

RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2000

El Beneficio Neto del Grupo Iberdrola asciende a 63.695 millones de pesetas lo que representa un incremento respecto al mismo periodo del año anterior del 10,6%.

El Beneficio de la Explotación alcanza los 109.901 millones de pesetas (+7,1%), siendo el principal factor que contribuye a ello el competitivo mix y la flexibilidad del parque generador, que logra un aumento del 11% en el ingreso medio unitario, incurriendo en un coste variable por KWh similar al obtenido en la primera mitad del ejercicio precedente.

La aportación de las empresas consolidadas por puesta en equivalencia supone el 21% del Beneficio Neto, cifrándose su contribución en 13.152 millones de pesetas.

Por su parte, el Cash-flow crece un 7,7% alcanzando 128.762 millones de pesetas.

Las principales magnitudes de la cuenta de resultados son las que se describen a continuación:

Euro (€)			Pesetas			
Millones	€/acción	s/99		Millones	Pta/acción	% s/99
1557,4	1,73	5,2%	MARGEN BRUTO	259.133	287,4	5,2%
1.040,5	1,15	6,0%	B° BRUTO EXPLOTACIÓN (EBITDA)	173.129	192,0	6,0%
660,5	0,73	7,1%	Bª EXPLOTACIÓN (EBIT)	109.901	121,9	7,1%
549,9	0,61	12,0%	B° ORDINARIO	91.498	101,5	12,0%
382,8	0,42	10,6%	B° NETO	63.695	70,7	10,6%
773,9	0,86	7,7%	CASH-FLOW ⁽¹⁾	128.762	142,8	7,7%

(1) Beneficio Neto+Amortizaciones + Provisiones+Amortización fondo de comercio - Activaciones ± Diferencias de valoración y cambio.

1. - BALANCE ENERGÉTICO

Dos hechos han caracterizado el primer semestre del ejercicio 2000 a nivel peninsular:

- El incremento del precio de los productos derivados del petróleo y su efecto sobre el coste variable de las centrales térmicas de generación.
- El alto crecimiento de la demanda de electricidad (7,7 por ciento. Fuente UNESA).

Del Balance Energético del Grupo Iberdrola, podemos destacar las siguientes consideraciones:

- El incremento de la producción hidráulica (+23%) unido a una activa gestión de las reservas de los embalses (nivel a 30 de junio: 64%).
- La alta disponibilidad de los grupos térmicos de origen nuclear (+21%).
- La cuota en el Mercado Mayorista de electricidad ha sido del 26,3% frente al porcentaje medio del 27,6% correspondiente a la totalidad del ejercicio precedente.
- El aumento de la demanda ha ascendido al +6,9%.
- El número de clientes de nuestro mercado nacional asciende a 8.633.240.
- Respecto a la evolución del mercado liberalizado, hacer mención que hasta la fecha el número de clientes de Iberdrola es de 4.341 y la energía asociada a estos de 8.770 GWh. Esto supone que los clientes con la consideración de elegibles alcanzaron el 24,9% del total de la energía facturada en el periodo.

El Balance de energía del período ha sido el siguiente:

	GWh	s/99
Producción hidráulica	5.563	22,8%
Producción Térmica Carbón	4.214	10,6%
Producción Térmica Fuel-Gas	1.764	-49,7%
Producción Térmica Nuclear	13.339	21,1%
PRODUCCIÓN PROPIA (2)	24.881	8,8%

(2) En términos homogéneos. No se considera el efecto de Soto de Ribera en 1T99.

	2000	1999
NIVEL DE RESERVAS EMBALSES (al 30/06)	64,3%	49,8%
INGRESO M. MAYORISTA (al 30/06)	7,26 Pta/KWh	6,50 Pta/KWh

	GWh	S/99
DEMANDA	35.436	6,9%
- Residencial	9.901	7,0%
- Industrial	15.780	7,8%
- Servicios	9.755	6,6%

	GWh	Número
CLIENTES ELEGIBLES	8.770	4.341

2. - RESULTADOS DEL PERIODO

Por lo que respecta a la cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo Consolidado se puede destacar lo siguiente:

- El **Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)** asciende a 173.129 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 6,0% sobre el alcanzado en el primer semestre de 1.999.
- El **Beneficio de Explotación (EBIT)** se cifra en 109.901 millones de pesetas, que supone un aumento del 7,1%.
- El **Beneficio Ordinario** aumenta un 12,0%, siendo los principales factores que contribuyen a ello la evolución del Beneficio de la Explotación y la aportación de las empresas puestas en equivalencia. El efecto neto de los resultados extraordinarios y la consideración fiscal de estos en el pasado ejercicio minoran la tasa del **Beneficio Neto** hasta el 10,6%.
- El **Beneficio por acción** asciende a 70,7 pesetas, lo que representa un incremento del 10,6% sobre el alcanzado en el primer semestre de 1.999.

