

## PRÓXIMOS ACONTECIMIENTOS

RESULTADOS 1T 2007: 26 de abril. Se remitirán más detalles.

## IBERDROLA: Producción Neta de Electricidad (provisional) (\*)

| ESPAÑA                              | Enero - Marzo 2007 |               |             |
|-------------------------------------|--------------------|---------------|-------------|
|                                     | GWh                | % Peso        | vs. 2006    |
| Hidráulica                          | 4.598              | 25,3%         | 113,3%      |
| Nuclear                             | 6.509              | 35,7%         | -2,3%       |
| Carbón                              | 1.212              | 6,7%          | -28,6%      |
| Fuel-Oil                            | 15                 | 0,1%          | -97,3%      |
| Ciclos Combinados de Gas            | 2.719              | 14,9%         | -33,0%      |
| Cogeneración                        | 430                | 2,4%          | 14,7%       |
| Renovables                          | 2.725              | 15,0%         | 21,0%       |
| Eólica                              | 2.578              |               | 23,2%       |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>18.208</b>      | <b>100,0%</b> | <b>2,5%</b> |
| Energía Distribuida                 | 26.756             |               | 2,0%        |
| Nivel Reservas Hidráulicas 31.03.07 | 7.154 GWh (63,4%)  |               |             |

| LATINOAMÉRICA                    | Enero - Marzo 2007 |               |              |
|----------------------------------|--------------------|---------------|--------------|
|                                  | GWh                | % Peso        | vs. 2006     |
| Hidráulica                       | 263                | 4,0%          | 14,3%        |
| Ciclos Combinados de Gas         | 6.161              | 94,1%         | 22,4%        |
| Cogeneración                     | 120                | 1,8%          | -1,6%        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>6.544</b>       | <b>100,0%</b> | <b>21,5%</b> |
| Energía Distribuída (gestionada) | 7.254              |               | 6,2%         |

| GRUPO                            | Enero - Marzo 2007 |        |             |
|----------------------------------|--------------------|--------|-------------|
|                                  | GWh                | % Peso | vs. 2006    |
| <b>PRODUCCIÓN TOTAL NETA</b>     | <b>24.752</b>      |        | <b>6,9%</b> |
| <b>ENERGÍA DISTRIBUIDA TOTAL</b> | <b>34.010</b>      |        | <b>2,9%</b> |

(\*)Producción de acuerdo a método de consolidación utilizado

## Balance de Energía España (Provisional. Fuente: Red Eléctrica de España, S.A.)

|                                      | Enero - Marzo 2007 |              |
|--------------------------------------|--------------------|--------------|
|                                      | GWh                | vs. 2006     |
| Hidráulica                           | 8.857              | 55,3%        |
| Nuclear                              | 15.743             | -2,0%        |
| Carbón                               | 16.798             | -9,2%        |
| Fuel-Oil                             | 554                | -69,8%       |
| Ciclos Combinados de Gas             | 13.965             | -13,1%       |
| <b>PRODUCCIÓN BRUTA R. Ordinario</b> | <b>55.916</b>      | <b>-3,9%</b> |
| Consumos en Generación               | -2.097             | -11,3%       |
| Régimen Especial                     | 15.307             | 11,8%        |
| <b>PRODUCCIÓN NETA</b>               | <b>69.126</b>      | <b>-0,5%</b> |
| Consumo de bombeo                    | -1.229             | -16,0%       |
| Intercambios Internacionales         | -407               | N/A          |
| <b>DEMANDA TRANSPORTE</b>            | <b>67.491</b>      | <b>1,8%</b>  |

## Datos Mercado Mayorista

|  | Ene. - Marzo 2007 |
|--|-------------------|
| Total Mercados: precio medio (€ / MWh) (*) | 40,82             |
| Cuota mercado Iberdrola (**)               | 26,45%            |

(\*) No incluye garantía de potencia.

(\*\*) Total Producción Iberdrola sobre Demanda Total España

## IBERDROLA: Capacidad Instalada (provisional)

| ESPAÑA                   | 1T 2006       |               | 1T 2007       |               |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                          | MW            | % Peso        | MW            | % Peso        |
| Hidráulica               | 8.819         | 35,8%         | 8.842         | 33,9%         |
| Nuclear                  | 3.344         | 13,6%         | 3.344         | 12,8%         |
| Carbón                   | 1.253         | 5,1%          | 1.253         | 4,8%          |
| Fuel-Oil                 | 2.889         | 11,7%         | 2.889         | 11,1%         |
| Ciclos Combinados de Gas | 4.000         | 16,3%         | 4.800         | 18,4%         |
| Cogeneración             | 387           | 1,6%          | 404           | 1,5%          |
| Renovables               | 3.914         | 15,9%         | 4.552         | 17,5%         |
| <b>TOTAL</b>             | <b>24.606</b> | <b>100,0%</b> | <b>26.084</b> | <b>100,0%</b> |

