

Resultados
Primer Semestre 2013

Informe Trimestral

AVISO LEGAL

EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola, S.A. únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2013. En consecuencia, no podrá ser divulgado ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada sin el consentimiento expreso y por escrito de Iberdrola, S.A.

Iberdrola, S.A. no asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente.

La información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, ni implícita ni explícitamente se otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Ni Iberdrola, S.A., ni sus filiales u otras compañías del grupo Iberdrola o sociedades participadas por Iberdrola, S.A. asumen responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de este documento o de sus contenidos.

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrán ser utilizados para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.

La información contenida en este documento sobre el precio al cual han sido comprados o vendidos los valores emitidos por Iberdrola, S.A., o sobre el rendimiento de dichos valores, no puede tomarse como base para interpretar el comportamiento futuro de los valores emitidos por Iberdrola, S.A.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Las acciones de Iberdrola, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos de América, salvo si dicha oferta o venta se efectúa a través de una declaración de notificación efectiva de las previstas en el Securities Act de 1933 o al amparo de una exención válida del deber de notificación.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Iberdrola, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación con operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como "espera," "anticipa," "cree," "pretende," "estima" y expresiones similares.

En este sentido, si bien Iberdrola, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de Iberdrola, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Iberdrola, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos enviados por Iberdrola, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que son accesibles al público.

Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen garantía alguna de resultados futuros y no han sido revisadas por los auditores de Iberdrola, S.A. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron. La totalidad de las declaraciones o afirmaciones de futuro reflejadas a continuación emitidas por Iberdrola, S.A. o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados o representantes quedan sujetas, expresamente, a las advertencias realizadas. Las afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro incluidas en este documento están basadas en la información disponible a la fecha de esta comunicación. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Iberdrola, S.A. no asume obligación alguna -aún cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información con proyecciones de futuro.

Índice

| | |
|--|-----------|
| TITULARES | 3 |
| MAGNITUDES BÁSICAS GESTIONADAS | 4 |
| HECHOS MÁS DESTACADOS DEL PERIODO | 8 |
| EVOLUCIÓN OPERATIVA DEL PERÍODO | 11 |
| ANÁLISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA | 24 |
| RESULTADOS POR NEGOCIOS | 29 |
| ANÁLISIS DEL BALANCE | 37 |
| TABLAS DE RESULTADOS | 44 |
| Balance de Situación | 44 |
| Cuenta de Pérdidas y Ganancias | 46 |
| Cuenta de Resultados por Negocios | 47 |
| Negocio de Redes | 48 |
| Negocio de Generación y Clientes | 49 |
| Resultados trimestrales de 2013 | 50 |
| Estado de origen y aplicación de fondos | 51 |
| EVOLUCIÓN BURSÁTIL | 52 |
| ANEXO.- IBERDROLA Y LA SOSTENIBILIDAD | 53 |

EL BENEFICIO NETO ALCANZA LOS 1.728,0 MM Eur

El Margen Bruto asciende a 6.676,4 MM Eur, creciendo un 5,8%

- Debido al crecimiento en todos los negocios y países salvo Brasil.
- La eficiencia operativa mejora un 7,6%. Los Gastos Operativos Netos disminuyen un 2,2%.
- El EBITDA se sitúa en 4.051,0 MM Eur (-0,9%), afectado por mayores Tributos (+79,3%) y por impactos que distorsionan la comparación con el primer semestre de 2012 recuperables a lo largo de 2013 y 2014 (Sobrecoste energético coyuntural en Brasil y Programa eficiencia energética ECO en Reino Unido), así como por los tipos de cambio desfavorables.
- Los tributos a la Generación y Renovables se incrementan en un 144% por el incremento de tasas en España y el Reino Unido.

El Beneficio Neto recurrente aumenta un 2,8% cifrándose en 1.402,0 MM Eur.

- El EBIT cae un 65,3% hasta 881,7 MM Eur, consecuencia de provisiones extraordinarias relacionadas con el saneamiento del valor de activos de Renovables y Gas (1.657 MM Eur).
- El Resultado Financiero del Grupo mejora un 15,2% por las coberturas de tipo de cambio y menor saldo medio de deuda.
- Revaloración de Balances de acuerdo a La Ley 16/2012: Efecto neto de 1.538 MM Eur incluido en Impuesto de sociedades.

Perspectivas 2012-2014

- Flujo de Caja Operativo (FFO) de 3.171 MM Eur, que supera la inversión realizada en todos los negocios.
- Reducción de la deuda neta en 3.225 MM Eur en los últimos 12 meses. El apalancamiento se sitúa en el 45,0%. Liquidez por importe de 11.945 MM Eur.
- Las desinversiones realizadas alcanzan los 1.200 MM Eur.
- Las titulizaciones del déficit de tarifa desde octubre 2012 alcanzan los 2.200 MM Eur.

Magnitudes Básicas Gestionadas

| Datos Operativos | | 1S 2013 | 1S 2012 | % |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------|
| Producción Neta | GWh | 70.989 | 68.925 | 3,0 |
| Hidráulica | GWh | 10.214 | 5.574 | 83,3 |
| Nuclear | GWh | 11.730 | 12.604 | -6,9 |
| Carbón | GWh | 6.589 | 8.286 | -20,5 |
| Ciclos Combinados de Gas | GWh | 20.434 | 22.319 | -8,4 |
| Cogeneración | GWh | 3.398 | 3.232 | 5,1 |
| Renovables | GWh | 18.624 | 16.911 | 10,1 |
| Capacidad instalada | MW | 44.950 | 46.459 | -3,2 |
| Hidráulica | MW | 9.883 | 9.695 | 1,9 |
| Nuclear* | MW | 3.410 | 3.410 | - |
| Carbón | MW | 3.178 | 4.709 | -32,5 |
| Fuel-Oil | MW | - | 157 | -100,0 |
| Ciclos Combinados de Gas | MW | 13.073 | 13.071 | - |
| Cogeneración | MW | 1.237 | 1.246 | -0,7 |
| Renovables | MW | 14.169 | 14.171 | - |
| Energía eléctrica Distribuida | GWh | 107.097 | 107.498 | -0,4 |
| Usuarios electricidad | Nº (mil) | 28,3 | 27,9 | 1,4 |
| Usuarios gas | Nº (mil) | 3,59 | 3,39 | 5,8 |
| Suministros gas | GWh | 58.006 | 51.640 | 12,3 |
| Almacenamiento gas | bcm | 2,4 | 2,4 | - |
| Empleados | Nº | 30.583 | 31.779 | -3,8 |

* Incluye la central de Garaña

| Datos Operativos | | 1S 2013 | 1S 2012 | % |
|--|-------------------|---------------|---------------|--------------|
| España | | | | |
| Producción Neta | GWh | 30.775 | 28.377 | 8,5 |
| Hidráulica | GWh | 8.702 | 4.132 | 110,6 |
| Nuclear | GWh | 11.730 | 12.604 | -6,9 |
| Carbón | GWh | 483 | 2.430 | -80,1 |
| Ciclos Combinados de Gas | GWh | 775 | 1.465 | -47,1 |
| Cogeneración | GWh | 1.313 | 1.360 | -3,4 |
| Renovables | GWh | 7.772 | 6.386 | 21,7 |
| Capacidad instalada | MW | 25.470 | 25.735 | -1,0 |
| Hidráulica | MW | 8.807 | 8.619 | 2,2 |
| Nuclear* | MW | 3.410 | 3.410 | - |
| Carbón | MW | 874 | 1.253 | -30,3 |
| Fuel-Oil | MW | 0 | 157 | -100,0 |
| Ciclos Combinados de Gas | MW | 5.893 | 5.893 | - |
| Cogeneración | MW | 394 | 401 | -1,8 |
| Renovables | MW | 6.092 | 6.001 | 1,5 |
| Energía Distribuida | GWh | 45.644 | 48.065 | -5,0 |
| Suministros de Gas | GWh | 10.541 | 11.267 | -6,4 |
| Usuarios | GWh | 7.181 | 8.204 | -12,5 |
| Ciclos Combinados de Gas | GWh | 3.360 | 3.063 | 9,7 |
| Usuarios Electricidad (puntos suministro gestionados) | Nº (mill.) | 10,85 | 10,84 | 0,1 |
| Mercado Libre España | Nº | 5,35 | 4,37 | 22,3 |
| Suministro Último Recurso España | Nº | 5,51 | 6,47 | -14,9 |
| Usuarios Gas (puntos suministro gestionados) | Nº (mill.) | 0,798 | 0,795 | 0,4 |
| Reino Unido | | | | |
| Producción | GWh | 10.845 | 10.338 | 4,9 |
| Hidráulica | GWh | 336 | 328 | 2,3 |
| Carbón | GWh | 6.106 | 5.856 | 4,3 |
| Ciclos Combinados de Gas | GWh | 2.949 | 3.032 | -2,7 |
| Cogeneración | GWh | 4 | 4 | 13,9 |
| Renovables | GWh | 1.450 | 1.118 | 29,7 |
| Capacidad instalada | MW | 6.133 | 7.230 | -15,2 |
| Hidráulica | MW | 563 | 563 | - |
| Carbón | MW | 2.304 | 3.456 | -33,3 |
| Ciclos Combinados de Gas | MW | 1.967 | 1.967 | -- |
| Cogeneración | MW | 31 | 33 | -5,8 |
| Renovables | MW | 1.268 | 1.211 | 4,7 |
| Energía Distribuida | GWh | 19.387 | 19.190 | 1,0 |
| Almacenamiento de Gas | bcm. | 0,03 | 0,03 | - |
| Suministros de Gas | GWh | 29.139 | 24.602 | 18,4 |
| Usuarios | GWh | 22.496 | 17.844 | 26,1 |
| Ciclos Combinados de Gas | GWh | 6.643 | 6.758 | -1,7 |

| Datos Operativos | | 1S 2013 | 1S 2012 | % |
|--|-------------------|---------------|---------------|--------------|
| Reino Unido (cont.) | | | | |
| Usuarios Electricidad (clientes) | Nº (mill.) | 3,490 | 3,485 | 0,1 |
| Usuarios Gas (clientes) | Nº (mill.) | 2,2 | 2,0 | 10,0 |
| EE.UU. | | | | |
| Producción | GWh | 9.647 | 9.314 | 3,6 |
| Hidráulica | GWh | 248 | 187 | 32,6 |
| Ciclos Combinados de gas | GWh | 2 | 80 | -97,5 |
| Cogeneración | GWh | 1.364 | 1.196 | 14,0 |
| Renovables | GWh | 8.034 | 7.852 | 2,3 |
| Capacidad instalada | MW | 6.407 | 6.330 | 1,2 |
| Hidráulica | MW | 115 | 115 | - |
| Ciclos Combinados de gas | MW | 163 | 163 | - |
| Cogeneración | MW | 636 | 636 | - |
| Renovables | MW | 5.493 | 5.416 | 1,4 |
| Almacenamiento de Gas Estados Unidos | bcm | 1,77 | 1,77 | - |
| Almacenamiento de Gas Canadá | bcm | 0,64 | 0,64 | - |
| Energía Distribuida | GWh | 16.223 | 15.814 | 2,6 |
| Suministro de gas | GWh | 18.326 | 15.771 | 16,2 |
| Usuarios electricidad (puntos suministro gestionados) | Nº (mill.) | 1,84 | 1,83 | 0,5 |
| Usuarios gas (puntos suministro gestionados) | Nº (mill.) | 0,593 | 0,598 | -0,9 |
| Latinoamérica | | | | |
| Producción | GWh | 18.704 | 19.599 | -4,6 |
| Hidráulica | GWh | 929 | 927 | 0,2 |
| Ciclos Combinados de Gas | GWh | 16.708 | 17.742 | -5,8 |
| Cogeneración | GWh | 716 | 672 | 6,6 |
| Renovables | GWh | 351 | 258 | 36,1 |
| Capacidad instalada | MW | 6.013 | 5.881 | 2,2 |
| Hidráulica | MW | 398 | 398 | - |
| Ciclos Combinados de Gas | MW | 5.050 | 5.048 | - |
| Cogeneración | MW | 176 | 176 | - |
| Renovables | MW | 388 | 258 | 50,3 |
| Energía Distribuida (gestionada) | GWh | 25.843 | 24.429 | 5,8 |
| Usuarios (puntos de suministro gestionados) | Nº (mill.) | 12,1 | 11,8 | 3,1 |
| Resto del Mundo | | | | |
| Producción | GWh | 1.017 | 1.297 | -21,6 |
| Renovables | GWh | 1.017 | 1.297 | -21,6 |
| Capacidad instalada | MW | 928 | 1.284 | -27,7 |
| Renovables | MW | 928 | 1.284 | -27,7 |

Nota: Capacidad instalada, producción y número de empleados de acuerdo a criterio de consolidación

| Datos Bursátiles | | 1S 2013 | 1S 2012 |
|--|-------|---------|---------|
| Capitalización Bursátil | MM€ | 24.865 | 22.213 |
| Beneficio por acción (6.130.435.584 acc. a 30/06/13 y 5.972.865.000 acc. a 30/06/2012) | € | 0,28 | 0,30 |
| Flujo de caja operativo neto por acción | € | 0,517 | 0,552 |
| P.E.R. | Veces | 8,98 | 7,30 |
| Precio /V. Libros (Capitalización sobre VNC a cierre periodo) | Veces | 0,73 | 0,65 |

| Datos Económico Financieros | | | |
|---|-----|----------|----------|
| Cuenta de Resultados | | 1S 2013 | 1S 2012 |
| Cifra de Ventas | MM€ | 16.836,2 | 16.992,6 |
| Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA) | MM€ | 4.051,0 | 4.086,8 |
| Beneficio Neto de Explotación (EBIT) | MM€ | 881,7 | 2.539,9 |
| Beneficio Neto | MM€ | 1.728,0 | 1.763,1 |
| Gasto Operativo Neto / Margen Bruto | % | -26,4 | -28,5 |

| Balance | | Junio 2013 | Dic. 2012 |
|---|-------|------------|-----------|
| Total Activos | MM€ | 94.098 | 96.816 |
| Fondos Propios | MM€ | 35.153 | 34.085 |
| Deuda Financiera Neta Ajustada ⁽¹⁾ | MM€ | 28.803 | 30.324 |
| ROE | % | 8,0% | 8,4% |
| Apalancamiento Financiero ⁽²⁾ | % | 45,0% | 47,1% |
| Deuda Neta/Recursos Propios | Veces | 0,82 | 0,89 |

(1) Incluye déficit de tarifa y TEI.

(2) Deuda Neta/Deuda Neta + FF.PP. Incluye la financiación de la insuficiencia tarifaria. Si no se incluyese la misma, el apalancamiento a junio de 2013 se situaría en el 43,1%.

| Calificación crediticia de la Deuda Senior de IBERDROLA | | | |
|--|--------------|-------------|-------------------|
| AGENCIA | CALIFICACIÓN | PERSPECTIVA | FECHA |
| Moody's | Baa1 | Negativa | 9 noviembre 2012 |
| Fitch IBCA (unsecured debt) | BBB+ | Negativa | 19 noviembre 2012 |
| Standard & Poors | BBB | Estable | 28 noviembre 2012 |

Hechos más destacados del periodo

Los resultados de Iberdrola en el periodo han de enmarcarse en un entorno operativo complejo caracterizado por la difícil situación macroeconómica a nivel internacional que se concreta en la debilidad de la demanda de electricidad y gas en la Eurozona junto con el efecto de las recientes modificaciones regulatorias/fiscales que minoran los ingresos de los negocios liberalizados destacando en este sentido tanto España como el Reino Unido.

En este ámbito, cabe destacar lo siguiente:

- En España, el periodo se ha caracterizado por una alta hidraulicidad y eolicidad en comparación con el mismo periodo del año anterior (+119,6% y +20%, respectivamente) junto a una caída de la demanda eléctrica ajustada del 2,6%, afectando esta situación a todos los segmentos del mercado.

En el Reino Unido la demanda eléctrica aumenta un 0,2%, mientras que la de gas aumenta un 5,9%.

En el área de influencia de Iberdrola USA en la costa Este de los EE.UU., la evolución en demanda eléctrica ha sido de +1,7% y la de gas del +15,4%.

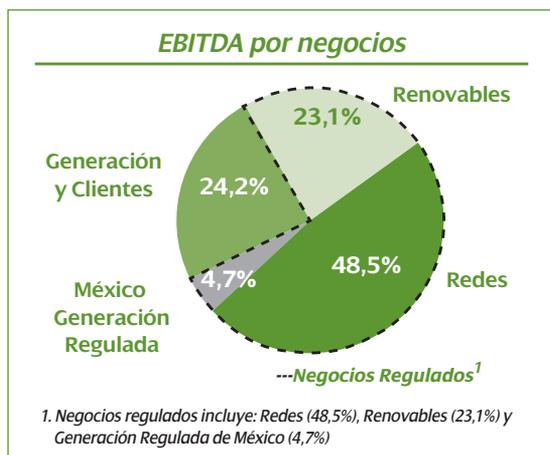
Por su parte la demanda en Brasil crece a un ritmo del 5,8% frente al mismo período del año anterior.

- Durante el primer semestre de 2013, los mercados internacionales de materias primas han evolucionado de la siguiente manera:
 - El precio medio del petróleo Brent se fija en 107,88 \$/barril frente a los 113,61 \$/barril del primer semestre del año anterior (-5,0%).

- El precio medio del gas (Zeebrugge) en el periodo asciende a 66,33 GBp/Termia frente a 57,50 GBp/Termia de 2012 (+15,4%).
- El precio medio del carbón API2 se fija en los 90,85 \$/Tm, frente a los 90,15 \$/Tm (+0,8%) del mismo semestre del año anterior.
- El coste medio de los derechos de CO₂ pasa de los 8,47 €/Tm en los seis primeros meses de 2012 a los 4,21 €/Tm del primer semestre de 2013 (-50%).

- Durante el periodo, la evolución media de las principales divisas de referencia de Iberdrola contra el Euro ha sido la siguiente: la Libra Esterlina y el Dólar EE.UU. se han devaluado un 3,2% y 0,7% respectivamente, mientras que el Real brasileño lo ha hecho un 10,9%.
- La producción total del Grupo Iberdrola en el periodo aumenta un 2,5% alcanzando los 70.639 GWh. Esta cifra incluye 30.775 GWh generados en España (+8,5%), 10.845 GWh (+4,9%) en el Reino Unido, 9.297 GWh en los Estados Unidos (-0,2%), 18.704 GWh en Latinoamérica (-4,6%) y los restantes 1.017 GWh en diversos países mediante energías renovables (-21,6%).
- A finales de junio de 2013, IBERDROLA cuenta con 44.950 MW instalados de los que un 61% produce energía libre de emisiones y a la vez opera con coste variable muy reducido.
- Entre los hechos singulares más destacables del período analizado, respecto a los seis primeros meses del ejercicio precedente, podemos indicar los siguientes:
 - Fuerte aumento de la partida de Tributos del Grupo (+79,3%), debido a:

- En el negocio Generación España, a partir del 1 de enero entra en vigor la Ley 15/2012 de medidas fiscales para la sostenibilidad energética, que establece un impuesto del 7% a la producción e incorporación al sistema de energía eléctrica, un canon del 22% sobre la energía hidroeléctrica producida, un impuesto sobre la producción de combustible nuclear gastado, y un céntimo verde sobre la producción con gas y carbón. Esto tiene un importante efecto en la cifra de tributos del negocio de 208 M€, salvo el céntimo verde que se registra a nivel de Margen Bruto.
- En el negocio Generación del Reino Unido se produce también un aumento en esta partida por 95 M€ debido a los nuevos programas medioambientales establecidos (ECO), cuya comparativa tenderá a mejorar a lo largo del año ya que los programas CERT/CESP implementados en 2012 se desarrollaron fundamentalmente en la segunda mitad del año.
- Renovables se ve afectado igualmente por la Ley 15/2012 de medidas fiscales para la sostenibilidad, cuyo efecto en el negocio es de un aumento de tributos de 45 M€.
- En Brasil, el impacto de las actuales condiciones operativas supone un efecto total en el semestre de 251 M€ para las distribuidoras, de los que 208 M€ son financiados por el Gobierno (decreto nº 7945 de marzo de 2013), y los 43 M€ restantes serán recuperados por las distribuidoras mediante las revisiones anuales de tarifa (Neoenergía en abril y Elektro en agosto).
- Saneamientos de activos por valor de 1.657 MM Eur, correspondientes a la revisión de la cartera de proyectos tanto de Gas USA y Canadá (1.073 MM Eur) como de Renovables USA (585 MM Eur).
- Actualización de Balances: tal y como se recoge en la Ley 16/2012 de 27 de diciembre, se ha actualizado el valor a efectos fiscales de ciertos activos españoles, aumentando en 6.323 MM Eur, según coeficientes de revalorización establecidos en dicha ley, con el fin de incluir el efecto de la inflación. La amortización de esta revalorización es deducible fiscalmente (1.854 MM Eur) a cambio de pagar hoy un impuesto del 5% sobre los 6.323 MM Eur (316 MM Eur). Bajo normativa IFRS se debe llevar a resultados del presente ejercicio el pago del 5% realizado, así como todo el ahorro fiscal de la revalorización (independientemente de que el ahorro se produzca a lo largo de la vida útil restante de los activos revalorizados). Esto supone un impacto positivo neto en los resultados del primer semestre de 1.538 MM Eur, recogido a nivel de Impuesto de Sociedades.
- Modificación IAS 19: según esta norma que establece el nuevo tratamiento contable para las pensiones, la cifra de 2012 debe ajustarse también por motivos de comparativa interanual. Así, el Beneficio Neto Reportado pasa de 1.800,5 MM Eur. a 1.763,1 MM Eur (-37,4 MM Eur).
- El Beneficio Operativo Bruto (EBITDA) del periodo disminuye un 0,9% hasta situarse en 4.051,0 MM Eur, con crecimiento en Renovables (+10,5%) y caída en los negocios de Generación (-6,1%) y Redes (-0,8%).



Esta evolución es consecuencia fundamentalmente de:

- Un crecimiento del Margen Bruto del 5,8%, con crecimiento en todos los negocios y países excepto Brasil. Dicho crecimiento es fruto de la gestión operativa del Grupo en un entorno operativo complejo consecuencia de la crisis económica, con demanda a la baja en zonas europeas en donde opera la Sociedad, que se ha visto más que compensada por una excelente hidráulicidad y eolicidad en España.
- Una mejora de los Gastos Operativos Netos (-2,2%), con un aumento en Redes UK por la adaptación del criterio contable seguido a los estándares de los nuevos marcos regulatorios (RIIO-T1 y RIIO-ED1). Los mayores Tributos (+79,3%) son consecuencia de las nuevas cargas introducidas en España por la Ley 15/2012 de sostenibilidad energética, que se unen al mayor gasto en Reino Unido relacionado con el programa ECO de eficiencia energética.

