



G R U P O
IBERDROLA

RESULTADOS

A 30 DE JUNIO DE 2001

26 de julio de 2001



IBERDROLA

RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2001

NOTA: COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Para una comparación homogénea de la información financiera correspondiente al primer semestre del ejercicio 2001 con el mismo periodo de 2000, deben considerarse los siguientes hechos:

- Eliminación de la afección del 4,5% de la tarifa al pago de la Retribución Fija. Ingresos de CTC's por diferencias para ambos ejercicios.
- Amortización de los activos a recuperar por CTC hasta el año 2010, en lugar de hasta 2007.
- Plusvalías obtenidas por la Corporación IBV en la venta del 6% de Gamesa durante el pasado mes de junio registrada como Resultados extraordinarios en lugar de Resultados por puesta en equivalencia.
- Provisión por el 100% del impacto de la devaluación del Real Brasileño, contabilizada como Resultados extraordinarios en lugar de Resultados por puesta en equivalencia.

- ? **La cuota del Mercado Mayorista de Generación ha alcanzado el 34,2% (frente al 26,3% del primer semestre de 2000) consecuencia de la elevada hidraulicidad del periodo unida a la alta disponibilidad del parque de producción.**
- ? **Por contra, el ingreso unitario del Pool de electricidad ha sido inferior en un 28,4% al primer semestre de 2000.**
- ? **Los costes variables de generación disminuyen en un 35,7% consecuencia de la alta competitividad del parque generador.**
- ? **El semestre ha finalizado con un nivel de reservas en los embalses del 70,4%, lo que equivale a una producción hidráulica adicional de 7.452 Gwh.**
- ? **El Beneficio Ordinario aumenta un 14,4% hasta alcanzar los 628,9 millones de euros. Esto ha sido, basicamente, consecuencia de:**
 - El incremento del Beneficio de la Explotación (EBIT) en un 12,3%, cifrandose en 741,3 millones de euros .
 - La aportación de las empresas consolidadas por puesta en equivalencia, que supone el 25% del Beneficio Neto, siendo su contribución de 106,1 millones de euros (+34,3%).
- ? **Los resultados extraordinarios incluyen provisiones extraordinarias por valor de 86,6 millones de euros.**
- ? **El Beneficio Neto del Grupo Iberdrola asciende a 421,4 millones de euros (70.115 mill Pta) lo que representa un incremento respecto al mismo periodo del año anterior del 10,1%.**
- ? **El Cash-flow⁽¹⁾ aumenta un 14,3% alcanzando 730,1 millones de euros.**

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

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

	Millones €	€/acción	s/2000
BENEFICIO ORDINARIO	628,9	0,70	14,4%
Bº BRUTO EXPLOTACIÓN (EBITDA)	1.108,5	1,23	11,0%
BENEFICIO EXPLOTACIÓN (EBIT)	741,3	0,82	12,3%
BENEFICIO NETO	421,4	0,47	10,1%
CASH-FLOW ⁽¹⁾	730,1	0,81	14,3%

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

BALANCE ENERGÉTICO

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

- El incremento de la **producción bruta** en un **24,6%** por efecto de la mayor generación hidráulica (+173,0%) unida a una activa gestión de las reservas de los embalses (nivel a 30 de junio: 70,4%).
- La **cuota en el Mercado Mayorista** de electricidad ha sido del **34,2%** frente al porcentaje medio del 26,8% correspondiente a la totalidad del ejercicio precedente y respecto al 26,3% a fin de junio de 2000.
- La **demanda** en el mercado de Iberdrola ha ascendido a 37.041 GWh lo que supone un aumento del **+4,5%** frente a junio de 2000.
- El **número de clientes** del mercado nacional de la Sociedad se **incremento en 73.000** en el semestre alcanzando la cifra record de 8.838.844.
- Respecto a la evolución de los **clientes cualificados**, destacar que la cuota de mercado alcanza en los últimos 12 meses el **40,3%** del Sistema Nacional. Esta cuota hace a Iberdrola líder en el mercado liberalizado. Los clientes con la consideración de elegibles alcanzaron un consumo equivalente al 29% del total de la energía facturada.