| LATINOAMÉRICA            | 1T 2006      |               | 1T 2007      |               |
|--------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                          | MW           | % Peso        | MW           | % Peso        |
| Hidráulica               | 299          | 9,1%          | 307          | 6,9%          |
| Ciclos Combinados de Gas | 2.897        | 88,1%         | 4.018        | 90,9%         |
| Cogeneración             | 93           | 2,8%          | 93           | 2,1%          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>3.289</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.418</b> | <b>100,0%</b> |

| GRUPO                            | 1T 2006       |               | 1T 2007       |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                  | MW            | % Peso        | MW            | % Peso        |
| Hidráulica                       | 9.118         | 32,7%         | 9.149         | 30,0%         |
| Nuclear                          | 3.344         | 12,0%         | 3.344         | 11,0%         |
| Carbón                           | 1.253         | 4,5%          | 1.253         | 4,1%          |
| Fuel-Oil                         | 2.889         | 10,4%         | 2.889         | 9,5%          |
| Ciclos Combinados de Gas         | 6.897         | 24,7%         | 8.818         | 28,9%         |
| Cogeneración                     | 480           | 1,7%          | 497           | 1,6%          |
| Renovables                       | 3.914         | 14,0%         | 4.552         | 14,9%         |
| <b>Total Capacidad Instalada</b> | <b>27.895</b> | <b>100,0%</b> | <b>30.502</b> | <b>100,0%</b> |

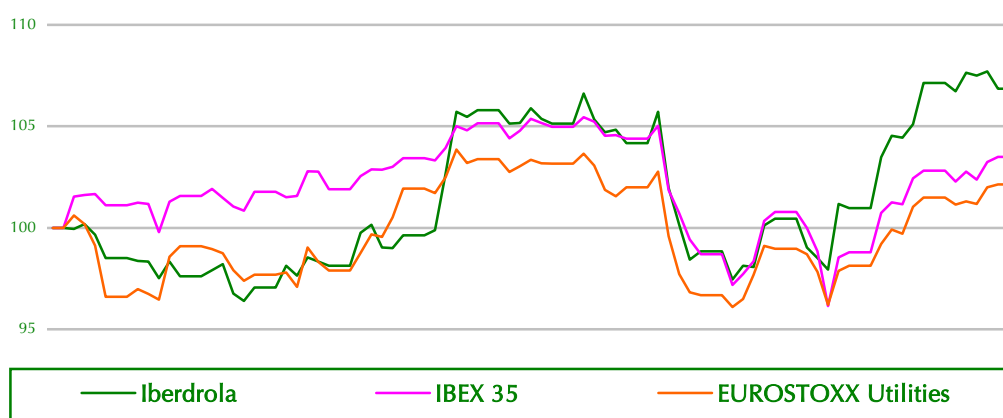
## IBERDROLA: Indicadores Emisiones (provisional)

|  | 1T 2006 | 1T 2007 |
|--|---------|---------|
| Emisiones de CO2 en el periodo (gr. CO2 /KWh): Total             | 247     | 188     |
| Emisiones de CO2 en el periodo (gr. CO2 /KWh): España            | 212     | 133     |
| Producción libre de emisiones: Total (GWh)                       | 11.301  | 14.095  |
| Producción libre de emisiones: España (GWh)                      | 11.071  | 13.832  |
| Ratio producción libre de emisiones sobre producción: Total (%)  | 48,8%   | 56,9%   |
| Ratio producción libre de emisiones sobre producción: España (%) | 62,3%   | 76,0%   |
| Capacidad instalada libre de emisiones: Total (MW)               | 16.376  | 17.045  |
| Capacidad instalada libre de emisiones: España (MW)              | 16.077  | 16.738  |
| Capacidad instalada libre de emisiones: Total (%)                | 58,7%   | 55,9%   |
| Capacidad instalada libre de emisiones: España (%)               | 65,3%   | 64,2%   |

## Evolución Bursátil

|                      | Iberdrola        | Ibex 35             | EuroStoxx Utilities |
|----------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| Enero - Marzo 2007   |                  |                     |                     |
| Máximo (Fecha)       | 35,67 (29/03/07) | 14.915,8 (19/02/07) | 533,06 (07/02/07)   |
| Mínimo (Fecha)       | 31,93 (18/01/07) | 13.602,4 (14/03/07) | 493,22 (05/03/07)   |
| Evolución Trimestral | 6,85%            | 3,5%                | 2,13%               |

### Iberdrola, Ibex35 & EuroStoxx Utilities in 2007 (1 Enero - 31 Marzo)



| Ratios  |        |
|---|--------|
| Capitalización Bursátil (31/03/07)                        | 31.906 |
| PER (precio a 31/03/07 / BPA 06)                          | 19,2   |
| P/Valor en libros (precio a 31/03/07 / Fondos Propios 06) | 3,0    |

