

20 de octubre de 2005

IBERDROLA

IBERDROLA GANA 984 MILLONES DE EUROS HASTA SEPTIEMBRE, UN 12,6% MÁS, IMPULSADA POR LAS INVERSIONES EN ESPAÑA Y LATINOAMÉRICA

CLAVES DEL PERIODO

- **CICLOS COMBINADOS:** La Compañía adelanta en un año el objetivo de potencia instalada en ciclos combinados previsto en el Plan Estratégico 2002-2006: 4.000 MW
- **RENOVABLES:** El nuevo Plan Nacional de Renovables, que eleva el objetivo de capacidad eólica a 20.000 MW, refuerza el liderazgo de Iberdrola e incrementa el valor de su cartera de proyectos
- **MOTORES DEL CRECIMIENTO:** El negocio renovable aumenta su EBITDA un 60,1% en el periodo, hasta 287,8 millones €, y el internacional alcanza 371,1 millones €, un 56,8% más
- **RÉCORD DE CALIDAD:** La calidad del servicio supera niveles récord, con un TIEPI de 1,26 horas en los nueve primeros meses, frente a las 1,43 horas del mismo periodo de 2004

RESULTADOS

- **MEJORA DE LA EFICIENCIA:** El margen básico crece un 8,8% (3.598,3 millones de euros), por encima del gasto operativo neto, que aumenta un 5,7%
- **CRECIMIENTO A DOBLE DÍGITO:** El EBITDA aumenta un 10,7% y el beneficio operativo un 12,1% en los nueve primeros meses del año 2005



ACUERDO CON GAS NATURAL

- **PLAN ESTRATÉGICO:** La transacción es coherente con la estrategia de la Compañía, al consolidar el proyecto empresarial en España, aumentar su presencia internacional y entrar en nuevos negocios regulados
- **OPERADOR IDÓNEO:** La Compañía cuenta con la solvencia técnica, económica y financiera necesaria para garantizar las inversiones, la seguridad del suministro y la calidad del servicio
- **VENTA DIRECTA:** La operación responde al principio de libertad de empresa, elimina incertidumbres y se alinea con los procesos habituales en todo el mundo para la desinversión de activos
- **VALORACIÓN:** Se realizará a precios de mercado, que serán fijados por bancos de negocios en el marco de un proceso objetivo y transparente que conjugará el interés público y el privado

Las fuertes inversiones en España y en Latinoamérica han permitido que el beneficio neto de IBERDROLA aumente un 12,6% entre enero y septiembre de 2005, hasta alcanzar los 984 millones €. La buena evolución de los negocios de energías renovables, área que se ha visto reforzada gracias al nuevo Plan Nacional de Renovables, e internacional, así como la mayor aportación de los ciclos combinados españoles, que han alcanzado con un año de adelanto la potencia prevista en el Plan Estratégico para 2006 (4.000 MW), han sido los motores de crecimiento del resultado de la Compañía en estos nueve primeros meses del año.

La apuesta estratégica de IBERDROLA de invertir en el negocio energético, así como la controlada evolución del gasto operativo neto (+5,7%), frente a un crecimiento del 8,8% del margen básico (hasta 3.598,3 millones €), ha vuelto a tener su reflejo en la cuenta de resultados de la Compañía, plasmándose en un aumento tanto del EBITDA (+10,7%, hasta 2.393,2 millones €) como del beneficio operativo neto, EBIT (+12,1%, hasta 1.643,7 millones €), y del beneficio antes de impuestos (+8,2%, hasta 1.410,8 millones €).

Al mismo tiempo, IBERDROLA ha seguido reforzando la solidez de su balance entre enero y septiembre de 2005, al situar su deuda financiera neta en 12.325 millones € (incluye 873 millones € de la financiación del déficit de ingresos de tarifa correspondiente a la Compañía) y el apalancamiento financiero en el 54,8% (sin tener en cuenta la mencionada desviación tarifaria). El coste medio de dicha deuda se ha situado en el 4,56%, 7 puntos básicos menos que el de diciembre del año pasado.

Energías renovables. El beneficio bruto de explotación (EBITDA) del área de renovables de IBERDROLA ha crecido el 60% en estos nueve meses, hasta alcanzar los 287,8 millones €. La Empresa ha seguido incrementando su potencia renovable instalada y ha adelantado en un año el cumplimiento de los objetivos previstos en el Plan Estratégico 2002-2006.

