228	14,4%	N/A	228	14,4%	N/A
Renovables (4)	1.360	85,6%	N/A	1.360	85,6%	N/A
<b>TOTAL</b>	<b>1.588</b>	<b>100,0%</b>	<b>N/A</b>	<b>1.588</b>	<b>100,0%</b>	<b>N/A</b>

LATINOAMÉRICA	Abril – Junio 2007			Año 2007		
	GWh	% Peso	vs. 2006	GWh	% Peso	vs. 2006
Hidráulica	256	3,3%	-11,1%	519	3,6%	0,2%
Ciclos Combinados de Gas	7.438	95,2%	42,2%	13.599	94,7%	32,5%
Cogeneración	121	1,5%	6,1%	241	1,7%	2,1%
<b>TOTAL</b>	<b>7.815</b>	<b>100,0%</b>	<b>38,7%</b>	<b>14.359</b>	<b>100,0%</b>	<b>30,3%</b>
Energía Distribuída (gestionada)	7.130		2,1%	14.384		4,1%

(1) Producción de acuerdo a método de consolidación utilizado

(2) Para 2006 no se incluyen datos de SPW. En 2007 se incluye el trimestre abril – junio.

(3) Incluye producción de los 238 MW de cogeneración de Klamath y de los 100 MW de ciclo de gas que se operan de manera conjunta. No se incluye producción de los 200 MW restantes de ciclo de gas que están en régimen de arrendamiento a Pacificorp.

(4) Incluye la producción derivada de los PPAs con Florida Power&amp;Light (442 GWh)

## Balance de Energía España (Provisional. Fuente: Red Eléctrica de España, S.A.)

	Abril - Junio 2007		Año 2007	
	GWh	vs. 2006	GWh	vs. 2006
Hidráulica	7.299	21,2%	16.091	37,2%
Nuclear	11.504	-13,5%	27.233	-7,3%
Carbón	18.717	24,6%	35.521	5,9%
Fuel-Oil	395	-65,5%	973	-67,3%
Ciclos Combinados de Gas	14.907	-3,1%	28.881	-8,2%
<b>PRODUCCIÓN BRUTA R. Ordinario</b>	<b>52.822</b>	<b>3,8%</b>	<b>108.699</b>	<b>-0,3%</b>
Consumos en Generación	-2.013	-0,9%	-4.118	-6,3%
Régimen Especial	12.996	8,5%	28.303	10,3%
<b>PRODUCCIÓN NETA</b>	<b>63.805</b>	<b>4,9%</b>	<b>132.884</b>	<b>2,0%</b>
Consumo de bombeo	-1.086	12,4%	-2.266	-6,7%
Intercambios Internacionales	-994	N/A	-1.387	N/A
<b>DEMANDA TRANSPORTE</b>	<b>61.725</b>	<b>3,5%</b>	<b>129.231</b>	<b>2,6%</b>

## Datos Mercado Mayorista

	Abril - Junio 2007	Año 2007
Total Mercados: precio medio (€ / MWh) (*)	39,07	39,71
Cuota mercado Iberdrola (**)	22,86%	24,74%

(\*) No incluye garantía de potencia.

(\*\*) Total Producción Iberdrola sobre Demanda Total España

## IBERDROLA: Indicadores Emisiones (provisional)

	1H 2006	1H 2007
Emisiones de CO2 en el periodo (gr. CO2 /KWh): Total	235	261
Emisiones de CO2 en el periodo (gr. CO2 /KWh): España	192	164
Producción libre de emisiones: Total (GWh)	21.685	25.631
Producción libre de emisiones: España (GWh)	21.167	23.313
Ratio producción libre de emisiones sobre producción: Total (%)	49,6%	46,9%
Ratio producción libre de emisiones sobre producción: España (%)	64,8%	71,5%
Capacidad instalada libre de emisiones: Total (MW)	16.376	19.882
Capacidad instalada libre de emisiones: España (MW)	16.167	16.907
Capacidad instalada libre de emisiones: Total (%)	58,7%	49,1%
Capacidad instalada libre de emisiones: España (%)	65,5%	64,4%