2.1- Beneficio de Explotación: Cifrado en 109.901 millones de pesetas con un incremento del 7,1% respecto a 1.999, que compara favorablemente con la evolución seguida a lo largo del primer semestre del año anterior.

Por áreas de negocio su desglose es el siguiente:

BENEFICIO DE LA EXPLOTACION	Jun 2000	Jun 1999
GENERACION	68.429	56.485
REDES	45.534	43.834
COMERCIAL LIBRE	495	1.338
INTERNACIONAL	266	-165
DIVERSIFICACION	--	--
SISTEMAS e IBERINCO	1.211	771
CORPORACION	-6.034	354

Su desarrollo por magnitudes agregadas es la siguiente:

- El **Margen Bruto** (Cifra de Negocios menos Aprovisionamientos) cifra su incremento en el 5,2%, alcanzando una cifra acumulada de 259.133 millones de pesetas.

Su evolución es consecuencia fundamentalmente de los siguientes factores:

- La obtención de un ingreso de venta unitario en el mercado de generación de 7,26 Pta/KWh con relación a las 6,50 Pta/KWh del mismo periodo de 1999. Esto supone un ingreso unitario superior a la media del resto del sector entorno al 15%.
- El competitivo mix y la flexibilidad del parque de generación que da como resultado un coste unitario de ventas de energía de 1,5 Pta/KWh ligeramente superior al incurrido en el ejercicio precedente aún cuando los combustibles derivados del petróleo han sufrido un incremento superior al 30% en términos interanuales.
- El efecto positivo del dinamismo en la demanda de energía para cliente final aún considerando el efecto directo sobre la cifra de Ventas de la rebaja nominal de la tarifa en un 1,0% de acuerdo al RD 2066/1999 de 30 de diciembre.

Por áreas de negocio su desglose es el siguiente:

MARGEN BRUTO	Jun 2000	Jun 1999
GENERACION	129.921	116.911
REDES	105.634	104.709
COMERCIAL LIBRE	2.126	1.365
INTERNACIONAL	2.995	1.169
DIVERSIFICACION	--	--
SISTEMAS e IBERINCO	4.343	4.023
CABECERA	14.114	18.162

- El **Beneficio Bruto de la Explotación** (EBITDA) se cifra en 173.129 millones de pesetas lo que supone un aumento del 6,0% sobre cifras de 1999. A la mejora en la evolución del Margen Bruto debe mencionarse como hecho destacable, la evolución de los Gastos Controlables de Explotación (Personal y Servicios Exteriores) que aumentan en su conjunto 3.248 millones de pesetas (4,0%). Las razones de esta atípica evolución durante el semestre son las siguientes:

1.- Gastos de personal:

Los gastos de personal aumentan respecto al mismo periodo del año anterior, 791 millones de pesetas, un 1,4%.

El negocio eléctrico reduce en 771 millones de pesetas sus gastos de personal, como consecuencia del impacto de los planes de reestructuración llevados a cabo.

Por su parte, las nuevas actividades, básicamente Ingeniería, Consultoría, Sistemas y Negocio Internacional reflejan un aumento en este capítulo de 1.531 millones de pesetas,

consecuente con el incremento de su volumen de negocio, que ha sido de 1.945 millones de pesetas en Iberener y 3.514 millones en el grupo Iberinco.

2.- Servicios exteriores:

Los servicios exteriores del Grupo Iberdrola correspondientes al cierre de junio de 2000 aumentan respecto al mismo periodo del año anterior en 2.488 millones de pesetas, un 9,2%. Este incremento se explica, básicamente por los siguientes motivos:

El incremento de actividad de las empresas del grupo supone unos mayores gastos por servicios exteriores de aproximadamente 1.300 millones de pesetas. Tanto Iberinco, con 475 millones de pesetas de incremento, como Iberener, con 821 millones de pesetas encuentran en este capítulo una contrapartida a sus mayores ventas anteriormente comentadas.