- La rúbrica del Beneficio Operativo Bruto (EBITDA) presenta el desglose siguiente:

| | 1S 2013 | Peso % | Var % |
|-----------------------|----------------|-------------|--------------|
| Redes | 1.965,0 | 48,5% | -0,8% |
| Generación y Clientes | 1.172,2 | 28,9% | -6,1% |
| Renovables | 937,5 | 23,1% | +10,5% |
| Resto | -23,9 | -0,5% | N/A |
| Total | 4.051,0 | 100% | -0,9% |

- Una mejora en el Resultado Financiero del 15,2% fruto básicamente de la menor deuda media junto con los efectos de la gestión activa de la cobertura de las divisas.
- El Beneficio Neto asciende a 1.728,0 MM Eur, con una caída del 2,0% frente al obtenido en el primer semestre de 2012. Esta rúbrica se ha visto impactada por los efectos de distinto signo de los saneamientos y actualización de balances ya comentados.
- El Beneficio Neto Recurrente alcanza los 1.402,0 MM Eur (+2,8%)
- La optimización de la solidez financiera y de la liquidez como prioridades estratégicas pueden resumirse en lo siguiente:
 - La Deuda neta se reduce en más de 3.200 MM Eur desde junio de 2012, situándose en 28.803 MM Eur
 - Los Fondos Generados en Operaciones a junio de 2013 se sitúan en 3.171,1 MM Eur, lo que supone un descenso del 3,9%.
 - La liquidez alcanza los 11.945 MM Eur, suficiente para cubrir las necesidades de Tesorería de casi 3 años.

Evolución operativa del período

1. NEGOCIO DE REDES

1.1. España

A cierre de junio 2013, Iberdrola cuenta con 10,9 MM de puntos de suministro gestionados, y la energía distribuida total alcanza 45.644 GWh, con una reducción del 5,0% respecto al mismo período del año anterior.

En el segundo trimestre del 2013, el indicador TIEPI de la calidad de suministro se ha situado en 34,8 minutos. El aumento observado en este índice se debe a las condiciones meteorológicas adversas que se han producido en el primer trimestre del 2013 que han provocado numerosas incidencias en toda el área de servicio de Iberdrola Distribución Eléctrica.

En la tabla se muestran los valores del TIEPI en relación con años anteriores:

| Año | TIEPI acumulado |
|------|-----------------|
| 2010 | 39,9 |
| 2011 | 27,6 |
| 2012 | 26,9 |
| 2013 | 34,8 |

Durante el primer semestre de 2013 la inversión realizada por el negocio en España se resume en el siguiente cuadro:

| Unidades Físicas (junio 2013) | TOTAL |
|--|----------|
| Subestaciones puestas en servicio | 4 |
| Línea aérea (km) | 51,7 |
| Muy Alta Tensión | |
| Red subterránea (km) | 3,0 |
| Núm. transformadores | 7 |
| Incremento de potencia (MVA) | 590 |
| Alta Tensión | |
| Línea aérea (km) | 16,5 |
| Red subterránea (km) | 4,2 |
| Núm. transformadores | 3 |
| Incremento de potencia (MVA) | 71 |
| Media Tensión | |
| Línea aérea (km) | 14,8 |
| Red subterránea (km) | 292,2 |
| Núm. transformadores | 1 |
| Incremento de potencia (MVA) | 18 |
| Centros de transformación | |
| Núm. centros de transformación | 405 |
| Incremento de potencia (MVA) | 119,5 |
| Baja Tensión | |
| Línea aérea (km) | 113,8 |
| Línea subterránea (km) | 205,1 |

1.2. Reino Unido

A 30 de junio 2013, Iberdrola cuenta con casi de 3,5 millones de consumidores de distribución. El volumen de energía distribuida en los seis primeros meses de 2013 ha sido de 19.387 GWh, lo que supone un aumento del 1% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Durante el año regulatorio 2012-2013, Scottish Power Distribution y Scottish Power Manweb han mejorado sus niveles de servicio, por lo que han recibido un incentivo económico.

1.3. Estados Unidos

1.3.1. Distribución

Al cierre de junio 2013, Iberdrola USA cuenta con 1,8 millones de puntos de suministro de

electricidad en Estados Unidos. El volumen de energía distribuida a la fecha ha sido de 16.223 GWh con una variación positiva del 2,6% respecto al mismo periodo del año anterior.

El Número de Interrupciones medio por Cliente (*'System Average Interruption Frequency Index SAIFI'*) es el siguiente:

| | SAIFI acumul. |
|---------------------------------|---------------|
| Central Maine Power (CMP) | 0,81 |
| NY State Electric & Gas (NYSEG) | 0,48 |
| Rochester Gas & Electric (RGE) | 0,29 |

El Índice de Duración media de Interrupción por Cliente (*'Customer Average Interruption Duration Index CAIDI'*) es el siguiente:

| | CAIDI acumul. |
|---------------------------------|---------------|
| Central Maine Power (CMP) | 2,04 |
| NY State Electric & Gas (NYSEG) | 1,91 |
| Rochester Gas & Electric (RGE) | 1,70 |

1.3.2. Transporte

Línea transporte en Maine

Continúan los trabajos de construcción del proyecto, por importe de 1.400 millones de dólares. La inversión realizada en el semestre del 2013 asciende a 118,2 MM USD. La inversión prevista a cierre del año es de 256 MM USD.

1.3.3. Gas

El número de usuarios de gas en Estados Unidos al final de junio 2013 es de 0,6 millones, siendo el suministro a la fecha de 18.326 GWh, un

9,3% superior que en el mismo periodo del año anterior.

1.4. Brasil

La evolución de la demanda de las distribuidoras brasileñas en el primer semestre ha sido la siguiente:

| Energía Distribuida (GWh) | 1S 2013 | vs. 1S 2012 | % |
|---------------------------|---------------|---------------|-------------|
| 100% negocio | | | |
| Coelba | 8.794 | 8.284 | 6,2% |
| Cosern | 2.574 | 2.391 | 7,7% |
| Celpe | 6.322 | 5.826 | 8,5% |
| Elektro | 8.153 | 7.928 | 2,8% |
| TOTAL | 25.843 | 24.429 | 5,8% |

El cuadro siguiente presenta el número de clientes atendidos por las distribuidoras a final del primer trimestre y el incremento respecto al mismo periodo del año anterior:

| Número de clientes (Millones) | 1S 2013 | vs. 1S 2012 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Coelba | 5,27 | 5,11 |
| Cosern | 1,23 | 1,18 |
| Celpe | 3,29 | 3,19 |
| Elektro | 2,33 | 2,29 |
| TOTAL | 12,13 | 11,77 |

Respecto a la generación regulada de electricidad, la potencia de los proyectos en operación a junio de 2013 es la siguiente:

| Central | MW* | MW Atribuible** |
|----------------|--------------|-----------------|
| Termope | 520 | 203 |
| Itapebi | 450 | 175 |
| Afluyente | 18 | 8 |
| Rio PCH | 39 | 15 |
| Sítio Grande | 25 | 10 |
| Baguari | 140 | 28 |
| Corumbá III | 94 | 24 |
| Goias Sul | 48 | 19 |
| Dardanelos | 261 | 102 |
| Parque Eólicos | 80 | 56 |
| TOTAL | 1.675 | 640 |

(*) MW equivalentes al 100% de la potencia de la central

(**) MW equivalentes al % de consolidación de Iberdrola

La potencia de los proyectos en construcción de Neoenergía al final del período es:

| Central | MW* | MW Atribuible** | Fecha |
|----------------|---------------|-----------------|-----------|
| Baixo Iguaçu | 350 | 137 | 2016 |
| Teles Pires | 1.820 | 356 | 2014 |
| Belo Monte | 11.233 | 438 | 2015-2018 |
| Parque Eólicos | 208 | 145 | 2013 |
| TOTAL | 13.611 | 1.076 | |

(*) MW equivalentes al 100% de la potencia de la central

(**) MW equivalentes al % de consolidación de Iberdrola

2. NEGOCIO DE GENERACIÓN Y CLIENTES

2.1. Península Ibérica

2.1.1. España

A final del semestre de 2013, la capacidad instalada de Iberdrola en España (ex-renovables) alcanza los 19.379 MW su desglose es el siguiente:

| ESPAÑA | MW |
|--------------------------|---------------|
| Hidráulica | 8.807 |
| Nuclear | 3.410 |
| Carbón | 874 |
| Ciclos Combinados de Gas | 5.893 |
| Cogeneración | 394 |
| TOTAL | 19.379 |

Por otra parte, **el Balance Energético Peninsular**, se caracteriza por una caída de la demanda eléctrica del sistema del 3,8% (2,6% ajustada), mientras que la producción del Régimen Ordinario disminuye un 17%.

Respecto a Iberdrola, durante el primer semestre de 2013 la producción destinada al Régimen Ordinario aumenta un 5,1% hasta alcanzar los 21.690 GWh. La evolución del año por tecnologías es la siguiente:

- La producción hidráulica alcanzó los 8.702 GWh lo que supone un incremento del 110,6% respecto al mismo período del año anterior debido a la alta hidraulicidad del período. El nivel de reservas hidráulicas se sitúa a 30 de junio de 2013 en el 78,9% (equivalente a 8.903 GWh).

- La producción nuclear se sitúa en 11.730 GWh, registrándose un descenso del 6,9%.
- Las centrales térmicas de carbón registran un descenso del 80,1% hasta los 483 GWh.
- Por su parte, la producción a través de ciclos combinados registra un descenso del 47,1% hasta 775 GWh.

En términos comparativos, la composición del Balance Energético de Iberdrola ha sido la siguiente:

| | 1S 2013 | 1S 2012 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Hidráulica | 37,8% | 18,8% |
| Nuclear | 51,0% | 57,3% |
| Carbón | 2,1% | 11,0% |
| Ciclos Combinados de Gas | 3,4% | 6,7% |
| Cogeneración | 5,7% | 6,2% |
| TOTAL | 100% | 100% |

En lo que se refiere a la comercialización, a 30 de junio de 2013, la cartera gestionada por Iberdrola asciende a 14.882.741 contratos, lo que supone 764.387 contratos más que en el mismo periodo de 2012 (+5,4%). Su desglose es el siguiente:

| | | |
|--|-------------------|--------------|
| Contratos de electricidad | 10.640.369 | |
| Contratos de gas | 797.725 | |
| Contratos de otros productos y Servicios | 3.444.647 | |
| Total contratos | 14.882.741 | +5,4% |

Por tipo de mercado se dividen en:

| | Contratos | % |
|------------------------|-------------------|-------------|
| Mercado libre | 9.461.666 | 64% |
| Último recurso | 5.421.075 | 36% |
| Total contratos | 14.882.741 | 100% |

La energía suministrada (electricidad y gas) alcanza los 30.082 GWh. La energía eléctrica suministrada en mercado libre el primer semestre de 2013 ha alcanzado los 19.152 GWh frente a los 20.773 GWh suministrados en el mismo periodo de 2012 (-7,8%).

Por lo que respecta al aprovisionamiento de gas natural del grupo puede destacarse lo siguiente:

- El semestre se ha caracterizado por una demanda de gas natural en el conjunto del sistema español, inferior a la del mismo periodo de 2012, fundamentalmente por la bajada de consumo de gas en producción eléctrica.
- La Compañía ha adecuado las entregas de sus contratos de aprovisionamiento a las necesidades actuales y ha realizado diversas operaciones de optimización de su portfolio de gas, con varias ventas mayoristas.
- Se han alcanzado la cifra de 1 bcm (mil millones de metros cúbicos) de gas suministrado a BP y a DONG ENERGY conforme a los contratos de venta a largo plazo firmados con estas compañías.
- Iberdrola ha completado la venta de su participación del 20% en Medgaz a CEPSA y Sonatrach. El pasado mes de Junio se consumió la venta de la participación representativa del 20% del capital social de Medgaz, así como

la transmisión de la posición acreedora del préstamo de socios concedido por Iberdrola Generación a Medgaz. Tras el anuncio del acuerdo alcanzado con Fluxys el pasado mes de Diciembre y como consecuencia de la ejecución del derecho de adquisición preferente por parte de dos de los accionistas de Medgaz, Cepsa y Sonatrach, dicha transacción ha sido materializada en dos tramos. El primero de ellos tuvo lugar el pasado 20 de Junio y se corresponde con la adquisición, por parte de Cepsa, de una participación del 9,40% del capital social de la compañía y la subrogación en la parte proporcional del mencionado préstamo por un importe agregado de, aproximadamente, 67,62 millones de euros. El segundo tramo, correspondiente a la adquisición, por parte de Sonatrach, de una participación del 10,60% del capital social de Medgaz y a la subrogación en la parte proporcional de dicho préstamo por un importe agregado de 76,26 millones de euros, tuvo lugar el pasado 28 de Junio.

2.1.2. Portugal

Iberdrola ha suministrado 2.864 GWh durante los seis primeros meses de 2013 frente a los 2.885 GWh suministrados en el mismo periodo de 2012, siendo el segundo comercializador en clientes industriales de Media Tensión y PYMES, y habiendo comenzado la entrada en el sector residencial.

2.2. Reino Unido

A 30 de junio de 2013, la capacidad instalada en Reino Unido (ex – SPW Renewables) alcanza los 4.865 MW. Esto incluye una reducción de 1.152MW debido al cierre de la Central de Cockenzie el pasado 15 de marzo de 2013.

El desglose de la capacidad instalada es:

| REINO UNIDO (SPW) | MW |
|--------------------------|--------------|
| Hidráulica | 563 |
| Carbón | 2.304 |
| Ciclos Combinados de Gas | 1.967 |
| Cogeneración | 31 |
| TOTAL | 4.865 |

En cuanto a la producción procedente de generación tradicional, durante el semestre de 2013 se incrementó un 2% hasta los 9.396 GWh, frente a los 9.220 GWh del mismo período del año anterior.

La cuota de mercado del negocio de generación en el semestre es del 6,5% frente al 6,2% del año anterior. Por tecnologías, las notas más destacadas son las siguientes:

- La producción con plantas de carbón se incrementó un 4,3% hasta los 6.106 GWh frente a los 5.856 GWh del mismo período del año anterior, a pesar del cierre de Cockenzie en marzo de 2013.
- La producción de ciclos combinados de gas cayó un 2,7% hasta los 2.949 GWh frente a los 3.032 GWh del semestre de 2012.
- La producción hidráulica se ha incrementado un 2,3% hasta los 336 GWh desde los 328 GWh del año anterior.
- La producción con cogeneración (CHPs) ha incrementado un 13,9% hasta los 4,5 GWh desde 3,9 GWh.

A 30 de junio de 2013, Scottish Power cuenta con 3,4 millones de clientes de electricidad y 2,2 millones de clientes de gas con un incremento de 0,4 millones de clientes respecto al mismo período del año anterior (+7,7%).

Respecto a las comercialización, a 30 de junio de 2013, se han vendido a clientes 12.909 GWh de electricidad y 22.496 GWh de gas, comparado con los 12.403 GWh de electricidad y los 17.844 GWh de gas vendidos en el mismo período del año anterior.

El control de las condiciones de crédito sigue siendo de gran importancia dentro de la gestión de clientes. Así, más del 85% de los clientes de Iberdrola en el Reino Unido utilizan ahora un método de Pago Seguro (definido como clientes que pagan por domiciliación bancaria o utilizar un contador prepago) contra la media del sector del 69%*.

2.3. México

Iberdrola, se mantiene como el primer productor privado del país con 4.987 MW en operación comercial con el siguiente desglose:

| Capacidad (MW) | MW |
|----------------|--------------|
| Monterrey | 1.040 |
| Altamira | 1.036 |
| Enertek | 120 |
| La Laguna | 535 |
| El Golfo | 1.121 |
| Tamazunchale | 1.135 |
| TOTAL | 4.987 |

Prosigue al ritmo previsto la ampliación de 40 MW en Enertek.

Por su parte, la demanda eléctrica en México disminuye hasta el 1,1% en 2013 frente al 2% en 2012.

La energía eléctrica suministrada ha sido de 16.550 GWh, lo que supone unas horas equivalentes en base anual de 6.729. La disponibilidad acumulada de las plantas de México ha sido del 92,3%.

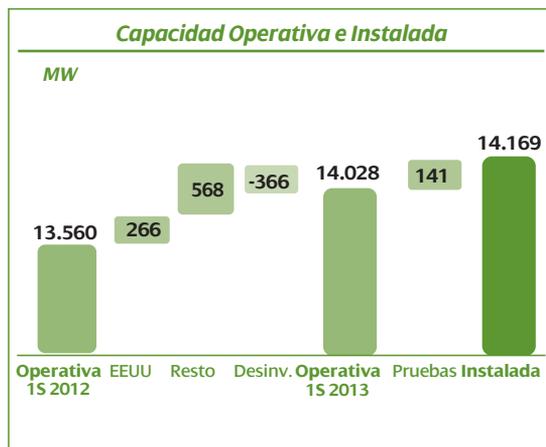
Siguen los bajos precios del gas natural en términos históricos, aunque se ha producido un incremento significativo respecto al 2012, con un precio medio de 3,7 USD/MM Btu, que en cualquier caso es muy inferior a los precios de Europa y Japón.

2.4. Almacenamiento de gas EE.UU. y Canadá

Las instalaciones de este tipo que la Sociedad ha explotado en el primer semestre de 2013 totalizan 2,41 bcm, adicionalmente la Sociedad disponía de 2,1 bcm de capacidad contratada o bajo gestión.

* Fuente Ofgem.

| USA/CANADÁ | BCM |
|--|-------------|
| Enstor Katy Storage | 0,63 |
| Enstor Grama Ridge Storage | 0,37 |
| Freebird | 0,27 |
| Caledonia | 0,50 |
| Alberta Hub | 0,64 |
| TOTAL CAPACIDAD EN PROPIEDAD | 2,41 |
| TOTAL CAPACIDAD BAJO GESTIÓN O CONTRATADA | 2,1 |
| TOTAL CAPACIDAD | 4,51 |



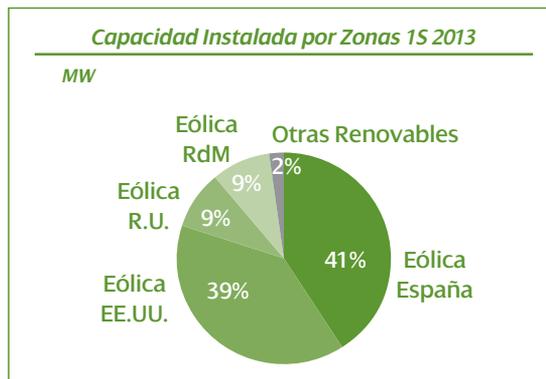
3. RENOVABLES

Durante los últimos 12 meses, Iberdrola instaló 364 MW renovables, y en el último trimestre de 2012 la Compañía acordó la venta de sus activos operativos en Francia y Alemania, que ascienden a 366 MW. Como consecuencia, la capacidad instalada se sitúa, al cierre del primer semestre de 2013, en los 14.169 MW.

Además, en el primer trimestre de 2013 la Compañía acordó, sujeto a las pertinentes autorizaciones regulatorias, la venta de sus activos operativos en Polonia que ascienden a 185 MW. Esta desinversión se ejecutará durante el tercer trimestre de 2013.

Por su parte, la capacidad operativa crece un +3,5% hasta los 14.028 MW tras añadir 834 MW operativos y desinvertir 366 MW en los últimos doce meses.

De los 14.169 MW instalados a cierre del primer semestre de 2013, el 57% se encuentran fuera de España, gracias a proceso de diversificación geográfica que está llevando a cabo la compañía, según la siguiente distribución:



| | MW Instalados |
|------------------|---------------|
| Eólica España | 5.735 |
| Eólica EE.UU. | 5.443 |
| Eólica R.U. | 1.267 |
| Eólica RdM | 1.310 |
| Otras Renovables | 413 |
| TOTAL | 14.169 |

3.1. Energía eólica onshore

Iberdrola tras haber añadido durante los doce últimos meses 364 MW eólicos, que prácticamente compensan las desinversiones de 366 MW en el último trimestre de 2012, alcanza una potencia eólica instalada de 13.755 MW.

El desglose geográfico es el siguiente: España con 5.735 MW, EE.UU. 5.443 MW, Reino Unido e Irlanda con 1.267 MW y Resto del Mundo con 1.310 MW.

España

La potencia instalada al cierre del primer semestre de 2013 asciende a 5.735 MW, un 1,6% superior al cierre del primer semestre de 2012.

La nueva potencia instalada en España durante los últimos doce meses se cifra en un total de 92 MW, con el siguiente desglose: 64 MW en Asturias, 22 MW en Aragón, y 6 MW en Andalucía.

Estados Unidos

La Compañía está presente en 18 estados con un total de 5.443 MW instalados. Durante los últimos doce meses, se han instalado 77 MW, lo que supone un incremento del 1,4%.

Reino Unido y República de Irlanda

La potencia instalada a cierre del primer semestre de 2013 asciende a 1.252 MW en el Reino Unido y 15 MW en la República de Irlanda, tras haber instalado 57 MW durante los últimos doce meses, lo que supone un incremento del 4,7 % respecto al mismo periodo de 2012.

Además, existen en fase de construcción proyectos por un total de 159 MW en Reino Unido, destacando el proyecto Harestanes, en Escocia, con 136 MW de potencia, ya en fase de instalación.

Resto del Mundo

La potencia instalada a cierre del primer semestre de 2013 asciende a 1.310 MW, con el siguiente desglose:

| | MW Consol. |
|--------------|--------------|
| Italia | 132 |
| Portugal | 92 |
| Grecia | 255 |
| Polonia* | 185 |
| Chipre | 20 |
| Hungría | 158 |
| Rumanía | 80 |
| Brasil | 179 |
| México | 209 |
| TOTAL | 1.310 |

* Acordada su venta, pendiente de las autorizaciones regulatorias pertinentes.

En el primer semestre de 2013 cabe destacar la instalación de 103 MW en Brasil y el inicio de la

construcción en México de parques eólicos, por un total de 92 MW.

3.2. Energía Eólica offshore

Actualmente el negocio renovable está desarrollando proyectos eólicos marinos por un total de 6.110 MW, principalmente en el Reino Unido (79%), Alemania (13%) y Francia (8%).

En el Reino Unido la compañía está desarrollando el proyecto de West of Duddon Sands, situado en el Mar de Irlanda, con una capacidad de 389* MW. Iberdrola comparte el desarrollo del mismo con la empresa Dong Energy. En el primer semestre de 2013 se ha comenzado la construcción del cableado, tanto onshore como offshore, así como los trabajos con barcos en el fondo marino y la instalación de las cimentaciones. Está prevista la finalización del parque para el año 2014.

En Diciembre de 2009, dentro del Programa de "Round 3" de Eólica Marina en Reino Unido, el Crown Estate -agencia propietaria de los terrenos-, concedió a la Joint Venture formada al 50% por Iberdrola y Vattenfall, el derecho exclusivo para desarrollar parques eólicos marinos en la zona de East Anglia en el Mar del Norte, (Zona 5) por un total estimado de 7.200 MW. En 2011 se procedió a asegurar la conexión y en 2013 se ha presentado la solicitud de permiso de construcción para la primera fase del proyecto East Anglia ONE, de 1.200 MW de capacidad, y se continúa con los trabajos de tramitación, ingeniería e investigación, habiéndose adjudicado el suministro e instalación de 2 torres de prospección Offshore.

Iberdrola continúa con el desarrollo del proyecto offshore Wiking, en el Mar Báltico (Alemania),

* Capacidad Total. La capacidad atribuible es de 194,5 MW.

con el objetivo de empezar la construcción en el año 2015. Se estima que en el emplazamiento se podrían instalar alrededor de 400 MW. Durante el 2013, se están realizando trabajos de ingeniería, medio ambiente y geotecnia de detalle.

