ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

E - 1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en Bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos).

Adquisición, por parte de IBERDROLA, S.A., del 100% de la sociedad escocesa SCOTTISH POWER, PLC, por lo que la participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 100%.

Enajenación, por parte de IBERDROLA, S.A., del total de la participación en BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, S.A., por lo que desaparece la participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad..

Enajenación, por parte de IBERDROLA, S.A., del 1,86% de la sociedad AMPER, S.A. con lo que desaparece el porcentaje de participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad .

Adquisición, por parte de IBERDROLA S.A., del 1% de la sociedad GAMESA, quedando la participación directa e indirecta de IBERDROLA, S.A. en dicha sociedad en el 24,39%.

Enajenación, por parte de CORPORACIÓN IBV, SERVICIOS Y TECNOLOGÍAS, SAU (participada al 50% por IBERDROLA S.A. Y CORPORACIÓN IBV, PARTICIPACIONES EMPRESARIALES S.A.), del 1% de su participación en GAMESA. A su vez IBERDROLA S.A. compra un 0,25% de las acciones de esta sociedad, quedando la participación directa e indirecta IBERDROLA S.A. en dicha sociedad en el 24,14%.

Enajenación, por parte de IBERDROLA, S.A., del 3,00% de la sociedad RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A. con lo que desaparece el porcentaje de participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad .

E - 3. Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.).

Ampliación de capital en la sociedad KORINTHOS POWER, S.A. Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Prestación accesoria en IBERDROLA PORTUGAL ELECTRICIDAD E GAS, S.A. (poseída al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Constitución, por parte de TELTRONIC., (participada al 50% por CORPORACION IBV, PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A. e IBERDROLA, S.A.) del 100% de la sociedad TELTRONIC REDES Y SERVICIOS, quedando la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad en el 50%.

Adquisición a IBERDROLA ENERGIA, S.A., por parte de IBERDROLA INMOBILIARIA, S.A. (participada al 100% por IBERDROLA, S.A.) del 100% de la sociedad DESARROLLOS INMOBILIARIOS LAGUNA DEL MAR, S.A. de C.V., con lo que la participación indirecta de IBERDROLA, S.A. en dicha sociedad se mantiene en el 100%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA, S.A., del 4,21% de las acciones de la sociedad MEDGAZ, . Tras esta operación el porcentaje de participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 20%.

Ampliación de capital en la sociedad italiana IBERDROLA ENERGIE RINNOVABILI, SPA (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A. participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Ampliación de capital en la sociedad americana IBERDROLA RENEWABLE ENERGIES USA LIMITED (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Ampliación de capital en la sociedad brasileña ENERBRASIL (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A. (poseída al 100% por IBERDROLA, S.A.), de la sociedad húngara MAGELLAN INVESTMENT VAGYONKEZELO, KFT, con lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Ampliación de capital en la sociedad ENERGIAS EOLICAS DE CUENCA, S.A. (participada al 62,5% por IBERDROLA ENERGIA RENOVABLES DE CASTILLA-LA MANCHA, S.A. poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A. (poseída al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 10% de la sociedad BIOVENT HOLDING. Tras esta operación el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 95%.

Ampliación de capital en la sociedad VILLARDEFRADES EOLICAS, S.L. (poseída al 80% por BIOVENT HOLDING., participada a su vez al 95% por IBERDROLA ENERGIA RENOVABLES, S.A., poseída al 100% por IBERDROLA, S.A.), suscrita por BIOVENT HOLDING. Tras esta operación el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 76%.

Adquisición, por parte de BIOVENT HOLDING (participada al 95% por IBERDROLA ENERGIA RENOVABLES, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 40% de la sociedad ENERGIA GLOBAL CASTELLANA, S.A., por lo que BIOVENT HOLDING pasa a tener el 100% de esta sociedad y la participación indirecta de IBERDROLA es del 95%.

Ampliación de capital en la sociedad PARQUES EOLICOS LOS COLLADOS, S.L., participada al 100% por VILLARDEFRADES EOLICAS, S.L. (poseída al 80% por BIOVENT HOLDING., participada a su vez al 95% por IBERDROLA ENERGIA RENOVABLES, S.A., poseída al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación, el porcentaje indirecto de IBERDROLA en dicha sociedad es del 76%.

Ampliación de capital en la sociedad PARQUES EOLICOS FUENTE SALADA, S.L., participada al 100% por VILLARDEFRADES EOLICAS, S.L. (poseída al 80% por BIOVENT HOLDING., participada a su vez al 95% por IBERDROLA ENERGIA RENOVABLES, S.A., poseída al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación, el porcentaje indirecto de IBERDROLA en dicha sociedad es del 76%.

Ampliación de capital en la sociedad PARQUES EOLICOS CRUZ DEL CARRUTERO, S.L., participada al 80% por VILLARDEFRADES EOLICAS, S.L. (poseída al 80% por BIOVENT HOLDING., participada a su vez al 95% por IBERDROLA ENERGIA RENOVABLES, S.A., poseída al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación, el porcentaje indirecto de IBERDROLA en dicha sociedad es del 60,80%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGIAS RENOVAVEIS, S.A. (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 100% de la sociedad portuguesa EONERGI ENERGIA EOLICA, S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 100%.

Adquisición, por parte de PERFECT WIND, participada al 100% por la sociedad francesa IBERDROLA ENERGIA RENOUVELABLES, SAS (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 100% de la sociedad SDEVEF, SAS por lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 100%.

Constitución, por parte de IBERDROLA ENERGIAS RENOVABLES DE CASTILLA-LA MANCHA (participada al 100% por IBERDROLA ENERGIA RENOVABLES, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 90% de la sociedad IBERDROLA ENERGIA SOLAR DE PUERTOLLANO, S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 90%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGIAS RENOVABLES, SAU participada al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 2,8% de la sociedad ROKAS S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad pasa del 49,9% al 52,7%.

Adquisición, por parte de PERFECT WIND, participada al 100% por la sociedad francesa IBERDROLA ENERGIA RENOUVELABLES, SAS (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, SAU., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 100% de la sociedad PELESTE, SAS por lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 100%.

Ampliación de capital en la sociedad estona OUSAÜHING RAISNER (poseída al 80% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES,S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Constitución, por parte de IBERDROLA ENERGIA, S:A:, (participada al 100% por IBERDROLA, S.A.), de la sociedad DESARROLLOS INMOBILIARIOS LAGUNA DEL MAR, S.A. DE C.V., con una participación del 100%. Tras esta operación, la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Devolución de prestaciones accesorias en IBERDROLA PORTUGAL ELECTRICIDAD E GAS, S.A. (poseída al 100% por IBERDROLA,S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Devolución de prestaciones accesorias en IBERDROLA PARTICIPAÇAOS SGPS, S.A. (poseída al 100% por IBERDROLA,S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Prestaciones accesorias en IBERDROLA IBERDROLA PORTUGAL ELECTRICIDAD E GAS, S.A. (poseída al 100% por IBERDROLA,S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Constitución, por parte de IBERDROLA INMOBILIARIA, S.A., (participada al 100% por IBERDROLA, S.A.) del 100% de la sociedad ARRENDAMIENTO DE VIVIENDAS PROTEGIDAS SIGLO XXI, S.L. con lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 100%.

