



IBERDROLA

INVESTOR DAY
Madrid / March 2nd / 2011



Negocio Liberalizado
D. Francisco Martínez Córcoles
Director de Negocio Liberalizado del Grupo

1



Agenda

- Negocio Global**
- Resultados 2010
- Claves 2011 y perspectiva futuras
- Conclusiones

2

INVESTOR DAY  **Negocio Global: Plan de Integración de Negocios** 

Desde el 1 de Enero los Negocios Liberalizados de: España, Portugal, Reino Unido, México y Europa Continental están integrados

La integración se centra en la optimización de las organizaciones, la obtención de las sinergias adicionales y el aumento de la eficiencia operativa

Posibilidades de obtener márgenes adicionales por la reasignación de recursos a nuevos negocios

El aumento de la eficiencia es el componente principal en la mejora de los beneficios obtenidos por la integración

Mejoras de eficiencia al aplicar las experiencias en cada una de las organizaciones locales en las nuevas inversiones

Gestión de una única cuenta de PyG y de una única cartera de inversiones

3

INVESTOR DAY  **Negocio Global: Una única unidad de negocio** 

*Iberdrola
Negocio
Liberalizado*

España, Portugal, Reino Unido y México forman parte de una única unidad de negocio

4

INVESTOR DAY  **Negocio Global: Cifras clave** 

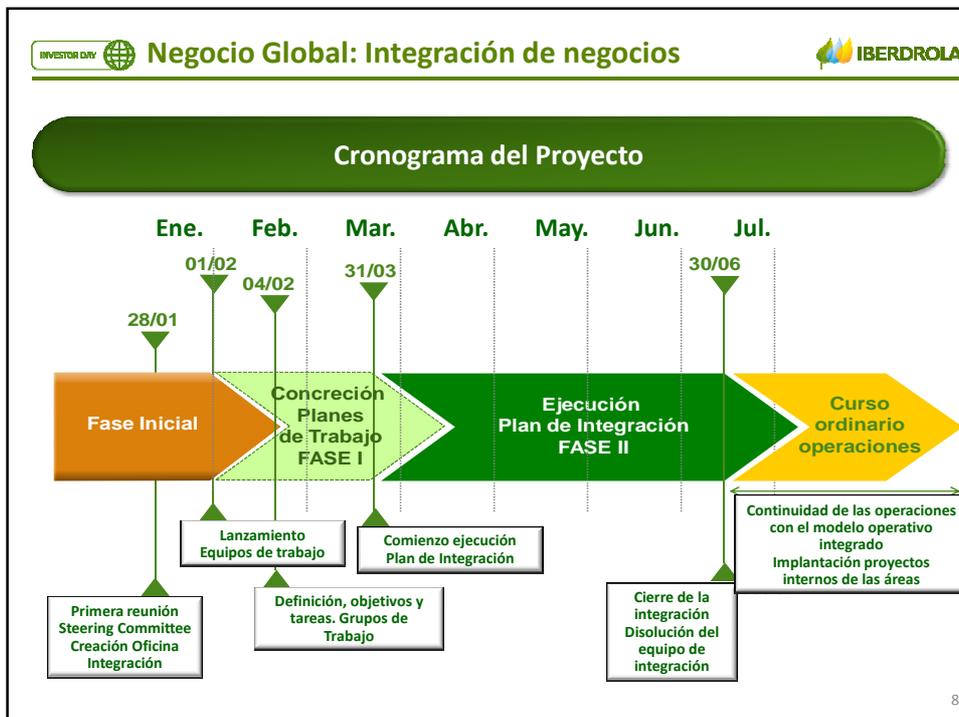
<i>Cierre 2010</i>		España y Portugal	UK	México	TOTAL
Potencia Instalada		19,9 GW	6,0 GW	5,0 GW	30,9 GW
Producción		60,9 TWh	26,5 TWh	34,5 TWh	121,9 TWh
Ventas a Clientes finales	Electricidad	74,1 TWh	25,2 TWh	5,7 TWh	105,0 TWh
	Gas	9,9 TWhg	35,1 TWhg		45,0 TWhg
Clientes (elec. y gas)		12,8 Mill.	5,2 Mill.		18,0 Mill.

5

INVESTOR DAY  **Negocio Global: Cuenta de Resultados 2010** 

	España y Portugal	UK	México	TOTAL
Cifra de Negocios	10.545	7.585	1.444	19.574
Aprovisionamientos	- 7.978	- 6.674	- 981	-15.633
Margen Bruto	2.568	910	463	3.941
Gasto Operativo Neto	- 688	- 350	- 105	- 1.143
Tributos	- 397	- 16	- 1	- 413
EBITDA	1.483	545	357	2.385
Amortizaciones y Provisiones	- 530	- 315	- 61	- 906
EBIT	953	230	296	1.479

6



INVESTOR DAY  

Agenda

- Negocio Global
- Resultados 2010**
- Claves 2011 y perspectiva futuras
- Conclusiones

9

INVESTOR DAY  **FY 2010: España y Portugal: Liberalización** 

Operador del Sistema	2010 E	2010	2009
Ventas Spot	10%	10%	10%
Ventas a Plazo	80%	86%	80%

 Operador del Sistema

 Ventas Spot

 Ventas a Plazo

2010 E



67 TWh

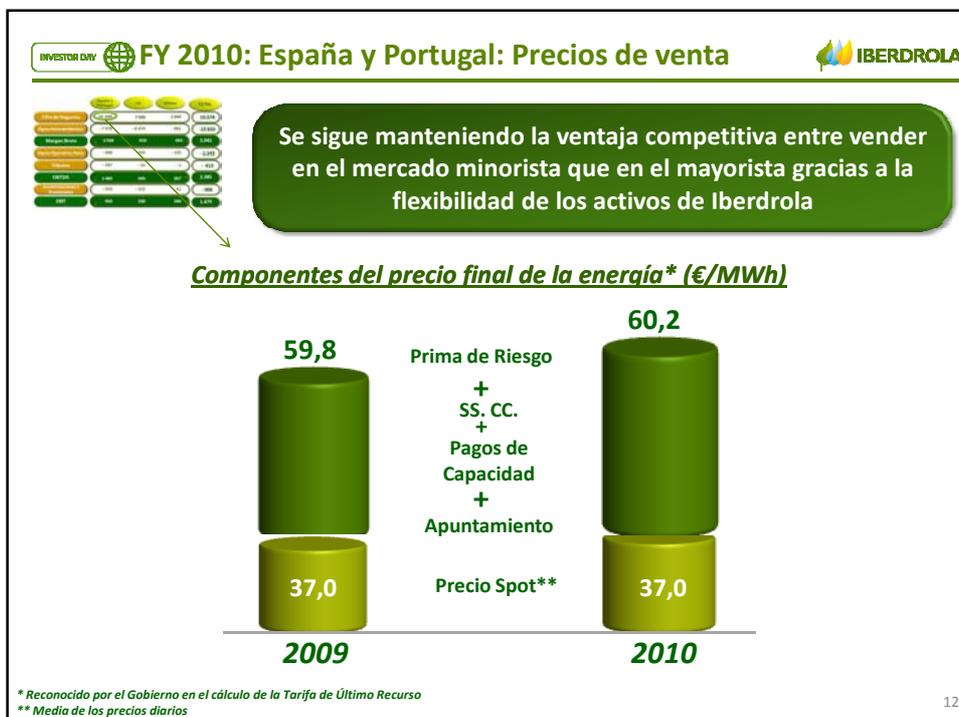
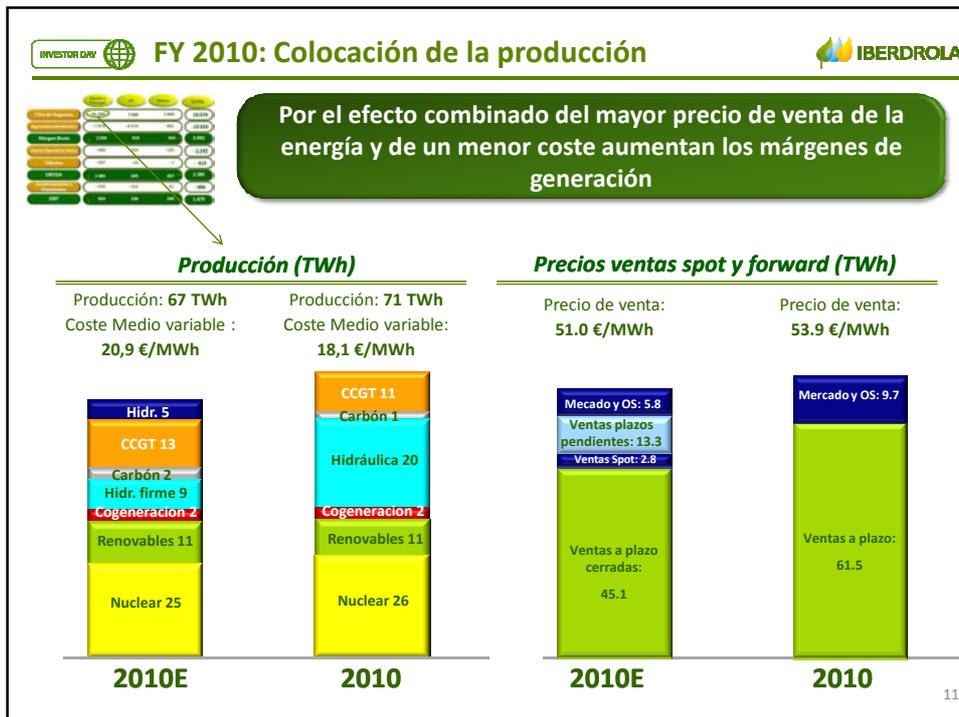
2010