Los negocios tradicionales aportan el resto del incremento, 1.200 millones de pesetas, un 4,4%. Este incremento debe valorarse neto del aumento registrado en el epígrafe de otros ingresos de explotación, que incluye aproximadamente 800 millones de pesetas más por servicios prestados por Iberdrola a terceros con su consiguiente contrapartida en servicios externos.

Por áreas de negocio su desglose es el siguiente:

EBITDA	Jun 2000	Jun 1999
GENERACION	103.196	89.192
REDES	64.280	62.578
COMERCIAL LIBRE	764	1.338
INTERNACIONAL	751	360
DIVERSIFICACION	--	--
SISTEMAS e IBERINCO	2.093	1.950
CABECERA	2.045	7.973

2.2- Resultado Financiero: Su evolución ha sido la siguiente:

Los **Ingresos Financieros** ascienden a 3.795 millones de pesetas. En el primer semestre de 1999 se incluyeron 23.687 millones de pesetas correspondientes a las diferencias de cambio positivas realizadas en la operación del pago anticipado de las inversiones en telecomunicaciones brasileñas.

Los **Gastos Financieros** por intereses se cifran en 32.464 millones de pesetas. El tipo medio por intereses se cifra en el 4,86% frente al 4,78% del primer semestre de 1999.

2.3- Resultado de sociedades por puesta en equivalencia: Registra un beneficio de 13.152 millones de pesetas que contrasta con las pérdidas de 18.821 millones de pesetas del ejercicio precedente. El resultado descrito incluye una amortización de los Fondos de Comercio para los ejercicios 2000 y 1999 de 2.419 y 1.391 millones de pesetas respectivamente. Destacar la evolución seguida por Iberdrola Diversificación con una aportación de 6.196 millones de pesetas (+20%).

Por áreas de negocio su desglose es el siguiente:

PUESTA EN EQUIVALENCIA	Jun 2000	Jun 1999
GENERACION	-671	-1.166
REDES	24	--
COMERCIAL LIBRE	--	--
INTERNACIONAL	2.883	-24.143
DIVERSIFICACION	6.196	5.172
SISTEMAS e IBERINCO	45	15
CABECERA	4.676	1.301

2.4 Beneficio ordinario: Como agregación de las partidas mencionadas con anterioridad el Beneficio Ordinario alcanza los 91.497 millones de pesetas, un 12,0% superior a la primera mitad de 1999.

Por áreas de negocio su desglose es el siguiente:

BENEFICIO ORDINARIO	Jun 2000	Jun 1999
GENERACION	55.302	45.081
REDES	35.433	35.454
COMERCIAL LIBRE	184	1.065
INTERNACIONAL	-533	-1.332
DIVERSIFICACION	6.196	5.172
SISTEMAS e IBERINCO	1.342	729
CABECERA	-6.427	-4.493

2.5 Resultados Extraordinarios: Se cifran en 2.217 millones de pesetas procedentes principalmente de partidas relativas a indemnizaciones de seguros y que comparan con los de carácter negativo por cuantía de 4.168 millones de pesetas registrados durante el primer semestre de 1999.

Las variaciones de los capítulos de resultados extraordinarios e impuestos sobre sociedades deben analizarse de forma conjunta por el efecto que sobre ambos tuvieron, a junio del 99, las plusvalías y provisiones registradas.

En junio de 1999, Iberdrola optó por aplicar las plusvalías obtenidas por la venta de Reesa y Soto, netas de su efecto impositivo, a la dotación de una provisión genérica.

La suma de las plusvalías obtenidas fue de 39.000 millones de pesetas, aproximadamente; que al estar parcialmente exentas de tributación capacitaron a la Sociedad para realizar una provisión de 43.000 millones de pesetas. El efecto neto de ambos conceptos sobre el Beneficio después de impuestos fue prácticamente nulo.

Eliminado del análisis comparativo anteriormente comentado, la principal diferencia entre ambos ejercicios es la plusvalía que en el año 99 se obtuvo por la venta de 0,33% de Tractebel.