Enajenación, por parte de IBERDROLA, S.A., del 11,54% de la sociedad TISSAT, S.A. con lo que desaparece el porcentaje de participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Enajenación, por parte de IBERDROLA, S.A., del 57,5% de la sociedad FACTOR ENERGÍA, S.A. con lo que desaparece el porcentaje de participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Ampliación de capital en la sociedad alemana WINDPARK JULICHER LAND (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A. participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Ampliación de capital en la sociedad americana IBERDROLA RENEWABLE ENERGIES USA LIMITED (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Adquisición, por parte de PERFECT WIND, participada al 100% por la sociedad francesa IBERDROLA ENERGIA RENOUVELABLES, SAS (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 100% de la sociedad CEPE CARRIERE MARTIN, SAS por lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 100%.

Adquisición, por parte de PERFECT WIND, participada al 100% por la sociedad francesa IBERDROLA ENERGIA RENOUVELABLES, SAS (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 49% de la sociedad CEPE VILLERS LE SEC, SAS por lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 49%.

Adquisición, por parte de PERFECT WIND, participada al 100% por la sociedad francesa IBERDROLA ENERGIA RENOUVELABLES, SAS (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 9,7% de la sociedad ENERGIE EOLIEN FITOU, SAS por lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 100%.

Adquisición, por parte de BIOVENT HOLDING (participada al 95% por IBERDROLA ENERGIA RENOVABLES, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 20% de la sociedad VILLARDEFRADES EOLICAS, S.A., por lo que BIOVENT HOLDING pasa a tener el 100% de esta sociedad y la participación indirecta de IBERDROLA es del 95%.

Adquisición, por parte de PERFECT WIND, participada al 100% por la sociedad francesa IBERDROLA ENERGIA RENOUVELABLES, SAS (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 100% de la sociedad TRAYES, SAS por lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 100%.

Adquisición, por parte de BIOVENT HOLDING (participada al 95% por IBERDROLA ENERGIA RENOVABLES, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 60% de la sociedad BIONOR EOLICA, S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 57%.

Adquisición, por parte de PERFECT WIND, participada al 100% por la sociedad francesa IBERDROLA ENERGIA RENOUVELABLES, SAS (poseída al 100% por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 100% de la sociedad EOLIENNE DE MAURON, SAS por lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 100%.

Constitución, por parte de IBERDROLA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A., (participada al 100% por IBERDROLA, S.A.), de la sociedad IBERDROLA ENERGIAS RENOVABLES DE CANARIAS, S.A., con una participación del 100%, por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA RENEWABLE ENERGIES USA LIMITED (participada al 100% por IBERDROLA ENERGIAS RENOVABLES, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 100% de la sociedad CPB WIND VENTURES, por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Ampliación de capital no dineraria en IBERENOVA PROMOCIONES (participada al 100% por IBERDROLA ENERGIAS RENOVABLES, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.) suscrita por IBERDROLA ENERGIAS RENOVABLES, S.A., aportando el 50% de la sociedad SISTEMAS ENERGETICOS LOS CAMPILLOS. Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dichas sociedades.

Ampliación de capital en TERMOAÇU, (participada al 37,57% por NEOENERGIA, poseída a su vez al 39% por IBERDROLA ENERGIA, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.). Al no acudir NEOENERGIA a la ampliación, se diluye su participación, con lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 34,3%

Constitución, por parte de NEOENERGIA, (participada al 39% por IBERDROLA ENERGIA, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), de la sociedad RIO PCH I, S.A., con una participación del 75%. Tras esta operación, la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 29,25%.

Constitución, por parte de NEOENERGIA, (participada al 39% por IBERDROLA ENERGIA, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), de la sociedad ENERGETICA AGUAS DA PEDRA, S.A., con una participación del 46%. Tras esta operación, la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 17,94%.

Constitución, por parte de IBERDROLA MEXICO, S:A: de C.V., (participada al 100% por IBERDROLA ENERGIA, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), de la sociedad SERVICIOS ADMINISTRATIVOS TAMAZUNCHALE, con una participación del 100%. Tras esta operación, la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA S.A., del 3,58% de las acciones de la sociedad NEO-SKY 2002, S.A., por lo que la participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad asciende a 97,87%.

Adquisición, por parte de RADIACIÓN Y MICROONDAS, S.A. (RYMSA), (participada al 100% por CORPORACION IBV SERVICIOS Y TECNOLOGIAS S.A.U., participada a su vez al 100% por CORPORACION IBV PARTICIPACIONES EMPRESARIALES, S.A., participada al 50% por IBERDROLA, S.A.), del 34,01% de las acciones de la propia sociedad, quedando la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad en el 50,0%

Adquisición, por parte de IBERDROLA INMOBILIARIA, S.A., (sociedad participada al 100% por IBERDROLA S.A.) del 25% de las acciones de la sociedad portuguesa TORRE OCCIDENTE-INMOBILIARIA, S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 25%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA INMOBILIARIA, S.A., (sociedad participada al 100% por IBERDROLA S.A.) del 25% de las acciones de la sociedad portuguesa TORRE ORIENTE-INMOBILIARIA, S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 25%.

Constitución, por parte de IBERDROLA INMOBILIARIA, S.A. (sociedad participada al 100% por IBERDROLA S.A.) y PROMOTORA LA CASTELLANA DE BURGOS, S.A., (sociedad participada al 100% por IBERDROLA INMOBILIARIA, S.A., poseída a su vez al 100% IBERDROLA S.A.) de la sociedad griega IBERDROLA INMOBILIARIA INVESTMENTS IN REAL ESTATE, A.E., con una

participación del 99 y 1% respectivamente. Tras esta operación, la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 100%.

Adquisición a IBERDROLA RENOVABLES SAU, por parte de IBERDROLA INMOBILIARIA, S.A. (sociedad participada al 100% por IBERDROLA S.A.) del 22,22% de la sociedad CARTERA NUEVO SANTA TERESA, S.A. Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Ampliación de capital en ECOPRENSA, (sociedad participada por NEO-SKY 2002, S.A., poseída a su vez al 97,87% por IBERDROLA S.A.). Al no acudir NEO-SKY 2002, S.A. a la ampliación, se diluye su participación, con lo que la nueva participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 3,75%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA, S.A. del 100% de la sociedad DISTRIBUIDORA DE ENERGÍA ELÉCTRICA ENRIQUE GARCÍA SERRANO, S.L., por lo que la participación directa de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 100%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA DISTRIBUCIÓN ELÉCTRICA, S.A. (participada al 100% por IBERDROLA S.A.) del 5,9% de la sociedad OFICINA DE CAMBIOS DE SUMINISTRADOR, S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 5,9%.

Enajenación, por parte de IBERDROLA S.A., de nuestra participación en la sociedad FACTOR ENERGÍA, S.A., por lo que desaparece la participación directa de IBERDROLA en dicha sociedad.

Adquisición, por parte de IBERDROLA, S.A. del 14,1% de la sociedad OFICINA DE CAMBIOS DE SUMINISTRADOR, S.A., por lo que la participación directa+indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 20%.