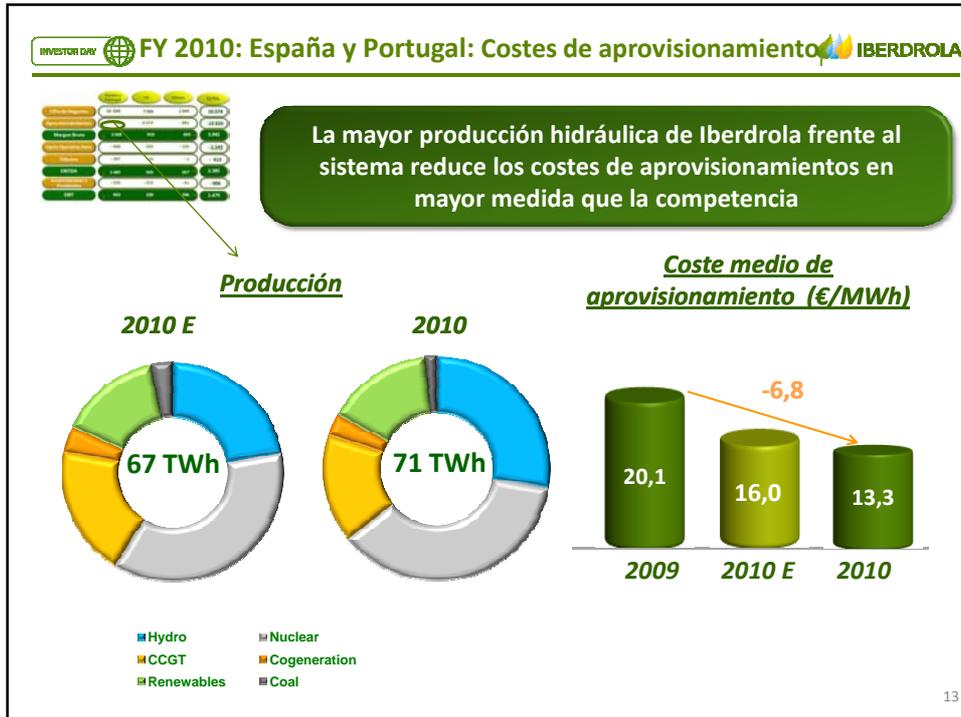


71 TWh

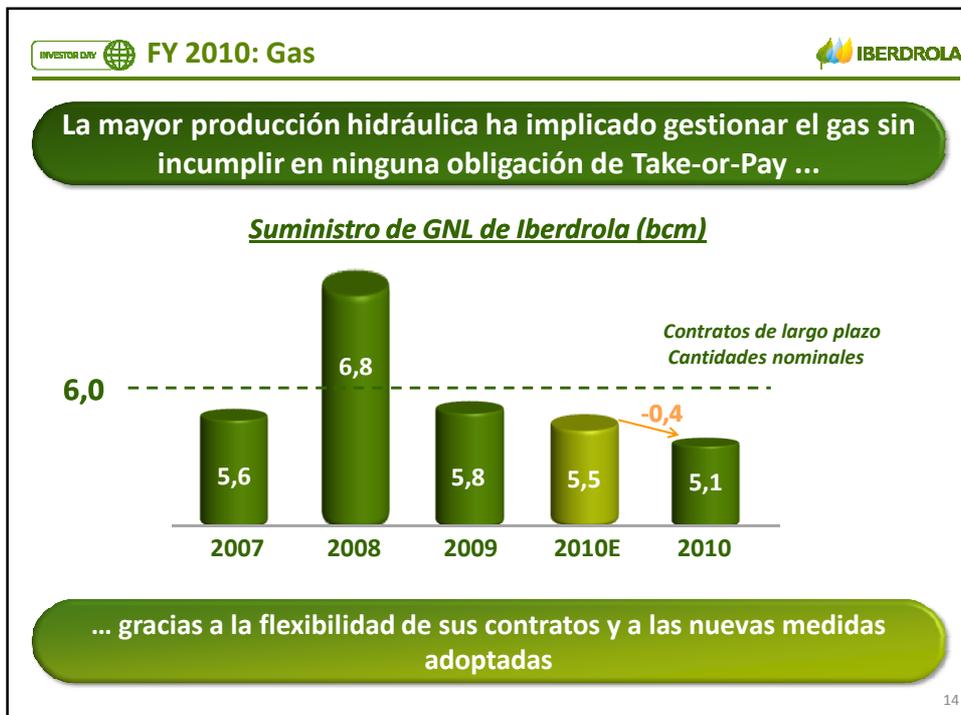
Aumento de las ventas en 2010 en 4 TWh especialmente en los mercados a plazo y a mejor precio