La no existencia en el ejercicio 2000 de resultados atípicos significativos, produce esa rebaja del incremento de beneficio desde la línea de beneficio ordinario, 12,0% hasta el 10,6% del Resultado Neto, al haberse considerado un tipo impositivo para 2000 y 1999, respectivamente, del 32,3% y del 25,7% consecuencia de lo anteriormente comentado.

2.6-Beneficio Neto: El crecimiento del Beneficio Neto asciende al 10,6%, siendo su cuantía de 63.695 millones de pesetas.

Por áreas de negocio su desglose es el siguiente:

BENEFICIO NETO	Jun 2000	Jun 1999	Por acción	Por acción
			2000	1999
GENERACION	36.524	39.012	40,5	43,3
REDES	23.234	23.751	25,8	26,3
COMERCIAL LIBRE	113	718	0,1	0,8
INTERNACIONAL	452	-1.150	0,5	-1,3
DIVERSIFICACION	6.169	5.172	6,9	5,7
SISTEMAS e IBERINCO	945	502	1,0	0,6
CABECERA	-3.769	-10.440	-4,2	-11,6

3. OTROS ASPECTOS

- El **Cash-flow Generado**⁽¹⁾ (128.762 millones de pesetas) junto con el aumento de endeudamiento que se comenta con posterioridad, han sido aplicados, entre otras partidas, a la financiación de Inversiones tanto Materiales (38.812) millones de pesetas como Financieras (89.109 millones de pesetas), al pago y reconocimiento del dividendo con cargo a 1.999 por importe de 73.927 millones de pesetas y por último a partidas relacionadas con la variación circulante, pago por pensiones y otros, por aproximadamente 30.000 millones de pesetas.

- La **Inversión Material** del período anteriormente citada, se ha destinado en un 30% a Generación, en un 39% a Redes y en el 31% restante al resto del Inmovilizado Material.

- Las **Inversiones Financieras** referidas tienen como detalle más significativo el siguiente:

- **CELPE:** Con fecha 17 de febrero del 2000, adjudicación mediante concurso de la sociedad brasileña CELPE (Companhia Energética do Pernanbuco). La inversión directa del Grupo IBERDROLA asciende a 66.300 millones de pesetas. Con esta inversión, el consorcio en el que participa IBERDROLA resulta el principal distribuidor eléctrico de Brasil con más de 5,2 millones de clientes, lo que supone una cuota de mercado de 10,9% y una facturación aproximada de 1.075 millones de dólares.

- **Itapebí, Teleleste y Guaraniana:** Ampliación de capital en las sociedades indicadas por importe conjunto de 15.000 millones de pesetas.

- **Anselmo León S.A.:** Adquisición de la empresa productora y distribuidora de electricidad en el mercado de Castilla-León por importe de 3.046 millones de pesetas.

- El **Capital Social** a 30 de junio de 2000 está compuesto por 901.549.181 acciones al portador de 3 euros nominales cada una.

El pasado 3 de enero del año 2000 se abonó con cargo al ejercicio 1.999 un dividendo a cuenta por importe de 36 pesetas por acción.

Con posterioridad al cierre del semestre y con fecha 3 de julio, la Sociedad abonó un dividendo complementario de 47,2968 pesetas por acción.

- **Acciones Propias:** A 30 de junio de 2000, las acciones propias en cartera de la Sociedad suponen el 1,859% del Capital Social.

- **Deuda financiera:** El endeudamiento financiero a 30 de junio de 2000 asciende a 1.246.600 millones de pesetas, lo que supone respecto a cifras de cierre del ejercicio precedente un aumento de 104.595 millones de pesetas.

Su estructura es la siguiente:

	Junio 2000	Junio 1999	Dicbre 1999
En monedas Euro	99%	100%	100%
A tipo fijo	33,9%	40,1%	35,7%
A tipo variable	66,1%	59,9%	64,3%

- La **plantilla** del negocio electrico a fin del semestre se cifra en 9.908 empleados. Respecto a junio de 1999, esta cifra se ha reducido en un 2,7%. El número de empleados a nivel consolidado asciende a 11.809.

- Adicionalmente, como hechos destacables del periodo se pueden destacar los siguientes:

- **Telecomunicaciones:** Adjudicación mediante concurso de la licencia para la banda de 3,5Ghz, (consorcio Abranet con una participación del 43%).

