



Madrid, a 10 de Marzo de 2006

ASUNTO: Otras Comunicaciones

Muy Sres. nuestros:

Como continuación a nuestra Comunicación del pasado 1 de febrero, nos es grato poner en su conocimiento que IBERDROLA va a proceder, durante la próxima semana, a la entrega de acciones de la Compañía a sus empleados como parte de su retribución variable.

Iberdrola estima que entregará a cerca de los 2.800 empleados adheridos al Plan, alrededor de 380.000 acciones, lo que supone un 0,04% del capital social. El número total de acciones que serán finalmente entregadas dependerá de la cotización de cierre de la acción de Iberdrola S.A. en la sesión bursátil de la fecha de pago de la retribución variable.

Esta entrega de acciones a los empleados se enmarca dentro de la política retributiva general de la empresa, de modo que los empleados pueden elegir recibir una parte de su retribución variable en dinero, o en acciones de la compañía. De esta forma, se facilita el objetivo de incrementar la participación de los empleados en el accionariado de la sociedad.

En los ejercicios 2.005 y 2.006, mediante este Plan de Retribución, los empleados de Iberdrola han aumentado su participación en la compañía en un 0,09% aproximadamente.

Quedando como siempre a disposición de Vd. y de esa Comisión Nacional, le saluda atentamente,

Federico San Sebastián