Ampliación de capital, a través de IBERDROLA COGENERACIÓN, S.A., (sociedad participada al 100% por IBERDROLA GENERACIÓN, poseída a su vez al 100% por IBERDROLA S.A.) en la sociedad ENERGYWORKS FONZ, S.A. Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Ampliación de capital, a través de IBERDROLA COGENERACIÓN, S.A., (sociedad participada al 100% por IBERDROLA GENERACIÓN, poseída a su vez al 100% por IBERDROLA S.A.) en la sociedad ENERGYWORKS MONZÓN, S.A. Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Adquisición a IBERDROLA RENOVABLES SAU, por parte de IBERDROLA GENERACIÓN,S.A. (participada al 100% por IBERDROLA S.A.), del 0,08% de su participación en la sociedad IBERDROLA RE, S.A. Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Adquisición, por parte de IBERDROLA RENOVABLES SAU, (participada al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 100% de la sociedad PARQUES ECOLÓGICOS DE MÉXICO, S.A. DE C.V. Esta sociedad ha sido adquirida a IBERDROLA ENERGÍA MÉXICO E IBERDROLA ENERGÍA ALTAMIRA DE SERVICIOS, (participada al 100% por IBERDROLA, ENERGÍA, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA S.A.) por lo que no se modifica la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Constitución, por parte de IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., (participada al 100% por IBERDROLA, S.A.), de la sociedad búlgara IBERDROLA ENERGÍA OT VAZOBNOVIAEMI IZTOCHNICI, con una participación del 100%, por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Ampliación de capital en la SOCIEDAD GESTORA PARQUES EÓLICOS DE ANDALUCÍA (GEANSA), (poseída al 100% IBERDROLA ELEGÍA RENOVABLES DE ANDALUCÍA, SAU participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.) suscrita por IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES DE ANDALUCÍA, Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES DE ANDALUCÍA, SAU (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 55% de la sociedad PARQUE EÓLICOS PUERTO DE MÁLAGA, S.L., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 55%

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES DE ANDALUCÍA, SAU (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 30% de la sociedad SIERRA DE BAÑOS, S.L., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 30%.

Ampliación de capital en la sociedad PRODUCCIONES ENERGÉTICAS DE CASTILLA Y LEÓN (participada al 95% por BIOVENT HOLDING, S.L., poseída al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U, participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.) suscrita por BIOVENT HOLDING, S.L. Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Adquisición, a través de IBERDROLA ENERGIES RENOUVELABLES, SAS (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.) del 100% de la sociedad EOLIENNE DE LA GRANDE PLACE, SAS, por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Adquisición, a través de IBERDROLA ENERGIES RENOUVELABLES, SAS (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.) del 100% de la sociedad S.E. HAMEL AU BRUN, SAS, por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Adquisición, a través de IBERDROLA ENERGIES RENOUVELABLES, SAS (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.) del 100% de la sociedad PARC EOLIEN LA TALIZAT, SAS, por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Adquisición, a través de IBERDROLA ENERGIES RENOUVELABLES, SAS (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.) del 100% de la sociedad SOCIETE DE MULSONNIER, SAS, por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Ampliación de capital en la sociedad ECOBARCIAL, S.A., suscrita por PRODUCCIONES ENERGÉTICAS DE CASTILLA Y LEÓN, S.A. (participada al 95% por BIOVENT HOLDING, S.L., poseída al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U, participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Enajenación a IBERDROLA GENERACIÓN, S.A., por parte de IBERDROLA RENOVABLES, SAU participada al 100% por IBERDROLA S.A., del 0,08% de su participación en IBERDROLA RE, S.A. Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Ampliación de capital en la sociedad IBERDROLA ENERGIES USA LIMITED (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), suscrita por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U. Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Adquisición, a través de IBERDROLA RENOVABLES, SAU (participada al 100% por IBERDROLA, S.A.) del 100% de la sociedad húngara AMITHABA VAGYONKEZELO, KFT, por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Ampliación de capital en la sociedad SOMOZAS ENERGÍAS Y RECURSOS MEDIOAMBIENTALES, S.A., suscrita por IBERDROLA ENERGÍAS RENOVABLES DE GALICIA, S.A. (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U, poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.). Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Enajenación a IBERDROLA INMOBILIARIA, S.A., por parte de CIENER (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, SAU poseída a su vez al 100% por IBERDROLA S.A.), del 22,22% de su participación en CARTERA NUEVO SANTA TERESA, S.L. Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Constitución, a través de IBERDROLA RENOVABLES, SAU (participada al 100% por IBERDROLA, S.A.) del 100% de la sociedad brasileña IBERDROLA ENERGÍAS RENOVAVEIS DO BRASIL, S.A. , por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Adquisición, a través de IBERDROLA ENERGIES RENOUVALABLES, SAS (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.) del 49% de la sociedad SEFEOSC, SAS, por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 49%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGÍAS RENOVABLES DE CANARIAS, SA (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 50% de la sociedad ENERGÍAS EOLICAS DE TENERIFE, S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 50%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGÍAS RENOVABLES DE CANARIAS, SA (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 50% de la sociedad ENERGÍAS EOLICAS DE LANZAROTE, S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 50%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGÍAS RENOVABLES DE CANARIAS, SA (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 50% de la sociedad ENERGÍAS EOLICAS DE LA GOMERA, S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 50%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGÍAS RENOVABLES DE CANARIAS, SA (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 50% de la sociedad ENERGÍAS EOLICAS DE FUERTE VENTURA, S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 50%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGÍAS RENOVABLES DE CANARIAS, SA (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 50% de la sociedad ENERGÍAS EOLICAS DE LA PALMA, S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 50%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGÍAS RENOVABLES DE CANARIAS, SA (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 50% de la sociedad ENERGÍAS LIMPIAS DE DE LA PALMA, S.A., por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 50%.

Adquisición, por parte de IBERDROLA ENERGÍAS ODNAWIALNA (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 100% de la sociedad polaca ELEKTROWNIE WIATROWE PODKARPACIA, SP ZOO, por lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

Ampliación de capital en TERMOAÇU, (participada al 34,3% por NEOENERGIA, poseída a su vez al 39% por IBERDROLA ENERGÍA, S.A., participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.). Al no acudir NEOENERGIA, S.A. a la ampliación, se diluye su participación, con lo que la participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad es del 27,9%

Constitución, por parte de NEOENERGIA, (participada al 39% por IBERDROLA ENERGÍA, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), de la sociedad BAHÍA PCH I, S.A., con una participación del 100%. Tras esta operación, la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 39%.

Constitución, por parte de NEOENERGIA, (participada al 39% por IBERDROLA ENERGÍA, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), de la sociedad NEOENERGIA INVESTIMENTOS, S.A., con una participación del 100%. Tras esta operación, la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 39%.

Enajenación a IBERDROLA RENOVABLES, SAU, por parte de la sociedad IBERDROLA MÉXICO E IBERDROLA ENERGÍA ALTAMIRA DE SERVICIOS (participada al 99,99% por IBERDROLA ENERGÍA, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), de la sociedad PARQUES ECOLÓGICOS DE MÉXICO, S.A. de C.V. Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Reducción de capital en la sociedad DISTRIBUIDORA ELÉCTRICA CENTROAMÉRICA II (DECA II) (participada al 39% por IBERDROLA ENERGÍA, S.A., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), por amortización de acciones. Tras esta operación no se modifica el porcentaje de participación indirecta de IBERDROLA S.A. en dicha sociedad.

Adquisición, por parte de IBERENER, S.A., (participada al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 51% la sociedad GENHIDRO S.A., Tras esta operación, la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 51%.

Adquisición, por parte de IBERENER, S.A., (participada al 100% por IBERDROLA, S.A.), del 3,12% de la sociedad HIDRONORTE S.A., (participada al 93,88% por GENHIDRO (poseída al 51% por IBERENER) Tras esta operación, la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 51%.

Constitución, por parte de IBERDROLA INGENIERÍA Y CONSULTARÍA MÉXICO, S.A. de CV, e IBERDROLA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. (participada al 100% por IBERDROLA S.A.) del 100% de la sociedad IBERSERVICIOS, S.A., con lo que la participación indirecta de IBERDROLA en dicha sociedad es del 100%.