(\*) Incluye 0,02 € de prima de asistencia

| Información Dividendos                                    |       |
|---|-------|
| Dividendo a cuenta bruto (02/01/07)                       | 0,450 |
| Dividendo complementario bruto (pagadero el 02/07/07) (*) | 0,613 |
| Rentabilidad Dividendo (Div. pagado / Precio cierre 06)   | 3,21% |

## Datos Económicos - Financieros

|                              |
|------------------------------|
| Margen bruto                 |
| EBITDA                       |
| EBIT                         |
| Beneficio Antes de Impuestos |
| Beneficio Neto               |

| 2006    |              |
|---------|--------------|
| MME     | vs. 2005 (%) |
| 5.800,3 | +17,3        |
| 3.889,7 | +15,2        |
| 2.654,5 | +17,3        |
| 2.386,2 | +21,9        |
| 1.660,3 | +20,1        |

|                         |
|-------------------------|
| Activos Totales         |
| Fondos Propios          |
| Deuda Neta Ajustada (1) |
| Inversiones             |

| MME    | vs. 2005 |
|--------|----------|
| 33.061 | +2.582   |
| 10.567 | +1.152   |
| 13.119 | +908     |
| 2.899  | +698     |

(1) Incluye las cantidades correspondientes a la insuficiencia tarifaria: 1.341 millones euros a diciembre 2005 y 427 millones euros correspondientes a 2006 acumulados hasta septiembre 2006.

|                                 |
|---------------------------------|
| BPA                             |
| Flujo Operativo Neto por Acción |
| Apalancamiento Financiero (2)   |

| 2006 | 2005 |
|------|------|
| 1,84 | 1,53 |
| 2,93 | 2,60 |
| 55,4 | 56,5 |

(2) Deuda Neta/(Deuda Neta + Fondos Propios). Incluye la financiación de la insuficiencia tarifaria. Sin incluir este aspecto, el apalancamiento a septiembre 2005 hubiera sido 54,8% y 54,9% a septiembre 2006.

|         |
|---------|
| S&P     |
| Moody's |
| Fitch   |

| Calificación Crediticia de la Deuda Senior de Iberdrola | Perspectiva |
|---|-------------|
| A   | Negativa    |
| A2  | Negativa    |
| AA-   | Negativa    |

NOTA: Desde el acuerdo de adquisición de activos firmado con Gas Natural, S&P, Moody's y Fitch situaron los ratings de la Deuda Senior de IBERDROLA en "credit watch with negative implications", "review for a possible downgrade" y "credit watch negative (RVN)", respectivamente. En febrero de 2006, Fitch elevó el de rating IBERDROLA de A+ a AA- como consecuencia de un cambio en su metodología de análisis y S&P lo rebajó en Diciembre de 2006 de A+ a A, tras el anuncio de la transacción con ScottishPower.

## Sostenibilidad

| Sostenibilidad                                   | Rating / Situación   |
|--|--|
| Dow Jones Sustainability World Index 06          | 74 puntos / Sustainability Leaders Group   |
| Dow Jones Sustainability Stoxx Index 06          | 74 puntos / Sustainability Leaders Group   |
| Climate Leadership Index                         | Única utility en España incluida en el índice  |
| Storebrand Investment SRI                        | Best in Class, 2ª utility global   |
| OEKOM  | B- / Grupo de líderes: Top Spanish company. Top 3 en <i>Worldwide Utilities</i>              |
| Global 100 Most Sustainable Corp. in the World   | IBERDROLA entre las 100 compañías más sostenibles del mundo                                  |
| Global Roundtable on Climate Change              | IBERDROLA entre las promotoras   |
| Pacific Sustainability Index (PSI)               | Grupo de líderes: entre las 3 primeras en la categoría <i>Energy &amp; Utilities Sectors</i> |
| Business Week, Climate Group                     | Grupo de líderes: entre las 3 primeras en el ranking de "most outstanding companies"         |
| INNOVEST   | Incluida en el grupo 5 "Best in Class" en el sector utilities                                |
| VIGEO  | Rating de neutral a positivo en las principales categorías                                   |
| CR- Risk. University Hamburg & SRI Deutsche Bank | 30,5 puntos. IBERDROLA en el grupo líder de utilities  |
| Reputación Corporativa                           |  |
| MERCO  | Octava posición. Líder en la industria energética, gas y agua                                |
| Gobierno Corporativo                             |  |
| FTSE ISS Corporate Governance Index (CGI)        | Index ranking 76,4. Industry Ranking 71,4.   |

## **AVISO LEGAL**

"Esta comunicación no constituye una oferta de compra, venta o canje o la solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores. Las acciones de Iberdrola S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos, salvo si se efectúa a través de una declaración de notificación efectiva de las previstas en el Securities Act o al amparo de una exención válida del deber de notificación."