## IBERDROLA: Capacidad Instalada (provisional)

GRUPO	1S 2006 (1)		1S 2007	
	MW	% Peso	MW	% Peso
Hidráulica	9.126	32,6%	9.712	24,0%
Nuclear	3.344	11,9%	3.344	8,3%
Carbón	1.253	4,5%	4.709	11,6%
Fuel-Oil	2.889	10,3%	2.889	7,1%
Ciclos Combinados de Gas	6.897	24,6%	12.168	30,1%
Cogeneración	480	1,7%	837	2,1%
Renovables	4.004	14,3%	6.826	16,9%
<b>Total Capacidad Instalada</b>	<b>27.993</b>	<b>100,0%</b>	<b>40.485</b>	<b>100%</b>

ESPAÑA	MW		% Peso	
	MW	% Peso	MW	% Peso
Hidráulica	8.819	35,7%	8.842	33,7%
Nuclear	3.344	13,5%	3.344	12,7%
Carbón	1.253	5,1%	1.253	4,8%
Fuel-Oil	2.889	11,7%	2.889	11,0%
Ciclos Combinados de Gas	4.000	16,2%	4.800	18,3%
Cogeneración	387	1,6%	404	1,5%
Renovables (2)	4.004	16,2%	4.721	18,0%
<b>TOTAL</b>	<b>24.696</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.253</b>	<b>100,0%</b>

REINO UNIDO (SPW)	MW		% Peso	
	MW	% Peso	MW	% Peso
Hidráulica			563	8,8%
Carbón			3.456	54,0%
Ciclos Combinados de Gas			1.915	29,9%
Cogeneración			102	1,6%
Renovables			364	5,7%
<b>TOTAL</b>			<b>6.400</b>	<b>100%</b>

EE.UU. (SPW- PPM)	MW		% Peso	
	MW	% Peso	MW	% Peso
Ciclo de gas			300	13,2%
Cogeneración (PPM) <sup>3</sup>			238	10,4%
Renovables (PPM) <sup>4</sup>			1.741	76,4%
<b>TOTAL</b>			<b>2.279</b>	<b>100%</b>

LATINOAMÉRICA	MW		% Peso	
	MW	% Peso	MW	% Peso
Hidráulica	307	9,3%	307	5,5%
Ciclos Combinados de Gas	2.897	87,9%	5.153	92,8%
Cogeneración	93	2,8%	93	1,7%
<b>TOTAL</b>	<b>3.297</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.553</b>	<b>100%</b>

(1) Para 2006 no se incluyen datos de SPW.

(2) Incluye para 2007 507 MW internacionales con una producción de 502 GWh. Para 2006, 308 MW con una producción de 281 GWh

(3) Incluye 47% de la Cogeneración de Klamath

(4) Incluye 606 MW de capacidad bajo contrato con Florida Power&Light

## Evolución Bursátil

	Iberdrola	Ibex 35	EuroStoxx Utilities
Abril – Junio 2007			
Máximo (Fecha)	45,20 (15/06/07)	15.501,50 (02/06/07)	589,24 (02/06/07)
Mínimo (Fecha)	35,39 (01/04/07)	14.374,60 (01/05/07)	524,15 (01/04/07)
Evolución Trimestral	17,35%	1,71%	9,44%

Año 2007			
Máximo (Fecha)	45,20 (15/06/07)	15.501,50 (01/06/07)	589,24 (01/06/07)
Mínimo (Fecha)	31,93 (18/01/07)	13.602,4 (14/03/07)	493,22 (05/03/07)
Evolución Anual	25,39%	5,27%	11,76%

**Iberdrola, Ibex35 y EuroStoxx Utilities en 2007**  
(1 Enero - 30 Junio)



Ratios	
Capitalización Bursátil (30/06/07)	51.848
PER (precio a 30/06/07 / BPA 06)	22,6
P/Valor en libros (precio a 30/06/07 / Fondos Propios 06)	4,9