10

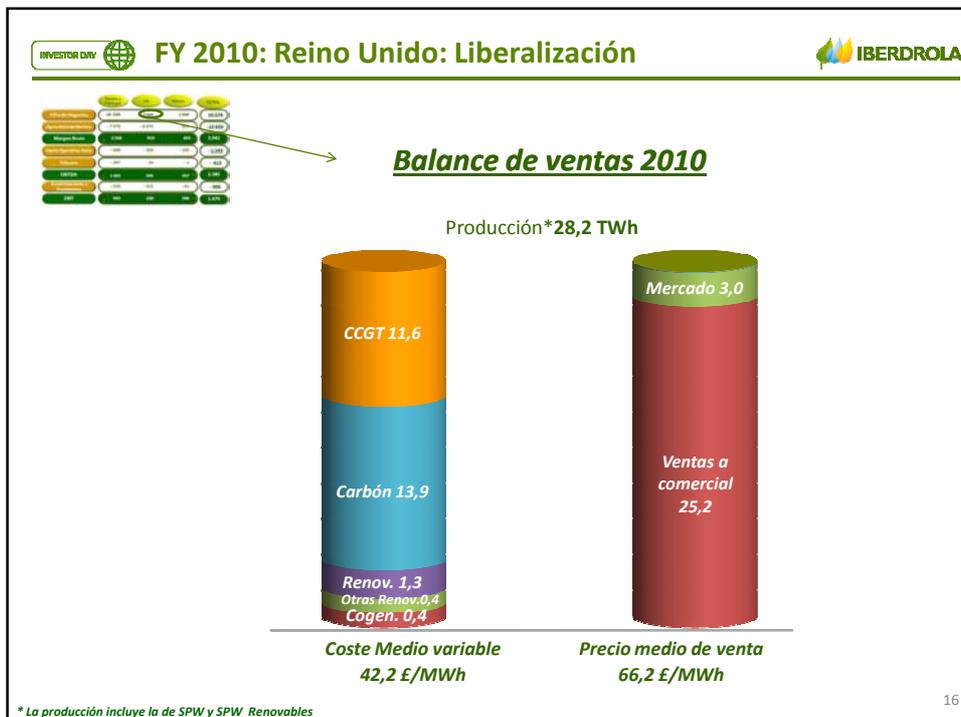
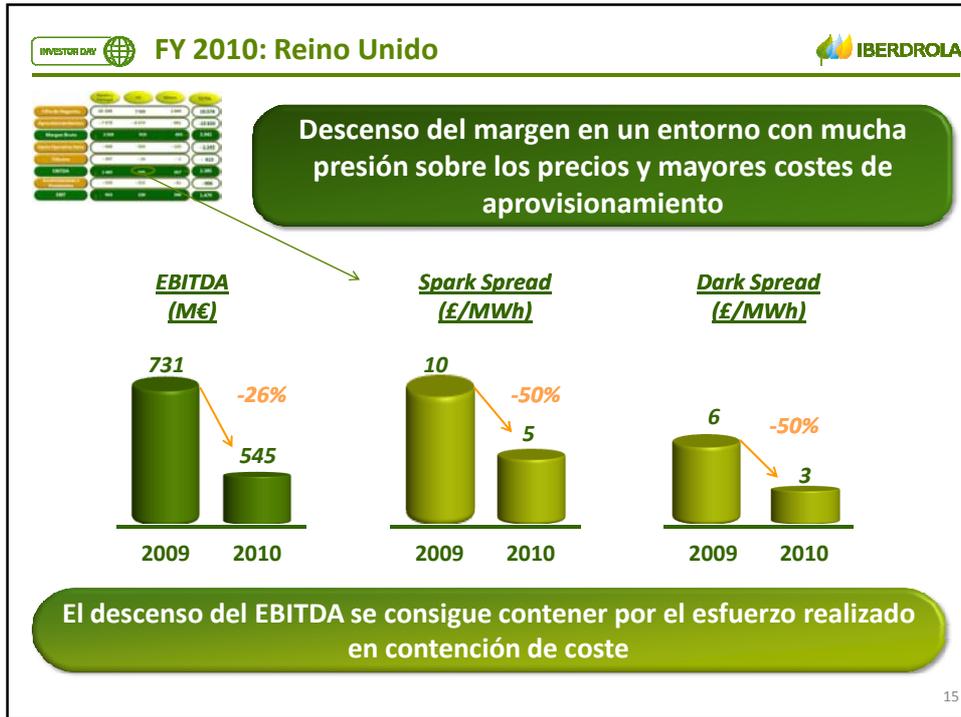


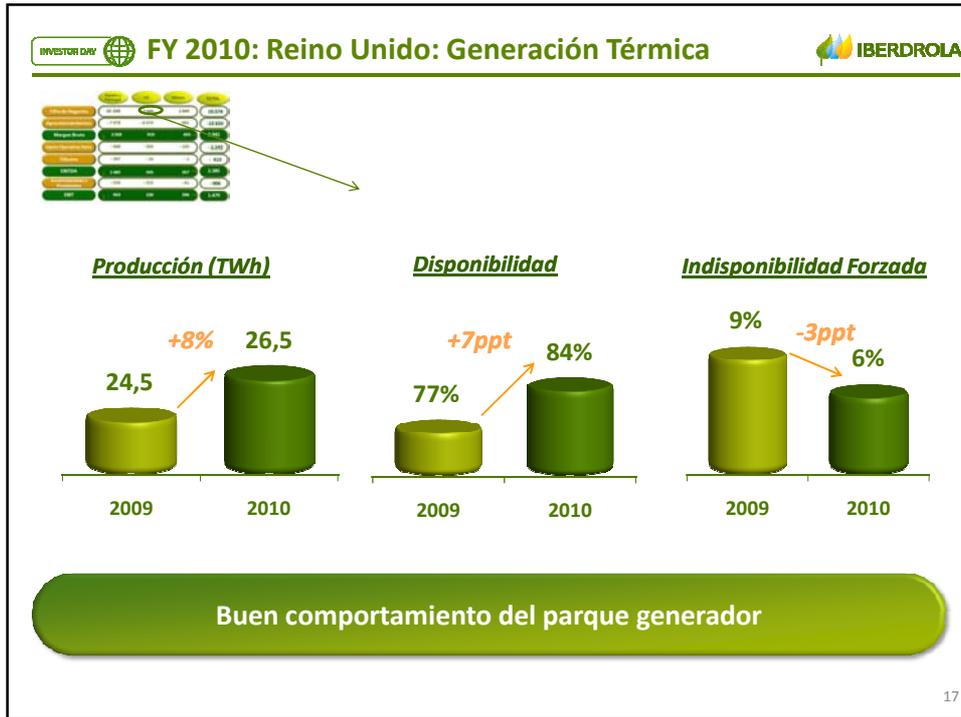


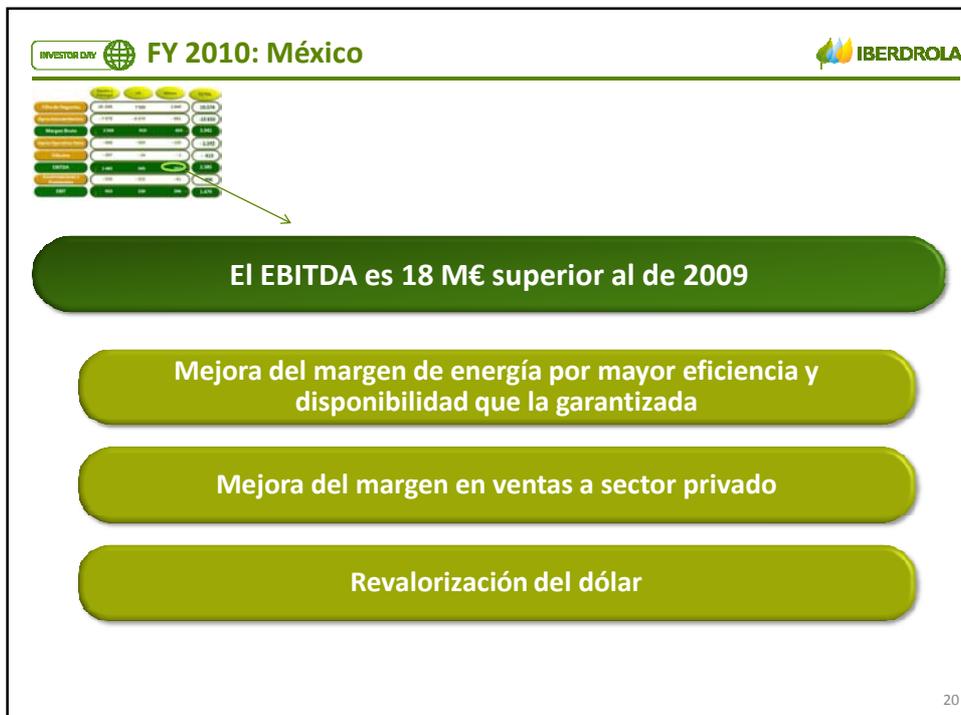
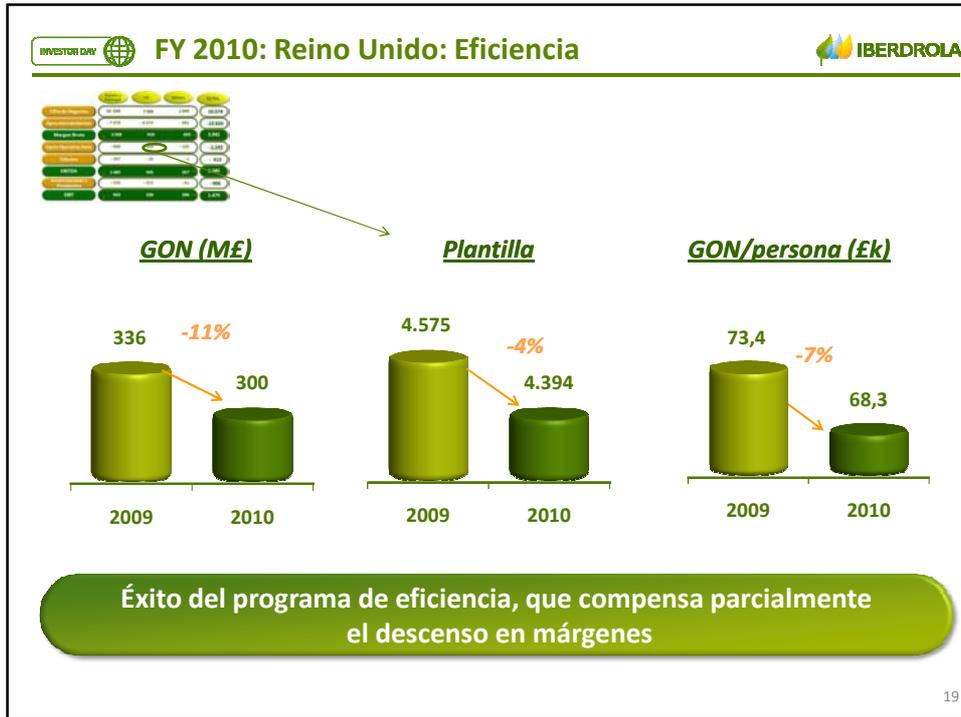
13