IBERDROLA cuenta al cierre del tercer trimestre con 3.304 megavatios (2.988 MW corresponden a 106 parques eólicos y 316 MW a 133 centrales minihidráulicas), cifra que representa un aumento de casi el 20% respecto al mismo periodo del pasado año -527 MW- y consolida su posición de liderazgo mundial en el sector.

La producción eléctrica de las instalaciones renovables en el periodo, que ha ascendido a 4.873 GWh (+32,1% la eólica), unida a la de las plantas de cogeneración (1.053 GWh), ya ha logrado igualar en el balance de energía español de IBERDROLA a la de las centrales hidroeléctricas.

El nuevo Plan Nacional de Energías Renovables aprobado en agosto, que contempla alcanzar una potencia eólica instalada en España de 20.155 MW en 2010 (frente a los 13.000 MW para 2011 previos), ha venido a ratificar la estrategia de IBERDROLA e incrementar el valor de su cartera de proyectos. Cabe destacar que el Plan Estratégico de la Compañía se ha convertido en uno

de los elementos dinamizadores de este sector en nuestro país, que cuenta con un parque eólico de más de 9.000 MW y emplea a 25.000 personas.

La Empresa prevé tener operativos 5.500 MW renovables en el año 2008, de los que 1.000 MW se ubicarán en el extranjero. Con este objetivo en mente, el Grupo está acometiendo su proceso de expansión internacional, por lo que a los acuerdos firmados en el año 2004 en Portugal y Grecia se han sumado varias operaciones en otros países europeos en el transcurso de este ejercicio.

IBERDROLA ha acordado con la empresa alemana Eternegy la adquisición de parques eólicos en promoción en Alemania (107 MW) y Francia (94 MW), así como la compra de la compañía eólica polaca MVV Eternegy Polska, que cuenta con 161 MW eólicos en diversas fases de desarrollo. Además, ha cerrado con la también germana P&T Technology la adquisición de derechos de desarrollo de parques en Francia (131,7 MW) e Italia (200 MW). Asimismo, va a llevar a cabo proyectos de energías de las olas en Francia con Total y la estadounidense OPT.

Internacional. Los resultados obtenidos también son fruto de las inversiones acometidas en el negocio fuera de España, cuyo EBITDA ha progresado el 56,8%, hasta 371,1 millones €. La producción de electricidad en Latinoamérica se ha incrementado el 26,1% respecto al mismo periodo del año pasado, hasta 14.653 GWh (el 24% del total del Grupo), sobre todo por la aportación de los ciclos combinados mexicanos y brasileño, que generaron el 32,5% más (hasta 13.523 GWh) y que suponen el 92,3% de la energía producida en la región.

A día de hoy, IBERDROLA cuenta en México con una potencia instalada de 2.696 MW, repartida entre las centrales de ciclo combinado de Monterrey III (1.040 MW), Altamira III y IV (1.036 MW) y La Laguna II (500 MW), y la planta de cogeneración de Enertek (120 MW), que le han convertido en el mayor productor de electricidad privado del país. Asimismo, en Brasil gestiona instalaciones cuya potencia asciende a 1.063 MW (471 MW atribuibles).

La Compañía está construyendo otros dos ciclos en México: el de Altamira V, de 1.121 MW, que se pondrá en marcha en noviembre de 2006, y el de Tamazunchale, de 1.135 MW, que comenzará a funcionar en junio de 2007, los dos mayores proyectos de generación licitados en ese país. Y ya ha dado sus primeros pasos en el sector de las renovables: desarrolla promociones eólicas en el estado mexicano de Oaxaca que suman más de 150 MW y construye el parque de Rio do Fogo (50 MW), en el estado brasileño de Rio Grande do Norte.

Alcanza el objetivo del Plan para los ciclos: 4.000 MW

Ciclos combinados. Entre los meses de enero y septiembre del presente ejercicio, IBERDROLA ha seguido cumpliendo su programa de construcción de centrales de ciclo combinado en España y ha conseguido alcanzar con un año de adelanto el objetivo de potencia instalada previsto en el Plan Estratégico 2002-2006: 4.000 MW.



A primeros de julio entró en funcionamiento la central de Aceca, de 400 MW, y a finales de agosto se conectó a la red el Grupo III de la planta de Arcos, de 800 MW. Cabe destacar que en lo que va de año la generación mediante ciclos combinados en España ha crecido un 71,3%, hasta 10.351 millones de kWh, y que éstos ya representen el 22,2% de la producción total de la Empresa en nuestro país, más que las plantas de carbón y fuel oil juntas.