El Balance de energía del semestre ha sido el siguiente:

	GWh	s/2000
Producción hidráulica	15.260	+173,0%
Producción Térmica Carbón	1.427	-66,1%
Producción Térmica Fuel-Gas	1.157	-34,4%
Producción Térmica Nuclear	13.194	-1,0%
PRODUCCIÓN PROPIA	31.038	+24,6%

	2001	2000
NIVEL DE RESERVAS EMBALSES (al 30/6)	70,4%	64,3%

	2001	2000
INGRESO M. MAYORISTA a 30 de junio	3,12 cent. €	4,36 cent. €
	5,19 pta/kWh	7,26 pta/kWh

	GWh	S/2000
DEMANDA	37.041	4,5%
- Residencial	10.142	2,4%
- Industrial	16,679	4,8%
- Servicios	10.220	4,5%

RESULTADOS DEL PERIODO

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

- El **Beneficio Ordinario** aumenta un **14,4%** (628,9 millones de euros), siendo, básicamente, dos los factores que contribuye a ello:
 - La evolución del Beneficio de la Explotación antes mencionada.
 - La mayor contribución de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (+34,2%).
- El **Beneficio de Explotación (EBIT)** se cifra en 741,3 millones de euros lo que supone un aumento del **12,3%**, esto ha sido consecuencia fundamentalmente del aumento en el negocio de generación en un 21,6% que mejora sustancialmente gracias a la disminución de los costes de combustibles y al incremento de la producción.
- Los **Resultados Extraordinarios** incluyen la dotación de provisiones por una parte por el 100% de la depreciación de la cartera de Telefónica y por otra por el 100% del impacto de la devaluación del real brasileño.
- El **Beneficio Neto** se cifra en 421,4 millones de euros lo que representa una mejora del **10,1%**.
- El **Beneficio por acción** asciende a 0,47 euros (77,8 Pta /acción), siendo su incremento del **10,1%** sobre el alcanzado a fin de junio de 2000.

1- Beneficio Ordinario: Alcanza los 628,9 millones de euros , un **14,4%** superior a junio de 2000. Consecuencia de:

1.1- Beneficio de Explotación: Cifrado en 741,3 millones de euros incrementándose en un **12,3%** respecto a 2000.

Su composición por magnitudes agregadas es la siguiente:

- El **Margen Bruto** (Cifra de Negocios menos Aprovisionamientos) cifra su incremento en el **8,2%**, alcanzando una cifra semestral de 1.648,4 millones euros.

Su evolución es consecuencia fundamentalmente de los siguientes factores:

? La obtención de un ingreso de venta unitario en el mercado de generación de 3,12 céntimos de euro por KWh (5,19 Pta/KWh) con relación a los 4,36 céntimos de euro (7,26 Pta/KWh) del mismo periodo de 2000. Este ingreso unitario es un 28,4% inferior al obtenido en el ejercicio precedente, acorde con la evolución seguida por el mercado.

? La fortaleza del negocio de generación en términos operativos, explica su evolución respecto a 2000 por los siguientes aspectos:

Ingresos: A pesar de la evolución a la baja de los precios del pool y de la reducción del importe reconocido en concepto de garantía de potencia, los ingresos obtenidos por el negocio de generación aumentan en aproximadamente 27 Millones de euros.

Costes: El cambio en el mix de producción explica la disminución del consumo de combustible en 68 millones de euros, un 35,7%. De una utilización de producción hidráulica, térmica nuclear y térmica convencional del 22%, 54% y 24% respectivamente a junio de 2000 se pasa en 2001 a una utilización del 50%, 42% y 8%, respectivamente.

El **Beneficio Bruto de la Explotación** (EBITDA) se cifra en 1.108,5 millones de euros lo que supone un crecimiento del **11,0%**.