En abril de 2012, el consorcio formado por Iberdrola y la empresa francesa EOLE-RES recibió la concesión del Gobierno francés de los derechos exclusivos para la construcción y operación del parque eólico marino de Saint-Brieuc, de 500 MW de capacidad. Estará ubicado frente a la bahía de Saint-Brieuc, en el departamento francés de Côtes d'Armor, a unos 20 kilómetros mar adentro. En 2012 se comenzó el análisis de las condiciones técnicas y ambientales del emplazamiento y en 2013 se han comenzado los trabajos geofísicos y geotécnicos.

3.3 Energía Marina

Iberdrola continúa con el desarrollo de tecnologías marinas para el aprovechamiento de la energía de las olas tras la instalación de Orcadian Wave Farm (1MW) en 2011; en 2011 se instaló el prototipo, "Pelamis" P-2 de aprovechamiento de la energía de las olas. El Grupo ha participado también en la instalación del prototipo Hammerfest Strøm's de 1 MW de potencia en el Centro Europeo de la Energía Marina (EMEC) en Orkney, mediante una joint venture con *Andritz Hydro Hammerfest*.

Igualmente, el proyecto Sound of Islay de 10 MW de potencia, en el oeste de la costa escocesa, sigue su desarrollo utilizando para ello la experiencia adquirida en el proyecto Hammerfest Strøm. Iberdrola está realizando el desarrollo de otras dos instalaciones, una aprovechando la energía de las mareas (Ness of Duncansby) y otra de las olas

(Marwick Head), que podrían alcanzar hasta 95 MW y 50 MW respectivamente.

3.4. Otras tecnologías renovables

El negocio de Renovables cuenta con instalaciones de otras tecnologías renovables en diversos países que suman un total de 413 MW y cuyo desglose puede verse en la siguiente tabla:

| Tecnología | MW | País |
|-----------------------|------------|---|
| Mini hidráulica | 306 | España (176 MW Régimen O. y 130 MW Régimen E.). |
| Fotovoltaica | 56 | EEUU (50 MW) y Grecia (6 MW) |
| Híbrida Térmico Solar | 50 | España. |
| Olas | 1 | Reino Unido |
| TOTAL MW | 413 | |

3.5. Centrales de ciclo de gas

El negocio de Renovables cuenta con 2 centrales de ciclo de gas situadas en el Estado de Oregón, EEUU, que suman un total de 636 MW y cuyo desglose puede verse en la siguiente tabla:

| | MW |
|---------------------------------|------------|
| Planta de Generación de Klamath | 100 |
| Cogeneración Klamath | 536 |
| TOTAL MW | 636 |

4. RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

Reducción de Capital Social

El Consejo de Administración de IBERDROLA aprobó el pasado 21 de mayo de 2013, llevar a cabo la reducción de su capital social en un 2,4%, de acuerdo a la propuesta validada por la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 22 de marzo en Bilbao.

Esta reducción del capital social se realizó a través de la amortización de acciones propias que IBERDROLA ya tenía en autocartera, por un lado, y del desarrollo de un programa de recompra de títulos para su posterior amortización, por otro.

Iberdrola Dividendo Flexible

Iberdrola, en el marco de la séptima edición de su programa Iberdrola Dividendo Flexible, y con motivo del que habría sido el dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2012, comunicó el pasado 1 de julio de 2013 el número de derechos de asignación necesario para obtener una nueva acción de la Compañía de forma gratuita.

Los accionistas que deseen recibir el dividendo complementario que tradicionalmente se abonaba en el mes de julio en acciones liberadas de Iberdrola deberán poseer 30 derechos de asignación gratuita para obtener una nueva acción de la Compañía, sin gastos ni comisiones.

No obstante, el programa Iberdrola Dividendo Flexible también permite recibir la retribución en efectivo, mediante la venta de los derechos de asignación gratuita a Iberdrola (a un precio fijo garantizado) o en el mercado. Así, la Compañía

se compromete a pagar 0,130 euros brutos por acción a aquellos accionistas que opten por vender sus derechos de asignación gratuita a Iberdrola, con sujeción a una retención fiscal del 21 %. Los accionistas también pueden vender sus derechos de asignación gratuita en el mercado, en cuyo caso no tendrán retención fiscal, pero tampoco se beneficiarán de un precio fijo garantizado.

Como es habitual, la opción asignada por defecto en esta nueva edición del programa Iberdrola Dividendo Flexible será la de la entrega de una nueva acción de Iberdrola por cada 30 derechos de asignación gratuita. Los accionistas que prefieran recibir su retribución en efectivo deberán vender sus derechos a la Compañía entre el 3 y el 12 de julio, o bien en el mercado entre el 3 y el 17 de julio.

Al precio garantizado por Iberdrola hay que añadir el dividendo en efectivo de 0,03 euros brutos por acción que se pagará también este mes y los 0,143 euros brutos por título abonados el pasado mes de enero. La retribución al accionista con cargo a los resultados del ejercicio 2012 se mantiene, por tanto, en el entorno de los 0,30 euros por acción.

5. OTROS HECHOS DESTACADOS

5.1. Regulación España

En el segundo trimestre de 2013, se ha aprobado un conjunto de disposiciones que afectan al sector energético. En este apartado se presentan las novedades más significativas.

El pasado 5 de junio, se publicó en el BOE la **Ley 3/2013 de creación de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia** (CNMC), que agrupa las funciones de distintos órganos supervisores y reguladores, entre ellos la Comisión Nacional de Energía y la Comisión Nacional de la Competencia. La puesta en funcionamiento de la Comisión se iniciará en la fecha que al efecto se determine por orden del Ministro de Economía y Competitividad y, en todo caso, en el plazo de cuatro meses desde la entrada en vigor de esta ley (6 de junio).

El último día hábil del trimestre, se publicó la **Resolución de 26 de junio de 2013, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se revisa el coste de producción de energía eléctrica y las tarifas de último recurso a aplicar a partir de 1 de julio de 2013**. La actualización de estas tarifas incluye el coste de la energía que surge de la subasta CESUR celebrada el 25 de junio.

El 12 de julio se presentó en el Consejo de Ministros un paquete normativo con el objeto de solucionar el problema del déficit tarifario del sistema eléctrico español. Este paquete está compuesto por el **Real Decreto-ley 9/2013**, aprobado ese mismo día y ya convalidado, y por diferentes propuestas de nueva normativa: un anteproyecto de ley del sector eléctrico y

numerosos reales decretos y órdenes ministeriales que están actualmente en fase de consulta pública. El paquete contiene principalmente medidas de sostenibilidad económica del sistema eléctrico y modificaciones de las diferentes retribuciones reguladas; también incluye una propuesta de orden ministerial con un incremento medio de los peajes del 6,5% y que modifica la estructura de los mismos.

5.2 Regulación Reino Unido

Energy Market Reform (EMR)

Como parte de la Revisión del Mercado Energético (EMR), el 27 de junio de 2013 el Departamento de Energía y Cambio Climático (DECC) del Gobierno británico publicó un borrador con los precios del ejercicio para los contratos por diferencias de tecnologías renovables (CfDs). La duración

del Contrato por Diferencias será de 15 años y el precio estará totalmente indexado al Índice de Precios al Consumo (IPC). Así, los parques eólicos que entren en operación hasta 2017 pueden optar, bien por Certificado de Obligaciones de Renovables (ROC), o por Contrato por Diferencias para la vida del proyecto. Todas las instalaciones existentes continuarán recibiendo ROCs durante el resto del período acordado. El análisis del Gobierno que soportaba la propuesta borrador de precios de ejercicio se incluyó en el Plan de Implantación de la Revisión del Mercado Energético del DECC publicado el 17 de julio de 2013. Dicho Plan, se encuentra en período de consulta que durará 10 semanas.

La propuesta de precios del ejercicio para potenciales instalaciones de más de 1 gigavatio es la siguiente:

| TECNOLOGÍA RENOVABLE | Borrador precios de ejercicio (Eur/MWh) (Precios 2012) | | | | |
|-------------------------|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2014/2015 | 2015/2016 | 2016/2017 | 2017/2018 | 2018/2019 |
| Conversión de biomasa | 105 | 105 | 105 | 105 | 105 |
| Hidráulica | 95 | 95 | 95 | 95 | 95 |
| Eólica offshore | 155 | 155 | 150 | 140 | 135 |
| Eólica onshore | 100 | 100 | 100 | 95 | 95 |
| Gran solar fotovoltaica | 125 | 125 | 120 | 115 | 110 |

El Gobierno británico también anunció el 27 de junio que llevará a cabo una primera subasta de capacidad en el año (con año de entrega en 2018/19) sujeta a la autorización de ayudas estatales.

El 17 de julio el DECC publicó sus propuestas de estándares de fiabilidad que servirán de referencia para el nivel de capacidad a contratar según el proceso de subasta. Dichas propuestas se encuentran en período de consulta que durará 10 semanas. Por otra parte, durante el verano continuarán los trabajos adicionales en el diseño de los Mecanismos de Capacidad estando prevista una nueva consulta en otoño.

RIIO ED1

El 1 de julio SP Energy Networks presentó a Ofgem sus propuestas de plan de negocio para SPD y SPM para el período 2015-2023. La propuesta incluye invertir 5.200 millones de libras, que creará 2.500 puestos de trabajo y desempeñará un papel importante en la transición del Reino Unido a una economía con bajas emisiones de carbono, además de ofrecer mejoras significativas en fiabilidad y servicio y reducciones de costes para los clientes. Esto supone la mayor inversión realizada hasta la fecha en la red de distribución y que complementa la inversión de 2.600 millones de libras en la red de transporte hasta 2021.

Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

1. INFORMACIÓN RELEVANTE

1.1. Negocio Energético España

Actualización de balances

La Ley 16/2012 estableció la opción de acogerse, con carácter voluntario, a una actualización de balances, es decir, la posibilidad de revalorizar activos (a efectos fiscales) conforme a unos coeficientes prefijados con el fin de incluir los efectos de la inflación. Algunas de las sociedades filiales de Iberdrola en España se han acogido a esta posibilidad actualizando el valor de determinados activos. Asimismo, la misma norma establece que la amortización contable de la revalorización efectuada será deducible fiscalmente, a partir de 2015 y a lo largo de la vida útil restante de los activos. Por último la norma establece el pago de un gravamen del 5% de la cantidad revalorizada en el ejercicio de la actualización.

Modificación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC)19

Como consecuencia de la entrada en vigor, a partir del 1 de enero de 2013, de las modificaciones de la NIC 19 “Retribuciones a los empleados” aprobadas por el Reglamento (UE) 475/2012 que requieren su aplicación retrospectiva al ejercicio 2012, el Grupo Iberdrola ha re-expresado los periodos comparativos de los diferentes estados financieros de forma que, como requiere a su vez la NIC 8, la información sea homogénea entre periodos.

Insuficiencia Tarifaria

De acuerdo al RDL 5/2005 de 11 de junio que cifra el porcentaje provisional de financiación correspondiente a Iberdrola en el 35,01% del total del Sector. La cifra financiada por Iberdrola en términos acumulados a 30 de junio de 2013 asciende a 2,153 MM Eur con el siguiente desglose: 1.430 MM Eur correspondientes al ejercicio 2012 ex-post, 671 MM Eur al déficit generado en 2013 y finalmente los 52 MM Eur restantes, a ejercicios anteriores a 2012.

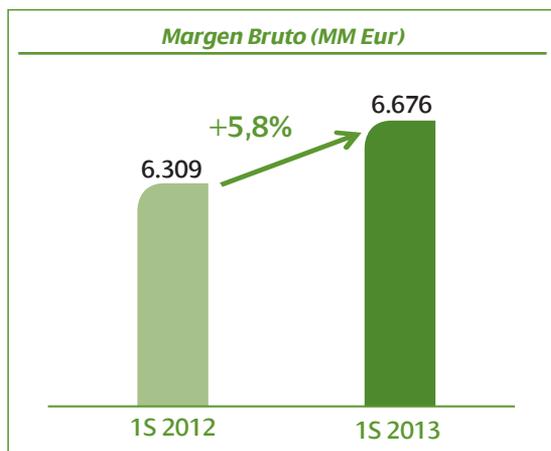
2. ANÁLISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Las cifras más destacables del semestre de 2013 son los siguientes:

| MM Eur | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|---------------------------|----------|------------|
| CIFRA DE INGRESOS | 16.836,2 | -0,9% |
| MARGEN BRUTO | 6.676,4 | +5,8% |
| EBITDA | 4.051,0 | -0,9% |
| EBIT | 881,7 | -65,3% |
| BENEFICIO NETO RECURRENTE | 1.402,0 | +2,8% |
| BENEFICIO NETO | 1.728,0 | -2,0% |
| FLUJO DE CAJA OPERATIVO | 3.171,1 | -3,9% |

2.1. Margen Bruto

El Margen Bruto se situó en 6.676,4 MM Eur, con un crecimiento del 5,8% respecto del obtenido en el primer semestre de 2012 debido al crecimiento en todos los países y negocios y a pesar de la evolución desfavorable de los tipos medios de cambio de las monedas de referencia (dólar:-0,7% libra:-3,2%; Real: -10,9%).



Por negocios podemos destacar lo siguiente:

- **El negocio Redes** disminuye su aportación un 1,5% hasta alcanzar los 2.855,6 MM Eur. Como hechos acaecidos en el semestre frente a 2012 podemos destacar:
 - La evolución en España (+6,0%) es consecuencia de la aplicación de la Orden de Tarifas de enero de 2013 que actualiza los ingresos regulados (+7,2%; +57 MM Eur) de esta actividad.
 - El Reino Unido alcanza un incremento del 6,3% consecuencia de una mayor base de activos a remunerar por las inversiones realizadas, derivadas de la aplicación del DPCR5 (Marco regulatorio vigente), así como los costes de distribución y transmisión derivadas de RIIO-T1 vigente desde abril 2013, aun considerando la devaluación de la Libra (-3,2%).
 - La contribución de Iberdrola USA en el período se sitúa en 736,3 MM Eur (+3,7%), efecto de la mejora tarifaria en vigor debido a los Rate Cases, la contribución de la línea

de AT de Maine y otros impactos positivos derivados de la conversión US GAAP-IFRS.

- El Margen Bruto de Brasil disminuye un 22,9% hasta alcanzar los 540,7 MM Eur a pesar de la mayor demanda (+5,8%). Esta evolución es consecuencia directa del incremento del coste de la energía por la sequía con efectos tanto en el negocio de Redes (-43 MM Eur.) como en el de Generación regulada (-4,1 MM Eur.), estos se recuperarán, la revisión de tarifas en Elektro (-70 MM Eur) y Neoenergía (-20,5 MM Eur), así como a la evolución del real que desciende un -10,9% respecto a 2012.
- **Negocio Generación y Clientes**, aumenta un 12,4% hasta los 2.426,8 MM Eur.
 - En España se cifra en 1.537,5 MM Eur (+13,9%) debido a una mayor producción (+5,1%), donde destaca el incremento de la producción hidráulica (+110,6%) y la reducción de la producción de ciclos combinados (-47,1%), carbón (-80,1%) y nuclear (-6,9%).
 - Reino Unido alcanza los 633,4 MM Eur (+12,7%). Las mejoras obtenidas en la política de aprovisionamientos, unidas a los mejores precios alcanzados y a mayores ventas por el incremento del número de clientes (+8%), explican el buen comportamiento de este negocio.
 - México aumenta su Margen Bruto un 0,9% hasta los 248,9 MM Eur consecuencia de la correcta disponibilidad del parque generador.
 - EEUU y Canadá (gas): alcanza un margen bruto de 5,5 MM Eur, efecto de mayores márgenes de almacenamiento en Canadá.

- **Negocio Renovable** aumenta su Margen Bruto en un 12,5% hasta los 1.318,1 MM Eur por aumento de la capacidad operativa hasta los 14.028MW, aun considerando las desinversiones realizadas hasta la fecha (366 MW), la mayor producción (+10,1%), el recurso eólico en todas las áreas (30,6% de media) y finalmente, la mejora de precios (+1,7%) efecto de la mayor ponderación de la producción y precios en España sobre el total.
- Finalmente, indicar que la contribución de **Otros Negocios** aumenta ligeramente (+0,5%) hasta los 102,0 MM Eur.

2.2. Resultado de Explotación Bruto - EBITDA

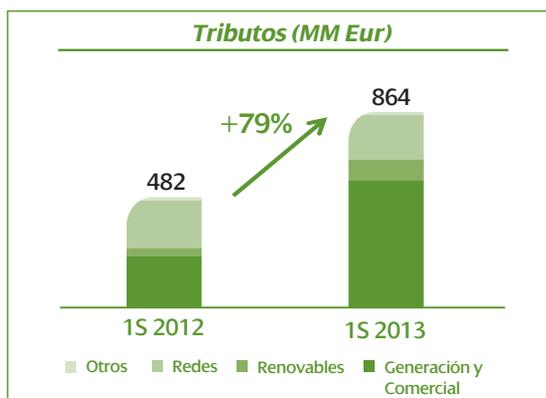
El EBITDA consolidado ha experimentado un descenso del 0,9% hasta 4.051,0 MM Eur. A la evolución ya explicada del Margen Bruto (+5,8%), hay que añadir un Gasto Operativo Neto que disminuye un 2,2% consecuencia de los programas de eficiencia desarrollados. Este buen comportamiento de las rúbricas mencionadas no ha sido suficiente para compensar el impacto de los mayores Tributos (863,5 MM Eur) sufridos en el período y el efecto negativo del tipo de cambio (-36 MM Eur).

El Gasto Operativo Neto tiene el siguiente desglose:

| Gasto Operativo Neto | | |
|-----------------------------|----------------|--------------|
| MM Eur | 1S 2013 | % vs 1S 2012 |
| Gasto de Personal Neto | 879,7 | -0,8% |
| Servicios Exteriores Netos | 882,3 | -3,5% |
| Total | 1.762,0 | -2,2% |

- Los Gastos de Personal Netos experimentan un descenso del 0,8% alcanzando los 879,7 MM Eur por efecto de las medidas de eficiencia implementadas.
- Los Servicios Exteriores Netos disminuyen un 3,5% hasta los 882,3 MM Eur gracias a los programas de eficiencia implantados, pero afectado negativamente por la adaptación contable a los nuevos estándares regulatorios en el Reino Unido y positivamente por unos ingresos extraordinarios en Estados Unidos.

La partida de Tributos aumenta un 79,3% hasta los 863,5 MM Eur por los efectos siguientes:



- Las nuevas medidas fiscales para la sostenibilidad energética en España de la Ley 15/2012 (tasas fiscales a la Generación) lo que implica un 7% sobre facturación, un canon del 22% sobre la producción hidráulica e impuestos sobre residuos nucleares, así como las correspondientes a las nuevas medidas de sostenibilidad que suponen 252 MM Eur.
- En el negocio de Generación y Clientes del Reino Unido, se produce un aumento de la partida de tributos debido principalmente a

los nuevos programas de eficiencia energética establecidos (ECO), cuya comparativa tenderá a mejorar a lo largo del año ya que los programas CERT/CESP implementados en 2012 se desarrollaron fundamentalmente en la segunda mitad del año (en 2013 se ha contabilizado ya el 60% mientras que en junio 2012 se contabilizó el 25% del total anual). Esto supone unos mayores tributos por 95 MM Eur.

- Finalmente y en sentido contrario, la Sentencia de 7 de febrero del Tribunal Supremo que exime a las compañías de generación de la financiación del bono social y se reconoce el derecho de que les sean reintegradas las cantidades abonadas por este concepto y que supuso un impacto positivo en 2012 de 100 MM Eur, sin correspondencia en 2013.

2.3. Resultado de Explotación Neto - EBIT

El EBIT se situó en 881,7 MM Eur, con un descenso del 65,3 % respecto al semestre de 2012.

Las Amortizaciones y Provisiones aumentan un 104,9% hasta alcanzar los 3.169,2 MM Eur.

Los principales comentarios son los siguientes:

- La partida de Amortizaciones registra un aumento del 1,6%, hasta situarse en 1.382 MM Eur. Básicamente su evolución es debida al proceso inversor del grupo, así como al cambio de vida útil de líneas subterráneas en Reino Unido que pasan de 60 a 40 años.
- La partida de Provisiones se cifra en 1.657 MM Eur. Las mayores variaciones están causadas por el saneamiento de los costes de promoción relativos a la cartera de proyectos de renovables pues se ha revisado la probabilidad de éxito del

“pipeline” debido a la aparición del shale gas y ajustado el valor según las estimaciones de crecimiento más bajas (-585 MM Eur) así como por la revisión del valor de activos de en Estados Unidos y Canadá debido a la situación ya descrita (-1.072 MM Eur).

2.4. Resultado Financiero

El resultado financiero neto se situó en -568.4 MM Eur, un 15,2% menor que el generado en el mismo período del ejercicio anterior. Destaca lo siguiente:

- El saldo medio de la Deuda Neta disminuye un 4,4%, mientras que el coste medio se sitúa en el 4,66%.
- El reconocimiento del margen por el importe generado en ejercicios anteriores del Déficit de tarifa ha supuesto +50,9 MM Eur.
- El impacto de la cobertura de resultados en divisa ha supuesto +53,7 MM Eur

Su desglose es el siguiente:

| | Ene-Jun-13 | Ene-Jun-12 | Diferencia |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Resultado deuda | -701,2 | -714,1 | 12,9 |
| Intereses déficit | 75,1 | 7,0 | 68,1 |
| Dividendos, derivados, DC | 73,9 | 20,4 | 53,5 |
| Provisiones y otros | -16,3 | 16,7 | -32,9 |
| Resultado financiero | -568,4 | -670,0 | 101,6 |

2.5. Resultado de Soc. por el método de participación

La partida de Resultados de Sociedades por el Método de Participación presenta una evolución no destacable consecuencia del programa

de desinversiones de activos no estratégicos actualmente en curso (4,1 MM Eur).

2.6. Resultados activos no corrientes

Los resultados de Activos no Corrientes ascienden a -29,1 MM Eur con un descenso de 45,8 MM Eur respecto al semestre de 2012. Durante el semestre las operaciones más significativas han sido la venta de cartera de proyectos renovables en Turquía y activos renovables en Francia y Alemania.

2.7. Beneficio Neto

Consecuencia de todo lo anteriormente mencionado, el Beneficio antes de impuestos alcanza la cifra de 288,3 MM Eur (-83,5%).

Respecto a la partida Impuesto de sociedades, esta se sitúa en 1.460,5 MM Eur positivos. La Ley 16/2012 estableció la opción de acogerse, con carácter voluntario, a una actualización de balances, es decir, la posibilidad de revaluar activos (a efectos fiscales) conforme a unos coeficientes prefijados con el fin de incluir los efectos de la inflación. Algunas de las sociedades filiales de Iberdrola en España se han acogido a esta posibilidad actualizando el valor de determinados activos. Asimismo, la misma norma establece que la amortización contable de la revalorización

efectuada será deducible fiscalmente, a partir de 2015 y a lo largo de la vida útil restante de los activos. Por último la norma establece el pago de un gravamen del 5% de la cantidad revalorizada en el ejercicio de la actualización.