Así mismo y con fecha 26 de junio el grupo IBERDROLA y ELECTRICIDADE DE PORTUGAL (EDP) han acordado explotar de forma conjunta su red de fibra óptica, formada en la actualidad por 10.000 kilómetros, para el negocio de telecomunicaciones carrier's carrier en la Península Ibérica.

Para ello, se dispondrá de un anillo equipado con las últimas tecnologías en el trayecto Madrid-Lisboa-Oporto-Madrid que entrará en servicio el próximo mes de Octubre, como alternativa a única existente hasta ahora entre Telefónica y Portugal Telecom.

Iberdrola redes concluirá en el año 2001 una red troncal de fibra óptica de 8000 kms de longitud que le permitirá alcanzar una cifra de ingresos adicionales de 20.000 millones de pesetas anuales a partir del 2004, con una inversión acumulada en cinco años de 23.000 millones de pesetas.

Por otra parte, IBERDROLA ha obtenido una licencia individual del tipo C-1 para la prestación de servicios y para el establecimiento o explotación de redes públicas de telecomunicaciones, a través de su oferta a terceros.

- **Autogeneración en Méjico:** Con fecha 28 de marzo, el Grupo Iberdrola resultó adjudicatario del contrato de suministro de electricidad y vapor de las empresas mejicanas ALFA y PEGI por un valor de 550 millones de dólares. Este contrato supone el mayor proyecto de autogeneración del país norteamericano, siendo el suministro comprometido de 388MW de energía eléctrica y 307 TPH de vapor durante los próximos 25 años. Con la adjudicación de este contrato, Iberdrola totaliza en Méjico una potencia superior a los 1000 MW, lo que supone la mayor capacidad instalada por un solo generador independiente. Dicho proyecto constituye un importante avance en la consolidación de la zona NAFTA, una de las principales plataformas en la expansión internacional del Grupo Iberdrola.

- **Galp:** Con fecha 17 de enero del 2000, adquisición del 4% de la compañía portuguesa Galp por importe de 19.600 millones.

- La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 1 de abril aprobó, entre otros acuerdos, lo siguiente:
 - Proceso para la separación de actividades de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 14 y Disposición Transitoria Quinta de la Ley 54/1997 del Sector Eléctrico, y configuración de la nueva estructura del Grupo de Sociedades.

 - Establecimiento de un Plan de retribución para administradores y directivos consistente en derechos de opción sobre acciones de la Sociedad en los términos a que se refiere la Ley de Sociedades Anónimas de acuerdo con la modificación introducida por la ley 55/1999.

EVOLUCION DEL BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2000

	PESETA (Mill)		EURO (Mill)	
	JUNIO 2.000	DICBRE 1.999	JUNIO 2.000	DICBRE 1.999
INMOVILIZADO	2.663.947	2.537.902	16.010,6	15.253,1
INMOVILIZACIONES INMATERIALES	27.239	26.298	163,7	158,1
INMOVILIZACIONES MATERIALES	1.938.618	1.952.581	11.651,3	11.735,2
Inmovilizaciones	3.690.268	3.655.445	22.179,0	21.969,7
Amortizaciones	-1.751.650	-1.702.864	-10.527,6	-10.234,4
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	660.686	535.296	3.970,8	3.217,2
INMOVILIZADO LEY 40/1994	46	29	0,3	0,2
ACCIONES PROPIAS	37.358	23.698	224,5	142,4
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	91.102	89.824	547,5	539,9
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJER.	135.450	142.959	814,1	859,2
DIFERIDOS POR TRANSICION A LA COMPETENCIA	123.809	130.701	744,1	785,5
OTROS	11.641	12.258	70,0	73,7
ACTIVO CIRCULANTE	310.376	259.446	1.911,1	1.559,3
EXISTENCIAS	36.486	34.820	219,3	209,3
DEUDORES	262.191	213.245	1.621,5	1.281,6
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	6.273	5.874	37,7	35,3
TESORERIA	3.432	4.805	20,6	28,9
AJUSTES PERIODIFICACION	1.994	702	12,0	4,2
TOTAL ACTIVO	3.200.875	3.030.131	19.283,4	18.211,5
	JUNIO 2.000	DICBRE 1.999	JUNIO 2.000	DICBRE 1.999
FONDOS PROPIOS	1.343.979	1.298.318	8.077,5	7.803,0
CAPITAL SUSCRITO	450.016	450.016	2.704,7	2.704,7
RESERVAS	679.587	621.300	4.130,1	3.734,1
RDOS EJERCICIOS ANTERIORES - REMANENTE	143.070	137.550	859,9	826,7
PERDIDAS Y GANANCIAS	63.695	121.531	382,8	730,4
DIVIDENDO A CUENTA		-32.079		-192,8
DIFERENCIAS DE FUSION	44.717	45.351	268,8	272,6
DIFERENCIA DE CONSOLIDACION	-48	2	-0,3	0,0
SOCIOS EXTERNOS	5.346	4.848	32,1	29,1
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJER.	29.461	25.030	177,1	150,4
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	121.014	121.188	727,3	728,4
DEUDA FINANCIERA	1.246.600	1.142.005	7.492,2	6.863,6
A LARGO PLAZO	1.161.407	1.021.091	6.980,2	6.136,9
A CORTO PLAZO	70.084	109.829	421,2	660,1
DEUDA POR INTERESES	15.109	11.085	90,8	66,6
OTROS ACREEDORES	417.417	393.389	2.508,7	2.364,3
ADMINISTRACIONES PUBLICAS A LARGO PLAZO	127.216	127.743	764,6	767,8
OTROS A LARGO PLAZO	19.643	15.344	118,1	92,2
A CORTO PLAZO	270.558	250.302	1.626,1	1.504,3
TOTAL PASIVO	3.200.875	3.030.131	19.283,4	18.211,5