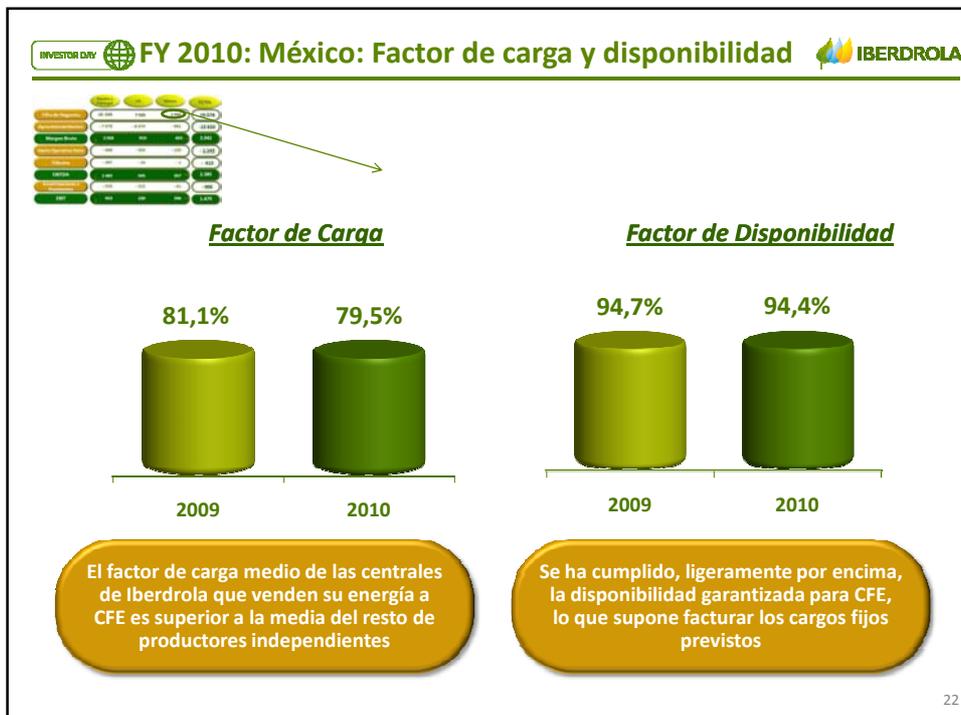
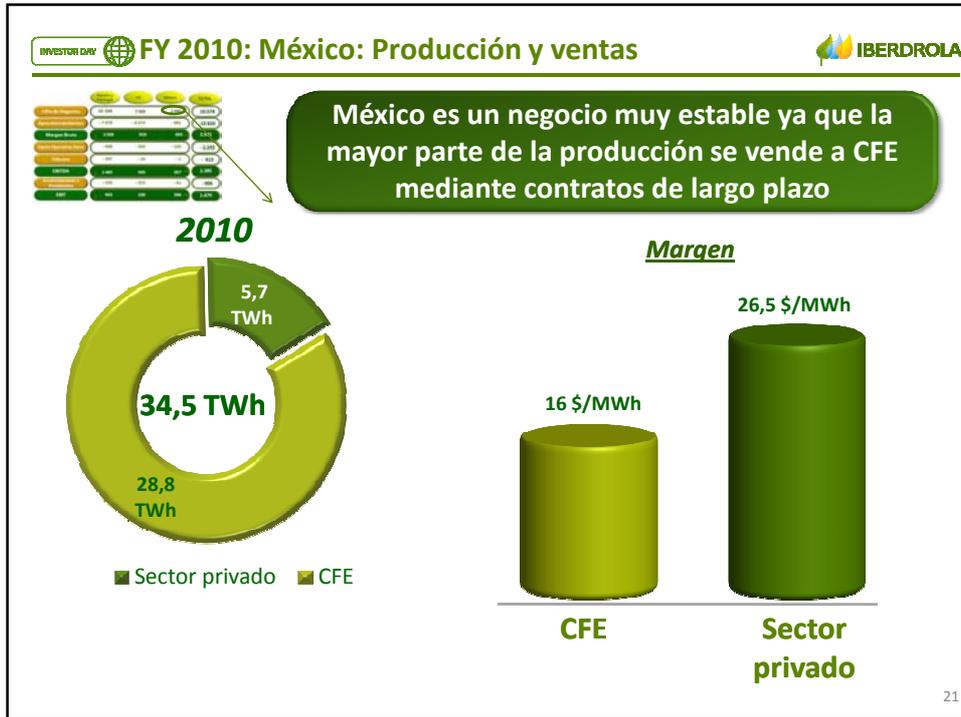


14









INVESTOR DAY  

Agenda

- Negocio Global
- Resultados 2010
- Claves 2011 y perspectiva futuras**
- Conclusiones

23

INVESTOR DAY  **Claves 2011 y perspectivas futuras. Demanda** 

La demanda se recupera, ...

España

Demanda Eléctrica

Año	Demanda - TWh	Crec. Anual - %
2004	236	4.5%
2005	246	4.3%
2006	259	2.9%
2007	261	0.8%
2008	263	0.8%
2009	251	-4.5%
2010	260	3.5%

Demanda de gas

Año	Demanda - bcm	Crec. Anual - %
2004	28	14.7%
2005	31	10.3%
2006	33	1.0%
2007	34	2.7%
2008	39	13.7%
2009	29	-26.6%
2010	34	17.0%