Como consecuencia de esta Revalorización de Balances, Iberdrola ha incrementado en 6.323 MM Eur el valor a efectos fiscales de ciertos activos en España. La amortización deducible fiscalmente asciende a 1.854MM Eur. El importe del gravamen del 5% supone 316MM Eur. Por consiguiente, el efecto neto incluido en la rúbrica “Impuesto de sociedades” alcanza 1.538 MM Eur.

El Beneficio Neto Recurrente, es decir, el generado antes del efecto de partidas no corrientes, aumenta un 2,8% hasta los 1.402,0 MM Eur como consecuencia del buen comportamiento operativo y de la mejora de los gastos financieros netos (-15,2%).

Finalmente, el Beneficio Neto asciende a 1.728,0 MM Eur, con un descenso del 2,0% frente al obtenido en el primer semestre de 2012.

Respecto a los Fondos Generados en Operaciones* a junio de 2013 se sitúan en 3.171,1 MM Eur con un descenso del 3,9% respecto al mismo periodo del año anterior. Por otra parte, la evolución seguida por los ratios crediticios de referencia** es la siguiente:

| | Excluyendo Déficit | | Incluyendo Déficit | |
|---|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | Ene-Jun 2013 | Ene-Jun 2012 | Ene-Jun 2013 | Ene-Jun 2012 |
| Fondos Generados en Operaciones (FFO)** / Deuda Neta* | 22,8 | 21,5 | 21,1 | 19,6 |
| Cash Flow Retenido (RCF)***/Deuda Neta* | 19,4 | 17,6 | 18,0 | 16,0 |
| Deuda Neta*/EBITDA | 3,5 | 3,8 | 3,7 | 4,1 |

* Incluye TEI

** Beneficio Neto + Minoritarios + Amortiz. y Prov. – Puesta en Equivalencia – Resultados No Recurrentes Netos + Prov. Financieras + Deducción Fondo de +/- Reversión provisiones fiscales extraordinarias

*** FFO - Dividendos

Resultados por negocios

1. NEGOCIO DE REDES

Las principales magnitudes del negocio de Redes son:

| (MM Eur) | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 4.195,0 | -6,2% |
| Margen Bruto | 2.855,6 | -1,5% |
| EBITDA | 1.965,0 | -0,8% |
| EBIT | 1.366,3 | -2,5% |

El negocio de Redes registra un descenso del Margen Bruto (-1,5%), ya que la caída en Brasil (-22,9%) no se compensa con el crecimiento en el resto de áreas geográficas (+5,3%).

1.1. España

| (MM de Eur) | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 984,3 | +6,0% |
| Margen Bruto | 984,3 | +6,0% |
| EBITDA | 755,3 | +10,8% |
| EBIT | 566,9 | +14,5% |

a) Margen Bruto

El Margen Bruto del Negocio de Redes en España aumenta un 6,0% hasta situarse en los 984,3 MM Eur, como consecuencia de la aplicación de la Orden de Tarifas de Enero de 2013 para los seis primeros meses del año. Aún considerando los efectos de la Orden de tarifas de Enero de 2013, el Margen Bruto de junio del presente ejercicio es inferior en un 2,9% al alcanzado en junio de 2011.

b) Beneficio Operativo / EBIT

El EBITDA de este Negocio alcanza los 755,3 MM Eur, con un incremento del 10,8%.

A la evolución mencionada del Margen Bruto, hay que añadirle el impacto positivo de las medidas de eficiencia aplicadas, que se traducen en un descenso del Gasto Operativo Neto del 8,6%.

El EBIT del Negocio de Redes España se cifra en 566,9 MM Eur (+14,5%). A la evolución positiva del EBITDA hay que restar 188,4 MM Eur (+0,9%) correspondientes a amortizaciones y provisiones por las nuevas inversiones puestas en explotación.

1.2. Reino Unido

| (MM Eur) | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 610,4 | +5,4% |
| Margen Bruto | 594,4 | +6,3% |
| EBITDA | 453,9 | +1,7% |
| EBIT | 324,1 | -6,9% |

a) Margen Bruto

El Margen Bruto del negocio de Redes en Reino Unido (Energy Networks) aumenta un 6,3% hasta 594,4 MM Eur por una mayor base de activos regulatorios e incremento de Duos y Tuos (peajes de Distribución y Transmisión), y a pesar de la devaluación de la libra (-3,2%).

b) Beneficio Operativo / EBIT

El EBITDA de Energy Networks alcanza los 453,9 MM Eur (+1,7%).

Los Gastos Operativos Netos aumentan un 45,2% hasta los 94,1 M Eur, debido a ajustes contables para la adaptación a los nuevos estándares regulatorios (RIIO-T1 y RIIO-ED1), lo que implica un menor coste de capitalización de gastos.

Los gastos de personal se incrementan hasta los 35,8 MM Eur por aumento de la plantilla media, y los servicios exteriores netos alcanzan los 58,3 MM Eur.

Finalmente, las amortizaciones y provisiones suponen 129,8 MM Eur (+32,3%) consecuencia de las nuevas inversiones en explotación (10 MM Eur) y ajustes contables para adaptarse a los estándares regulatorios antes mencionados (24 MM Eur).

1.3. Estados Unidos

| (MM Eur) | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 1.149,3 | -4,5% |
| Margen Bruto | 736,3 | +3,7% |
| EBITDA | 423,6 | +18,7% |
| EBIT | 283,6 | +14,6% |

a) Margen Bruto

Iberdrola USA incrementa su contribución al margen bruto un 3,7% hasta los 736,3 MM Eur, efecto de la evolución positiva del negocio, por reajustes tarifarios y el aumento de la contribución de la línea de transporte de Maine.

Indicar que el IFRS se basa en criterios de caja mientras que el US GAAP lo hace en el devengo.

Su desglose es el siguiente:

• Por negocios

| (MM Eur) | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|--|--------------|-------------|
| Electricidad | 604,7 | 6,1% |
| Gas | 155,8 | 2,3% |
| Corporación y otros (incl. ajustes IFRS) | -24,2 | N/A |
| TOTAL | 736,3 | 2,0% |

• Por compañías

| (MM Eur) | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|--|--------------|-------------|
| NYSEG | 366,2 | -0,5% |
| RGE | 217,1 | -0,6% |
| CMP | 177,2 | 30,6% |
| Corporación y otros (incl. ajustes IFRS) | -24,2 | N/A |
| TOTAL | 736,3 | 2,0% |

b) Beneficio Operativo / EBIT

El EBITDA aumenta un 18,7% hasta los 423,6 MM Eur.

A la cifra del Margen Bruto debe añadirse la obtenida dentro de la partida Gasto Operativo Neto, que disminuye un 15% y asciende a 199,5 MM Eur, debido fundamentalmente a la contribución positiva extraordinaria de 23,3 MM Eur por indemnizaciones recibidas y menores costes de tormentas fundamentalmente.

Asimismo, el EBIT se cifra en 283,6 MM Eur (+14,6%) una vez deducidas las amortizaciones y provisiones que suponen 140 MM Eur.

1.4. Brasil

| | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 1.451,0 | -17,5% |
| Margen Bruto | 540,7 | -22,9% |
| EBITDA | 332,3 | -32,9% |
| EBIT | 191,8 | -38,1% |

a) Margen Bruto

En Brasil, el Margen Bruto alcanza los 540,7 MM Eur (-22,9%), a pesar del aumento de la energía

distribuida (+5,8%) respecto al primer semestre de 2012.

La energía distribuida muestra el siguiente desglose por compañías: Coelba +6,2%, Cosern +7,7%, Celpe +8,5% y Elektro +2,8%.

Los factores que han incidido en esta evolución son:

- La revisión tarifaria de Elektro y Neoenergía, que tiene un impacto neto de -70 MM Eur. y -20,5 MM Eur. respectivamente. Para Elektro esto incluye, tanto el impacto de la reducción de tarifas (- 53 MM Eur) y como, la devolución de parte del exceso cobrado durante el período agosto 2011 y agosto 2012 en Elektro como consecuencia del retraso en la fecha de aplicación de dicha modificación tarifaria (-17 MM Eur).
- El impacto coyuntural del sobrecoste energético tiene en el semestre un efecto neto en el negocio de distribución de 43 MM Eur, que se recuperará vía tarifa en las revisiones anuales (Neoenergía en abril y Elektro en agosto). Del efecto total de 250,6 MM Eur, 208 MM Eur. son financiados por el Gobierno tras el decreto nº 7945 aprobado en marzo de 2013. Adicionalmente, el negocio de generación tiene un impacto negativo de 4,1 MM Eur, ya que el escenario actual ha obligado a las centrales a comprar energía en el mercado spot para cumplir con los PPAs. Este coste es el único que no se recuperará.
- La devaluación del tipo de cambio medio del Real Brasileño en un 10,9% (-58 MM Eur).

b) Beneficio Operativo/EBIT

El EBITDA del área alcanza los 332,3 MM Eur con una disminución del 32,9%, viéndose afectado

negativamente por la revisión regulatoria de Elektro en el mes de agosto 2012 y de Neoenergía desde Abril 2013 y por el impacto coyuntural del sobrecoste energético ya mencionados.

Los Gastos Operativos Netos alcanzan los 206 MM Eur (1,2%), debido básicamente a la mayor inflación, crecimiento del mercado y aumento del plan de inspecciones, compensado por la devaluación del Real.

El desglose del EBITDA es el siguiente:

| (MM Eur) | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|--------------|--------------|---------------|
| Generación | 43,3 | -28,7% |
| Distribución | 289,0 | -33,5% |
| TOTAL | 332,3 | -32,9% |

Las amortizaciones y provisiones suponen 140,5 MM Eur (-24,3%) como consecuencia del descenso de las provisiones por insolvencias recogidas en 2012.

El EBIT de Brasil alcanza los 191,8 MM Eur, un -38,1%.

2. NEGOCIO DE GENERACIÓN Y CLIENTES

Las principales magnitudes del negocio de Generación y Clientes son:

| (MM Eur) | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|-----------------|----------|------------|
| Cifra de Ventas | 11.650,2 | -0,1% |
| Margen Bruto | 2.426,8 | +12,4% |
| Tributos | 552,7 | +144,8% |
| EBITDA | 1.172,2 | -6,1% |
| EBIT | -392,3 | -152,9% |

A nivel global, el Negocio de Generación y Clientes se ve afectado fundamentalmente por

unos mayores tributos que más que se duplican en el caso de España y Reino Unido.

2.1. España

| (MM Eur) | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 6.625,1 | -6,7% |
| Margen Bruto | 1.537,5 | +13,9% |
| Tributos | 393,7 | +149,9% |
| EBITDA | 769,7 | -7,9% |
| EBIT | 482,5 | -9,8% |

Para analizar la evolución de estas partidas, hay que tener en cuenta los siguientes aspectos acaecidos en el **Sistema Eléctrico Peninsular** durante el semestre de 2013:

- Un descenso de la demanda peninsular del 3,8% (demanda ajustada 2,6%).
- Una producción de régimen especial superior al año pasado (59.913 GWh; +14,3%).
- Todo ello, junto con el RD de resolución de restricciones para quemar carbón nacional, se ha traducido en una disminución de la producción del Régimen Ordinario en un 17% y el descenso de los precios medios de la energía por la caída del precio del carbón.

Respecto a la evolución del Margen Bruto del Negocio de Generación y Clientes en España, este ha registrado un aumento del 13,9%, cifrándose en 1.537,5 MM Eur.

De esta evolución podemos destacar lo siguiente:

- Una mayor producción (+5,1%) donde la producción hidráulica (+110,6%) compensa

el descenso en la producción de ciclos de gas (-47,1%), carbón (-80,1%) y nuclear (-6,9%).

- Unos mayores márgenes debidos a los menores costes de producción por la extraordinaria situación hidrológica.
- Respecto al destino de la energía, un 78% se ha correspondido con ventas a plazo a precio fijo mientras que un 22% lo ha sido a mercado spot.
- El coste por Aprovisionamientos desciende un 9,8%, impactado por la mayor hidraulicidad en comparación con el mismo período de 2012.
- Las reservas hidráulicas se sitúan a 30 de junio de 2013 en 8.903 GWh (78,9%) un 62,8% superior al mismo período del año anterior.
- Desaparece la asignación gratuita de derechos de CO₂, que supone un impacto negativo de 24 MM Eur.

b) Beneficio Operativo /EBIT

El EBITDA se reduce un 7,9% hasta los 769,7 MM Eur, pues si bien se reducen los Gastos Operativos (-1,8%), el incremento sufrido de los Tributos (+149,9%) compensa tanto este efecto como el crecimiento a nivel de Margen Bruto que experimenta este negocio.

Como se ha señalado, los Gastos Operativos se reducen un 1,8% debido a las medidas de eficiencia adoptadas en ejercicios precedentes. Los Gastos de Personal se reducen un 4,2% y los Servicios Exteriores lo hacen un 0,1%.

La partida de Tributos se multiplica por más de dos veces y media, hasta los 393,7 MM Eur, consecuencia de:

- La Ley 15/2012 de medidas fiscales para la sostenibilidad energética, en aplicación desde el 1 de enero, que establece un impuesto del 7% a la energía producida, un canon del 22% sobre la producción hidroeléctrica y un impuesto sobre la producción de combustible nuclear gastado, tiene un impacto negativo de 208 MM Eur. El céntimo verde sobre la producción de gas y de carbón se recoge a nivel de Margen Bruto (5 MM Eur).
- Un impacto positivo (53 MM Eur) de la sentencia del Tribunal Constitucional sobre la ecotasa de Castilla-La Mancha, que no compensa el impacto positivo de 100 MM Eur recogido en el primer semestre de 2012 por la sentencia favorable sobre el Bono Social.
- La financiación de los planes de ahorro y eficiencia energética, de acuerdo con el RDL 14/2010, supone en el periodo 25 MM Eur.
- Mayores tributos autonómicos de 7 MM Eur.

La partida de Amortizaciones y Provisiones registra un descenso del 4,6% hasta los 287,2 MM Eur.

Como consecuencia de todo lo anterior, el EBIT registra un descenso del 9,8% respecto al semestre de 2012, alcanzando los 482,5 MM Eur.

2.2. Reino Unido

| (MM Eur) | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 4.624,0 | +8,7% |
| Margen Bruto | 633,4 | +12,7% |
| Tributos | 155,8 | +137,7% |
| EBITDA | 224,7 | -7,3% |
| EBIT | 74,9 | -17,7% |

a) Margen Bruto

El negocio de Generación y Clientes de ScottishPower (Generation & Supply) alcanza un Margen Bruto de 633,4 MM Eur (+12,7%). Cabe destacar:

- Una mayor producción (+4,9%) a pesar del cierre de la central de Cockenzie en marzo de 2013.
- Desde el 1 de abril de 2013 se comienza a aplicar el "Carbon Tax", que grava las compras de carbón y gas con un impacto en el semestre de 10 MM de libras.
- Recuperación parcial del negocio Retail debido al incremento del número de clientes (6,1% en electricidad y 11,1% en gas) hasta alcanzar los 5,6 millones de clientes, mayores volúmenes vendidos por un clima más frío y mejores márgenes unitarios de electricidad.

b) Beneficio Operativo / EBIT

El EBITDA de Generation & Supply alcanza los 224,7 MM Eur.

Los Gastos Operativos Netos alcanzan los 252,9 MM Eur (-12,8%). Esto se debe, básicamente, a mejoras de eficiencia en el gasto de personal tras las medidas implementadas en el primer semestre de 2012. Así, las partidas del gasto de Personal suponen 74,6 MM

Eur (-27,3%) mientras que los Servicios Externos se cifran en 178,3 MM Eur (-4,9%).

El aumento de Tributos, que alcanzan los 155,8 MM Eur, se debe, fundamentalmente, a los mayores costes de eficiencia energética a los que obliga el regulador británico (OFGEM). Estos programas están dirigidos a la reducción de emisiones de CO₂ y se centran en el aislamiento de viviendas y en mejoras en la eficiencia energética de los hogares. El aumento se cifra en 90 MM Eur tras los nuevos programas medioambientales establecidos (ECO en 2013 y CERT/CESP en 2012). En 2013 se ha contabilizado un 60% aproximadamente de la estimación anual, mientras que en 2012 se contabilizó un 25% del total anual en el primer semestre. A lo largo del año esta diferencia tenderá a atenuarse.

Finalmente, las amortizaciones y provisiones suponen 149,8 MM Eur.

2.3. México (generación regulada)

| (MM Eur) | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 663,6 | +19,0% |
| Margen Bruto | 248,9 | +0,9% |
| EBITDA | 191,0 | 0% |
| EBIT | 155,6 | -2,5% |

a) Margen Bruto

En México, el Margen Bruto alcanza los 248,9 MM Eur (+0,9%) manteniéndose la buena disponibilidad de las centrales.

b) Beneficio Operativo / EBIT

El EBITDA de México alcanza los 191 MM Eur sin incremento respecto del mismo período de 2012.

Los Gastos Operativos Netos aumentan un 3,5%, alcanzando 56,8 MM Eur. afectados por el cambio del dólar.

Finalmente, el EBIT del negocio asciende a 155,6 MM Eur con un descenso del 2,5%.

El EBITDA alcanza los 191 MM Eur. en línea con el EBIT y a pesar del incremento de las amortizaciones y provisiones (+12,9%) por reversiones de ajustes positivos en 2012.

2.4. EE.UU. y Canadá (gas)

| (MM Eur) | 1S 2013 |
|-----------------|----------|
| Cifra de Ventas | 5,7 |
| Margen Bruto | 5,5 |
| EBITDA | -13,2 |
| EBIT | -1.105,3 |

a) Margen Bruto

En este negocio, el Margen Bruto se cifra en 5,5 MM Eur por ampliación de los márgenes en la actividad de alquiler de almacenamiento propio de gas que compensan parcialmente el peor margen de trading obtenido en las actividades de transporte.

b) Beneficio Operativo / EBIT

El EBITDA del negocio de gas en Estados Unidos y Canadá obtiene un resultado negativo de 13,2 MM Eur. Los Gastos Operativos Netos alcanzan los 16,5 MM Eur.

Finalmente, el EBIT del negocio asciende a -1.105,0 MM Eur afectados por saneamientos en cuentas del 2013 por un importe de 1.073 MM Eur., consecuencia de la revisión del valor de la cartera de proyectos de este negocio.

3. RENOVABLES

| (MM Eur) | 2013 | vs 2012 |
|-----------------|---------|---------|
| Cifra de Ventas | 1.403,3 | +12,2% |
| Margen Bruto | 1.318,1 | +12,5% |
| EBITDA | 937,5 | +10,5% |
| EBIT | -48,8 | n/a |

a) Margen Bruto

Durante el primer semestre de 2013 el Margen Bruto muestra un significativo crecimiento (+12,5%) hasta alcanzar los 1.318,1 MM Eur. Este crecimiento se explica por:

- Un incremento de la producción del 10,1% hasta los 18.624 GWh, consecuencia de:
 - Un aumento de la potencia operativa a cierre del periodo, que alcanza los 14.028 MW (+3,5%)
 - Un elevado factor de carga medio (30,6%), superior al del mismo período del año anterior, cuando se registró un valor del 28,7%. El detalle por zonas y su evolución respecto al primer semestre de 2012 es el siguiente:
 - El factor de carga en España fue del 29,2% (+4,1 puntos porcentuales).
 - Estados Unidos presenta un factor de carga del 33,7%, (-0,7 pp).
 - En el Reino Unido, se registra un factor de carga del 27,0% (+1,7 pp).
 - Por su parte, el Resto del Mundo registra un factor de carga del 26,4% (+1,5 pp).

- El precio medio renovable alcanza en el período los 69,9 Eur/MWh, mostrando un aumento del 1,7% derivado del incremento del precio en Estados Unidos, el Resto del Mundo y de la mayor contribución de España, que presenta un precio medio superior al resto.

Por negocios la evolución del Margen Bruto ha sido la siguiente:

- **Eólico España:** El Margen Bruto del periodo se sitúa en 610,8 MM Eur (+16,5%), como consecuencia del considerable aumento de la producción (+20,7%), y a pesar de un descenso del precio del 3,5%, consecuencia del cambio del régimen retributivo desde un esquema de Pool + Prima a otro de Tarifa Regulada.
- **Eólico Estados Unidos:** El Margen Bruto crece un 9,5% alcanzando la cifra de 358,3 MM Eur, debido a un aumento de la producción del 2,4%, a un aumento del precio en dólares del 7,7% y un ligero efecto negativo del tipo de cambio del 0,7%.
- **Eólico Reino Unido:** El Margen Bruto alcanza 149,1 MM Eur (+26,9%), consecuencia del incremento de potencia media (+20,2%), de un mejor factor de carga y de un aumento del precio unitario (1,0%) en moneda local, afectado por una depreciación de la libra por un 3,2%.
- **Eólico Resto del Mundo:** El descenso de la producción (-12,2%), consecuencia de las desinversiones realizadas durante el último trimestre de 2012, no es compensado por un reseñable aumento de los precios (+6,7%), y ha llevado a que el Margen Bruto descienda un -6,3%, situándose así en 142,3 MM Eur.

- **Minihidráulico y Otras Renovables:** El Margen Bruto se ha situado en 41,7 MM Eur (-0,1%), que refleja un aumento de la producción minihidráulica en España, que ha compensado la disminución de los precios de ingreso de las instalaciones bajo el Régimen Ordinario de Producción.
- **Negocio Térmico Estados Unidos:** El Margen Bruto alcanza los 15,9 MM Eur en el primer semestre de 2013.

b) Beneficio Operativo/EBIT

- El EBITDA registra un aumento del 10,5% hasta situarse en 937,5 MM Eur. A la evolución mencionada del Margen Bruto (+12,5%), debe añadirse una contención del Gasto Operativo neto, que muestra un descenso del 0,4% hasta los 280,6 MM Eur, a pesar de un aumento de la potencia operativa media del 3,7%. Por su parte, la partida de tributos muestra un incremento del 142,2% (+58,7 MM Eur), debido principalmente a las medidas fiscales aprobadas por el Gobierno en la Ley 15/2012 para la Sostenibilidad Energética.
- La partida de amortizaciones y provisiones alcanza los 986,3 MM Eur. Esta partida incluye contabilización de provisiones por importe de 596 MM Eur, que corresponden fundamentalmente a saneamientos extraordinarios de proyectos eólicos en EEUU. Por su parte, las amortizaciones descienden un 5,9% y alcanzan la cifra de 340,3 MM Eur.
- Finalmente, el EBIT, penalizado por los saneamientos extraordinarios realizados, ha alcanzado la cifra de -48,8 MM Eur, un 111,2% inferior al del mismo periodo de 2012. Sin

este efecto, el EBIT Recurrente aumentaría un 25,3%, alcanzando los 547,2 MM Eur.

4. OTROS NEGOCIOS

| (MM Eur) | 1S 2013 | vs 1S 2012 |
|-----------------|---------|------------|
| Cifra de Ventas | 258,6 | +10,3% |
| Margen Bruto | 102,0 | +0,5% |
| EBITDA | -8,4 | -215% |
| EBIT | 8,9 | N/A |

a) Margen Bruto

El Margen Bruto alcanza los 102 MM Eur, un 0,5% superior al mismo periodo de 2012.

b) Beneficio Operativo/EBIT

El EBITDA alcanza los -8,4 MM Eur. El Gasto Operativo Neto de estos negocios asciende a 109,9 MM Eur con un incremento del 17,6%.

Las amortizaciones y provisiones disminuyen hasta los 17,3 MM Eur.