Los Gastos Controlables de Explotación (Personal y Servicios Exteriores) aumentan un 6,0%. Las razones de esta evolución durante el período son las siguientes:

1.- **Gastos de personal:**

El incremento de los gastos de personal, en bases homogéneas se sitúa en el 2,4%, siendo su evolución en términos reales del -1,9%. Las causas de este crecimiento, que se reduce en términos relativos a lo largo del ejercicio, se explican por:

? El componente salarial correspondiente a la retribución variable ha visto ampliado su perímetro de aplicación a un mayor colectivo de empleados incluidos en el sistema retribución por objetivos. Dado que la totalidad de este concepto fue registrado a marzo, este efecto negativo se irá diluyendo durante el resto del ejercicio.

? La incorporación de Ibener (inversiones en Chile) por integración global desde el primero de enero supone 1,0 puntos del total del crecimiento señalado.

? Debe destacarse la evolución de este epígrafe durante el segundo trimestre de 2001 que presenta un incremento del 2,4% frente al 9,1% registrado en el período enero-marzo del ejercicio actual.

2.- **Servicios exteriores**

Los servicios exteriores del Grupo Iberdrola correspondientes al cierre de junio de 2001 aumentan respecto al mismo periodo del año anterior en aproximadamente 11,8 millones de euros, un 6,4%. Este aumento es efecto de lo siguiente:

- Un incremento en los servicios contratados a terceros en un 8,5%, en donde se incluyen gastos asociados al proceso de fusión con Endesa.

- El servicios asociados a la Gestión Comercial aumentan sus gastos en 8,4 millones de euros, consecuente con el fuerte incremento de actividad de este área.

• Las **amortizaciones y provisiones** del período aumentan en un **8,6%** (29,2 millones de euros), como consecuencia básicamente de los mayores saneamientos de CTC's en el periodo de 2001.

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

Los **Ingresos Financieros** ascienden a 41,2 millones de euros.

Los **Gastos Financieros** se cifran en 259,6 millones de euros. El aumento de esta partida en un 22% es efecto del mayor volumen de deuda media interanual (1.249 millones de euros; +18%) para el desarrollo del plan actual de inversiones y consecuencia de la evolución de los tipos de interés en la zona Euro. El tipo medio por intereses se cifra en el 5,6% frente al 4,9% a junio de 2000.

1.3- Resultado de sociedades por puesta en equivalencia: Registra un beneficio de 106,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento del **34,2%** respecto al mismo periodo del año anterior. Destaca:

- el aumento de la aportación de Iberdrola Diversificación en un 16,0% fruto de la sólida evolución de las actividades desarrolladas. Esta cifra no incluye la plusvalía por la venta de una participación del 6% de Gamesa por parte de Corporación IBV que ha sido reclasificada como resultado extraordinario.
- La contribución de Iberener fue de 31,4 millones de euros comparado con los 17,3 millones de euros del primer semestre de 2000. El registro del 100% de la depreciación del real brasileño respecto del dólar, un 18%, también se ha recogido como resultado extraordinario.

La contribución por sociedades es la siguiente:

Millones de euros	Jun 2001	Jun 2000	%
Iberdrola Diversificación	43,2	37,2	16,0%
Iberener (Negocio Internacional)	31,4	17,3	81,3%
Otras participaciones	31,5	24,5	28,6%
TOTAL	106,1	79,0	34,2%

2-Resultados Extraordinarios: Los resultados extraordinarios son consecuencia entre otras consideraciones de:

- ? La dotación de una provisión por el 100% de la depreciación sufrida por la cartera de Telefónica proveniente de la venta de las participaciones accionariales que el grupo IBERDROLA ostentaba en las operadoras brasileñas de telecomunicaciones (63.3 millones de euros).
- ? La dotación de una provisión por el 100% del impacto de la devaluación del real brasileño (23,3 millones de euros).
- ? La plusvalía generada en la venta de un 6% de la participación que Corporación IBV mantiene en Gamesa (56,7 millones de euros).

3-Beneficio Neto: El crecimiento del Beneficio Neto asciende al **10,1%**, siendo su cuantía de 421,4 millones de euros.