E - 4. Aumentos y reducciones del capital social o del nominal de las acciones.

- De conformidad con el acuerdo relativo al punto decimosexto del Orden del Día adoptado en la Junta General celebrada el 29 de Marzo de 2007 el aumento del capital social ha sido ejecutado a través de

tres ampliaciones parciales realizadas el 24 de abril, el 10 de mayo y el 26 de junio de 2007, en cuya virtud el capital social se ha aumentado en un total de 785.658.987 euros con la emisión de 261.886.329 nuevas acciones.

- En relación con la adquisición de Energy East Corporation, anunciada el 25 de junio, el Consejo de Administración acordó el pasado 26 de junio, al amparo de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2006, aumentar el capital social en 3.374.500 euros mediante la emisión de 85.000.000 nuevas acciones. Dicho aumento se realizó a través del procedimiento Accelerated Book-Building, que finalizó el 27 de junio de 2007.

E - 5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos.

<u>EMISION</u>	<u>FECHA</u>	<u>FECHA AMORTIZACION</u>	<u>NOMINAL AMORTIZADO (€)</u>
ID. May 57	31.05.57	02.01.07	82.337,00 (R)
ID. Abr 58	20.04.58	02.01.07	92.554,00 (S)

(S): Sorteo.

(R): Resto.

E - 6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración

Entre los acuerdos que se adoptaron en la Junta General celebrada el 29 de Marzo de 2007, fueron tomados los que se transcriben a continuación:

ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO QUINTO (Punto Quinto del Orden del Día)

- Ratificación del nombramiento de Consejeros designados por cooptación desde la celebración de la última Junta General:
 - a) Ratificar el nombramiento por cooptación de los Consejeros D. Iñigo Víctor de Oriol Ibarra, Dña. Inés Macho Stadler, D. Braulio Medel Cámara y D. José Carlos Pla Royo.

La Junta General de Accionistas, a propuesta del Consejo de Administración, adoptó los siguientes acuerdos:

- 5.1. Ratificar, en cumplimiento de las normas legales y estatutarias vigentes, el nombramiento de D. IÑIGO VÍCTOR DE ORIOL IBARRA como Consejero designado por cooptación en virtud de acuerdo adoptado por el Consejo de Administración, con fecha 26 de abril de 2006, ejecutando y dando cumplimiento a un acuerdo anterior del Consejo de Administración de 20 de abril de 2005, acuerdo que literalmente dice así y que la Junta General ratifica en todo su contenido:

“Ejecutar y llevar a cumplimiento el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración, en sesión celebrada con fecha 20 de Abril de 2005, a cuyo fin se nombra Vocal del Consejo de Administración, por cooptación, al amparo de lo dispuesto en los artículos 138 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y 48.3 de los Estatutos Sociales, y a reserva de su aprobación o ratificación por la primera Junta General de Accionistas que se reúna, al accionista persona física D. IÑIGO VÍCTOR DE ORIOL IBARRA -mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Madrid, calle Tomás Redondo nº 1, con NIF 799.124-N-, para cubrir la vacante dejada en el Consejo por D. IÑIGO DE ORIOL YBARRA.

El nuevo Vocal del Consejo será clasificado como “Otro Consejero Externo”, y ejercerá el cargo con el límite del día 16 de Junio de 2006, tal y como correspondía al anterior Consejero D. IÑIGO DE ORIOL YBARRA, al que sustituye.

Acto seguido se invita a la reunión a D. IÑIGO VICTOR DE ORIOL IBARRA, que acepta expresamente su designación como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, manifestando no estar incurso en incompatibilidad legal alguna para el desempeño de su cargo, habiendo cesado previamente en su condición de empleado de la Sociedad.

Asimismo, se hace constar la aceptación expresa y formal manifestada por D. IÑIGO VÍCTOR DE ORIOL IBARRA, respecto del contenido del artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración relativo a la Dimisión y Cese de los Consejeros, así como de la obligación contemplada en el artículo 49 de los Estatutos Sociales sobre la obligación de acreditar la afectación de diez mil (10.000) acciones de la propia Sociedad como garantía de la responsabilidad en que pudiera incurrir por el ejercicio del cargo, haciéndole entrega el Sr. Secretario de un ejemplar de los Estatutos Sociales y Reglamentos que rigen en la Sociedad.”

Se informa a la Junta General de que la ratificación del nombramiento de Consejero, cuya calificación es la de “Otro Consejero externo”, se somete por el Consejo de Administración a la Junta previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

- 5.2. Ratificar, en cumplimiento de las normas legales y estatutarias vigentes, el nombramiento de DÑA. INÉS MACHO STADLER como Consejera designada por cooptación en virtud de acuerdo adoptado por el Consejo de Administración, con fecha 7 de junio de 2006, acuerdo que literalmente dice así y que la Junta General ratifica en todo su contenido:

“Nombrar Vocal del Consejo de Administración, por cooptación, al amparo de lo dispuesto en los artículos 138 de la Ley de Sociedades Anónimas y 48.3 de los Estatutos Sociales, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones emitido en cumplimiento de lo establecido en los artículos 45 de los Estatutos, 11.2 del Reglamento del Consejo de Administración, y 2 y 3 del Reglamento de la citada Comisión, y a reserva de su aprobación o ratificación por la próxima Junta General de Accionistas que se reúna, al accionista persona física D^a. INÉS MACHO STADLER -mayor de edad, soltera, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Bilbao, calle Gardoqui nº 8, con NIF 14.576.011-Z, para cubrir la vacante dejada en el Consejo por D. IGNACIO DE PINEDO CABEZUDO.

La nueva Vocal del Consejo de Administración será clasificada como “Consejera Independiente”, y ejercerá el cargo con el límite del día 16 de Junio de 2006, tal y como correspondía al anterior Consejero D. IGNACIO DE PINEDO CABEZUDO, al que sustituye.

Se encomienda al Sr. Secretario del Consejo de Administración, D. Federico San Sebastián Flechoso, que comunique a D^a. INÉS MACHO STADLER el nombramiento acordado, a efectos de lo previsto en el artículo 142 del Reglamento del Registro Mercantil, informándole asimismo respecto del contenido del artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración relativo a la Dimisión y Cese de los Consejeros, así como sobre su obligación de acreditar, conforme a lo dispuesto en el artículo 49 de los Estatutos Sociales, la afectación de diez mil (10.000) acciones de la propia sociedad como garantía de la responsabilidad en que pudiera incurrir por el ejercicio del cargo, haciéndole también entrega de un ejemplar de los Estatutos Sociales y Reglamentos que rigen en la Sociedad.”

Se informa a la Junta General de que mediante carta de fecha 7 de junio de 2006, D^a. INÉS MACHO STADLER aceptó expresamente su nombramiento como Consejera de IBERDROLA, S.A.

Asimismo, se informa a la Junta de que la ratificación del nombramiento de Consejera, cuya calificación es la de “Consejera independiente”, se somete por el Consejo de Administración a dicha Junta previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

- 5.3. Ratificar, en cumplimiento de las normas legales y estatutarias vigentes, el nombramiento de D. BRAULIO MEDEL CÁMARA como Consejero designado por cooptación en virtud de acuerdo adoptado por el Consejo de Administración, con fecha 7 de junio de 2006, acuerdo que literalmente dice así y que la Junta General ratifica en todo su contenido:

“Nombrar Vocal del Consejo de Administración, por cooptación, al amparo de lo dispuesto en los artículos 138 de la Ley de Sociedades Anónimas y 48.3 de los Estatutos Sociales, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones emitido en cumplimiento de lo establecido en los artículos 45 de los Estatutos, 11.2 del Reglamento del Consejo de Administración, y 2 y 3 del Reglamento de la citada Comisión, y a reserva de su aprobación o ratificación por la próxima Junta General de Accionistas que se reúna, al accionista persona física D. BRAULIO MEDEL CÁMARA - mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Madrid, calle Tomas Redondo, nº 1, con NIF 28.376.300-G-, para cubrir la vacante dejada en el Consejo por D. JOSÉ ANTONIO GARRIDO MARTÍNEZ.