5. CORPORACIÓN

Incluye básicamente eliminaciones de gastos intergrupo entre la Corporación y los negocios, así como servicios prestados por la Corporación a los distintos Negocios. El EBITDA del periodo alcanza los -15,4 MM Eur.

Análisis del Balance

Período Enero- Junio de 2013

| | Jun. 13 | Vs Dic. 2012 |
|-------------------------------------|---------|--------------|
| TOTAL ACTIVOS | 94.098 | -2,8% |
| INMOVILIZADO MATERIAL | 52.509 | -1,7% |
| INMOVILIZADO INMATERIAL | 17.680 | -8,9% |
| INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES | 2.531 | -0,7% |
| FONDOS PROPIOS | 35.153 | 3,1% |
| DEUDA NETA AJUSTADA ⁽¹⁾ | 28.803 | -5,0% |

(1) Incluye déficit de tarifa y TEI

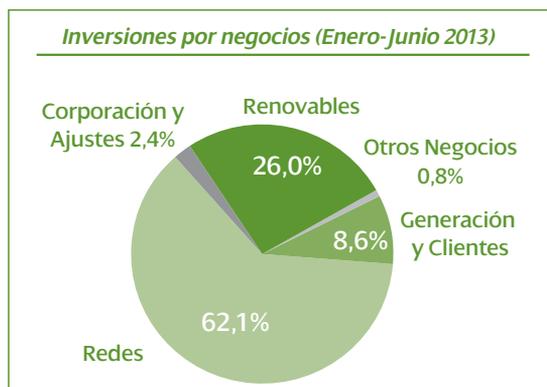
El Balance de Iberdrola presenta, a 30 de junio 2013, un Activo Total de 94.098 millones de euros, destacando el mantenimiento de su fortaleza patrimonial.

1. INMOVILIZADO

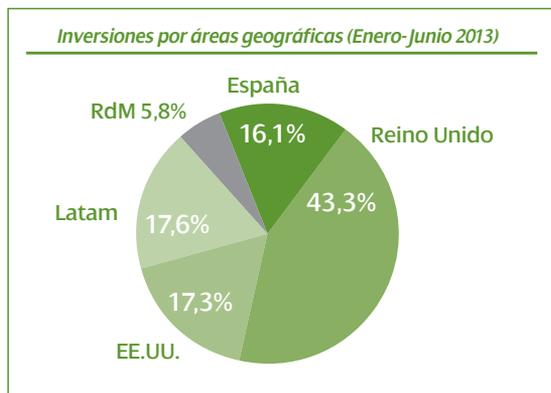
El total de inversiones en el período de enero a junio de 2013 ascendió a 1380 millones de euros, confirmando la contención de las inversiones establecida en los últimos años. Su desglose es el que sigue:

| (MM Eur) | Ene./Jun. 2013 | % |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Negocio Redes | 858 | 62,1% |
| España | 108 | |
| UK | 274 | |
| Iberdrola USA | 223 | |
| Brasil | 252 | |
| Negocio Renovables | 359 | 26,0% |
| Negocio Generación y Clientes | 119 | 8,6% |
| España | 47 | |
| UK | 52 | |
| México | 18 | |
| USA y Canadá | 2 | |
| Otros Negocios | 11 | 0,8% |
| Ingeniería | 0 | |
| No Energéticos | 10 | |
| Corporación y Ajustes | 34 | 2,4% |
| Total inversión | 1.380 | 100,0% |

Las inversiones del período se concentraron en el Negocio Regulado y en las actividades Renovables, sumando ambas partidas el 88% de la inversión total del periodo.



Por áreas geográficas, la inversión del periodo se distribuye según el siguiente gráfico:



En lo referido al Negocio Regulado, las inversiones del período alcanzan un total de 858 millones de euros, o el 62% del total de inversiones. Destacan las inversiones realizadas en Redes ScottishPower por 274 millones de euros y los 252 millones invertidos en Brasil, financiados estos últimos con fondos generados en aquel país. Por su parte, las inversiones en Iberdrola USA, dirigidas a la línea de transmisión de CMP y, en menor medida, a distribución de gas y electricidad, alcanzan los 223 millones de euros en el trimestre. Finalmente, las inversiones en Redes España fueron de 108 millones de euros.

Bajo el epígrafe “Renovables” más del 60% la inversión del periodo se ha dirigido a proyectos eólicos en Reino Unido, con 208 millones invertidos en eólica offshore.

Por lo que respecta a las inversiones en el Negocio de Generación y Clientes, éstas se pueden desglosar en las realizadas en España, por un total de 47 millones de euros, principalmente

en hidráulica y nuclear, en Reino Unido por 52 millones de euros y en México por 18 millones.

2. CAPITAL SOCIAL

El pasado 21 de mayo, una vez completado el plan de recompra de acciones, se llevó a cabo una reducción de Capital Social mediante la amortización de 150,74 millones de acciones propias. Así, el Capital Social de la compañía a 30 de junio de 2013 ascendía a 6.130.430.000 acciones al portador de 0,75 euros nominales cada una.

3. INSTRUMENTOS DE CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

Los instrumentos de Capital con naturaleza de pasivo financiero (TEI) son estructuras financieras realizadas con el fin de optimizar el incentivo fiscal que prima la inversión en energías renovables en los Estados Unidos.

La cifra de 364 millones de euros (importe neto) a 30 de junio de 2013 es consecuencia de la actividad histórica en los Estados Unidos.

4. DEUDA FINANCIERA

La deuda financiera neta ajustada a 30 de junio de 2013 se reduce en 3.224 millones de euros hasta los 28.803 millones de euros frente a los 32.028 millones de euros a 30 de junio de 2012 fruto de la contención de las inversiones, el avance positivo de las desinversiones y los fondos recibidos por las titulizaciones. El apalancamiento financiero se sitúa en el 45,0% frente al 48,3% del mismo periodo del año anterior.

Si se excluye la financiación de la insuficiencia de tarifa, que, a 30 de junio de 2013, ascendía, en el caso de Iberdrola, a 2.153 millones de euros, la deuda financiera neta ajustada sería de 26.650 millones de euros y el apalancamiento ajustado sería del 43,1%, frente a los 29.318 millones de euros y 46,1% a 30 de junio de 2012 respectivamente.

La deuda financiera neta ajustada (incluyendo déficit de tarifa) se reduciría hasta los 28.535 millones de euros si se incluye la caja pendiente de cobro por las desinversiones de activos operativos en Polonia y en Chile.

El desglose del rating es el siguiente:

| Calificación crediticia de la Deuda Senior de IBERDROLA | | | |
|---|--------------|-------------|------------|
| AGENCIA | CALIFICACIÓN | PERSPECTIVA | FECHA |
| Moody's | Baa1 | Negativa | 9-11-2012 |
| Fitch IBCA (unsecured debt) | BBB+ | Negativa | 19-11-2012 |
| Standard & Poors | BBB | Estable | 28-11-2012 |

En cuanto a la evolución del coste financiero de la Compañía, a 31 de junio de 2013 se ha situado en el 4,66%, frente al 4,56% del mismo periodo del año anterior, por el efecto combinado del mayor peso de la deuda a tipo fijo y el aumento de saldos excedentarios.

La estructura de la deuda por divisa* y de tipo de interés** es el siguiente:

| | Jun. 2013 | Jun. 2012 |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Euro | 53,9% | 59,5% |
| Dólar | 17,1% | 17,0% |
| Libras | 25,5% | 21,3% |
| Real y otras divisas | 3,5% | 2,2% |
| Tipo Fijo | 65,9% | 57,8% |
| Tipo Variable ⁽¹⁾ | 29,7% | 37,9% |
| Tipo Limitado | 4,4% | 4,3% |

(*) Incluye TEI. Deuda Neta incluyendo derivados de cobertura de inversión neta y excluyendo déficit de tarifa.

(**) Excluye TEI. Deuda Bruta

(1) Sin déficit (2.153 millones €) el % a tipo variable se reduciría a 24,3% en junio 2013

De acuerdo con la política de minimizar los riesgos financieros de la Compañía, el riesgo en divisa se ha seguido mitigando mediante la financiación de los negocios internacionales en moneda local (libras esterlinas, reales, dólares...) o funcional (dólares, en el caso de México).

La estructura de la deuda* por subordinación se refleja en la siguiente tabla:

| | Jun. 2013 | Jun. 2012 |
|--------------|-------------|-------------|
| Holding | 74,5% | 75,9% |
| UK | 8,1% | 6,6% |
| USA | 8,3% | 8,2% |
| Brasil | 5,5% | 5,3% |
| México | 1,6% | 1,7% |
| Otros | 2,0% | 2,2% |
| Total | 100% | 100% |

(*) Deuda bruta. Incluye TEI

El desglose de la deuda* por fuente de financiación es el siguiente:

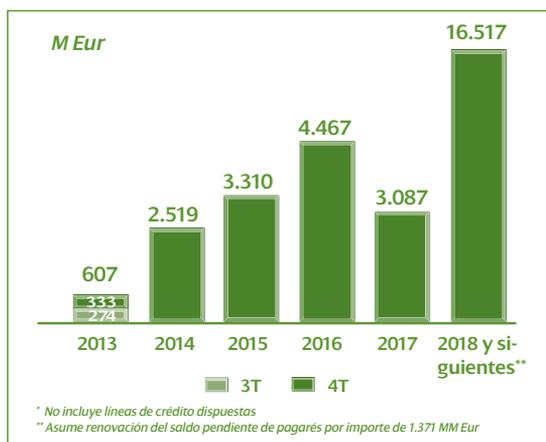
| | Jun. 2013 | Jun. 2012 |
|---------------------|-------------|-------------|
| Mercado Euro | 40,1% | 35,7% |
| Mercado Dólar | 17,1% | 16,2% |
| Mercado Libra | 10,6% | 9,0% |
| Resto Bonos | 2,5% | 2,2% |
| Pagarés | 4,5% | 4,1% |
| BEI | 8,1% | 8,1% |
| Project Finance | 4,9% | 4,6% |
| TEI | 1,4% | 1,6% |
| Préstamos bancarios | 10,8% | 18,5% |
| Total | 100% | 100% |

(*) Deuda Bruta. Incluye TEI

Iberdrola presenta una fuerte posición de liquidez a cierre del primer semestre del 2013, alcanzando casi los 12.000 millones de euros (equivalentes a unos 36 meses de las necesidades de financiación de la compañía) frente a los 9.500 millones de euros en el mismo periodo del año anterior.

| Vencimiento | Límite | Dispuesto | Disponible |
|--------------------------------|--------------|-----------|---------------|
| 2013 | 830 | 4 | 826 |
| 2014 | 2.809 | 3 | 2.806 |
| 2015 en adelante | 6.276 | 79 | 6.196 |
| Total líneas de crédito | 9.915 | 86 | 9.829 |
| Efectivo e IFT | | | 2.116 |
| Total Liquidez Ajustada | | | 11.945 |

Iberdrola presenta un cómodo perfil de vencimientos de deuda, con unos 6,2 años de vida media de la deuda, fruto, entre otros, de la gestión activa del pasivo llevada a cabo a lo largo del 2013. La siguiente ilustración muestra el perfil de vencimiento de deuda* de Iberdrola a cierre del primer semestre de 2013.



Por último, la evolución del **apalancamiento financiero** ha sido la siguiente:

| MM de euros | Jun. 2013 | Jun. 2012 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Fondos Propios | 35.153 | 34.263 |
| Deuda Bruta* | 31.416 | 34.776 |
| Tesorería | 2.116 | 2.134 |
| Derivados activos y otros | 497 | 614 |
| Deuda Neta Ajustada | 28.803 | 32.028 |
| Apalancamiento | 45,0% | 48,3% |
| Insuficiencia tarifaria | 2.153 | 2.710 |
| Deuda Neta Ajustada (excl. Déficit) | 26.650 | 29.318 |
| Apalancamiento (excl. Déficit) | 43,1% | 46,1% |

(*) Incluye TEI, derivados pasivos e intereses devengados

5. CAPITAL CIRCULANTE

El capital circulante muestra un ligero aumento de 30 millones de euros desde diciembre de 2012 como consecuencia de varios efectos de distintos signos que se compensan entre sí: una disminución de las 'Inversores Financieras Corrientes' fundamentalmente debido a la reducción del déficit de tarifa pendiente de cobro gracias a las titulaciones acaecidas en los primeros meses del

año, un menor saldo de la partida de 'Acreedores Comerciales' fruto del pago de las inversiones acometidas en el último trimestre del año anterior, una disminución del epígrafe de "Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar" y un aumento de las cuentas a pagar a "Administraciones Públicas".

| | Incluyendo Déficit de Tarifa | | |
|---|------------------------------|-----------------|------------------|
| | Jun. 2013 | Dic. 2012 | Variación |
| Activos mantenidos para su enajenación | 516,1 | 215,8 | 300,3 |
| Combustible Nuclear | 383,9 | 310,4 | 73,5 |
| Existencias | 2.013,2 | 1.895,8 | 117,4 |
| Deudores comerciales y Otras cuentas a cobrar | 4.507,7 | 5.686,2 | (1.178,5) |
| Inversiones financieras corrientes | 3.068,5 | 3.960,3 | (891,8) |
| Administraciones Públicas | 1.004,9 | 739,7 | 265,2 |
| ACTIVOS CORRIENTES* | 11.494,3 | 12.808,3 | (1.314,0) |

* No incluye caja ni derivados activos de deuda

| | Jun. 2013 | Dic. 2012 | Variación |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Pasivos directamente asociados con activos mantenidos para su enajenación | 180,9 | 83,5 | 97,4 |
| Provisiones | 314,2 | 434,5 | (120,3) |
| Instrumentos financieros derivados | 409,5 | 479,0 | (69,5) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 5.272,0 | 7.448,7 | (2.176,7) |
| Administraciones Públicas | 1.937,0 | 1.012,1 | 924,9 |
| PASIVOS CORRIENTES** | 8.113,6 | 9.457,8 | (1.344,2) |

** No incluye deuda financiera ni derivados de deuda

| | | | |
|---|--------------|--------------|-----------|
| ACTIVO CIRCULANTE NETO (Reducción)/aumento | 3.381 | 3.350 | 30 |
|---|--------------|--------------|-----------|

6. FONDOS GENERADOS EN OPERACIONES

Los Fondos Generados en Operaciones a 30 de junio de 2013 se han situado en 3.171,1 millones de euros frente a los 3.299,9 del mismo periodo del año anterior.

| | Junio 2013 | Junio 2012 | % |
|--|----------------|----------------|--------------|
| B. neto (+) | 1.728,0 | 1.763,1 | -2,0% |
| Amortizaciones (-) | -3.169,2 | -1.546,9 | 104,9% |
| P/L Equity (-) | 4,1 | -136,1 | -103,0% |
| Extraordinarios neto de impuestos (-) | -20,6 | 11,6 | -277,6% |
| P/L Minoritarios (-) | -20,8 | -17,7 | 17,8% |
| Activación provisiones financieras (-) | -80,1 | -62,9 | 27,4% |
| Eliminación efecto impuestos diferidos varios (+) | -306,0 | -215,1 | 42,2% |
| Eliminación efecto fiscal actualización balances (-) | 1.537,5 | 0,0 | N/A |
| FFO | 3.171,1 | 3.299,9 | -3,9% |

* Incluye reformulación gasto financiero 2012 por IAS 39.

7. OPERACIONES FINANCIERAS

Resumen de principales operaciones de financiación realizadas en 2013

| Emisor | Operación | Importe en MM | Moneda | Vencimiento |
|---------------------------|-------------------------------|---------------|--------|-------------|
| Iberdrola International | EMTN / Exchange | 1.000 | Eur | 8 Años |
| | Mercado Bono Híbrido | 525 | Eur | Perpetuo |
| | EMTN / Exchange | 600 | Eur | 7,5 Años |
| | EMTN | 450 | Nok | 10 Años |
| | Crédito sindicado / Extensión | 536 | Eur | +1 Año |
| Iberdrola Finance Ireland | EMTN estructuradas | 47 | Eur | Varios |
| Iberdrola USA | FMB y USPP | 225 | Usd | 30 Años |

Financiación II Trimestre

Emisiones de bonos en el Euromercado

Con los mismos objetivos que en la operación realizada en el primer trimestre: Ampliar la duración de deuda, mejorar la liquidez y laminar el perfil de vencimientos a medio plazo, Iberdrola ha culminado, a lo largo del segundo cuarto, una nueva operación de intercambio de bonos.

En esta nueva actuación, se emitieron inicialmente bonos por importe de 600 MM Eur. a un plazo de siete años y medio (vencimiento en Noviembre de 2020) con una fuerte demanda (casi 3 veces la oferta inicial) lo que permitió que el cupón se situase en el 2,875%, el más bajo en la historia de Iberdrola. Simultáneamente se realizaron ofertas de recompra sobre diferentes bonos en circulación de la compañía para posterior intercambio con la nueva referencia.

Como resultado de lo anterior, Iberdrola ha conseguido reducir los vencimientos de deuda en 2014 en 360 millones de euros y en 2016 en 240 millones de euros.

Adicionalmente, Iberdrola Internacional emitió en el pasado mes de Junio, bajo el programa EMTN, una emisión por importe de Nok 450 Mn (alrededor de 59 MM Eur) a un plazo de 10 años (con vencimiento en Junio 2023).

Crédito Sindicado

En Mayo, Iberdrola ejerció la opción de extensión de la fecha de vencimiento que tenía sobre el tramo préstamo de la operación de financiación sindicada firmada en Mayo de 2012. Tras esta acción, la nueva fecha de vencimiento de dicho tramo préstamo pasa a Mayo de 2016.

8. CALIFICACIONES CREDITICIAS

| | Moody's | | | Standard and Poors | | | Fitch Ibcá | | |
|--|--------------|-------------|-----------|--------------------|-------------|------------|--------------|-------------|------------|
| | Calificación | Perspectiva | Fecha | Calificación | Perspectiva | Fecha | Calificación | Perspectiva | Fecha |
| Iberdrola S.A. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | BBB+ | Negativo | Nov. 2012 |
| Iberdrola Finance Ireland Ltd. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | BBB+ | Negativo | Nov. 2012 |
| Iberdrola Finanzas S.A.U. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | BBB+ | Negativo | Nov. 2012 |
| Iberdrola Finanzas S.A.U. (Escala Nacional) | | | | | | | AAA(mex) | Estable | Nov. 2012 |
| Iberdrola International B.V. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | BBB+ | Negativo | Nov. 2012 |
| Iberdrola USA Corporation | Baa3 | Positivo | Sept 2011 | BBB | Estable | Nov. 2012 | BBB | En revisión | May. 2013 |
| Iberdrola Renewables Holdings Inc. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | BBB+ | Negativo | Nov. 2012 |
| CMP | Baa1 | Estable | Abr.-09 | BBB+ | Estable | Abr-13 | BBB+ | Estable | May. 2005 |
| NYSEG | Baa1 | Estable | Sept 2011 | BBB+ | Estable | Abr-13 | BBB+ | Estable | Sept. 2011 |
| RG&E | Baa2 | Estable | Abr.-09 | BBB+ | Estable | Abr-13 | BBB- | Positivo | May. 2013 |
| Scottish Power Ltd. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | BBB+ | Negativo | Nov. 2012 |
| Scottish Power UK Plc. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | BBB+ | Negativo | Nov. 2012 |
| Scottish Power UK Holding Ltd. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | | | |
| Scottish Power Finance US Inc. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | | | |
| Scottish Power Energy Networks Holdings Ltd. | | | | BBB | Estable | Nov. 2012 | | | |
| Scottish Power Generation Ltd. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | | | |
| Scottish Power Transmission Ltd. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | | | |
| Scottish Power Manweb Plc. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | | | |
| Scottish Power Distribution Ltd. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | | | |
| Scottish Power Distribution Finance Ltd. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | | | | | | |
| Scottish Power Energy Management Ltd. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | | | |
| Scottish Power Energy Retail Ltd. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | | | |
| Scottish Power Investment Ltd. | Baa1 | Negativo | Nov. 2012 | BBB | Estable | Nov. 2012 | | | |
| Neoenergía | | | | BBB- | Estable | Marzo 2010 | | | |
| Celpe | | | | BBB- | Estable | Marzo 2011 | | | |
| Coelba | Baa2 | Estable | Abr.-11 | BBB- | Estable | Marzo 2010 | | | |
| Cosern | | | | BBB- | Estable | Marzo 2010 | | | |
| Neoenergía (Escala nacional) | | | | brAAA | Estable | Marzo 2010 | | | |
| Celpe (Escala nacional) | | | | brAAA | Estable | Marzo 2011 | | | |
| Celpe (Escala nacional) | | | | brAAA | Estable | Marzo 2010 | | | |
| Celpe (Escala nacional) | | | | brAAA | Estable | Marzo 2010 | | | |
| Celpe (Escala nacional) | | | | brAA+ | Estable | Marzo 2011 | | | |
| Elektro (Escala nacional) | | | | brAAA | Estable | | | | |

Balance de Situación

Junio 2013 (No auditado)

MM Eur

| ACTIVO | Junio 2013 | Diciembre* 2012 | Variación |
|---|-----------------------|----------------------------|------------------|
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Activo Intangible | 17.680 | 19.403 | -1.723 |
| Fondo de comercio | 7.792 | 8.309 | -517 |
| Otros activos intangibles | 9.888 | 11.094 | -1.206 |
| Inversiones inmobiliarias | 516 | 520 | -3 |
| Propiedad, planta y equipo | 52.509 | 53.423 | -914 |
| Propiedad, planta y equipo | 47.297 | 48.924 | -1.627 |
| Propiedad, planta y equipo en curso | 5.212 | 4.499 | 713 |
| Inversiones financieras no corrientes | 2.531 | 2.548 | -17 |
| Participaciones contabilizadas por el método de participación | 428 | 438 | -10 |
| Cartera de valores no corrientes | 710 | 675 | 34 |
| Otras inversiones financieras no corrientes | 1.037 | 1.031 | 6 |
| Instrumentos financieros derivados | 356 | 403 | -47 |
| Deudores no corrientes | 502 | 468 | 34 |
| Impuestos diferidos activos | 6.606 | 4.515 | 2.091 |
| Total activos no corrientes | 80.345 | 80.877 | -532 |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Activos mantenidos para su enajenación | 516 | 216 | 300 |
| Combustible nuclear | 384 | 310 | 73 |
| Existencias | 2.013 | 1.896 | 117 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar corrientes | 5.513 | 6.426 | -913 |
| Activos por impuestos corrientes | 388 | 253 | 135 |
| Otras cuentas a cobrar a Administraciones Públicas | 617 | 487 | 131 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 4.508 | 5.686 | -1.178 |
| Inversiones financieras corrientes | 3.212 | 4.047 | -836 |
| Cartera de valores corrientes | 5 | 130 | -126 |
| Otras inversiones financieras corrientes | 2.739 | 3.401 | -662 |
| Instrumentos financieros derivados | 468 | 516 | -48 |
| Efectivo y otros medios equivalentes | 2.116 | 3.044 | -928 |
| Total activos corrientes | 13.754 | 15.939 | -2.186 |
| TOTAL ACTIVO | 94.098 | 96.816 | -2.718 |