4-Resultados por Negocios:

Millones de euros	GENERAC.	REDES	C. LIBRE	INTERNAC.	DIVERSIF.	CONSULT.	CABECERA
Margen Bruto	899,0	661,5	17,5	22,0		77,7	30,9
B°Bruto Explotación (EBITDA)	702,7	360,4	2,4	-2,5		9,9	35,0
B°Explotación (EBIT)	489,3	241,2	0,6	-9,8		2,6	16,7
Beneficio Ordinario	418,2	177,2	0,7	4,4	43,2	3,6	-19,1
Beneficio Neto	265,9	118,0	0,5	-2,0	99,9	3,0	-63,9

OTROS ASPECTOS

•El **Cash-flow Generado**⁽¹⁾ (730,1 millones de euros; **+14,3%**) junto con el aumento de endeudamiento que se comenta con posterioridad, han sido aplicados, entre otras partidas, a la financiación de Inversiones Materiales (566 millones de euros), a mayores inmovilizaciones financieras (47 millones de euros), pago del dividendo con cargo a 2000 por importe de 482 millones de euros y por último, a partidas relacionadas con la variación circulante, pago por pensiones y otros, por aproximadamente 152 millones de euros.

•La **Inversión en Inmovilizado** del período anteriormente citada, se ha destinado en un 50% a Generación en España, un 29% a Generación en Latinoamérica y el restante 21% a Redes de Transporte y Distribución.

•El **Capital Social** a 30 de junio de 2001 está compuesto por 901.549.181 acciones al portador de 3 euros nominales cada una.

El pasado 2 de enero del año 2001 se abonó con cargo al ejercicio 2000 un dividendo a cuenta por importe de 0,23 euros por acción (38,27 pesetas por acción).

Con posterioridad al cierre del semestre y con fecha 2 de julio, la Sociedad abonó un dividendo complementario de 0,3155 euros por acción (52,49 pesetas por acción).

•**Acciones Propias:** A 30 de junio de 2001, las acciones propias en cartera de la Sociedad suponen el 1,7% del Capital Social.

•**Deuda financiera:** El endeudamiento financiero a 30 de junio de 2001 asciende a 8.730,6 millones de euros, lo que supone respecto a cifras de cierre del ejercicio precedente un aumento de 516,5 millones de euros.

Su estructura es la siguiente:

	Junio 2001	Dicbre 2000
En Euros	94%	96%
A tipo fijo	30,1%	29,8%
A tipo variable	69,9%	70,2%

•**La plantilla** del negocio eléctrico a fin de junio se cifra en 9.585 empleados, habiéndose reducido en 323 personas en términos interanuales. El número medio de empleados a nivel consolidado asciende a 11.906.

HECHOS DESTACABLES

•Adicionalmente, como **hechos destacables** hasta el 24 de julio pasado se pueden citar los siguientes:

•**Fusión Endesa-Iberdrola:** Con fecha cinco de febrero de 2001, el Consejo de Administración de Iberdrola acordó por unanimidad desistir del Proyecto de Fusión por absorción de Iberdrola por Endesa, una vez valoradas las condiciones exigidas a la operación de concentración económica por el acuerdo del Consejo de Ministros adoptado en sesión de dos de febrero de 2001 y en consideración, además, a lo dispuesto en el Real Decreto Ley 2/2001 de la misma fecha.

•**Pridesa:** Con fecha 6 de abril, adquisición del 25% de la compañía Pridesa, S.A. dedicada a las actividades de distribución, depuración y potabilización de aguas en España y con una importante presencia en el ámbito de las plantas desaladoras. La operación significa la adquisición del 100% de la citada sociedad.

•**Desinversiones en el área internacional:** Con fecha 9 de abril, Iberdrola, S.A. y Telefónica, S.A. alcanzan un acuerdo, en virtud del cual TELEFÓNICA S.A., una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias previas necesarias, adquiere la totalidad de las participaciones accionariales que el grupo IBERDROLA ostenta en las operadoras brasileñas de telecomunicaciones en las que ambos grupos son accionistas.

La operación se enmarca en la política de IBERDROLA de concentrar su participación accionarial y gestión en activos estratégicos en el Nordeste de Brasil y en participaciones mayoritarias en las que tenga función de operador.

•**Nombramientos:** Con fecha 21 de mayo de 2001 el Consejo de Administración acordó por unanimidad, la designación de D. José Ignacio Sanchez Galan como Vicepresidente y Consejero Delegado de la Sociedad.