El nuevo Vocal del Consejo de Administración será clasificado como "Consejero Independiente", y ejercerá el cargo con el límite del día 16 de Junio de 2006, tal y como correspondía al anterior Consejero D. JOSÉ ANTONIO GARRIDO MARTÍNEZ, al que sustituye.

Se encomienda al Sr. Secretario del Consejo de Administración, D. Federico San Sebastián Flechoso, que comunique a D. BRAULIO MEDEL CÁMARA el nombramiento acordado, a efectos de lo previsto en el artículo 142 del Reglamento del Registro Mercantil, informándole asimismo respecto del contenido del artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración relativo a la Dimisión y Cese de los Consejeros, así como sobre su obligación de acreditar, conforme a lo dispuesto en el artículo 49 de los Estatutos Sociales, la afectación de diez mil (10.000) acciones de la propia sociedad como garantía de la responsabilidad en que pudiera incurrir por el ejercicio del cargo, haciéndole también entrega de un ejemplar de los Estatutos Sociales y Reglamentos que rigen en la Sociedad.”

Se informa a la Junta General de que mediante carta de fecha 7 de junio de 2006, D. BRAULIO MEDEL CÁMARA aceptó expresamente su nombramiento como Consejero de IBERDROLA, S.A.

Asimismo, se informa a la Junta de que la ratificación del nombramiento de Consejero, cuya calificación es la de “Consejero independiente”, se somete por el Consejo de Administración a dicha Junta previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

- 5.4. Ratificar, en cumplimiento de las normas legales y estatutarias vigentes, el nombramiento de D. JOSÉ CARLOS PLA ROYO como Consejero designado por cooptación en virtud de acuerdo adoptado por el Consejo de Administración, con fecha 7 de junio de 2006, acuerdo que literalmente dice así y que la Junta General ratifica en todo su contenido:

“Nombrar Vocal del Consejo de Administración, por cooptación, al amparo de lo dispuesto en los artículos 138 de la Ley de Sociedades Anónimas y 48.3 de los Estatutos Sociales, a propuesta del BBVA - accionista de "Iberdrola, S.A."-, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones emitido en cumplimiento de lo establecido en los artículos 45 de los Estatutos, 11.2 del Reglamento del Consejo de Administración, y 2 y 3 del Reglamento de la citada Comisión, y a reserva de su aprobación o ratificación por la próxima Junta General de Accionistas que se reúna, al accionista persona física D. JOSÉ CARLOS PLA ROYO -mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Madrid, calle Tomás Redondo nº 1, con NIF 40.904.232-C-, para cubrir la vacante dejada en el Consejo por D. JESÚS MARÍA CADENATO MATÍA.

El nuevo Vocal del Consejo de Administración será clasificado como "Consejero Dominical", y ejercerá el cargo con el límite del día 16 de Junio de 2006, tal y como correspondía al anterior Consejero D. JESÚS MARÍA CADENATO MATÍA, al que sustituye.

Se encomienda al Sr. Secretario del Consejo de Administración, D. Federico San Sebastián Flechoso, que comunique a D. JOSÉ CARLOS PLA ROYO el nombramiento acordado, a efectos de lo previsto en el artículo 142 del Reglamento del Registro Mercantil, informándole asimismo respecto del contenido del artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración relativo a la Dimisión y Cese de los Consejeros, así como sobre su obligación de acreditar, conforme a lo dispuesto en el artículo 49 de los Estatutos Sociales, la afectación de diez mil (10.000) acciones de la propia sociedad como garantía de la responsabilidad en que pudiera incurrir por el ejercicio del cargo, haciéndole también entrega de un ejemplar de los Estatutos Sociales y Reglamentos que rigen en la Sociedad.”

Se informa a la Junta General de que mediante carta de fecha 7 de junio de 2006, D. JOSÉ CARLOS PLA ROYO aceptó expresamente su nombramiento como Consejero de IBERDROLA, S.A.

Asimismo, se informa a la Junta General de que la ratificación del nombramiento de Consejero, cuya calificación es la de “Consejero dominical”, se somete por el Consejo de Administración a dicha Junta previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

*ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO SEXTO
(Punto Sexto del Orden del Día)*

- Reelección de Consejeros:

- b) Reelegir como Consejeros a D. José Orbegozo Arroyo, D. Lucas María de Oriol López-Montenegro, D. Mariano de Ybarra y Zubiría, D. Xabier de Irala Estévez, D. Iñigo Víctor de Oriol Ibarra, Dña Inés Macho Stadler y D. Braulio Medel Cámara:

La Junta General de Accionistas, a propuesta del Consejo de Administración, adoptó los siguientes acuerdos:

- 6.1 Reelegir como Consejero a D. JOSÉ ORBEGOZO ARROYO, mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Bilbao, calle Gardoqui nº 8, con NIF 14.476.069-F, por el plazo estatutario de cinco años.

La reelección del Consejero, cuya calificación es la de “Consejero independiente”, se somete por el Consejo de Administración a la Junta General previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

- 6.2 Reelegir como Consejero a D. LUCAS MARÍA DE ORIOL LÓPEZ-MONTENEGRO, mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Madrid, calle Tomas Redondo, nº 1, con NIF 16.196.485-T, por el plazo estatutario de cinco años.

La reelección del Consejero, cuya calificación es la de “Consejero independiente”, se somete por el Consejo de Administración a la Junta General previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

- 6.3 Reelegir como Consejero a D. MARIANO DE YBARRA Y ZUBIRÍA, mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Bilbao, calle Gardoqui nº 8, con NIF 14.860.002-R, por el plazo estatutario de cinco años.

La reelección del Consejero, cuya calificación es la de “Consejero independiente”, se somete por el Consejo de Administración a la Junta General previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

- 6.4 Reelegir como Consejero a D. XABIER DE IRALA ESTÉVEZ, mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Bilbao, calle Gardoqui nº 8, con NIF 04.847.996-X, por el plazo estatutario de cinco años.

La reelección del Consejero, cuya calificación es la de “Consejero dominical”, se somete por el Consejo de Administración a la Junta General previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

- 6.5 Reelegir como Consejero a D. IÑIGO VÍCTOR DE ORIOL IBARRA, mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Madrid, calle Tomás Redondo nº 1, con NIF 799.124-N, por el plazo estatutario de cinco años.

La reelección del Consejero, cuya calificación es la de “Otro Consejero externo”, se somete por el Consejo de Administración a la Junta General previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

6.6 Reelegir como Consejera a DÑA. INÉS MACHO STADLER, mayor de edad, soltera, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Bilbao, calle Gardoqui nº 8, con NIF 14.576.011-Z, por el plazo estatutario de cinco años.

La reelección de la Consejera, cuya calificación es la de “Consejera independiente”, se somete por el Consejo de Administración a la Junta General previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

6.7 Reelegir como Consejero a D. BRAULIO MEDEL CÁMARA, mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Madrid, calle Tomas Redondo, nº 1, con NIF 28.376.300-G, por el plazo estatutario de cinco años.