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Junio 2013 | Diciembre* 2012 | Variación |
|---|-----------------------|----------------------------|------------------|
| PATRIMONIO NETO: | 35.153 | 34.085 | 1.068 |
| De la sociedad dominante | 34.363 | 33.760 | 603 |
| Capital Suscrito | 4.598 | 4.604 | -6 |
| Reserva revaluación de activos y pasivos no realizados | -347 | -493 | 146 |
| Otras reservas | 30.264 | 28.748 | 1.517 |
| Acciones propias en cartera | -185 | -500 | 316 |
| Diferencias de conversión | -1.696 | -1.364 | -331 |
| Resultado neto del período | 1.728 | 2.765 | -1.037 |
| Otros Instrumentos de Patrimonio Neto | 532 | 0 | 532 |
| De accionistas minoritarios | 258 | 325 | -67 |
| INSTRUMENTOS DE CAPITAL CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO FINANCIERO | 314 | 370 | -56 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Ingresos diferidos | 5.827 | 5.786 | 41 |
| Provisiones | 4.301 | 3.928 | 372 |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares | 2.000 | 1.902 | 98 |
| Otras provisiones | 2.300 | 2.026 | 274 |
| Deuda financiera | 27.221 | 28.851 | -1.630 |
| Deuda financiera - Préstamos y otros | 26.898 | 28.428 | -1.531 |
| Instrumentos financieros derivados | 324 | 423 | -99 |
| Otras cuentas a pagar no corrientes | 544 | 516 | 28 |
| Impuestos diferidos pasivos | 8.661 | 9.093 | -433 |
| Total pasivos no corrientes | 46.553 | 48.175 | -1.621 |
| INSTRUMENTOS DE CAPITAL CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO FINANCIERO | 105 | 107 | -2 |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Pasivos mantenidos para su enajenación | 181 | 84 | 97 |
| Provisiones | 314 | 435 | -120 |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares | 16 | 7 | 10 |
| Otras provisiones | 298 | 428 | -130 |
| Deuda Financiera | 4.268 | 5.101 | -833 |
| Deuda financiera - Préstamos y otros | 3.764 | 4.456 | -692 |
| Instrumentos financieros derivados | 504 | 645 | -141 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 7.210 | 8.461 | -1.251 |
| Acreedores comerciales | 3.994 | 6.113 | -2.119 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 1.013 | 618 | 396 |
| Otras cuentas a pagar a Administraciones Públicas | 924 | 394 | 530 |
| Otros pasivos corrientes | 1.278 | 1.336 | -58 |
| Total pasivos corrientes | 11.973 | 14.080 | -2.107 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 94.098 | 96.816 | -2.718 |

* Re-expresado

Cuenta de Pérdidas y Ganancias junio 2013 (No auditada)

| | Junio 2013 | Junio 2012 | MM Eur % |
|--|------------------|------------------|----------------|
| INGRESOS | 16.836,2 | 16.992,6 | (0,9) |
| APROVISIONAMIENTOS | (10.159,8) | (10.683,4) | (4,9) |
| MARGEN BRUTO | 6.676,4 | 6.309,2 | 5,8 |
| Derechos de emisión Asignados | - | 60,3 | (100,0) |
| MARGEN BÁSICO | 6.676,4 | 6.369,5 | 4,8 |
| GASTO OPERATIVO NETO | (1.762,0) | (1.801,2) | (2,2) |
| Gasto de Personal Neto | (879,7) | (886,7) | (,8) |
| Personal | (1.135,6) | (1.167,1) | (2,7) |
| Trabajos para el inmovilizado | 255,9 | 280,4 | -8,7 |
| Servicios Exteriores Netos | (882,3) | (914,5) | (3,5) |
| Servicio exterior | (1.094,4) | (1.117,4) | -2,1 |
| Otros ingresos de explotación | 212,1 | 202,9 | 4,5 |
| TRIBUTOS | (863,5) | (481,5) | 79,3 |
| EBITDA | 4.051,0 | 4.086,8 | (0,9) |
| AMORTIZACIONES y PROVISIONES | (3.169,2) | (1.546,9) | 104,9 |
| EBIT | 881,7 | 2.539,9 | (65,3) |
| Gastos Financieros | (1.189,2) | (1.291,8) | (7,9) |
| Ingresos Financieros | 620,8 | 621,8 | (0,2) |
| RDO. FINANCIERO | (568,4) | (670,0) | (15,2) |
| RDO. SOCIEDADES MÉTODO DE PARTICIPACIÓN | 4,1 | (136,1) | (103,0) |
| RDO. ACTIVOS NO CORRIENTES | (29,1) | 16,7 | (274,5) |
| BAI | 288,3 | 1.750,5 | (83,5) |
| Impuesto sobre sociedades | 1.460,5 | 30,3 | 4.724,9 |
| Socios externos | (20,8) | (17,7) | 17,8 |
| BENEFICIO NETO | 1.728,0 | 1.763,1 | (2,0) |

Cuenta de Resultados por Negocios (No auditados)

| | MM Eur | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Junio 2013 | Regulado | Liberalizado | Renovables | Otros Negocios | Corporación y Ajustes |
| Cifra de Negocios | 4.195,0 | 11.650,2 | 1.403,3 | 258,6 | (670,9) |
| Aprovisionamientos | (1.339,3) | (9.223,4) | (85,1) | (156,6) | 644,6 |
| MARGEN BRUTO | 2.855,6 | 2.426,8 | 1.318,1 | 102,0 | (26,2) |
| Derechos de emisión Asignados | - | - | - | - | - |
| MARGEN BÁSICO | 2.855,6 | 2.426,8 | 1.318,1 | 102,0 | (26,2) |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (684,7) | (701,9) | (280,6) | (109,9) | 15,1 |
| Gasto de Personal Neto | (355,9) | (244,9) | (77,5) | (73,2) | (128,2) |
| Personal | (557,1) | (263,2) | (91,9) | (87,9) | (135,6) |
| Trabajos para el inmovilizado | 201,1 | 18,3 | 14,4 | 14,7 | 7,4 |
| Servicios Exteriores Netos | (328,7) | (457,0) | (203,1) | (36,8) | 143,3 |
| Servicio Exterior | (472,5) | (525,2) | (220,1) | (37,7) | 161,2 |
| Otros ingresos de explotación | 143,8 | 68,2 | 17,0 | 0,9 | (17,9) |
| TRIBUTOS | (205,9) | (552,7) | (100,0) | (,5) | (4,3) |
| EBITDA | 1.965,0 | 1.172,2 | 937,5 | (8,4) | (15,4) |
| Amortiz. y Provisiones | (598,7) | (1.564,5) | (986,3) | 17,3 | (36,9) |
| EBIT / B° Explotación | 1.366,3 | (392,3) | (48,8) | 8,9 | (52,4) |
| Resultado Financiero | (201,5) | (73,0) | (82,3) | (8,1) | (203,4) |
| De sociedades por el método de participación | 1,3 | (0,2) | - | 3,1 | - |
| Rdo. de activos no corrientes | (4,7) | (0,3) | 10,3 | (31,9) | (2,5) |
| B.A.I. | 1.161,3 | (465,9) | (120,8) | (28,0) | (258,3) |
| I.S. y minoritarios | 27,3 | 1.198,3 | 74,7 | 8,2 | 131,3 |
| BENEFICIO NETO | 1.188,6 | 732,4 | (46,2) | (19,9) | (126,9) |

| | MM Eur | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Junio 2012 | Regulado | Liberalizado | Renovables | No Energéticos | Corporación y Ajustes |
| Ingresos | 4.470,3 | 11.667,5 | 1.250,8 | 234,5 | (630,5) |
| Aprovisionamientos | (1.570,6) | (9.507,7) | (79,3) | (133,0) | 607,2 |
| MARGEN BRUTO | 2.899,7 | 2.159,8 | 1.171,6 | 101,5 | (23,3) |
| Derechos de emisión Asignados | - | 60,3 | - | - | - |
| MARGEN BÁSICO | 2.899,7 | 2.220,2 | 1.171,6 | 101,5 | (23,3) |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (705,6) | (746,1) | (281,8) | (93,5) | 25,8 |
| Gasto de Personal Neto | (348,1) | (279,7) | (78,2) | (54,5) | (126,3) |
| Personal | (554,6) | (293,6) | (98,4) | (84,3) | (136,2) |
| Trabajos para el inmovilizado | 206,5 | 13,9 | 20,2 | 29,8 | 10,0 |
| Servicios Exteriores Netos | (357,5) | (466,5) | (203,6) | (39,0) | 152,0 |
| Servicio Exterior | (482,1) | (560,7) | (216,5) | (42,0) | 183,9 |
| Otros ingresos de explotación | 124,7 | 94,2 | 12,9 | 3,0 | (31,8) |
| Tributos | (213,5) | (225,8) | (41,3) | (,7) | (,3) |
| EBITDA | 1.980,6 | 1.248,2 | 848,5 | 7,3 | 2,2 |
| Amortiz. y Provisiones | (579,8) | (506,4) | (411,7) | (6,1) | (43,0) |
| EBIT / B° Explotación | 1.400,8 | 741,8 | 436,8 | 1,2 | (40,8) |
| Resultado Financiero | (165,7) | (92,4) | (70,7) | (6,4) | (334,8) |
| De sociedades por el método de participación | 2,3 | 8,5 | - | (146,8) | - |
| Rdo. de activos no corrientes | 11,1 | 5,1 | 0,2 | - | 0,3 |
| B.A.I. | 1.248,4 | 663,0 | 366,4 | (152,0) | (375,3) |
| I.S. y minoritarios | (8,2) | (172,9) | 58,5 | 41,8 | 93,4 |
| BENEFICIO NETO | 1.240,2 | 490,1 | 424,9 | (110,2) | (281,9) |

Negocio de Redes (No auditado)

MM Eur

| Junio 2013 | ESPAÑA | REINO UNIDO | EE.UU. | BRASIL |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Ingresos | 984,3 | 610,4 | 1.149,3 | 1.451,0 |
| Aprovisionamientos | - | (16,1) | (413,0) | (910,3) |
| MARGEN BRUTO | 984,3 | 594,4 | 736,3 | 540,7 |
| Derechos de emisión Asignados | - | - | - | - |
| MARGEN BÁSICO | 984,3 | 594,4 | 736,3 | 540,7 |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (185,1) | (94,1) | (199,5) | (206,0) |
| Gastos de Personal Netos | (107,5) | (35,8) | (113,9) | (98,7) |
| Personal | (171,0) | (96,8) | (166,8) | (122,5) |
| Trabajos para el inmovilizado | 63,5 | 61,0 | 52,8 | 23,8 |
| Servicios Exteriores Netos | (77,6) | (58,3) | (85,6) | (107,3) |
| Servicio Exterior | (151,5) | (82,6) | (111,1) | (127,4) |
| Otros ingresos de explotación | 73,9 | 24,3 | 25,5 | 20,1 |
| Tributos | (43,9) | (46,5) | (113,2) | (2,4) |
| EBITDA | 755,3 | 453,9 | 423,6 | 332,3 |
| Amortizaciones, provisiones y otras | (188,4) | (129,8) | (140,0) | (140,5) |
| EBIT / B° Explotación | 566,9 | 324,1 | 283,6 | 191,8 |
| Resultado Financiero | (30,4) | (57,1) | (70,5) | (43,5) |
| De sociedades por el método participación | 1,5 | - | - | (0,2) |
| Resultados de activos no corrientes | - | 0,2 | - | (4,9) |
| BENEFICIO ANTES IMPUESTOS | 538,0 | 267,2 | 213,0 | 143,1 |
| Impuesto sociedades y minoritarios | 217,4 | (49,3) | (104,0) | (36,8) |
| BENEFICIO NETO | 755,3 | 217,9 | 109,0 | 106,3 |

MM Eur

| Junio 2012 | ESPAÑA | REINO UNIDO | EE.UU. | BRASIL |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Ingresos | 928,9 | 579,0 | 1.203,9 | 1.758,5 |
| Aprovisionamientos | - | (20,0) | (493,6) | (1.057,0) |
| MARGEN BRUTO | 928,9 | 559,0 | 710,3 | 701,5 |
| Derechos de emisión Asignados | - | - | - | - |
| MARGEN BÁSICO | 928,9 | 559,0 | 710,3 | 701,5 |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (202,6) | (64,8) | (234,7) | (203,6) |
| Gastos de Personal Netos | (112,4) | (24,5) | (112,7) | (98,5) |
| Personal | (175,8) | (92,0) | (161,1) | (125,7) |
| Trabajos para el inmovilizado | 63,4 | 67,5 | 48,4 | 27,2 |
| Servicios Exteriores Netos | (90,1) | (40,2) | (121,9) | (105,1) |
| Servicio Exterior | (159,8) | (69,2) | (123,8) | (129,3) |
| Otros ingresos de explotación | 69,7 | 28,9 | 1,9 | 24,2 |
| Tributos | (44,4) | (47,9) | (118,8) | (2,4) |
| EBITDA | 682,0 | 446,3 | 356,8 | 495,5 |
| Amortizaciones, provisiones y otras | (186,7) | (98,1) | (109,4) | (185,5) |
| EBIT / B° Explotación | 495,2 | 348,2 | 247,4 | 310,0 |
| Resultado Financiero | (13,4) | (34,0) | (70,4) | (47,9) |
| De sociedades por el método participación | 1,4 | - | - | 0,8 |
| Resultados de activos no corrientes | 1,5 | (0,2) | 10,1 | (0,3) |
| BENEFICIO ANTES IMPUESTOS | 484,7 | 314,0 | 187,1 | 262,6 |
| Impuesto sociedades y minoritarios | (121,0) | (34,8) | (71,2) | 218,9 |
| BENEFICIO NETO | 363,7 | 279,1 | 115,9 | 481,5 |

Negocio de Generación y Clientes (No auditado)

| MM Eur | | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|------------------|--------------|
| Junio 2013 | ESPAÑA | REINO UNIDO | MÉXICO | USA&CANADÁ | Intero |
| Ingresos | 6.625,1 | 4.624,0 | 663,6 | 5,7 | (268,2) |
| Aprovisionamientos | (5.087,6) | (3.990,6) | (414,8) | (0,2) | 269,8 |
| MARGEN BRUTO | 1.537,5 | 633,4 | 248,9 | 5,5 | 1,6 |
| Derechos de emisión Asignados | - | - | - | - | - |
| MARGEN BÁSICO | 1.537,5 | 633,4 | 248,9 | 5,5 | 1,6 |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (374,1) | (252,9) | (56,8) | (16,5) | (1,6) |
| Gastos de Personal Netos | (152,6) | (74,6) | (10,2) | (7,5) | - |
| Personal | (164,1) | (81,3) | (10,2) | (7,6) | - |
| Trabajos para el inmovilizado | 11,5 | 6,7 | - | 0,1 | - |
| Servicios Exteriores Netos | (221,5) | (178,3) | (46,6) | (9,0) | (1,6) |
| Servicio Exterior | (246,4) | (218,4) | (49,7) | (9,3) | (1,4) |
| Otros ingresos de explotación | 24,9 | 40,1 | 3,0 | 0,3 | (0,2) |
| Tributos | (393,7) | (155,8) | (1,0) | (2,2) | - |
| EBITDA | 769,7 | 224,7 | 191,0 | (13,2) | - |
| Amortizaciones, provisiones y otras | (287,2) | (149,8) | (35,4) | (1.092,2) | - |
| EBIT / B° Explotación | 482,5 | 74,9 | 155,6 | (1.105,3) | - |
| Resultado Financiero | (45,5) | (6,5) | (11,3) | (9,6) | - |
| De sociedades por método participación | (0,2) | - | - | - | - |
| Resultados de activos no corrientes | (0,8) | 0,4 | - | - | - |
| BENEFICIO ANTES IMPUESTOS | 436,0 | 68,8 | 144,3 | (1.115,0) | - |
| Impuesto sociedades y minoritarios | 924,1 | (16,7) | (30,2) | 321,1 | - |
| BENEFICIO NETO | 1.360,1 | 52,1 | 114,2 | (793,9) | - |

| MM Eur | | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|----------|
| Junio 2012 | ESPAÑA | REINO UNIDO | MÉXICO | USA&CANADÁ | Intero |
| Ingresos | 7.098,9 | 4.255,6 | 557,7 | 0,8 | (245,5) |
| Aprovisionamientos | (5.748,5) | (3.693,6) | (311,0) | ,0 | 245,5 |
| MARGEN BRUTO | 1.350,3 | 561,9 | 246,7 | 0,8 | - |
| Derechos de emisión Asignados | 24,2 | 36,1 | - | - | - |
| MARGEN BÁSICO | 1.374,5 | 598,1 | 246,7 | 0,8 | - |
| GASTOS OPERATIVOS NETOS | (381,1) | (290,2) | (54,9) | (20,0) | - |
| Gastos de Personal Netos | (159,3) | (102,6) | (8,8) | (8,9) | - |
| Personal | (170,2) | (105,1) | (8,8) | (9,4) | - |
| Trabajos para el inmovilizado | 10,9 | 2,5 | - | 0,5 | - |
| Servicios Exteriores Netos | (221,8) | (187,6) | (46,1) | (11,1) | - |
| Servicio Exterior | (275,9) | (225,3) | (48,5) | (11,1) | 0,1 |
| Otros ingresos de explotación | 54,1 | 37,7 | 2,4 | - | (0,1) |
| Tributos | (157,6) | (65,5) | (0,8) | (1,9) | - |
| EBITDA | 835,9 | 242,3 | 191,0 | (21,1) | - |
| Amortizaciones, provisiones y otras | (301,0) | (151,3) | (31,4) | (22,8) | - |
| EBIT / B° Explotación | 534,9 | 91,0 | 159,7 | (43,8) | - |
| Resultado Financiero | (66,9) | (12,1) | (10,0) | (3,5) | - |
| De sociedades por método participación | 5,7 | - | 2,8 | - | - |
| Resultados de activos no corrientes | - | 5,1 | - | - | - |
| BENEFICIO ANTES IMPUESTOS | 473,8 | 84,1 | 152,4 | (47,4) | - |
| Impuesto sociedades y minoritarios | (142,2) | (2,2) | (43,3) | 14,8 | - |
| BENEFICIO NETO | 331,6 | 81,9 | 109,2 | (32,6) | - |

Resultados trimestrales de 2013 (No auditados)

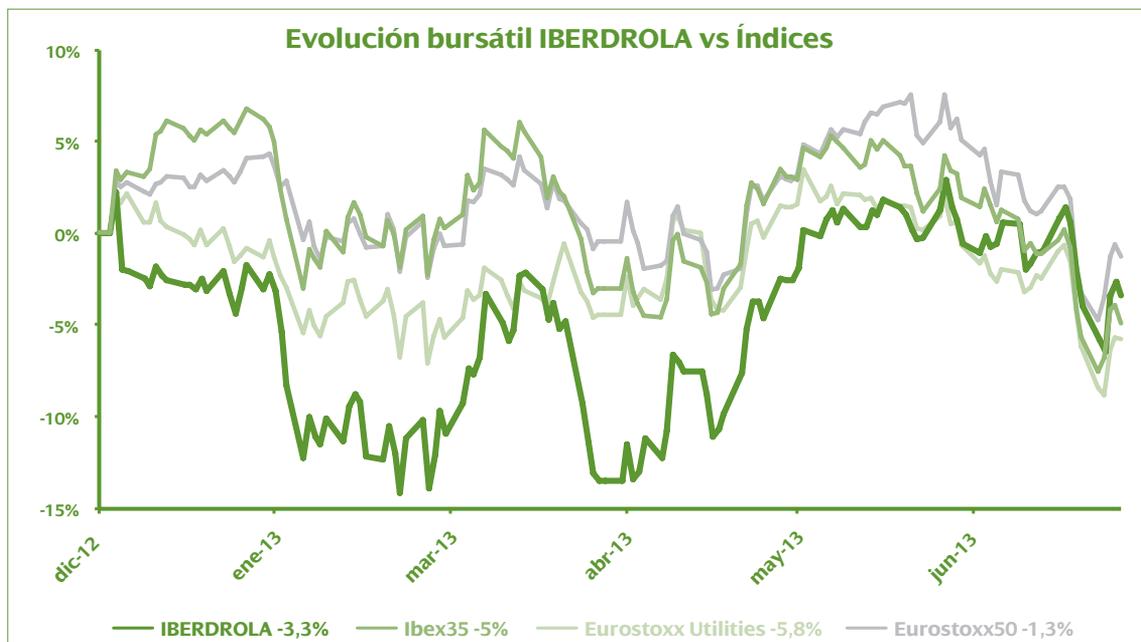
| | ENE-MAR 2013 | ABR-JUN 2013 |
|--|----------------|----------------|
| INGRESOS | 9.221,9 | 7.614,3 |
| APROVISIONAMIENTOS | (5.648,1) | (4.511,6) |
| MARGEN BRUTO | 3.573,8 | 3.102,6 |
| Derechos de emisión Asignados | - | - |
| MARGEN BÁSICO | 3.573,8 | 3.102,6 |
| GASTO OPERATIVO NETO | (883,9) | (878,1) |
| Gasto de Personal Neto | (433,6) | (446,1) |
| Personal | (559,1) | (576,5) |
| Trabajos para el inmovilizado | 125,5 | 130,4 |
| Servicios Exteriores Netos | (450,3) | (432,1) |
| Servicio exterior | (552,4) | (542,0) |
| Otros ingresos de explotación | 102,1 | 110,0 |
| TRIBUTOS | (410,5) | (453,0) |
| EBITDA | 2.279,5 | 1.771,5 |
| AMORTIZACIONES y PROVISIONES | (765,4) | (2.403,8) |
| EBIT | 1.514,0 | (632,3) |
| Gastos Financiero | (761,1) | (428,1) |
| Ingreso Financiero | 487,0 | 133,8 |
| RDO. FINANCIERO | (274,1) | (294,3) |
| RDO. SOCIEDADES MÉTODO DE PARTICIPACIÓN | (0,1) | 4,2 |
| RDO. ACTIVOS NO CORRIENTES | 4,7 | (33,8) |
| BAI | 1.244,5 | (956,2) |
| Impuesto sobre sociedades | (356,5) | 1.817,0 |
| Socios externos | (8,7) | (12,1) |
| BENEFICIO NETO | 879,3 | 848,8 |

| | ENE-MAR 2012 | ABR-JUN 2012 |
|--|----------------|----------------|
| INGRESOS | 9.331,0 | 7.661,5 |
| APROVISIONAMIENTOS | (5.942,6) | (4.740,8) |
| MARGEN BRUTO | 3.388,4 | 2.920,8 |
| Derechos de emisión Asignados | 40,6 | 19,8 |
| MARGEN BÁSICO | 3.429,0 | 2.940,5 |
| GASTO OPERATIVO NETO | (877,1) | (924,1) |
| Gasto de Personal Neto | (450,7) | (436,0) |
| Personal | (590,0) | (577,0) |
| Trabajos para el inmovilizado | 139,4 | 141,0 |
| Servicios Exteriores Netos | (426,4) | (488,1) |
| Servicio exterior | (531,1) | (586,3) |
| Otros ingresos de explotación | 104,7 | 98,2 |
| TRIBUTOS | (186,5) | (295,0) |
| EBITDA | 2.365,4 | 1.721,4 |
| AMORTIZACIONES y PROVISIONES | (741,7) | (805,3) |
| EBIT | 1.623,7 | 916,1 |
| Gastos Financiero | (733,6) | (558,2) |
| Ingreso Financiero | 409,8 | 212,0 |
| RDO. FINANCIERO | (323,8) | (346,2) |
| RDO. SOCIEDADES MÉTODO DE PARTICIPACIÓN | 2,4 | (138,5) |
| RDO. ACTIVOS NO CORRIENTES | 5,9 | 10,8 |
| BAI | 1.308,2 | 442,2 |
| Impuesto sobre sociedades | (274,9) | 305,2 |
| Socios externos | (11,0) | (6,6) |
| BENEFICIO NETO | 1.022,3 | 740,8 |

Estado de origen y aplicación de fondos junio 2013 (No auditados)

| | Junio 2013 | Junio 2012 | Diferencia |
|---|--------------|--------------|--------------|
| EBIT | 882 | 2.539 | (1.658) |
| Amortizaciones | 1.382 | 1.360 | 22 |
| Provisiones | 1.787 | 187 | 1.600 |
| Otros gastos de personal y activaciones | (196) | (210) | 14 |
| Cash Flow en operaciones de tráfico | 3.855 | 3.876 | (21) |
| Intereses pagados | (779) | (823) | 44 |
| Intereses recibidos | 236 | 186 | 50 |
| Dividendos recibidos asociadas | | 15 | (15) |
| Impuestos de tráfico | (156) | (236) | 81 |
| Cash Flow en operaciones típicas | 3.157 | 3.018 | 139 |
| Adquisición derechos de emisión gratuita | (308) | (437) | 129 |
| Cash Flow retenido | 2.848 | 2.581 | 267 |
| Total aplicaciones de Cash Flow: | | | |
| <i>Inversiones netas</i> | (1.380) | (1.558) | 178 |
| <i>Inversión neta autocartera</i> | (254) | (52) | (202) |
| <i>Venta activos non core</i> | | 7 | (7) |
| <i>Ventas compañías grupo</i> | 465 | 39 | 426 |
| <i>Impuestos actividades inversión</i> | 9 | (6) | 14 |
| <i>Pagos por pensiones y otros</i> | (236) | (162) | (74) |
| Total aplicaciones de Cash Flow | (1.396) | (1.732) | 336 |
| Variación circulante y otros movimientos | (744) | (838) | 94 |
| Disminución/(Aumento) en deuda | 709 | 11 | 698 |
| Diferencias de conversión | 295 | (334) | 629 |
| Emisión Bono Híbrido | 517 | | 517 |
| Disminución/(Aumento) en deuda neta | 1.521 | (323) | 1.844 |
| Deuda financiera | 1.463 | (359) | 1.821 |
| Inst. capital con naturaleza de pasivo financiero | 58 | 36 | 22 |

Evolución Bursátil



| La acción de IBERDROLA | 1S 2013 | 1S 2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| Número de acciones en circulación | 6.130.435.584 | 5.972.865.000 |
| Cotización cierre del periodo | 4,05 | 3,71 |
| Cotización media periodo | 3,98 | 3,88 |
| Volumen medio diario | 44.686.734 | 49.522.919 |
| Volumen máximo (24-06-2013 / 25-06-2012) | 306.609.901 | 435.328.652 |
| Volumen mínimo (29-01-2013/ 15-02-2012) | 11.613.980 | 13.072.644 |
| Dividendos pagados (€) | 0,143 | 0,146 |
| A cuenta bruto (22-01-2013/20-01-2012) | 0,143 ⁽¹⁾ | 0,146 ⁽¹⁾ |
| Rentabilidad por dividendo ⁽²⁾ | 8,35% | 9,08% |

(1) Precio de compra de derechos garantizado por Iberdrola.