•**Acuerdo Iberdrola-Enagas:** Con fecha 9 de julio, ambas compañías firmaron un acuerdo por el que la empresa de transporte gasista garantiza a la compañía eléctrica, una capacidad de regasificación de 1 bcm anual de gas natural licuado (GNL) y su transporte desde Barcelona a la central de ciclo combinado que Iberdrola está construyendo en Castellón.

•**Acuerdo Iberdrola-Gas Natural:** Con fecha 17 de julio, IBERDROLA y Gas Natural han alcanzado un acuerdo por el que ésta compañía comprará las participaciones de IBERDROLA en las distribuidoras brasileñas de gas Ceg (participación del 9,87%) y Ceg Río (13,12%) así como las participaciones en Colombia en Gas Natural de Bogotá (14,68%) y Transcogás (23,11%).

La operación se enmarca dentro de la política de IBERDROLA de concentrar su participación accionarial y gestión en activos estratégicos en el Nordeste de Brasil y en participaciones mayoritarias en las que tenga función de operador.

Por otra parte, el acuerdo firmado contempla, adicionalmente, el compromiso de IBERDROLA para adquirir un 13 % de Gas Natural de México.

Gas Natural de México es la principal concesionaria del servicio de distribución de gas en México. Atiende a una población de 18 millones de personas y tiene un mercado potencial estimado de 3.5 millones de clientes. En la actualidad suministra a 620.000 clientes y ha experimentado en los últimos años con un crecimiento anual del 30%. Distribuye a algunas de las principales ciudades mexicanas, entre las que destacan México Distrito Federal y Monterrey, una de las áreas de mayor desarrollo del país.

www.iberdrola.es

RELACION CON INVERSORES

Telefono: + 34 91 577 6500 Ext 41203

Fax: + 34 91 431 8701

Investor.relations@iberdrola.es

Ignacio CUENCA + 34 91 577 6500 Ext 41208 ignacio.cuenca@iberdrola.es

Emilio VIUDES +34 91 577 6500 Ext 41205 emilio.viudes@iberdrola.es



IBERDROLA

PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA
A 30 DE JUNIO DE 2001
(No Auditado)

Millones de Euro

	JUNIO 2.001	JUNIO 2.000	%
CIFRA DE NEGOCIOS	3.332,4	3.524,8	
APROVISIONAMIENTOS	1.684,0	1.961,9	
Compras de energía	1.404,8	1.633,9	
Consumos de combustible	122,3	190,1	
Gastos de Transporte	87,8	78,9	
Otros	69,1	59,0	
MARGEN BRUTO	1.648,4	1.562,8	5,5
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	72,3	57,0	
GASTOS CONTROLABLES	550,5	519,4	
Personal	352,8	333,5	
Servicios Exteriores	197,7	185,9	
TRIBUTOS	61,7	63,0	
EBITDA	1.108,5	1.037,5	6,8
DIFERENCIAS DE FUSION	5,8	5,8	
AMORTIZACIONES	364,7	378,3	
VARIACION PROVISIONES DE TRAFICO	8,4	4,4	
BENEFICIO DE EXPLOTACION	741,3	660,5	12,2
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	41,2	22,8	
Ingresos financieros	32,2	16,5	
Diferencias positivas de cambio		3,2	
Gastos financieros activados	9,0	3,2	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	259,7	212,5	
Gastos financieros por intereses	243,4	195,1	
Diferencias negativas de cambio	7,4	2,8	
De los fondos de pensiones	8,9	14,5	
Provisiones			
RESULTADO FINANCIERO	-218,5	-189,7	

DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIV.	139,5	79,0	
Participación en beneficios	155,3	107,8	
Participación en pérdidas	-0,5	-14,3	
Amortización fondo de comercio	-15,3	-14,5	
BENEFICIO ORDINARIO	662,3	549,9	20,4
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	-66,4	13,3	
Positivos	34,4	20,3	
Negativos	-100,8	-7,0	
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	595,9	563,2	5,8
Impuesto sobre sociedades	174,0	181,4	
Socios externos	0,5	-1,0	
BENEFICIO NETO	421,4	382,8	10,1