La reelección del Consejero, cuya calificación es la de “Consejero independiente”, se somete por el Consejo de Administración a la Junta General previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO SEPTIMO (Punto Séptimo del Orden del Día)

- Nombramiento de Consejero:

c) Nombrar Consejero a D. Nicolás Osuna García.

La Junta General de Accionistas, a propuesta del Consejo de Administración, adoptó los siguientes acuerdos:

7.1. Nombrar Consejero a D. Nicolás Osuna García, mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio a estos efectos en Granada, calle Puerta Real nº 9 y con NIF 23.569.556-F, por el plazo estatutario de cinco años.

El nombramiento del Consejero, cuya calificación es la de Consejero independiente, se somete por el Consejo de Administración a la Junta General previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

En virtud de los citados acuerdos de la Junta General, el Consejo de Administración de Iberdrola, S.A. está actualmente compuesto por los siguientes 15 Consejeros:

Consejero	Cargo	Tipología de Consejero
Don José Ignacio Sánchez Galán	Presidente y Consejero Delegado	Ejecutivo
Don Juan Luis Arregui Ciársolo	Vicepresidente	Externo independiente
Don Víctor de Urrutia Vallejo	Vicepresidente	Externo independiente
Don José Orbegozo Arroyo	Vocal	Externo independiente
Don Lucas María de Oriol López-Montenegro	Vocal	Externo independiente
Don Ricardo Álvarez Isasi	Vocal	Externo independiente
Don Mariano de Ybarra y Zubiría	Vocal	Externo independiente
Don José Ignacio Berroeta Echevarría	Vocal	Externo independiente
Don Julio de Miguel Aynat	Vocal	Externo independiente
Don Sebastián Battaner Arias	Vocal	Externo independiente
Don Xabier de Irala Estévez	Vocal	Externo dominical

Don Íñigo Víctor de Oriol Ibarra	Vocal	Externo
Doña Inés Macho Stadler	Vocal	Externo independiente
Don Braulio Medel Cámara	Vocal	Externo independiente
Don Nicolás Osuna García	Vocal	Externo independiente

- El 24 de julio de 2007, el Consejo de Administración adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos:

- Aceptar la renuncia presentada por el Consejero don Mariano de Ybarra y Zubiría.
- Nombrar vocal del Consejo de Administración, por cooptación, a don José Luís Olivas Martínez, a reserva de su aprobación o ratificación por la primera Junta General de Accionistas que se celebre, para cubrir la vacante dejada por el Consejero don Mariano de Ybarra y Zubiría.

El nuevo Consejero ha sido clasificado dentro de la categoría de los “Consejeros externos dominicales” al haber sido propuesto por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, titular de una participación significativa que asciende al 6,033% del capital social de IBERDROLA, tal y como consta en la comunicación que dicha entidad financiera remitió a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 2 de julio de 2007.

En virtud de los citados acuerdos, el Consejo de Administración de Iberdrola, S.A. está actualmente compuesto por los siguientes 15 Consejeros:

En consecuencia, el Consejo de Administración de IBERDROLA queda compuesto por los siguientes 15 Consejeros:

Consejero	Cargo	Tipología de Consejero
Don José Ignacio Sánchez Galán	Presidente y Consejero Delegado	Ejecutivo
Don Juan Luís Arregui Ciársolo	Vicepresidente	Externo independiente
Don Víctor de Urrutia Vallejo	Vicepresidente	Externo independiente
Don José Orbegozo Arroyo	Vocal	Externo independiente
Don Lucas María de Oriol López-Montenegro	Vocal	Externo independiente
Don Ricardo Álvarez Isasi	Vocal	Externo independiente
Don José Ignacio Berroeta Echevarría	Vocal	Externo independiente
Don Julio de Miguel Aynat	Vocal	Externo independiente
Don Sebastián Battaner Arias	Vocal	Externo independiente
Don Xabier de Irala Estévez	Vocal	Externo dominical
Don Íñigo Víctor de Oriol Ibarra	Vocal	Externo
Doña Inés Macho Stadler	Vocal	Externo independiente
Don Braulio Medel Cámara	Vocal	Externo independiente
Don Nicolás Osuna García	Vocal	Externo independiente
Don José Luis Olivas Martínez	Vocal	Externo dominical

La composición actualizada del Consejo, así como los datos relativos a la tipología, fecha de nombramiento, currículum vitae, pertenencia a otros consejos y participación accionarial en la Sociedad de cada uno de los Consejeros pueden consultarse en la página web corporativa de IBERDROLA (www.iberdrola.com).

E -7. Modificaciones de los Estatutos Sociales

- 1.- La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 29 de Marzo acordó modificar determinados artículos de los Estatutos Sociales, con el fin de adaptar su contenido a las recomendaciones introducidas por el Código Unificado de Buen Gobierno aprobado por la CNMV el 22 de Mayo de 2006, y de completar y aclarar la regulación de determinadas materias, así como aprobar un nuevo texto refundido de los Estatutos Sociales.

ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO DECIMOTERCERO (Punto Decimotercero del Orden del Día)

- 13.1. Modificación de los artículos 5, 6, 11, 12, 13, 14 y 15 del Título I de los Estatutos Sociales, que tendrán en adelante el tenor literal que se recoge en el apartado 13.5 del presente punto del Orden del Día.
- 13.2. Modificación de los artículos 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 27, 28, 29, 32, 33, 34, 36, 37, 38, 39, 40, 43, 44, 45, 46, 47, inserción de un nuevo texto del artículo 48, reenumeración del actual artículo 48 como artículo 49 y modificación del mismo, eliminación del texto del actual artículo 49, modificación de los artículos 50, 51, 52, 53 y del epígrafe del capítulo II, así como del epígrafe de la sección 5ª del capítulo II del Título II de los Estatutos Sociales, que tendrán en adelante el tenor literal que se recoge en el apartado 13.5 del presente punto del Orden del Día.
- 13.3. Modificación de los artículos 57, 58, 59, 60, 62 y 63 del Título IV de los Estatutos Sociales, que tendrán en adelante el tenor literal que se recoge en el apartado 13.5 del presente punto del Orden del Día.
- 13.4. Introducción de un nuevo Título V, relativo a Disposiciones Finales, en los Estatutos Sociales formado por una Disposición Final Única, que tendrá en adelante el tenor literal que se recoge en el apartado 13.5 del presente punto del Orden del Día.
- 13.5. A la vista de todas las modificaciones anteriores y sobre la base de las mismas, aprobar como nuevo texto refundido de los Estatutos Sociales el que se transcribe a continuación:

“ESTATUTOS SOCIALES

DE

IBERDROLA, S.A.

Capítulo I.- Disposiciones Generales

Artículo 1. Denominación social

La Sociedad se denomina IBERDROLA, S.A. y se regirá por los presentes Estatutos Sociales, las disposiciones relativas a las sociedades anónimas y demás normas que le sean de aplicación.