(2) Ultimo dividendo a cuenta y complementario pagados y prima de asistencia a Junta de Accionistas/cotización cierre del periodo

ANEXO.- IBERDROLA y la Sostenibilidad

La contribución de Iberdrola al desarrollo sostenible se materializa mediante unas prácticas de responsabilidad social que atienden las necesidades y las expectativas de sus grupos de interés, con los que la Compañía mantiene un conjunto de vías de comunicación y diálogo a través de los cuales consigue: comunicar los objetivos, las actuaciones y los logros alcanzados en los tres aspectos del desarrollo sostenible (el económico, el ambiental y el social), y recibir las valoraciones y las peticiones de las partes interesadas.

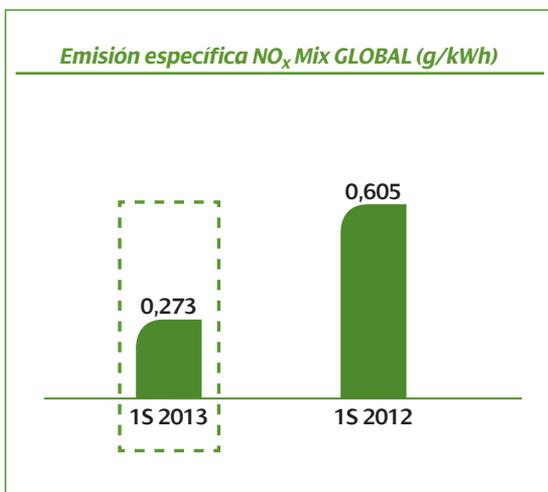
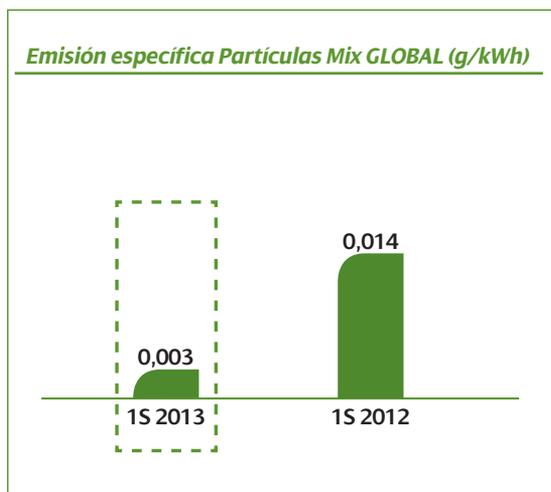
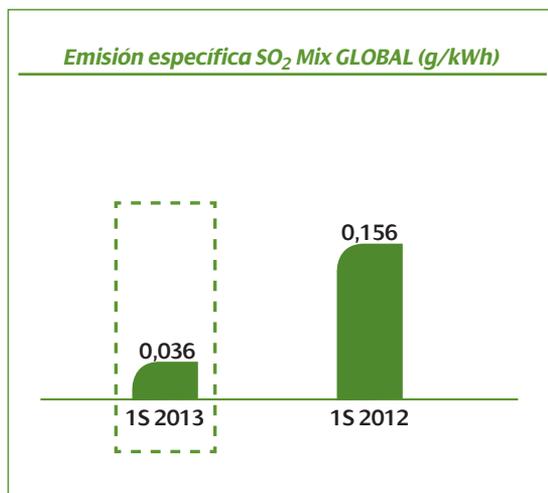
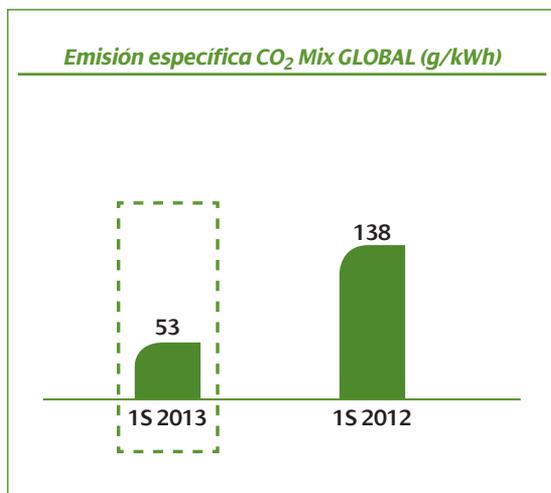
1. INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD

| Indicadores de Sostenibilidad | 1S 2013 | 1S 2012 |
|---|---------|---------|
| Contribución al PIB (Margen Bruto) (*) | 0,70% | 0,59% |
| Contribución al PIB (Cifra de Ingresos) (*) | 1,88% | 1,86% |
| Inversión Material (MM Eur) | 1.380 | 1.558 |
| Inversión en generación limpia sobre total inversión en generación | 88% | 93% |
| Beneficio Neto (MM Eur) | 1.728,0 | 1.763,1 |
| Rentabilidad por Dividendo (%) (**) | 8,35% | 9,08% |
| Emisiones de CO ₂ en el periodo (gr. CO ₂ /Kwh). Total | 227 | 268 |
| Emisiones de CO ₂ en el periodo (gr. CO ₂ /Kwh). España | 53 | 138 |
| Emisiones de CO ₂ en el periodo (gr. CO ₂ /Kwh): SPW | 694 | 705 |
| Producción total libre de emisiones (Gwh) | 40.569 | 35.089 |
| Producción España libre de emisiones (Gwh) | 28.204 | 23.122 |
| Producción libre de emisiones sobre la producción total (%) | 57% | 51% |
| Producción España libre de emisiones sobre la producción total (%) | 92% | 81% |
| Potencia instalada total libre de emisiones (MW) | 27.462 | 27.275 |
| Potencia instalada España libre de emisiones (MW) | 18.309 | 18.030 |
| Potencia instalada total libre de emisiones (%) | 61% | 59% |
| Potencia instalada España libre de emisiones (%) | 72% | 70% |

(*) Fuente: Resultados de Iberdrola y Contabilidad Nacional Trimestral de España - INE (Último dato publicado 1T 2013)

(**) Dos últimos dividendos pagados y prima de asistencia a Junta de accionistas /cotización cierre del periodo

Evolución de emisiones específicas del mix térmico Global: CO₂, SO₂, partículas y NO_x.



2. ÍNDICES, RANKINGS Y RECONOCIMIENTOS

Presencia de Iberdrola en Índices y Rankings de Sostenibilidad, Reputación y Gobierno Corporativo.

| Sostenibilidad y Reputación Corporativa | |
|---|--|
| | Rating/Situación |
| Dow Jones Sustainability World Index 12 | Líder mundial |
| FTSE 4Good | Primera utility con activos nucleares seleccionada en el índice |
| Carbon Disclosure Leadership Index | Iberdrola seleccionada |
| Carbon Disclosure Performance Index | Iberdrola seleccionada categoría A |
| Storebrand Investment SRI | Segunda eléctrica mundial |
| Global Roundtable on Climate Change | IBERDROLA entre las promotoras |
| Sustainability Yearbook Robeco Sam 2013 | Clasificada como "Gold Class" en el sector electricidad |
| OEKOM Research | Clasificada como "Prime" |
| European Business Awards 2013 | Mención de Honor 2013 en la categoría de Medio Ambiente y Sostenibilidad. |
| Green Rankings 2012 Newsweek | IBERDROLA, primera de las ocho compañías españolas seleccionadas y entre las 18 utilities mundiales. |
| MERCO 2012 | Empresa líder en España del sector utilities: electricidad, gas y agua. |
| Norges Bank Investment Management | Reconoce a Iberdrola por su estrategia informativa sobre riesgos de cambio climático |
| Clean Tech & Energy Awards 2012 The New Economy | IBERDROLA elegida como "Best Clean Energy Company (Europe) 2012" por segundo año consecutivo. |
| International Green Awards 2012 | IBERDROLA distinción Plata en la categoría de "Empresa corporativa más sostenible de 2012". |
| New York Stock Exchange, NYSE Euronext y Vigeo | Iberdrola seleccionada |
| El New Energy Top 100 Green Utilities | Iberdrola 1ª posición de las 100 utilities |
| ET Global 800 Carbon Ranking | Iberdrola primera utility española |
| Observatorio RSC | Iberdrola líder |

3. CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO SOCIAL

Las actuaciones más destacadas de IBERDROLA en el periodo Ene.- Jun. 2013, en lo referente a la dimensión social, han sido:

3.1. Planes, Políticas y Reconocimientos de RSC

- **IBERDROLA México, Empresa Socialmente Responsable 2013**
IBERDROLA México ha sido distinguida con el *Distintivo ESR 2013* (Empresa Socialmente Responsable), otorgado por el Centro AliaRSE, en reconocimiento a su destacada trayectoria de compromiso con la sociedad.
- **IBERDROLA USA, reconocida en satisfacción del cliente**
Por primera vez, las tres compañías que forman IBERDROLA USA han sido clasificadas en el *Top five*, por el Estudio anual de la prestigiosa empresa de investigación de mercado J.D. Power and Associates, en el área de satisfacción del cliente.
- **ScottishPower, mejor proveedor de energía**
Energylinx, web que compara empresas del sector energético, ha considerado a ScottishPower como el mejor proveedor de energía de enero de 2013. La investigación mensual que realiza Energylinx se efectúa a través de las opiniones de los clientes.

3.2. Relaciones con Grupos de Interés

- **Consejos Consultivos Regionales**
Se han celebrado reuniones de trabajo de los tres Consejos Consultivos constituidos en España, correspondientes a Andalucía, Castilla y León, y Comunidad Valenciana. La finalidad

de estos consejos es contribuir al desarrollo de las respectivas regiones, mediante el diálogo e intercambio de experiencias de gestión e innovación con importantes entidades empresariales y financieras de dichas regiones.

- **SP Energy Networks**

Una variedad de grupos de interés (clientes, grupos de consumo, autoridades locales, y otros grupos) han mantenido una serie de reuniones de trabajo para aportar opiniones en la elaboración de los planes de inversión de SP Energy Networks 2015-2023. Se han analizado temas tales como: Inversiones frente a las tormentas, inversiones en clientes poco atendidos, actividades del Servicio de Atención al Cliente, protección contra las inundaciones, ...

- **Emprendedores**

IBERDROLA y el ICAI han firmado un acuerdo para potenciar el apoyo al emprendimiento, estableciendo un marco que facilite el acceso a financiación para nuevas empresas innovadoras. Este acuerdo se enmarca dentro de la cátedra IBERDROLA de Energía e Innovación, en la Universidad de Comillas.

3.3. Equipo Humano

- **Programa de Voluntariado Corporativo**

Dentro del Programa de Voluntariado de IBERDROLA, articulado a través del *Portal internacional de voluntariado* (web punto de encuentro para reforzar la comunidad global de voluntarios del Grupo), destacan en este período:

- **VI Día del Árbol IBERDROLA.** Se ha celebrado la sexta edición del Día del Árbol, en Bermeo (Vizcaya), en colaboración con la Asociación

Gorabide y la Fundación Lurgaia, para crear el Bosque Iberdrola, que llegará a tener cinco hectáreas.

- **I Día del Voluntariado Ambiental en Madrid.** Voluntarios de IBERDROLA junto a miembros de la Fundación Síndrome de Down han plantado los primeros árboles del futuro Bosque Iberdrola en Madrid.
- **Días del Voluntariado.** Se han celebrado estas jornadas lúdico-deportivas dirigidas al colectivo de personas con discapacidad, en Navarra, Madrid, Castilla y León, y la Comunidad Valenciana.
- **Proyecto “Luz y Acción”.** Un grupo de jóvenes madrileños en riesgo de exclusión social han recibido formación impartida por empleados de nuestra Compañía, con objeto de favorecer su inserción en el mercado laboral.
- **Programa “Becas de Comedor”.** Se colabora con este Programa de Aldeas Infantiles, que pretende financiar la comida escolar de menores, de familias con dificultades para cubrir su alimentación.
- **Iniciativa “Operación Kilo IBERDROLA”.** Con periodicidad bimestral, se lanza esta iniciativa solidaria para recoger alimentos con el objetivo de contribuir a paliar la difícil situación que viven muchas familias a consecuencia de la crisis económica. La distribución se realiza por medio de organizaciones asistenciales, tales como Cáritas, Casa Caridad y el Banco de Alimentos.

- **Curso de RSE para los empleados del Grupo IBERDROLA, en la Intranet corporativa**

Se ha puesto a disposición de todos los empleados del Grupo, un curso on-line sobre Responsabilidad Social Empresarial (RSE), con objeto de difundir entre la plantilla estos nuevos conceptos y prácticas de gestión empresarial. Desde finales de mayo han comenzado el curso más de 22.000 empleados del Grupo. Próximamente se pondrá en la plataforma de formación un curso específico sobre Derechos Humanos.

3.4 Acción sobre la Comunidad

- **ScottishPower Foundation**

El pasado 29 de mayo tuvo lugar el acta de inauguración de la ScottishPower Foundation, constituida para reforzar el compromiso social corporativo en el Reino Unido.

Dicha fundación apoya la labor de organizaciones no gubernamentales que desarrollan su actividad en los ámbitos de la formación, la protección del medio ambiente, el arte, la cultura y la ciencia así como la solidaridad o el desarrollo comunitario.

a) Formación e Investigación

Programa de Becas de Máster y Ayudas a la Investigación en Energía y Medio Ambiente

El 17 de junio se publicaron los listados de los 73 seleccionados en la Convocatoria 2013 del Programa de Becas de Máster y Ayudas a la Investigación en Energía y Medio Ambiente.

La Fundación IBERDROLA apoyará a 50 estudiantes españoles, británicos, estadounidenses y mexicanos que ampliarán

su formación con un máster en energía y medio ambiente. Así mismo posibilitará que 20 jóvenes investigadores españoles prosigan sus proyectos de investigación y 3 estudien restauración en el Museo Nacional del Prado.

Como novedad de este año cabe destacar la participación de estudiantes mexicanos para el programa de Máster en España y de estudiantes españoles y británicos para el de Máster en Estados Unidos.

El número de ayudas otorgadas se ha incrementado un 37% respecto a la edición 2012.

El 3 de julio se celebró el acto de entrega de los diplomas en Casa América, Madrid.

Becas al Talento Emprendedor de la Fundación Príncipe de Girona

Estas becas han ofrecido a 20 jóvenes menores de 35 años la posibilidad de asistir al Forum IMPULSA, que se celebró a finales de junio en el Palacio de Congresos de Girona.

El Forum IMPULSA pretende descubrir y proponer las condiciones educativas, tecnológicas, económicas, políticas y sociales necesarias para convertir a miles de jóvenes inquietos en creadores de progreso, a través del contacto con profesionales con experiencia. En el proceso de selección se han tenido en cuenta factores como la iniciativa, inquietud y creatividad, y se ha dado prioridad a los solicitantes que no han asistido anteriormente.

Instituto de Tecnología de Rochester (RIT), Estados Unidos

El Club de Vehículos Eléctricos del RIT se dedica al diseño y desarrollo de vehículos eléctricos

experimentales. Durante este último año ha trabajado en el nuevo diseño de su moto eléctrica en miniatura “dragster” con el objeto de convertirla en un vehículo de uso diario. La moto “dragster” se presentó en el Green Grand Prix. También se ha ocupado del diseño de un arnés de carga rápida personalizado.

Universidad de Binghamton, Estados Unidos

Los alumnos de la Escuela Watson de Ingeniería y Ciencias Aplicadas han diseñado un proceso eficiente y sostenible para transformar los desechos orgánicos de la cafetería del centro en briquetas de biomasa para su uso en las calderas de la universidad.

Escuela de electricistas, Brasil

Se ha impartido formación gratuita en electricidad a jóvenes para incrementar la cualificación eléctrica en el sector y formar futuros profesionales que podrán incorporarse a la plantilla de Elektro.

Becas para estudiar en el Instituto Tecnológico de Monterrey, sede Altamira, México

Se han concedido 4 becas para cursar estudios de ingeniería en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, concretamente en su sede de Altamira.

Las becas están destinadas a jóvenes de bajos recursos que han finalizado sus estudios de secundaria y se conceden desde 2002.

b) Sostenibilidad y Biodiversidad

Premio Rey Jaime I

La Fundación ha colaborado un año más en la entrega del galardón a la Protección del Medio

Ambiente que en su edición 2013 ha recaído en el profesor Xavier Querol, por su contribución científica en la mejora de la calidad del aire y reducir el impacto de la contaminación sobre la población.

Xavier Querol Carceller es miembro del Comité Científico asesor de la Organización Mundial de la Salud para la evaluación de las políticas de la calidad del aire en la Unión Europea. La investigación del doctor Querol se ha centrado en el estudio de partículas atmosféricas, con el fin de comprender desde un punto de vista científico su impacto en la calidad del aire urbano.

Programa para la protección del Urogallo Cantábrico

Este Proyecto LIFE+ iniciado en 2010 sigue avanzando; una acción primordial del mismo es el reforzamiento de la población de urogallo con pollos procedentes del Centro de cría en cautividad de Sobreescopio. Para ello se han preseleccionado tres lugares en el Parque Nacional de Picos de Europa. A lo largo del mes de julio se determinará el lugar exacto y el número de pollos a soltar.

Programa de seguimiento de la migración de las aves reproductoras e invernantes en España

El día 9 de mayo, como inicio de la celebración del Día Mundial de las Aves Migratorias, quedó marcado con un emisor GSM un ejemplar de milano real en el centro de España. Se trata de una de las rapaces más bellas presentes en la Península pero de la que se dispone de muy poca información que permita conocer con exactitud sus movimientos migratorios y su comportamiento a lo largo de todo el año.

En el mes de junio se inició el marcaje de nuevos ejemplares de águilas calzadas y carracas europeas con dispositivos de seguimiento por satélite.

Toda la información sobre los movimientos está disponible en tiempo real en la web del Programa www.migraciondeaves.org.

Premios Scottish Green Awards, Reino Unido

En abril se abrió la quinta edición de estos galardones medioambientales que reconocen la labor de empresas y particulares en su desarrollo de iniciativas medioambientales excepcionales e innovadoras.

Estos galardones nacieron con el objetivo de concienciar al sector público y privado sobre la necesidad de promover buenas prácticas medioambientales y adoptar un modelo de desarrollo sostenible.

Proyectos comunitarios urbanos y forestales, Reino Unido

Un total de 32 empleados voluntarios de ScottishPower han participado en 4 proyectos comunitarios urbanos y forestales. El 17 de mayo se desarrollaron 3 bajo el lema "Business in the Community - Día del voluntariado de empleados en el Reino Unido". En el norte de Gales, un equipo de responsables del negocio de Redes restauró el acceso a una zona comunitaria forestal y replantó un jardín sensorial en una organización benéfica dedicada a la infancia en la zona de Warrington.

Maine Huts and Trails, Estados Unidos

Esta organización gestiona 4 refugios y más de 50 kilómetros de pistas forestales en el oeste de

Maine. Asimismo ofrece diferentes actividades de aventura en la montaña para un público de diferentes edades combinadas con alojamiento.

Discovery Center, Estados Unidos

Este museo interactivo de más de 22.500 metros cuadrados y especialmente diseñado para los niños ofrece actividades lúdicas y de aprendizaje para un público del área de influencia del sur de Nueva York y el noreste de Pensilvania.

c) Arte y Cultura

Programa de Restauración del Museo del Prado

Ha culminado la restauración de la copia que Rubens realizó del “Adán y Eva” de Tiziano y ha sido llevada de nuevo a su emplazamiento habitual en la Galería Central del edificio Villanueva. La instalación conjunta de ambos cuadros permitirá al público ser testigo del interés que el pintor veneciano generó en el artista flamenco al cual inspiró.

Plan Románico Atlántico

Se ha constituido la mesa de expertos para el análisis de las actuaciones a realizar en la Iglesia de San Pedro de la Nave, en el Campillo, Zamora.

En el marco del Plan de Comunicación del proyecto, el 23 de abril se organizó la primera visita guiada por tres de los templos de Zamora adaptada para personas con discapacidad auditiva.