Reino Unido

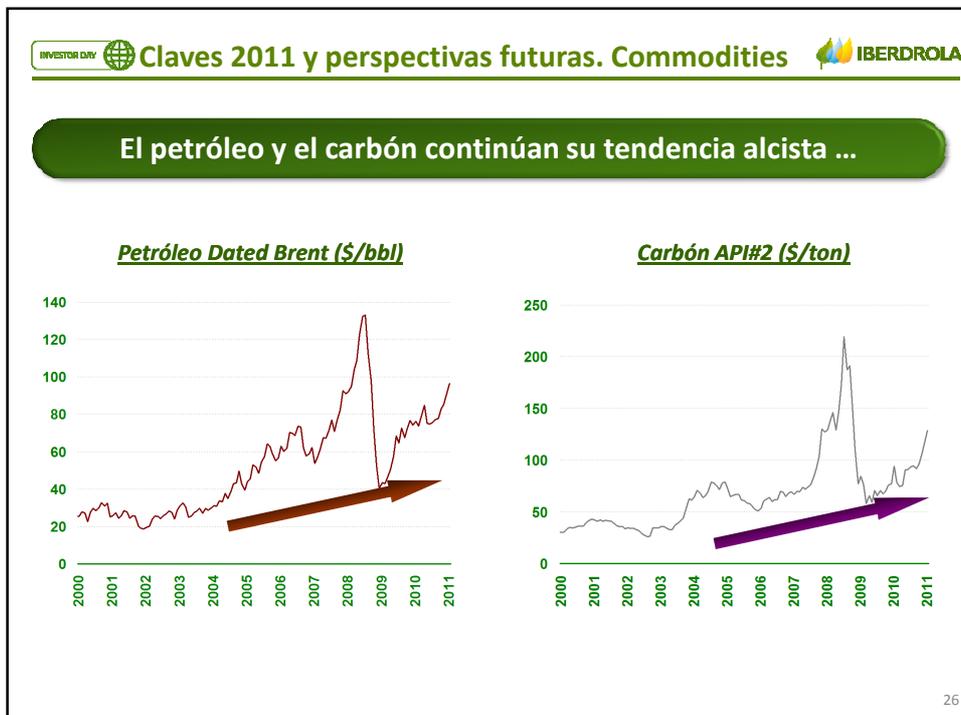
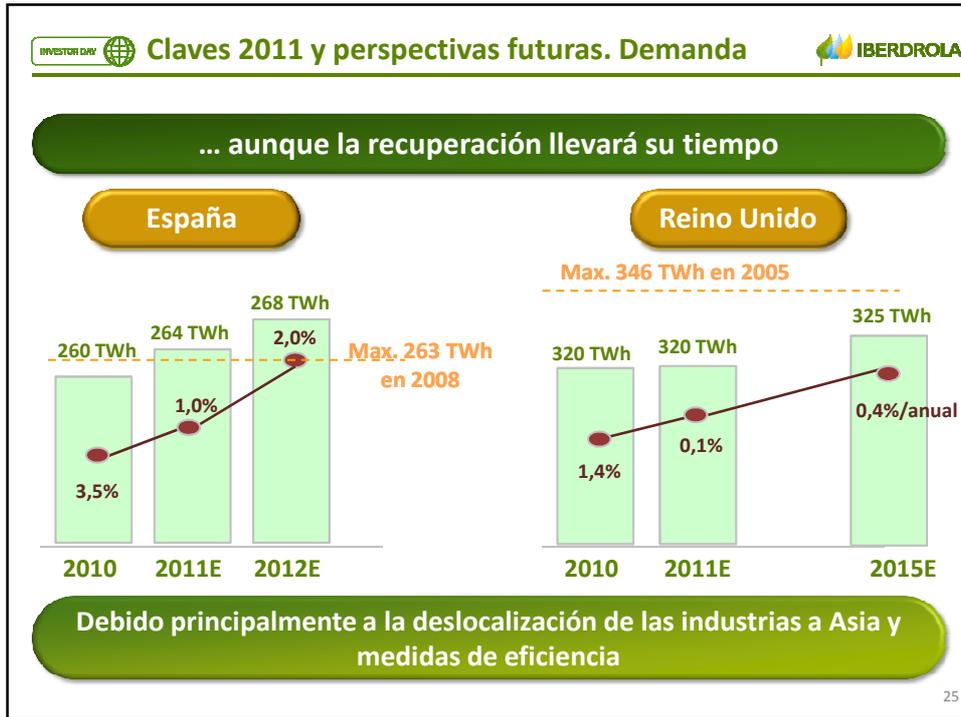
Demanda Eléctrica

Año	Demanda - TWh	Crec. Anual - %
2004	339	0.8%
2005	346	2.0%
2006	345	-0.3%
2007	342	-0.9%
2008	340	-0.5%
2009	315	-7.3%
2010	320	1.4%

Demanda de gas

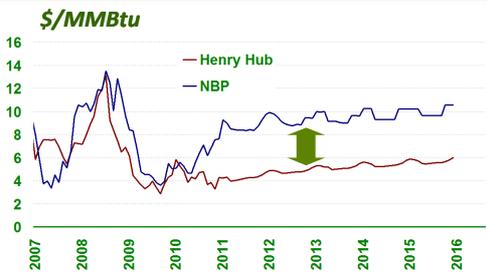
Año	Demanda - bcm	Crec. Anual - %
2004	103	2.2%
2005	100	-2.9%
2006	95	-5.0%
2007	98	3.2%
2008	100	2.0%
2009	99	-1.1%
2010	111	12.1%

24



INVESTOR DAY  **Claves 2011 y perspectivas futuras. Commodities** 

... mientras el gas evoluciona afectado del cambio brusco en los fundamentales de este mercado



Nuevos trenes de licuefacción de gas recientes y futuros (Qatar, Perú, Angola, Australia)

Shale gas en USA ha desacoplado este mercado del mercado global de gas

Estos factores añadidos a la caída de la demanda e incertidumbre sobre más gas no convencional en otros países, actuarán sobre los precios en próximos años

27

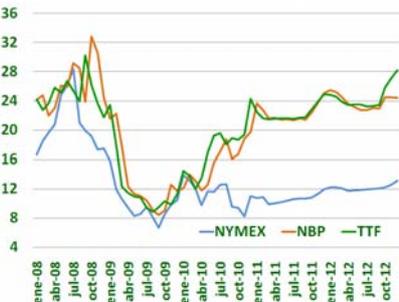
INVESTOR DAY  **Claves 2011 y perspectivas futuras. Precios de gas y electricidad** 

Se espera que los precios de la electricidad se recuperen ligeramente al igual que los precios de suministro del gas

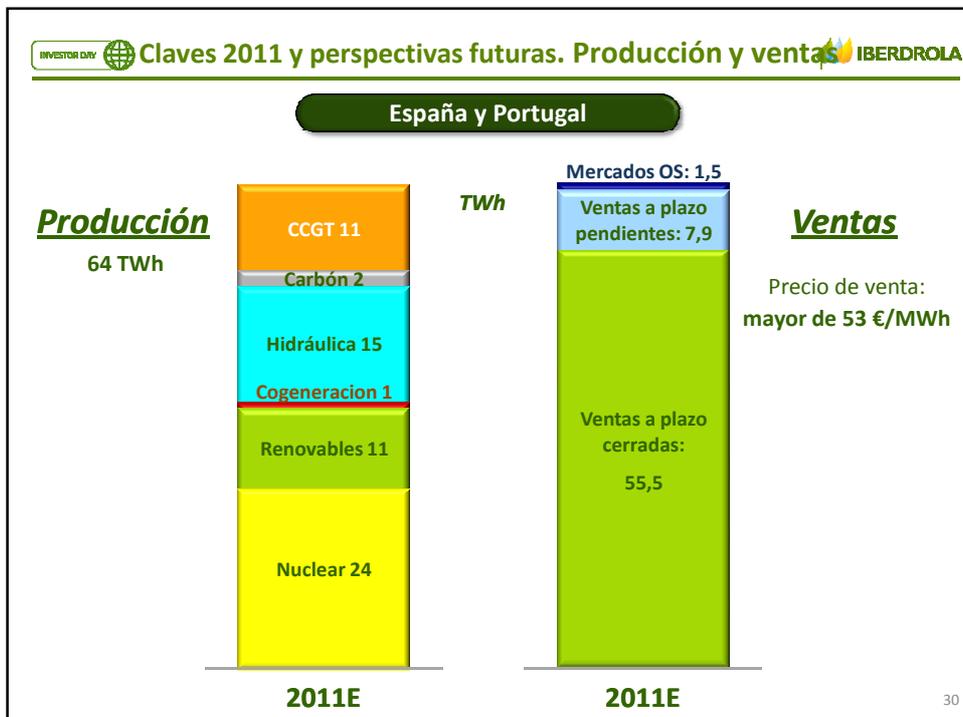
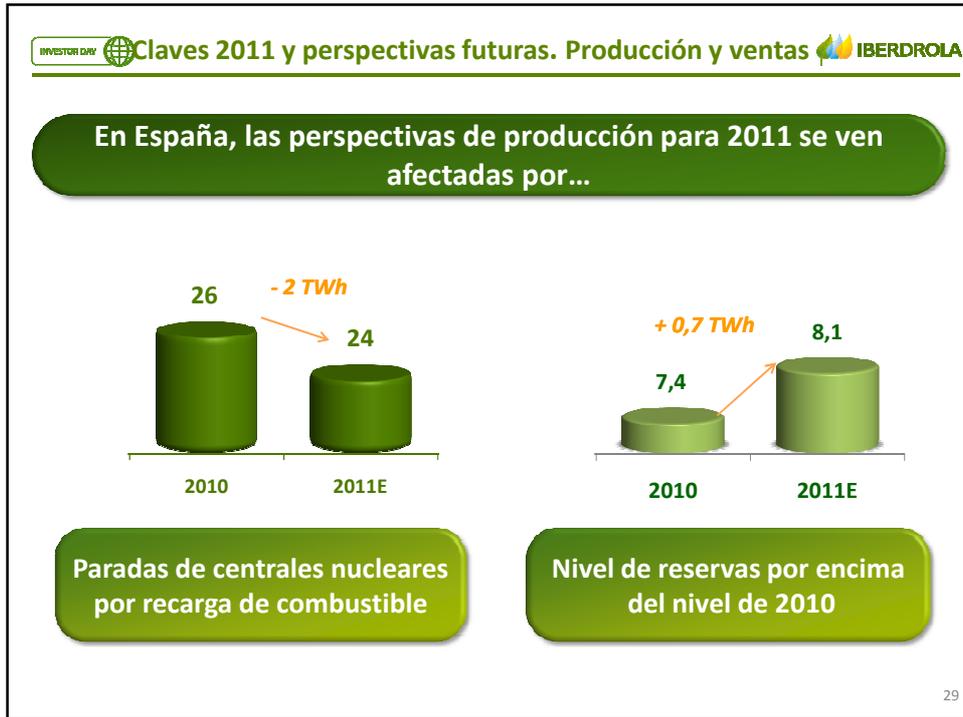
Precios de Electricidad (€/MWh)