1 Euro= 166,386 pta

PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 30 DE JUNIO DE 2000

	PESETA			EURO	
	JUNIO 2.000	JUNIO 1.999	%	JUNIO 2.000	JUNIO 1.999
CIFRA DE NEGOCIOS	586.469	517.128		3.524,7	3.108,0
APROVISIONAMIENTOS	327.336	270.789		1.967,3	1.627,5
Compras de energía	271.112	225.247		1.629,4	1.353,8
Consumos de combustible	33.553	32.455		201,7	195,1
Gastos de Transporte	13.135	13.042		78,9	78,4
Otros	9.536	45		57,3	0,3
MARGEN BRUTO	259.133	246.339	5,2	1.557,4	1.480,5
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	5.226	4.475		31,4	26,9
PERSONAL	55.485	54.725		333,5	328,9
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	40.008	36.987		240,5	222,3
Servicios Exteriores	29.519	27.031		177,4	162,5
Tributos	10.489	9.956		63,0	59,8
EBITDA	168.866	159.102	6,1	1.014,9	956,2
TREI	4.263	4.291		25,6	25,8
DIFERENCIAS DE FUSION	973	2.408		5,8	14,5
AMORTIZACIONES	62.951	62.493		378,3	375,6
VARIACION PROVISIONES DE TRAFICO	1.250	689		7,5	4,1
BENEFICIO DE EXPLOTACION	109.901	102.619	7,1	660,5	616,8
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	3.795	27.136		22,8	163,1
INGRESOS FINANCIEROS	2.741	2.367		16,5	14,2
DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO	527	24.213		3,2	145,5
GASTOS FINANCIEROS ACTIVADOS	527	556		3,2	3,3
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	35.351	29.256		212,5	175,8
GASTOS FINANCIEROS	32.464	25.603		195,1	153,9
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CAMBIO	474	654		2,8	3,9
DE LOS FONDOS DE PENSIONES	2.413	2.999		14,5	18,0
RESULTADO FINANCIERO	-31.556	-2.120		-189,7	-12,7
DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIV.	13.152	-18.821		79,0	-113,1
PARTICIPACION EN BENEFICIOS	17.943	8.352		107,8	50,2
PARTICIPACION EN PÉRDIDAS	-2.372	-25.782		-14,3	-155,0
AMORTIZACION FONDOS DE COMERCIO	-2.419	-1.391		-14,5	-8,4
BENEFICIO ORDINARIO	91.497	81.678	12,0	549,9	490,9
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	2.217	-4.168		13,3	-25,1
POSITIVOS	3.384	41.881		20,3	251,7
NEGATIVOS	-1.167	-46.049		-7,0	-276,8
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	93.714	77.510	20,9	563,2	465,8
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	30.188	19.943		181,4	119,9
SOCIOS EXTERNOS	-169			-1,0	
BENEFICIO NETO	63.695	57.567	10,6	382,8	346,0