Por su parte, la Secretaría de Estado de Cultura de Portugal ha retomado el proyecto y actuará en la Iglesia de Santa María en Cova do Barroso, Boticas.

Iluminación de la Mezquita del Cristo de la Luz, en Toledo

El 19 de junio se inauguraron los trabajos de iluminación de la Mezquita del Cristo de la Luz, templo que data del año 999. El nuevo alumbrado basado en luminarias de tecnología led garantiza una mayor eficiencia energética. En el interior del edificio se han instalado lámparas que permiten ajustar la tonalidad de la luz a los frescos para lograr una correcta reproducción cromática sin radiación ultravioleta, lo que perjudicaría las pinturas. En cuanto al exterior, el sistema de iluminación permite ajustar, desde una pantalla táctil local, un ordenador o un teléfono móvil, los niveles y tonalidades para crear diferentes escenas.

Restauración de los tapices del Colegio del Patriarca, Valencia

Tras su traslado a la Real Fábrica de Tapices de Madrid, prosiguen las labores de restauración de los tapices del Colegio del Patriarca, una serie de seis paños de grandes dimensiones del siglo XVI de origen flamenco, donados por su fundador, Juan de Ribera, al Real Colegio del Corpus Christi. Las piezas poseen un inestimable valor y pertenecen al período de esplendor de las manufacturas flamencas.

En junio se ha iniciado el proceso de aspirado y lavado de los dos primeros tapices, esta limpieza posibilitará detener los procesos de deterioro y sanear el tejido. Tras su paso por la instalación de lavado de la Real Fábrica de Tapices, única de su tipo en España, estos tapices han recuperado los colores que permanecían ocultos bajo una espesa capa de suciedad y acumulación de humo.

En los próximos meses se iniciará la restauración que consolidará la recuperación

estructural de los tapices y la reintegración visual de los elementos decorativos.

X Concurso de narrativa para escolares Ramón Rubial

Se ha hecho entrega en el Palacio Euskalduna de Bilbao de uno de los premios del X Concurso de narrativa para escolares Ramón Rubial.

El galardón ha ido destinado al Colegio Kirikiño por la narración “La luna de enero” de una de sus alumnas.

En esta edición han concursado más de 700 escolares del País Vasco.

“La Noche de los Museos” en el Ramón Gaya de Murcia

Un año más se ha colaborado en la celebración de “La Noche de los Museos” en el Museo Ramón Gaya de Murcia que ha tenido lugar el 17 y 18 de mayo.

Este evento, se ha convertido tras las nueve ediciones celebradas en un referente artístico y cultural de la ciudad de Murcia.

La actividad ha sido gratuita, y los asistentes han podido conocer en profundidad el tema de este año, “Ramón Gaya y Picasso”.

Museo de Bellas Artes de Bilbao

En abril se presentó la renovación del acuerdo con este Museo. En esta ocasión IBERDROLA contribuirá con el programa anual de conservación y restauración de obras de arte de la colección del Museo dirigido a la restauración de cuatro pinturas y seis obras sobre papel de la colección: dos tablas de Nicolás Solana, un óleo de Aurelio Arteta, otra pintura de Rafael

Ruiz Balerdi y seis obras sobre papel de Joan González.

Asimismo proseguirá su apoyo a los programas educativos para públicos con necesidades especiales del Museo.

Concurso Swap Shop de ScottishPower, Reino Unido

Este año se celebra la quinta edición del concurso Swap Shop, una galardonada iniciativa en colaboración con el Festival Internacional del Libro de Edimburgo que anima a los alumnos de primaria de Escocia a leer más y a reciclar sus viejos libros, al tiempo que se recaudan fondos para proyectos benéficos.

La aclamada escritora infantil Vivian French visitó una escuela en Edimburgo para animar a los niños a compartir sus libros favoritos con sus compañeros de clase. ScottishPower espera que participen 5.000 niños de toda Escocia. Cinco colegios tendrán la oportunidad de ganar la visita de un autor de literatura infantil.

Borinquen Dance Theatre, Estados Unidos

Compañía fundada en 1981 famosa por su mezcla única de folclore portorriqueño y estilo latino contemporáneo. Ha actuado a lo largo de todo Estados Unidos y Canadá. Ha viajado de Michigan a Kentucky, ha actuado en festivales de Nueva York y Niagara Falls y ha participado en eventos como la Feria Mundial del Mundo Hispánico.

Energía en Escena (Proyectos sujetos a la Ley Federal de Incentivo a la Cultura-Normativa Rouanet), Brasil

Desde principios de año hasta mayo este proyecto cultural que ofrece cine brasileño

gratuito al aire libre, ha transitado por más de 34 ciudades del área de concesión de Elektro con una asistencia que ha superado los 10.000 espectadores. Hasta finales de año se prevé que visitará más de 40 ciudades con una asistencia esperada de 100.000 personas.

d) Cooperación y Solidaridad

Programa de Ayudas Sociales

El 18 de junio se dio a conocer el listado de las 46 entidades sociales beneficiadas en la IV Convocatoria del programa de Ayudas Sociales de la Fundación.

Dichas entidades trabajan en el territorio español y han sido seleccionadas entre más de 525 solicitudes. Los proyectos beneficiados están relacionados con la lucha contra la pobreza y la exclusión social y la mejora de la calidad de vida.

Se financiará hasta 20.000 euros por proyecto seleccionado, sin exceder el 50% del importe total del mismo.

Las ayudas concedidas este año suponen un incremento del 18% con respecto a la anterior edición.

Premios Young Enterprise Awards, Reino Unido

Se prosigue el apoyo a este programa que busca estimular el espíritu emprendedor en alumnos de secundaria con vistas a que puedan crear sus propios negocios durante un año académico.

Este año participaron en el norte de Gales más de 400 alumnos que crearon 38 empresas que comercializaban una amplia gama de

productos y servicios innovadores. En la final, los 8 mejores competieron por una serie de premios. El Premio a la Mejor Empresa, que apoya ScottishPower, fue a parar al instituto de enseñanza secundaria de Prestatyn por su concepto “Star Jars”, lo que le permitió participar en la Final de Gales celebrada en mayo.

Urban League de Rochester, NY, Estados Unidos

Fundada en 1965 a raíz de los disturbios raciales que asolaron a la comunidad de Rochester, ofrece asistencia a los sectores sociales con menos ingresos y minorías en áreas como vivienda, empleo, educación o salud.

Cuenta con más de 30 programas para jóvenes y personas con discapacidades, de desarrollo económico, empleo, servicios para familias y niños, educación, vivienda y ayuda a emprendedores.

Mitchell Institute, Estados Unidos

El Mitchell Institute concede anualmente becas a alumnos que han finalizado sus estudios de secundaria en Maine y quieren acceder a la universidad. La selección se realiza en función de sus resultados académicos, recursos económicos y el historial de servicios a la comunidad. Desde 1995 este programa ha destinado más de 9 millones de dólares a la formación de más de 2.000 estudiantes de Maine.

Meninos ecológicos, Brasil

En lo que va de año un total de 30 adolescentes han podido participar en diversas actividades dirigidas al cuidado medioambiental tales como identificación de especies, reforestación

o recolección de semillas. El programa ha posibilitado identificar más de 100.000 especies vegetales.

Kimono de Oro, (Proyectos sujetos a la Ley Federal de Incentivo al Deporte), Brasil

Esta iniciativa promueve la formación de los niños a través de la práctica de judo. El proyecto ha beneficiado a 50 niños de la ciudad de Aranas que han recibido clases semanales y podrán participar en los concursos que representan a la Asociación Marcos Mercadante de Judô.

3. GOBIERNO CORPORATIVO

Los hechos más destacados acontecidos durante el primer semestre del ejercicio 2013, han sido los siguientes:

- Con fecha 18 de enero de 2013 se aprobó la segunda ejecución del aumento de capital liberado relativo al sistema Iberdrola Dividendo Flexible, con ocasión del que habría sido el tradicional pago a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2012. El número de acciones nuevas que se emitieron y se pusieron en circulación fue de 142.291.000, de 0,75 euros de valor nominal cada una, sin prima de emisión, representativas, aproximadamente, del 2,32% del capital previo a la ampliación.
- IBERDROLA comunicó el 29 de enero de 2013 el acuerdo de entrega de acciones a los empleados del Grupo como parte de la retribución variable devengada en el ejercicio 2012.
- El Consejo de Administración de IBERDROLA, en su reunión de 13 de febrero de 2013, formuló las cuentas anuales y las informes de gestión individuales de la Sociedad y consolidados con sus sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012, así como las propuestas de repartir un dividendo efectivo de 0,030 euros brutos por cada acción con derecho a percibirlo y de aprobar un aumento de capital liberado para la asignación gratuita de nuevas acciones a los accionistas de la Sociedad, en el marco del sistema de retribución al accionista denominado Iberdrola Dividendo Flexible.
- Con fecha 14 de febrero de 2013 IBERDROLA comunicó a la CNMV el acuerdo para llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias de conformidad con la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2010 bajo el punto octavo del orden del día. En este sentido, desde esa fecha IBERDROLA remitió periódicamente a la CNMV información sobre el programa de recompra de acciones hasta el 20 de mayo de 2013, fecha de finalización del mismo. En consecuencia, la Sociedad adquirió un total de 68.488.267 acciones propias (1,09%) del capital social de IBERDROLA en ejecución del programa de recompra de acciones.
- El 14 de febrero la Sociedad remitió a la CNMV la presentación de resultados y el Informe anual de gobierno corporativo correspondientes al ejercicio 2012.
- IBERDROLA publicó el 23 de abril de 2013 el calendario estimado para la primera ejecución

del aumento de capital liberado relativo al sistema Iberdrola Dividendo Flexible, que posteriormente fue modificado conforme a la comunicación remitida a la CNMV con fecha 21 de mayo.

- El 24 de abril la Sociedad remitió a la CNMV la presentación de resultados correspondiente al primer trimestre del ejercicio 2013.
- La Sociedad comunicó a la CNMV el 21 de mayo de 2013 el acuerdo de ejecución de la reducción de capital social mediante la amortización de acciones propias en cartera y la adquisición de acciones propias para su amortización, aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2013, bajo el punto décimo del orden del día.

Posteriormente, con fecha 27 de mayo, se informó de la inscripción de la escritura de reducción de capital social mediante la amortización de acciones propias y la consiguiente modificación de los Estatutos Sociales.

- El mismo 21 de mayo IBERDROLA aprobó la ejecución del primer aumento de capital liberado aprobado por la Junta General de Accionistas 2013 bajo el apartado A del punto sexto del orden del día.

Posteriormente, con fecha 1 de julio de 2013, la Sociedad publicó el complemento al documento informativo relativo al primer aumento de capital liberado aprobado por la Junta General de Accionistas de 22 de marzo de 2013.

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

El Consejo de Administración de IBERDROLA en su reunión de 13 de febrero de 2013, acordó convocar la Junta General de Accionistas para su celebración el día 22 de marzo de 2013, en primera convocatoria, o de no alcanzarse el quórum necesario, en segunda convocatoria, el 23 de marzo de 2013. Adicionalmente, se aprobó el pago de una prima de asistencia de 0,005 euros brutos por acción a los accionistas presentes o representados en la Junta General de Accionistas.

El anuncio de convocatoria de la Junta General de Accionistas fue publicado por la Sociedad en el Boletín Oficial del Registro Mercantil con fecha 14 de febrero de 2013.

El 22 de marzo de 2013 se celebró la Junta General de Accionistas de la Sociedad, en primera convocatoria, con un quórum del 81,09% (15,85% presente y 65,24% representado), en la que se aprobaron todos y cada uno de los acuerdos sometidos a su votación incluidos en el orden del día, los cuales se detallan a continuación:

Acuerdos relativos a las cuentas anuales, a la gestión social y a la reelección del auditor de cuentas de la Sociedad

La Junta General de Accionistas aprobó las cuentas anuales individuales de Iberdrola y consolidadas con sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2012, los informes de gestión individual y consolidado con sus sociedades dependientes, así como la gestión social y la actuación del Consejo de Administración durante el referido ejercicio 2012.

Igualmente, la Junta General de Accionistas aprobó la reelección de Ernst & Young, S.L. como auditor de cuentas de la Sociedad y de su grupo consolidado para el ejercicio 2013.

- **Acuerdos relativos a la retribución al accionista**

La Junta General de Accionistas aprobó la propuesta de aplicación del resultado formulada por el Consejo de Administración, que incluye el pago de un dividendo correspondiente al ejercicio 2012 de tres céntimos (0,030) de euro brutos por cada acción con derecho a percibirlo.

Asimismo, la Junta General de Accionistas aprobó dos aumentos de capital social liberados mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de la Sociedad por un valor de mercado de referencia máximo de 883 y 1.021 millones de euros, respectivamente, para la asignación gratuita de las nuevas acciones a los accionistas de la Sociedad.

Estos aumentos de capital se acordaron para ofrecer a todos los accionistas acciones liberadas de nueva emisión o, eventualmente y mediante la transmisión de los derechos de asignación gratuita que estos reciban por las acciones que posean, obtener un valor equivalente al tradicional pago del dividendo, sin alterar con ello la política de retribución a los accionistas de la Sociedad.

Acuerdos relativos a la composición del Consejo de Administración y a las autorizaciones y delegaciones expresas que se solicitan para ese órgano:

- La Junta General de Accionistas ratificó el nombramiento por cooptación de don Manuel Lagares Gómez-Abascal como consejero, con la calificación de consejero externo dominical, por el plazo estatutario de cuatro años.
- Por otro lado, la Junta General de Accionistas aprobó la autorización al Consejo de Administración para la constitución y dotación de asociaciones, entidades y fundaciones hasta la cantidad total de 12 millones de euros anuales y por un plazo máximo que concluirá el día que se celebre la Junta General de Accionistas que apruebe las cuentas anuales del ejercicio 2013.

- **Acuerdos relativos a modificaciones estatutarias y reglamentarias**

Asimismo, la Junta General de Accionistas aprobó:

- a) la modificación del artículo 6 de los Estatutos Sociales conforme a lo dispuesto en el artículo 497 de la Ley de Sociedades de Capital.
- b) la modificación de los artículos 39, 42 y 43 de los *Estatutos Sociales* para introducir mejoras técnicas en la regulación del funcionamiento del Consejo de Administración y sus comisiones.

- **Acuerdo relativo a la reducción de capital**

La Junta General de Accionistas aprobó una reducción de capital social mediante la amortización de 87.936.576 acciones propias en cartera de Iberdrola, representativas del 1,40 % del capital social, y la adquisición de un máximo de 62.811.840 acciones propias adicionales,

representativas de hasta el 1 % del capital social, a través de un programa de recompra para su amortización.

- **Acuerdo relativo a asuntos generales**
Adicionalmente, la Junta General de Accionistas acordó facultar al Consejo de Administración, que podrá delegar indistintamente en la Comisión Ejecutiva Delegada, en don José Ignacio Sánchez Galán, presidente y consejero delegado, y en don Julián Martínez-Simancas Sánchez, secretario general y del Consejo de Administración, para la formalización y ejecución de todos los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas, para su elevación a instrumento público y para su interpretación, subsanación, complemento o desarrollo hasta lograr las inscripciones que procedan.
- **Votación consultiva del Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros**
Por último, se sometió a la votación consultiva de la Junta General de Accionistas el *Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros*, habiendo resultado respaldado por una amplia mayoría de los accionistas presentes o representados en la Junta General de Accionistas.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y COMISIONES CONSULTIVAS

Con fecha 22 de marzo de 2013 el consejero externo dominical don Manuel Lagares Gómez-Abascal dejó de formar parte de la Comisión Ejecutiva Delegada, reduciéndose a cinco el número de miembros de dicha Comisión.

El Consejo de Administración de IBERDROLA, en su sesión de 23 de abril de 2013, aceptó la dimisión de don Víctor de Urrutia Vallejo a los cargos como vicepresidente y consejero de la Sociedad y miembro de la Comisión Ejecutiva Delegada.

A su vez, se aprobó el nombramiento por cooptación, y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de doña Georgina Kessel Martínez como consejera externa independiente, en sustitución del señor de Urrutia Vallejo.

Además, se acordó la recalificación del consejero don Ángel Jesús Acebes Paniagua como consejero externo independiente con efectos desde fecha 24 de abril de 2013.

SISTEMA DE GOBIERNO CORPORATIVO

IBERDROLA mantiene permanentemente actualizado su Sistema de gobierno corporativo, que es el conjunto integrado por los Estatutos Sociales, las Políticas corporativas, las normas internas de gobierno corporativo y los restantes códigos y procedimientos internos aprobados por los órganos competentes de la Sociedad. En su elaboración se han tenido en cuenta las recomendaciones de buen gobierno de reconocimiento general en los mercados internacionales.

El desarrollo, revisión y mejora continuada de las normas de gobierno corporativo responde a la estrategia que la Sociedad y las sociedades integradas en el Grupo IBERDROLA vienen siguiendo desde hace años.

Las Políticas corporativas desarrollan los principios reflejados en el Sistema de gobierno corporativo de la Sociedad y contienen las pautas que rigen la actuación de la Sociedad y las sociedades de su Grupo, y de sus administradores, directivos y empleados, en el marco del Plan Estratégico y de la visión y valores de la Sociedad, en materia de gobierno corporativo y cumplimiento normativo, de riesgos y de responsabilidad social.

En concreto, la Política general de gobierno corporativo constituye un resumen actualizado del Sistema del gobierno corporativo de la Sociedad.

Durante el primer semestre de 2013 se han realizado las siguientes actualizaciones y revisiones en el Sistema de gobierno corporativo de IBERDROLA:

- El 18 de enero de 2013 se modificó el artículo 5 de los Estatutos Sociales como consecuencia de la segunda ejecución del aumento de capital liberado relativo al sistema Iberdrola Dividendo Flexible.
- La Sociedad aprobó con fecha 19 de enero de 2013 la revisión y actualización de las Políticas de riesgos (Política general de control y gestión de riesgos, el Resumen de las Políticas de riesgos corporativas y el Resumen de las Políticas específicas de riesgos para los distintos negocios del Grupo).
- Con fecha 13 de febrero de 2013 el Consejo de Administración acordó la revisión y actualización de la Política de retribuciones de los consejeros y de la Política de retribuciones de los altos directivos.
- Como consecuencia de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2013 se modificaron los Estatutos Sociales de la Sociedad. Por otro lado, en esa misma fecha, el Consejo de Administración acordó la modificación del Reglamento del Consejo de Administración para coordinar su contenido con la reforma de los Estatutos Sociales.
- El 23 de abril de 2013 el Consejo de Administración revisó y actualizó la Política de retribuciones de los consejeros.
- Tras la ejecución de la reducción de capital social mediante la amortización de acciones propias en cartera y la adquisición de acciones propias para su amortización, comunicada a la CNMV el 21 de mayo, se modificó el artículo 5º de los Estatutos Sociales.
- El Consejo de Administración aprobó el 18 de junio la nueva Política de compras de la Sociedad. La aprobación de esta nueva política supuso la adaptación de la Política general de control y gestión de riesgos y del Resumen de las Políticas de riesgos corporativas.

Todos los documentos que integran el Sistema de gobierno corporativo están publicados (en su versión íntegra o resumida), tanto en castellano como en inglés, en la página web corporativa www.iberdrola.com, en la que también se ofrece la posibilidad de descargarlos para su consulta a través de un lector de libros electrónicos o de cualquier otro dispositivo móvil.

- **Transparencia informativa**

Uno de los principios básicos que sustentan las prácticas de gobierno corporativo de IBERDROLA es el de propiciar la máxima transparencia en la información, financiera y no financiera, facilitada a accionistas, inversores y mercados. En este sentido, durante el primer trimestre del ejercicio 2013 se ha venido manteniendo un alto nivel de actividad informativa de cara a los inversores institucionales y los analistas financieros.

- **On Line Accionistas (OLA)**

Se ha habilitado el sistema interactivo On Line Accionistas (OLA), disponible en la página web corporativa, que permite a los accionistas formular consultas, de modo confidencial o abiertas a los demás accionistas, dándoles la opción de dirigir las a cualquiera de las comisiones del Consejo de Administración, así como comunicar a la Unidad de Cumplimiento conductas que puedan implicar un incumplimiento del Sistema de gobierno corporativo, a través del Buzón ético del accionista.

CNMV: Hechos Relevantes desde abril a junio de 2013

| Fecha | Hecho | Nº Registro |
|------------|--|------------------|
| 02/04/2013 | La sociedad remite información periódica sobre las operaciones efectuadas al amparo de su | 184635 |
| 08/04/2013 | Programa de recompra de acciones. | 184963 |
| 15/04/2013 | | 185175 |
| 22/04/2013 | | 185529 |
| 29/04/2013 | | 185989 |
| 13/05/2013 | | 187088 |
| 20/05/2013 | | 187672 |
| 09/04/2013 | La sociedad informa sobre la fecha de presentación de resultados correspondientes al primer trimestre 2013. | 184992 |
| 11/04/2013 | La sociedad remite Balance Energético correspondiente al primer trimestre 2013. | 185072 |
| 23/04/2013 | La sociedad comunica modificaciones en la composición del Consejo de Administración y en la Comisión Ejecutiva Delegada. | 185584 |
| 23/04/2013 | La sociedad informa sobre la fecha estimada de pago del dividendo con cargo al ejercicio 2012 y avance de términos de la ejecución del primer aumento de capital liberado relativo al sistema "Iberdrola Dividendo Flexible". | 185590 |
| 24/04/2013 | La sociedad remite información sobre los Resultados del primer trimestre 2013. | 185613 185617 |
| 21/05/2013 | La sociedad informa sobre la ejecución de la reducción de capital mediante amortización de acciones propias aprobada por la Junta General de Accionistas de 22 de marzo de 2013 bajo el punto décimo de su orden del día. | 187868 |
| 21/05/2013 | La sociedad informa sobre la ejecución del primer aumento de capital liberado aprobado por la Junta General de Accionistas de 22 de marzo de 2013 y publicación del correspondiente documento informativo. Fecha definitiva de pago del dividendo. | 187871 188953 |
| 24/05/2013 | La sociedad informa sobre la consumación de la venta de los activos operativos "onshore" de Iberdrola en Francia. | 188075 |
| 27/05/2013 | La sociedad informa sobre la inscripción de la escritura de reducción de capital mediante amortización de acciones propias aprobada por la Junta General de Accionistas de 22 de marzo de 2013 bajo el punto décimo de su orden del día. | 188306 |
| 29/05/2013 | La sociedad informa sobre la emisión de bonos por Iberdrola Internacional con garantía de Iberdrola por 600 millones de euros y de la permuta por bonos de Iberdrola Finanzas. | 188438 188894 |
| 07/06/2013 | | |
| 21/06/2013 | La sociedad remite información sobre la consumación parcial de la venta de la participación indirecta de Iberdrola, S.A. en Medgaz, S.A. | 189349 |



IBERDROLA IR

Descárgate la app IBERDROLA Relación con Inversores:

www.iberdrola.com



Disponible en
App Store
(iPad)



Disponible en
App Store
(iPhone)



Disponible en
Google Play



IBERDROLA, S.A.
Relaciones con inversores
Tel.: 00 34 91 784 2804
Fax: 00 34 91 784 2064
investor.relations@iberdrola.es