	2009	2010	2011	2012
España	37,0	37,0	47,5	48,1
Reino Unido	39,6	48,2	56,1	57,0
Francia	43,0	47,5	51,1	53,1
Alemania	38,9	44,5	50,8	51,5
Italia	63,8	64,1	67,6	71,0

Precios de Gas (€/MWh)



28



INVESTOR DAY  **Claves 2011 y perspectivas futuras. MedGaz** 

Recepcion Terminal (Almería)

Estación de Compresión (Beni Saf)




▪ **CAPACIDAD: 8 bcm al año**

▪ **GASODUCTO:**

- Longitud: 210 km
- Profundidad Máxima : 2.160 m
- Diámetro 24''
- Inversión: 900 M€

Después de un retraso considerable en la fase de construcción, se espera su entrada en operación comercial a partir de Abril-2011

31

INVESTOR DAY  **Claves 2011 y perspectivas futuras.**  **España: obligación de consumo de carbón nacional**



Después de las negociaciones con el Ministerio se ha logrado un esquema sin afección a la formación de precios en el mercado

Se han adaptado los aprovisionamientos de gas natural y carbón importado para que la entrada en vigor no genere problemas logísticos en estos combustibles

Con las pruebas realizadas en los últimos meses, la disponibilidad de la planta es total para producir las cantidades de carbón comprometidas

32

Claves 2011 y perspectivas futuras.
España: Proyecto de reconversión térmica

INVESTOR DAY  IBERDROLA 

En 2010, se ha lanzado el proyecto RETO con el objetivo de optimizar los recursos propios y ajenos dedicados a la explotación de las plantas térmicas ante las nuevas perspectivas de funcionamiento

- Optimización de los contratos de mantenimiento
- Reducción de alcance de los contratos de mantenimiento en centrales con bajo funcionamiento
- Asunción con personal propio de trabajos de mantenimiento o traslados a otras organizaciones reduciendo contratación exterior
- Incentivos a personal en torno a los 60 años para salidas pactadas



Reducción entre un 10% y un 40% del coste de los contratos de operación y mantenimiento

33

Claves 2011 y perspectivas futuras.
España: garantía de potencia

INVESTOR DAY  IBERDROLA 

El Ministerio de Industria está desarrollando una nueva Orden para modificar el marco actual de los pagos por capacidad ...

Incentivo a la inversión	← Pagos por Capacidad →	Servicio de disponibilidad
Sólo para las centrales de CC. Se aumenta el pago actual		Para las centrales de carbón importado y CC.
Aprox. +34 M€/año		Aprox. +35 M€/año

... que podría aumentar los ingresos adicionales en casi 70 M€

Además el Servicio de Disponibilidad se podría incrementar en las siguientes cuantías	Aprox. +10 M€	Participación de las CCHH
	Aprox. +6 M€	Participación de las centrales de fuelóleo

34

INVESTOR DAY  **Claves 2011 y perspectivas futuras.**
España y Portugal: Inversiones en curso y sin retrasos 

Iberdrola continúa con las inversiones previstas ...

<p>CH San Esteban II (España) 176 MW</p> 	<p>CH La Muela II (España) 850 MW</p> 	<p>Támega Hidráulica (Portugal) 1.154 MW</p> 
<p>CH San Pedro (España) 23 MW</p>		

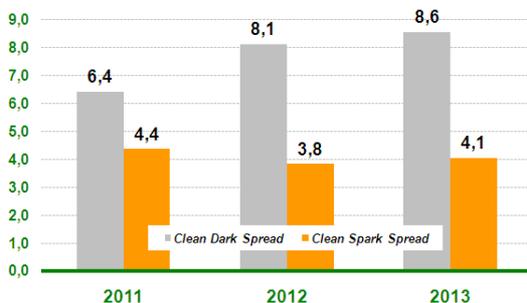
... que, con la excepción del Támega, entrarán en funcionamiento a lo largo de 2012

35

INVESTOR DAY  **Claves 2011 y perspectivas futuras.**
Reino Unido: Spreads 

Los mercados apuntan unos mejores spreads térmicos, sobre todo en carbón...

UK Spreads (£/MWh)



Año	Clean Dark Spread (£/MWh)	Clean Spark Spread (£/MWh)
2011	6,4	4,4
2012	8,1	3,8
2013	8,6	4,1

...a menos que surjan de nuevo problemas de suministro

36

Claves 2011 y perspectivas futuras. México: Foco en disponibilidad

INVESTOR DAY  

El pago fijo de los contratos de venta de energía a CFE está relacionado directamente con la disponibilidad de las centrales por lo que es clave para mantener pagos

Factor de disponibilidad

Año	Factor de disponibilidad (%)
2010	94,4%
2011E	94,3%

Las variaciones de disponibilidad se deben al programa de mantenimiento programado, establecido desde la firma del contrato con CFE, y no afecta a la rentabilidad de las instalaciones

La disponibilidad media del parque en 2011 se prevé sea muy elevada y similar a la de 2010 (94%)

37

Claves 2011 y perspectivas futuras. México: sector privado

INVESTOR DAY  

Balance de ventas de electricidad a sector privado (GWh)

Categoría	Valor (GWh)
Ventas a sector privado (PPA)	4.255
Ventas a otros sector privado	1.434
Venta total	5.689

Margen: 26 USD/MWh

El margen de venta al sector privado se incrementará por la mayor competitividad del mix de producción de Iberdrola frente al de CFE (que fija los precios de referencia)

38

Claves 2011 y perspectivas futuras.
Adecuación de contratos de gas

INVESTOR DAY  IBERDROLA 

Iberdrola ajusta su balance de gas al nuevo escenario

Renegociación de contratos para más de 1 bcma	▶	Anunciado en Febrero 2010
Venta a largo plazo de 1 bcma	▶	Firma en 2010 de un contrato para la venta de gas a largo plazo en Rotterdam (entregas previstas en Q4 2011)
En negociación avanzada la reforma de 3 contratos para dotar mayor flexibilidad	▶	Obtención de una mayor flexibilidad por parte de Iberdrola además de la incorporación de referencias spot

Iberdrola se ha anticipado a las nuevas condiciones de mercado colaborando con proveedores y compradores