Artículo 2. Objeto social

1. La Sociedad tiene por objeto:

- (a) La realización de toda clase de actividades, obras y servicios propios o relacionados con los negocios de producción, transporte, transformación y distribución o comercialización de energía eléctrica o derivados de la electricidad, de sus aplicaciones y de las materias o energías primarias necesarias para su generación, servicios energéticos, de ingeniería e informáticos, telecomunicaciones y servicios relacionados con Internet, tratamiento y distribución de aguas, prestación integral de servicios urbanos y comercialización de gas, así como otras actividades gasistas de almacenamiento, regasificación, transporte o distribución que se realizarán de forma indirecta mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades que no desarrollarán la actividad de comercialización de gas.
- (b) La distribución, representación y comercialización de toda clase de bienes y servicios, productos, artículos, mercaderías, programas informáticos, equipos industriales y maquinaria, herramientas, utillaje, repuestos y accesorios.
- (c) La investigación, estudio y planeamiento de proyectos de inversión y de organización de empresas, así como la promoción, creación y desarrollo de empresas industriales, comerciales o de servicios.
- (d) La prestación de servicios de asistencia o apoyo a las sociedades y empresas participadas o comprendidas en el ámbito de su grupo de sociedades, a cuyo fin podrá prestar, a favor de las mismas, las garantías y afianzamientos que resulten oportunos.

2. Las actividades señaladas podrán desarrollarse tanto en España como en el extranjero, pudiendo llevarse a cabo bien directamente, de forma total o parcial, por la Sociedad, o bien mediante la titularidad de acciones o de participaciones en otras sociedades, con sujeción en todo caso a las prescripciones de las legislaciones sectoriales aplicables en cada momento y, en especial, al sector eléctrico.

Artículo 3. Duración de la Sociedad

La duración de la Sociedad será indefinida, habiendo dado comienzo a sus operaciones en la fecha de formalización de la escritura pública fundacional.

Artículo 4. Domicilio y sucursales

- 1. La Sociedad estará domiciliada en Bilbao (Vizcaya), calle del Cardenal Gardoqui, número ocho (8), pudiendo establecer sucursales, agencias, delegaciones y representaciones en cualquier lugar de España y del extranjero, conforme a las disposiciones legales en vigor.
- 2. Dicho domicilio podrá trasladarse dentro del mismo término municipal por acuerdo del Consejo de Administración, el cual podrá también decidir sobre la creación, supresión o traslado de las sucursales, agencias, delegaciones y representaciones que se mencionan en el párrafo anterior.

Capítulo II. Del capital social y las acciones

Artículo 5. Capital social

El capital social es de dos mil setecientos cuatro millones seiscientos cuarenta y siete mil quinientos cuarenta y tres (2.704.647.543) euros, representado por novecientos un millones quinientas cuarenta y nueve mil ciento ochenta y una (901.549.181) acciones ordinarias, de tres (3) euros de valor nominal cada una, numeradas correlativamente del uno (1) al novecientos un millones quinientas cuarenta y nueve mil ciento ochenta y uno (901.549.181), ambos inclusive, pertenecientes a una única clase y serie y totalmente suscritas y desembolsadas.

Artículo 6. Representación de las acciones

1. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta, y en cuanto tales anotaciones, se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del mercado de valores y demás disposiciones legales vigentes. Podrá solicitarse su admisión a cotización oficial tanto en las Bolsas de Valores nacionales como extranjeras conforme a la legislación vigente.
2. La Sociedad reconocerá como accionista a quien aparezca legitimado en los asientos de los correspondientes registros de anotaciones en cuenta.
3. La modificación de las características de las acciones representadas por medio de anotaciones en cuenta se hará pública, una vez que haya sido formalizada de acuerdo con lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas y en la normativa reguladora del mercado de valores, en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en Vizcaya.

Artículo 7. Dividendos pasivos

1. Cuando las acciones no hayan sido enteramente desembolsadas, se consignará esta circunstancia en la inscripción correspondiente.
2. Los dividendos pasivos deberán ser satisfechos en el plazo fijado por el Consejo de Administración, dentro de los límites legales, en su caso, el cual adoptará, en supuestos de morosidad, las resoluciones pertinentes, de conformidad con lo preceptuado por las disposiciones en vigor.
3. El accionista que se hallare en mora en el pago de los dividendos pasivos no podrá ejercitar el derecho de voto. El importe de sus acciones será deducido del capital social para el cómputo del quórum. Tampoco tendrá derecho a percibir dividendos ni a la suscripción preferente de nuevas acciones ni de obligaciones convertibles.

Una vez abonado el importe de los dividendos pasivos junto con los intereses adeudados podrá el accionista reclamar el pago de los dividendos no prescritos, pero no podrá reclamar la suscripción preferente, si el plazo para su ejercicio ya hubiere transcurrido.

Artículo 8. Condición de socio

1. La acción confiere a su titular legítimo la condición de socio y le atribuye los derechos reconocidos por la Ley y estos Estatutos Sociales.
2. Las acciones serán indivisibles. Los copropietarios de una de ellas o de varias habrán de designar a una sola persona para el ejercicio de los derechos de socio y responderán solidariamente frente a la Sociedad de cuantas obligaciones se deriven de la condición de accionista.

3. En el caso de usufructo de acciones, la cualidad de socio reside en el nudo propietario, teniendo derecho el usufructuario, en todo caso, a los dividendos acordados por la Sociedad durante el tiempo de duración del usufructo.

En caso de pignoración de acciones, el ejercicio de los derechos de accionista corresponde al propietario de las mismas.

4. La titularidad de acciones significa, desde luego, la absoluta conformidad con los Estatutos Sociales y la sumisión a las decisiones de los órganos de gobierno y administración de la Sociedad adoptadas dentro de sus atribuciones y en debida forma.

Capítulo III. Del aumento y la reducción del capital social

Artículo 9. Aumento de capital

1. El capital social podrá ser aumentado por acuerdo de la Junta General de accionistas con los requisitos establecidos para estos casos por la vigente Ley de Sociedades Anónimas y conforme a las distintas modalidades que ésta autoriza. El aumento podrá llevarse a efecto por emisión de nuevas acciones o por elevación del valor nominal de las ya existentes, y el contravalor de la ampliación podrá consistir en aportaciones dinerarias (incluida la compensación de créditos), aportaciones no dinerarias o la transformación de reservas en capital. El aumento podrá realizarse en parte con cargo a nuevas aportaciones y en parte con cargo a reservas.
2. Salvo que en el acuerdo se hubiera previsto expresamente otra cosa, en el caso de que el aumento de capital no hubiera quedado suscrito en su integridad en el plazo establecido al efecto, el capital quedará aumentado en la cuantía de las suscripciones efectuadas.

Artículo 10. Capital autorizado

1. La Junta General, con los requisitos establecidos para la modificación de los Estatutos Sociales y dentro de los límites y condiciones fijados por la Ley, podrá delegar en el Consejo de Administración, en su caso con facultades de sustitución, la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social. Cuando la Junta General delegue en el Consejo de Administración esta facultad, también podrá atribuirle la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente respecto de las emisiones de acciones que sean objeto de delegación en los términos y con los requisitos establecidos por la Ley.
2. La Junta General podrá también delegar en el Consejo de Administración, en su caso con facultades de sustitución, la facultad de ejecutar el acuerdo ya adoptado de aumentar el capital social, dentro de los plazos previstos por la Ley, señalando la fecha o fechas de su ejecución y determinando las condiciones del aumento en todo lo no previsto por la Junta General. El Consejo de Administración podrá hacer uso en todo o en parte de dicha delegación, o incluso abstenerse de ejecutarla en consideración a las condiciones del mercado, de la propia Sociedad o de algún hecho o acontecimiento de especial relevancia que justifique a su juicio tal decisión, dando cuenta de ello a la primera Junta General de accionistas que se celebre una vez concluido el plazo otorgado para su ejecución.