La Compañía cerrará el ejercicio 2005 con una potencia gestionada mediante ciclos de 4.800 MW en nuestro país: Castellón, 800 MW; Castejón, 400 MW; BBE, 800 MW (200 MW en propiedad); Tarragona, 400 MW (200 MW en propiedad); Santurce, 400 MW; Aceca, 400 MW; y los Grupos I, II y III de Arcos de la Frontera (1.600 MW). Ya en 2007 alcanzará los 6.400 MW de potencia, mediante la incorporación de las centrales de Escombreras y Castellón B, ambas de 800 MW y cuya construcción avanza a buen ritmo.

IBERDROLA ha destinado la mayor parte del esfuerzo inversor acometido desde la entrada en vigor del Plan Estratégico a incrementar el parque de producción de electricidad mediante centrales de ciclo combinado y energías renovables, lo que se ha plasmado en la puesta en marcha de 2.890 MW adicionales en los últimos 12 meses, el 79% en España, con lo que la Empresa ha alcanzado una potencia total de 27.270 MW a 30 de septiembre (23.981 MW en España).

Incrementa la producción gracias a la nueva potencia

Este importante aumento de la potencia instalada ha permitido a IBERDROLA invertir la tendencia en el tercer trimestre del año, alcanzando una producción total neta en los nueve primeros meses de 2005 de 61.183 millones de kWh, el 0,6% más que en el mismo periodo del año anterior.

Entre julio y septiembre, la Compañía ha producido 13.980 millones de kWh en el Régimen Ordinario en España, lo que supone un incremento del 17% respecto al anterior trimestre del año y le otorga una cuota del 27,4%. Aparte de a la puesta en marcha de nuevas plantas, como los ciclos combinados de Aceca (Toledo) y Arcos de la Frontera III (Cádiz), este incremento también se ha debido a la entrada en servicio de centrales que estaban en revisión, como las nucleares de Cofrentes y Trillo y las térmicas de Guardo y Lada.

La Compañía prevé consolidar este crecimiento de la producción de energía eléctrica en el cuarto trimestre del año, cuando funcionará a pleno rendimiento el ciclo combinado de Arcos III y se pondrán en marcha nuevas instalaciones de energías renovables.

El aumento de la capacidad de producción ha servido también para continuar diversificando el mix de generación de IBERDROLA, circunstancia que le ha permitido seguir incrementando los resultados a doble dígito en un escenario caracterizado por la escasa hidraulicidad, la caída de la aportación nuclear, los crecientes precios de los combustibles y del CO₂ (una media de 17 €/tonelada) y la elevada demanda de energía (+5,4%).

Por otro lado, cabe resaltar que el 87% de la producción de la Compañía a lo largo de los nueve primeros meses del año ha sido generada mediante tecnologías limpias (ciclos combinados, nucleares, hidráulicas, renovables y cogeneración), que sumaron una producción conjunta de 53.234 GWh.

Las inversiones destinadas al área de Distribución han permitido a IBERDROLA alcanzar un nivel histórico en la calidad del suministro en España, al registrar un Tiempo de Interrupción Equivalente a la Potencia Instalada (TIEPI) de 1,26 horas, frente a las 1,43 horas del ejercicio anterior y a las 1,68 horas del mismo periodo de 2003. La Empresa cuenta, a día de hoy, con 216.000 kilómetros de líneas, 900 subestaciones y 73.000 centros de transformación.

IBERDROLA, que distribuye electricidad en nuestro país a más 9,7 millones de clientes (una población de 16 millones) en 4.000 municipios que ocupan un área superior a 270.000 kilómetros cuadrados, ha conseguido este registro atendiendo sin incidentes significativos los cuatro records de demanda registrados -tres en invierno (11, 12 y 13 de enero) y el último el pasado 22 de junio- y el crecimiento acumulado del consumo en sus zonas del 4,6% en el periodo, hasta alcanzar los 71.652 millones de kWh.

Acuerdo con Gas Natural

El pasado 5 de septiembre, IBERDROLA firmó un acuerdo con Gas Natural para la compraventa de activos, supeditada al éxito de su Oferta Pública de Adquisición (OPA) y a las autorizaciones pertinentes, que representa el "+" del Plan Estratégico 2002-2006 "x 2 +".

IBERDROLA destaca que la operación es coherente con su planteamiento estratégico, al consolidar el proyecto de la Compañía en España, aumentar la presencia internacional y entrar en nuevos negocios regulados.

Según los términos del mencionado acuerdo, la Empresa se haría con centrales de generación que suman 4.900 MW de potencia y 1,85 millones de puntos de suministro de electricidad y gas en España, así como con plantas eléctricas en Italia (2.800 MW) y el 65% de la compañía francesa SNET, y ha expresado interés en otros activos en áreas de Latinoamérica donde ya está presente.