39

Claves 2011 y perspectivas futuras.
Apertura de nuevos mercados de gas

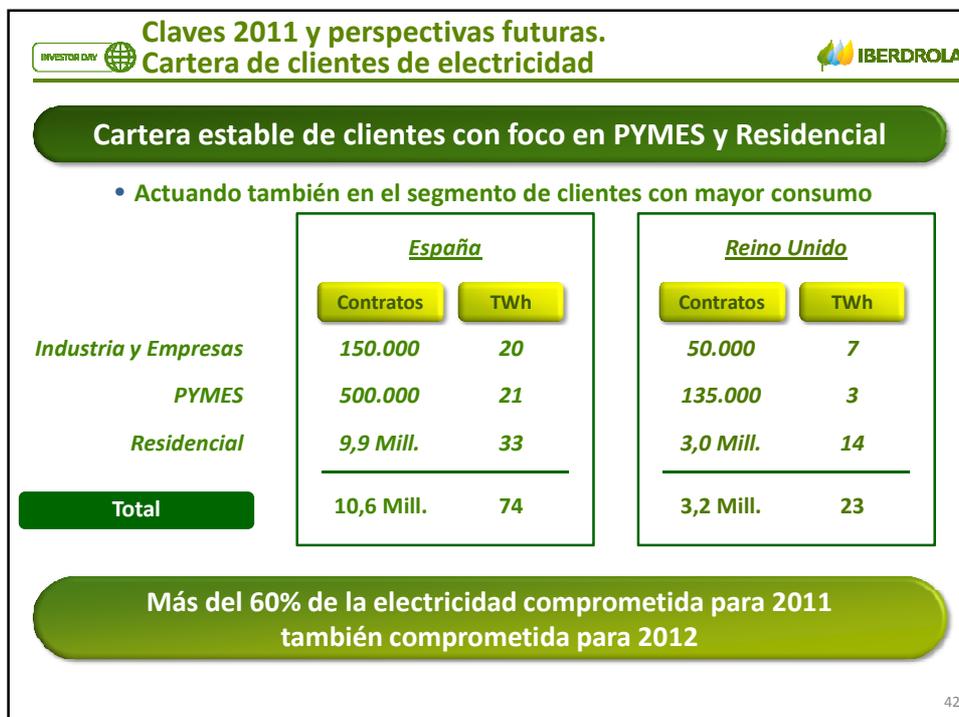
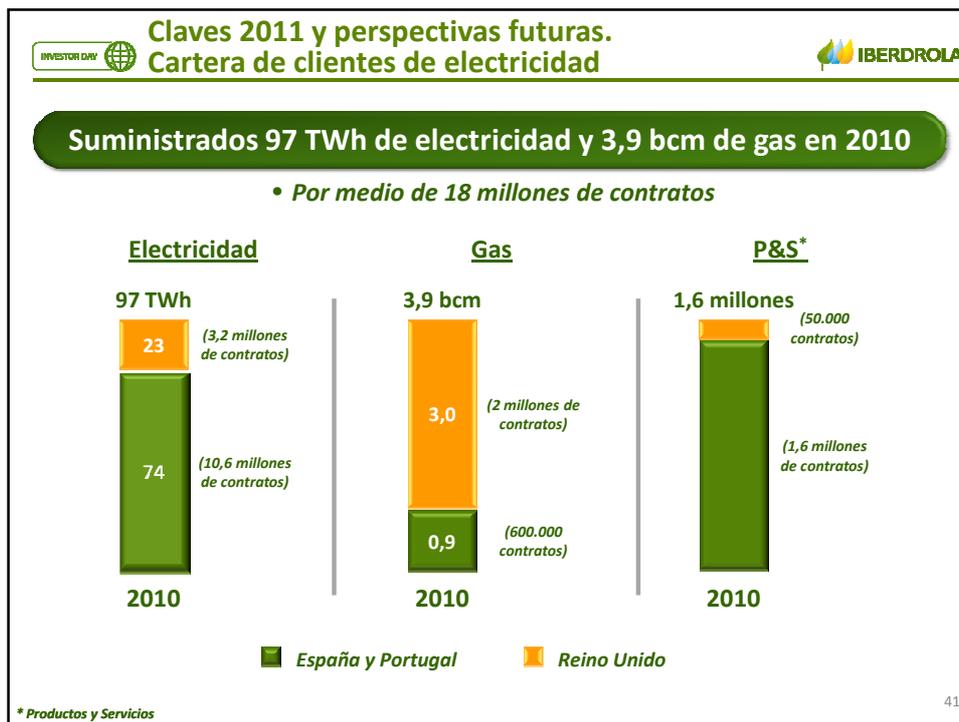
INVESTOR DAY  IBERDROLA 

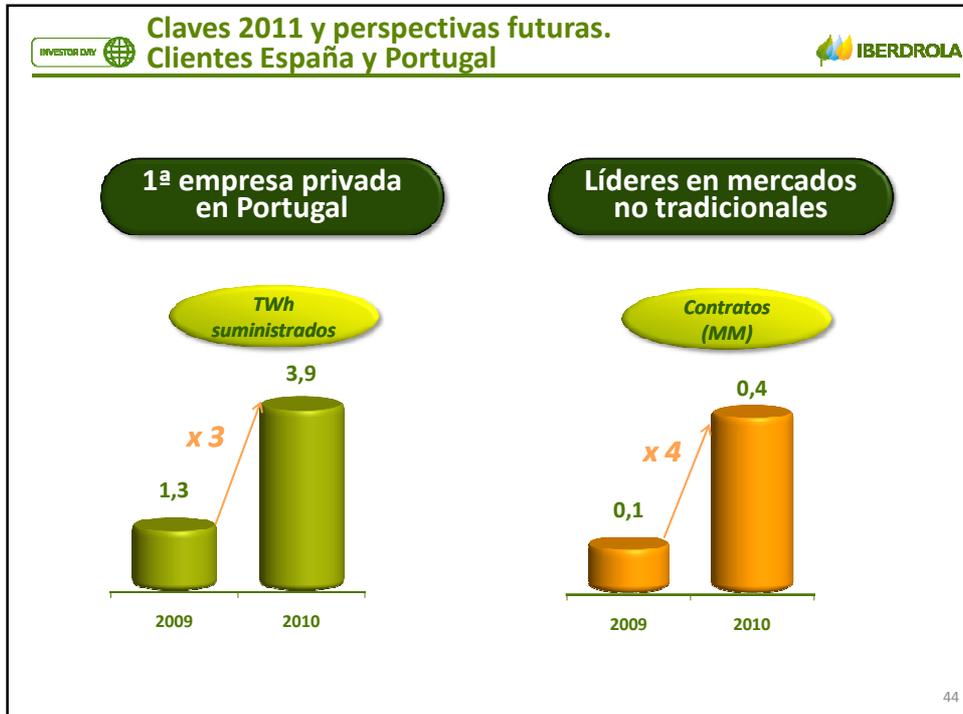
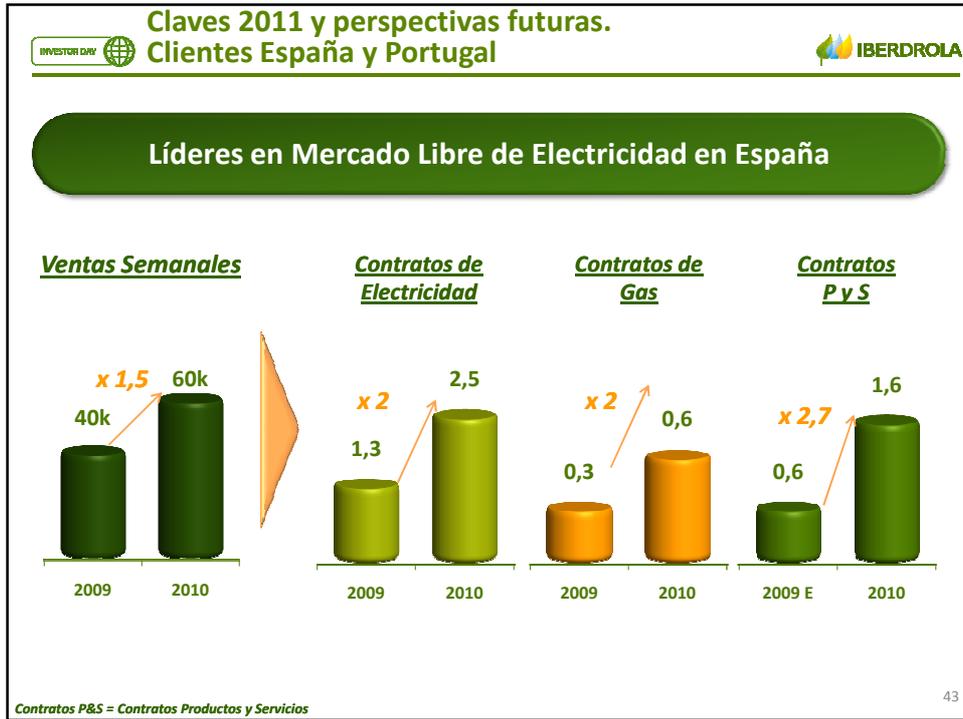
La fase 3 de la regasificadora de Isle of Grain (cerca de Londres) recibió el primer barco en octubre. Iberdrola ha usado todos los slots