1 Euro= 166,386 pta

CUENTA DE RESULTADOS POR NEGOCIOS (Millones de pesetas)

	PRODUCCION		REDES		COMERCIAL LIBRE	
	2.000	1.999	2.000	1.999	2.000	1.999
CIFRA DE NEGOCIOS	168.026	149.678	331.048	331.487	71.400	20.711
APROVISIONAMIENTOS	(38.105)	(32.767)	(225.414)	(226.778)	(69.274)	(19.346)
MARGEN BRUTO	129.921	116.911	105.634	104.709	2.126	1.365
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(26.725)	(27.719)	(41.354)	(42.131)	(1.362)	(27)
E.B.I.T.D.A.	103.196	89.192	64.280	62.578	764	1.338
AMORTIZACIONES , PROVISIONES Y OTRAS	(34.767)	(32.707)	(18.746)	(18.744)	(269)	
BENEFICIO DE LA EXPLOTACION	68.429	56.485	45.534	43.834	495	1.338
RESULTADO FINANCIERO	(12.456)	(10.238)	(10.125)	(8.380)	(311)	(273)
DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIV.	(671)	(1.166)	24			
BENEFICIO ORDINARIO	55.302	45.081	35.433	35.454	184	1.065
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	1.264	13.438	251	(240)	(10)	
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	56.566	58.519	35.684	35.214	174	1.065
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	(20.042)	(19.507)	(12.450)	(11.463)	(61)	(347)
BENEFICIO NETO	36.524	39.012	23.234	23.751	113	718

	INTERNACIONAL		DIVERSIFICACION		SISTEMAS e IBERINCO	
	2.000	1.999	2.000	1.999	2.000	1.999
CIFRA DE NEGOCIOS	3.114	1.169			6.634	4.023
APROVISIONAMIENTOS	(119)				(2.291)	
MARGEN BRUTO	2.995	1.169			4.343	4.023
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(2.244)	(809)			(2.250)	(2.073)
E.B.I.T.D.A.	751	360			2.093	1.950
AMORTIZACIONES , PROVISIONES Y OTRAS	(485)	(525)			(882)	(1.179)
BENEFICIO DE LA EXPLOTACION	266	(165)			1.211	771
RESULTADO FINANCIERO	(3.682)	22.976			86	(57)
DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIV.	2.883	(24.143)	6.196	5.172	45	15
BENEFICIO ORDINARIO	(533)	(1.332)	6.196	5.172	1.342	729
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	273	182			(1)	3
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(260)	(1.150)	6.196	5.172	1.341	732
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	712				(396)	(230)
BENEFICIO NETO	452	(1.150)	6.196	5.172	945	502

	CABECERA		AJUSTES		TOTAL	
	2.000	1.999	2.000	1.999	2.000	1.999
CIFRA DE NEGOCIOS	13.266	18.199	(7.019)	(8.139)	586.469	517.128
APROVISIONAMIENTOS	848	(37)	7.019	8.139	(327.336)	(270.789)
MARGEN BRUTO	14.114	18.162			259.133	246.339
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(12.069)	(10.189)			(86.004)	(82.946)
E.B.I.T.D.A.	2.045	7.973			173.129	163.393
AMORTIZACIONES , PROVISIONES Y OTRAS	(8.079)	(7.619)			(63.228)	(60.774)
BENEFICIO DE LA EXPLOTACION	(6.034)	354			109.901	102.619
RESULTADO FINANCIERO	(5.068)	(6.148)			(31.556)	(2.120)
DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIV.	4.676	1.301			13.152	(18.821)
BENEFICIO ORDINARIO	(6.427)	(4.493)			91.497	81.678
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	440	(17.551)			2.217	(4.168)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(5.987)	(22.044)			93.714	77.510
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	2.218	11.604			(30.019)	(19.943)
BENEFICIO NETO	(3.769)	(10.440)			63.695	57.567

CUENTA DE RESULTADOS POR NEGOCIOS (Millones de euros)