El acuerdo incluye la transacción de activos regulados y no regulados:

1. Regulados:

1.1 Baleares:

En las islas, el sistema de fijación de precios de generación es diferente al de la Península, pues la energía vendida se retribuye en función de los costes de cada central. La distribución, como en la Península, es un monopolio natural.

Por este motivo, la entrada de IBERDROLA en el mercado balear no modificaría el dibujo actual.

Además, siguiendo el esquema de funcionamiento que aplica hoy en día en todas las comunidades autónomas en las que ya opera, IBERDROLA hará las inversiones necesarias para mejorar la garantía de suministro y la calidad de servicio, con el consiguiente beneficio para los consumidores.

Por otro lado, el hecho de que un nuevo operador gestione un sistema extrapeninsular le servirá al regulador para tener un elemento de contraste a la hora de fijar las condiciones específicas para la retribución energética de las islas, lo que redundaría en una mayor transparencia que en la actualidad.

1.2 Distribución de gas:

Adicionalmente a la red de distribución de electricidad en Baleares, el acuerdo supone el traspaso de redes de tubos que distribuyen gas natural en Baleares, Madrid, Valencia y Murcia. Estas redes son utilizadas por todos los comercializadores en igualdad de condiciones y con el mismo coste. El precio de dichos peajes de uso es fijado por el Gobierno.

En la actualidad, existen ya varios agentes que gestionan las redes de gas y electricidad en varias comunidades españolas: tal es el caso de Asturias, Aragón y Extremadura. Además, esta situación se da habitualmente en otros países como Alemania, Italia o Portugal.

Asimismo, las sinergias derivadas de la gestión por parte de un mismo operador de las redes de electricidad y gas en determinadas zonas geográficas redundarán en un mejor servicio para los consumidores.

2. No regulados:

La actividad de generación de electricidad en la Península es un negocio en competencia. La adquisición de centrales por parte de IBERDROLA comporta varios efectos beneficiosos:

- a) Tanto el nuevo Grupo que se creará tras la OPA de Gas Natural como IBERDROLA tendrán menos cuota de mercado en producción de electricidad que el actual primer generador español.
- b) El mayor equilibrio en el mix de generación de electricidad garantiza una mayor seguridad y estabilidad del suministro.
- c) La compra de plantas de carbón por parte de IBERDROLA mejorará también la competencia en la fijación de precios con esta tecnología, contribuyendo a eliminar este problema apuntado por todos los operadores.

La Empresa cree que el sistema de venta directa elegido por Gas Natural presenta muchas ventajas en este tipo de operaciones: están perfectamente

identificados los activos que se van a desinvertir, la transacción se ejecuta rápidamente y se asegura un precio justo.

IBERDROLA recuerda que cuenta con la solvencia técnica, económica y financiera necesaria para garantizar las inversiones, la seguridad del suministro y la calidad del servicio de los activos que adquiera.

La Compañía estima que el acuerdo responde al principio de libertad de empresa, elimina cualquier tipo de incertidumbre y se alinea con los procesos habituales en todo el mundo para la desinversión de activos. Se ajusta, asimismo, a la normativa y precedentes europeos y españoles. Ni el derecho de la competencia comunitario ni el español obligan a que las desinversiones en estos casos se hagan por subasta.

IBERDROLA quiere poner de manifiesto, en este sentido, que las desinversiones llevadas a cabo durante los últimos años en los sectores más relevantes de la industria –telecomunicaciones, energía, etcétera-, tanto en España como en Europa, se han realizado utilizando el procedimiento de venta directa.

La Empresa reitera que el método establecido para valorar dichos activos asegura que el precio será objetivo y razonable. IBERDROLA y Gas Natural seleccionarán dos bancos de negocios de primer nivel internacional, elegidos uno por cada parte, que realizarán su valoración. Si la diferencia entre los precios que fijen éstos sobrepasa el 10%, un tercer banco *árbitro*, que será elegido por sorteo entre entidades financieras igualmente del mayor prestigio mundial, llevará a cabo su propia valoración. El precio final saldrá de la media entre esta última estimación y la que más se aproxime a ella de las otras dos.

En definitiva, IBERDROLA cree que el acuerdo firmado el pasado 5 de septiembre abrirá nuevas oportunidades para avanzar en la liberalización energética en España, mejorará el servicio eléctrico, acelerará la construcción de nuevas redes de distribución de gas, aumentará la competencia en generación eléctrica y reportará ventajas para el consumidor y la economía nacional.