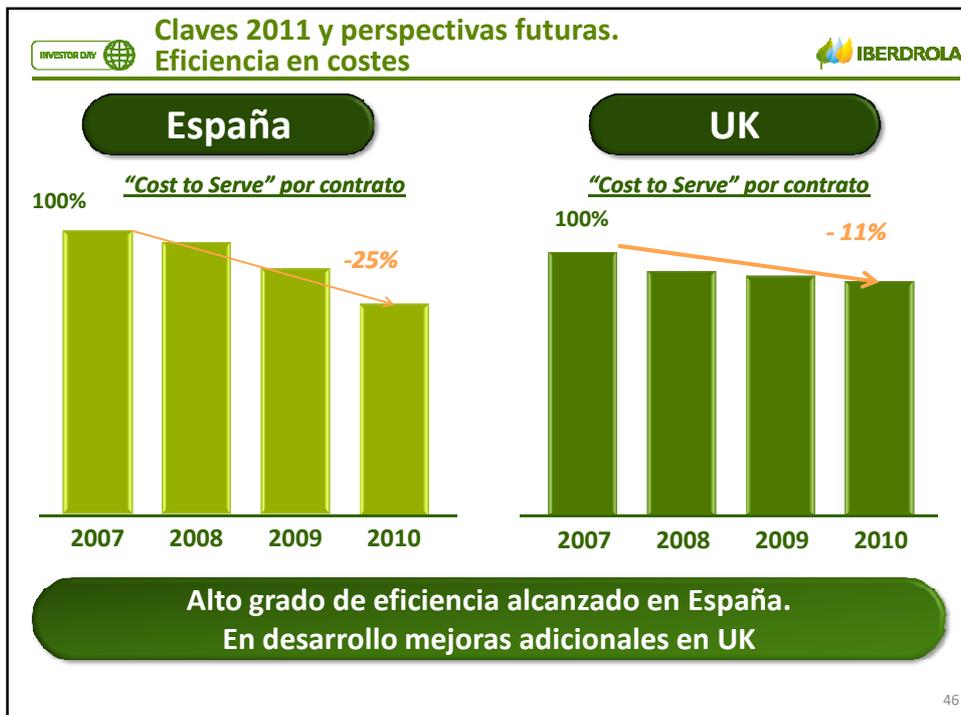
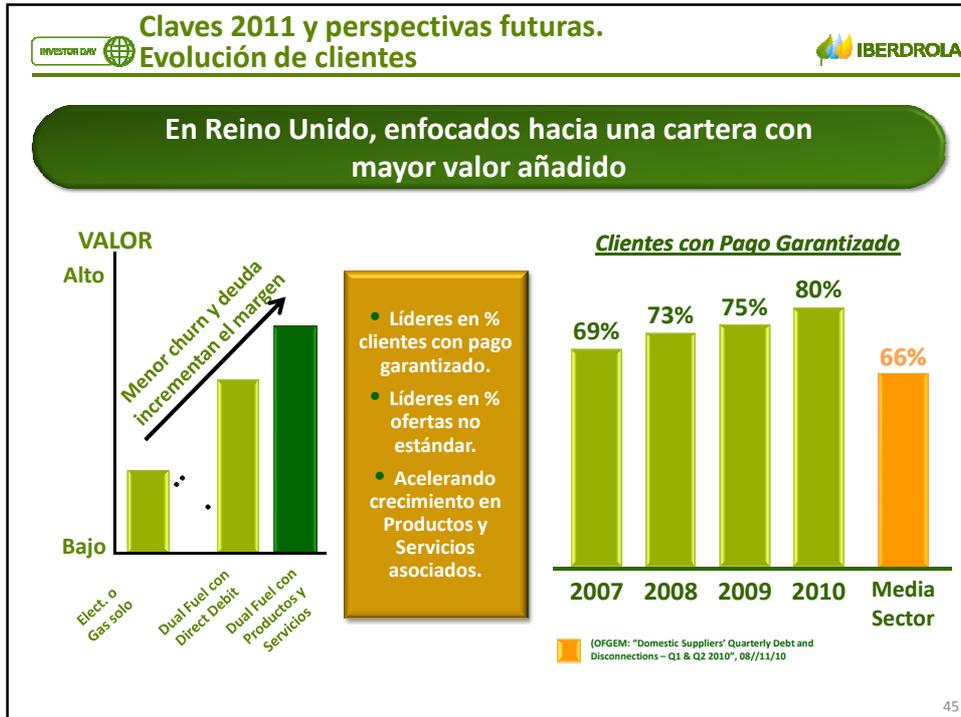
Precios altos en invierno y competitivos el resto del año	
Sinergia por ahorro de peajes de transporte con ciclos combinados de Reino Unido	
El GNL viene a sustituir la flexibilidad de la producción nacional en Reino Unido	
La liquidez del NBP y la cartera de GNL permiten optimizar globalmente	

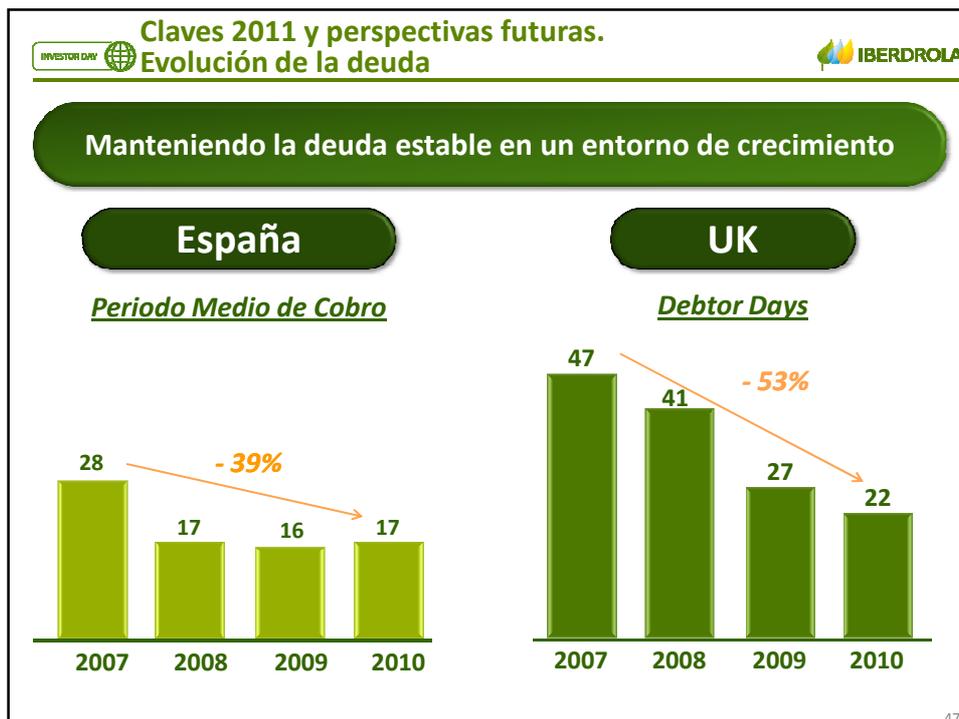
Entrada en operación en Diciembre 2010 aportando una mayor flexibilidad y un vínculo con nuestro Negocio Liberalizado en Reino Unido

40









INVESTOR DAY  **Conclusiones** 

Tras un 2010 excepcional, 2011 es un año de retos

Empiezan a verse señales de buen comportamiento

- En España, los precios más altos y un buen año hidráulico podrían compensar las paradas nucleares planificadas
- En Reino Unido, mayores oportunidades de producción por menor funcionamiento de las centrales acogidas a la Directiva GIC y por disminución de las paradas programadas
- En México, el margen obtenido en el Sector Privado se ve favorecido por nuestro mix de generación

49

INVESTOR DAY  **Conclusiones** 

A más largo plazo, se mantienen las mismas claves que han permitido afrontar los cambios en la situación económica mundial

- En España, apoyando los mercados y una mayor liberalización del suministro a clientes
- En Reino Unido, apostando por ofrecer a nuestros clientes servicios de mayor valor añadido
- Y, en un mercado global, desarrollar un mix de generación y un suministro de combustible flexibles que se adapten a las necesidades de nuestros clientes

50

INVESTOR DAY  **Conclusiones** 

Integración de los Negocios Liberalizados del Grupo , que nos va a permitir afrontar el futuro con....

- Un equipo motivado y enfocado a utilizar las mejores prácticas que arrojen mejores resultados
- Una nueva dimensión que permite obtener eficiencias adicionales
- Una visión global para acometer las inversiones más rentables según las perspectivas de cada país

51