	PRODUCCION		REDES		COMERCIAL LIBRE	
	2.000	1.999	2.000	1.999	2.000	1.999
CIFRA DE NEGOCIOS	1.009,9	899,6	1.989,6	1.992,3	429,1	124,5
APROVISIONAMIENTOS	(229,0)	(196,9)	(1.354,8)	(1.363,0)	(416,3)	(116,3)
MARGEN BRUTO	780,8	702,6	634,9	629,3	12,8	8,2
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(160,6)	(166,6)	(248,5)	(253,2)	(8,2)	(0,2)
E.B.I.T.D.A.	620,2	536,1	386,3	376,1	4,6	8,0
AMORTIZACIONES , PROVISIONES Y OTRAS	(209,0)	(196,6)	(112,7)	(112,7)	(1,6)	
BENEFICIO DE LA EXPLOTACION	411,3	339,5	273,7	263,5	3,0	8,0
RESULTADO FINANCIERO	(74,9)	(61,5)	(60,9)	(50,4)	(1,9)	(1,6)
DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIV.	(4,0)	(7,0)	0,1			
BENEFICIO ORDINARIO	332,4	270,9	213,0	213,1	1,1	6,4
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	7,6	80,8	1,5	(1,4)	(0,1)	
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	340,0	351,7	214,5	211,6	1,0	6,4
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	(120,5)	(117,2)	(74,8)	(68,9)	(0,4)	(2,1)
BENEFICIO NETO	219,5	234,5	139,6	142,7	0,7	4,3

	INTERNACIONAL		DIVERSIFICACION		SISTEMAS e IBERINCO	
	2.000	1.999	2.000	1.999	2.000	1.999
CIFRA DE NEGOCIOS	18,7	7,0			39,9	24,2
APROVISIONAMIENTOS	(0,7)				(13,8)	
MARGEN BRUTO	18,0	7,0			26,1	24,2
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(13,5)	(4,9)			(13,5)	(12,5)
E.B.I.T.D.A.	4,5	2,2			12,6	11,7
AMORTIZACIONES , PROVISIONES Y OTRAS	(2,9)	(3,2)			(5,3)	(7,1)
BENEFICIO DE LA EXPLOTACION	1,6	(1,0)			7,3	4,6
RESULTADO FINANCIERO	(22,1)	138,1			0,5	(0,3)
DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIV.	17,3	(145,1)	37,2	31,1	0,3	0,1
BENEFICIO ORDINARIO	(3,2)	(8,0)	37,2	31,1	8,1	4,4
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	1,6	1,1			(0,0)	0,0
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(1,6)	(6,9)	37,2	31,1	8,1	4,4
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	4,3				(2,4)	(1,4)
BENEFICIO NETO	2,7	(6,9)	37,2	31,1	5,7	3,0

	CABECERA		AJUSTES		TOTAL	
	2.000	1.999	2.000	1.999	2.000	1.999
CIFRA DE NEGOCIOS	79,7	109,4	(42,2)	(48,9)	3.524,7	3.108,0
APROVISIONAMIENTOS	5,1	(0,2)	42,2	48,9	(1.967,3)	(1.627,5)
MARGEN BRUTO	84,8	109,2			1.557,4	1.480,5
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(72,5)	(61,2)			(516,9)	(498,5)
E.B.I.T.D.A.	12,3	47,9			1.040,5	982,0
AMORTIZACIONES , PROVISIONES Y OTRAS	(48,6)	(45,8)			(380,0)	(365,3)
BENEFICIO DE LA EXPLOTACION	(36,3)	2,1			660,5	616,8
RESULTADO FINANCIERO	(30,5)	(37,0)			(189,7)	(12,7)
DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIV.	28,1	7,8			79,0	(113,1)
BENEFICIO ORDINARIO	(38,6)	(27,0)			549,9	490,9
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	2,6	(105,5)			13,3	(25,1)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	(36,0)	(132,5)			563,2	465,8
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	13,3	69,7			(180,4)	(119,9)
BENEFICIO NETO	(22,6)	(62,7)			382,8	346,0

RELACIONES CON INVERSORES

Telefono: 91 577 6500 Ext 41203

Fax: 91 431 8701

inversores@iberdrola.es

Ignacio CUENCA	91 577 6500	Ext 41208	ignacio.cuenca@iberdrola.es
Katja GORNEMANN	91 577 6500	Ext 41206	katja.gornemann@iberdrola.es
Emilio VIUDES	91 577 6500	Ext 41205	emilio.viudes@iberdrola.es