(\*) Incluye 0,02 € de prima de asistencia

Información Dividendos	
Dividendo a cuenta bruto (02/01/07)	0,450
Dividendo complementario bruto (02/07/07) (*)	0,613
Rentabilidad Dividendo (Div. pagado / Precio cierre 06)	3,21%

## Datos Económicos - Financieros

Margen bruto
EBITDA
EBIT
Beneficio Antes de Impuestos
Beneficio Neto

1T 2007 (No incluye SPW)	
MME	vs. 2006 (%)
1.572,5	+5,3%
1.087,1	+2,9%
794,8	+0,8%
660,6	+4,7%
458,2	+13,6%

Activos Totales
Fondos Propios
Deuda Neta Ajustada (1)
Inversiones

MME	vs. 2006
34.002	+941
10.564	-3
13.061	+30
506	+71

(1) Incluye las cantidades correspondientes a la insuficiencia tarifaria: 606 millones euros a marzo 2007 y 1.583 millones euros correspondientes a 2006 acumulados hasta marzo 2006.

BPA
Flujo Operativo Neto por Acción
Apalancamiento Financiero (2)

2007	2006
0,51	0,45
0,80	0,74
55,3%	57,9%

(2) Deuda Neta/(Deuda Neta + Fondos Propios). Incluye la financiación de la insuficiencia tarifaria. Sin incluir este aspecto, el apalancamiento a marzo 2007 hubiera sido 54,1% y 54,7% a marzo 2006.

S&P
Moody's
Fitch

Calificación Crediticia de la Deuda Senior de Iberdrola	Perspectiva
A	Negativa
A2	Negativa
A+	Negativa

NOTA: Desde el acuerdo de adquisición de activos firmado con Gas Natural, S&P, Moody's y Fitch situaron los ratings de la Deuda Senior de IBERDROLA en "credit watch with negative implications", "review for a possible downgrade" y "credit watch negative (RWN)", respectivamente. En Diciembre de 2006, S&P rebajó el rating de IBERDROLA de A+ a A, tras el anuncio de la transacción con ScottishPower. Por la misma razón, Fitch rebajó la calificación de AA- a A+ en Abril de 2007.

## Sostenibilidad

Sostenibilidad	Rating / Situación
Dow Jones Sustainability World Index 06	74 puntos / Sustainability Leaders Group
Dow Jones Sustainability Stoxx Index 06	74 puntos / Sustainability Leaders Group
Climate Leadership Index	Única utility en España incluida en el índice
Storebrand Investment SRI	Best in Class, 2ª utility global
OEKOM	B- / Grupo de líderes: Top Spanish company. Top 3 en <i>Worldwide Utilities</i>
Global 100 Most Sustainable Corp. in the World	IBERDROLA entre las 100 compañías más sostenibles del mundo
Global Roundtable on Climate Change	IBERDROLA entre las promotoras
Pacific Sustainability Index (PSI)	Grupo de líderes: entre las 3 primeras en la categoría <i>Energy &amp; Utilities Sectors</i>
Business Week, Climate Group	Grupo de líderes: entre las 3 primeras en el ranking de "most outstanding companies"
INNOVEST	Incluida en el grupo 5 "Best in Class" en el sector utilities
VIGEO	Rating de neutral a positivo en las principales categorías
CR- Risk. University Hamburg & SRI Deutsche Bank	30,5 puntos. IBERDROLA en el grupo líder de utilities
<b>Reputación Corporativa</b>	
MERCO	Octava posición. Líder en la industria energética, gas y agua
<b>Gobierno Corporativo</b>	
FTSE ISS Corporate Governance Index (CGI)	Index ranking 76,4. Industry Ranking 71,4.

## **AVISO LEGAL**

"Esta comunicación no constituye una oferta de compra, venta o canje o la solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores. Las acciones de Iberdrola S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos, salvo si se efectúa a través de una declaración de notificación efectiva de las previstas en el Securities Act o al amparo de una exención válida del deber de notificación."