Artículo 11. Derecho de suscripción preferente y su supresión

1. En los aumentos de capital social con emisión de nuevas acciones, ordinarias o privilegiadas, los antiguos accionistas y los titulares de obligaciones convertibles, cuando proceda de acuerdo con la Ley, podrán ejercitar dentro del plazo que a este efecto les conceda el Consejo de Administración, que no será inferior a quince (15) días desde la publicación del anuncio de la oferta de suscripción de la nueva emisión en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, el derecho a suscribir un número

de acciones proporcional al valor nominal de las acciones que posean o de las que corresponderían a los titulares de obligaciones convertibles de ejercitar en ese momento la facultad de conversión.

2. La Junta General o, en su caso, el Consejo de Administración, podrá excluir total o parcialmente el derecho de suscripción preferente por exigencias del interés social en los casos y con las condiciones previstas en la Ley. En particular, el interés social podrá justificar la supresión del derecho de suscripción preferente cuando ello sea necesario para facilitar (i) la adquisición por la Sociedad de activos (incluyendo acciones o participaciones en sociedades) convenientes para el desarrollo del objeto social; (ii) la colocación de las nuevas acciones en mercados extranjeros que permitan el acceso a fuentes de financiación; (iii) la captación de recursos mediante el empleo de técnicas de colocación basadas en la prospección de la demanda aptas para maximizar el tipo de emisión de las acciones; (iv) la incorporación de socios industriales, tecnológicos o financieros; (v) la implementación de programas de fidelización y retribución de Consejeros, directivos o empleados y (vi) en general, la realización de cualquier operación que resulte conveniente para la Sociedad.
3. No habrá lugar al derecho de suscripción preferente cuando el aumento del capital se deba a la conversión de obligaciones en acciones o a la absorción de otra sociedad o de parte del patrimonio escindido de otra sociedad. Tampoco existirá ese derecho cuando las nuevas acciones se emitan para atender el canje en una oferta pública de adquisición de valores formulada por la Sociedad.

Artículo 12. Reducción de capital

1. De conformidad con los procedimientos legalmente previstos, la reducción de capital podrá realizarse mediante la disminución del valor nominal de las acciones, su amortización o su agrupación para canjearlas y, en todos los casos, puede tener por finalidad la devolución de aportaciones, la condonación de dividendos pasivos, la constitución o incremento de las reservas, el restablecimiento del equilibrio entre el capital y el patrimonio de la Sociedad disminuido por consecuencia de pérdidas o varias de las referidas finalidades simultáneamente.
2. En el caso de reducción de capital por devolución de aportaciones, el pago a los accionistas podrá efectuarse, total o parcialmente, en especie siempre y cuando se cumplan las condiciones previstas en el apartado quinto del artículo quincuagésimo noveno de los Estatutos Sociales.
3. La Junta General podrá acordar, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, la reducción de capital para amortizar un determinado grupo de acciones, siempre y cuando dicho grupo esté definido en función de criterios sustantivos, homogéneos y no discriminatorios. En ese caso será preciso que la medida sea aprobada tanto por la mayoría de las acciones de los accionistas pertenecientes al grupo afectado como por la mayoría de las acciones del resto de los accionistas que permanecen en la Sociedad. El importe a abonar por la Sociedad no podrá ser inferior a la media aritmética de los precios de cierre de las acciones de la Sociedad en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores en el mes anterior a la fecha de adopción del acuerdo de reducción de capital.

Capítulo IV. De la emisión de obligaciones y otros valores

Artículo 13. Emisión de obligaciones

1. La Junta General, en los términos legalmente previstos, podrá delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir obligaciones simples o convertibles y/o canjeables. El Consejo de Administración podrá hacer uso de dicha delegación en una o varias veces y durante un plazo máximo de cinco (5) años.
2. Asimismo, la Junta General podrá autorizar al Consejo de Administración para determinar el momento en que deba llevarse a efecto la emisión acordada, así como para fijar las demás condiciones no previstas en el acuerdo de la Junta General.

Artículo 14. Obligaciones convertibles y/o canjeables

1. Las obligaciones convertibles y/o canjeables podrán emitirse con relación de cambio fija (determinada o determinable) o variable.
2. El acuerdo de emisión determinará si la facultad de conversión o canje corresponde al obligacionista y/o a la Sociedad o, en su caso, si la conversión se producirá forzosamente en un determinado momento.

Artículo 15. Otros valores

1. La Sociedad podrá emitir pagarés, *warrants*, participaciones preferentes u otros valores negociables distintos de los previstos en los artículos anteriores.
2. La Junta General podrá delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir dichos valores. El Consejo de Administración podrá hacer uso de dicha delegación en una o varias veces y durante un plazo máximo de cinco (5) años.
3. La Junta General podrá asimismo autorizar al Consejo de Administración para determinar el momento en que deba llevarse a efecto la emisión acordada, así como para fijar las demás condiciones no previstas en el acuerdo de la Junta General, en los términos legalmente previstos.
4. La Sociedad podrá también prestar su garantía a las emisiones de valores que realicen sus filiales.

TÍTULO II. DEL GOBIERNO DE LA SOCIEDAD

Capítulo I. De la Junta General

Artículo 16. Junta General

1. Los accionistas, constituidos en Junta General debidamente convocada, decidirán por las mayorías exigidas en cada caso, sobre los asuntos propios de la competencia de la Junta General.
2. Los acuerdos de la Junta General, debidamente adoptados, vinculan a todos los accionistas, incluidos los ausentes, los disidentes, los que se abstengan de votar y los que carezcan del derecho de voto, sin perjuicio de los derechos de impugnación que les pudieran asistir.
3. La Junta General se rige por lo dispuesto en los presentes Estatutos Sociales, en su propio Reglamento y por lo dispuesto en la Ley.

Artículo 17. Competencias de la Junta General

1. La Junta General decidirá sobre los asuntos atribuidos a la misma por los presentes Estatutos Sociales, su propio Reglamento o por la Ley, y en especial acerca de los siguientes:
 - (a) Nombramiento y separación de los Consejeros, así como ratificación de los Consejeros designados por cooptación.
 - (b) Aprobación, en su caso, del establecimiento de sistemas de retribución de los Consejeros y altos directivos de la Sociedad consistentes en la entrega de acciones o de derechos sobre ellas o que estén referenciados al valor de las acciones.
 - (c) Nombramiento y separación de los Auditores de Cuentas.
 - (d) Censura de la gestión social y aprobación, en su caso, de las cuentas del ejercicio anterior y de la propuesta de aplicación del resultado.

- (e) Aumento y reducción del capital social así como delegación en el Consejo de Administración de la facultad de aumentar el capital.
- (f) Emisión de obligaciones y otros valores negociables y delegación en el Consejo de Administración de la facultad de su emisión.
- (g) Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias.
- (h) Aprobación y modificación del Reglamento de la Junta General.
- (i) Modificación de los Estatutos Sociales.
- (j) Fusión, escisión, transformación de la Sociedad, disolución y cesión global del activo y del pasivo.

2. Asimismo, la Junta General resolverá sobre cualquier asunto que sea sometido a su decisión por el Consejo de Administración.

Artículo 18. Junta General ordinaria y extraordinaria

1. La Junta General ordinaria, previamente convocada al efecto, se reunirá necesariamente dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio, para censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado. También podrá adoptar acuerdos sobre cualquier otro asunto de su competencia, siempre que conste en el orden del día y se haya constituido la Junta General con la concurrencia de capital requerido.
2. Toda Junta General que no sea la prevista en el apartado anterior tendrá la consideración de extraordinaria y se reunirá, en cualquier época del año, siempre que el Consejo de Administración lo considere oportuno.

Artículo 19. Convocatoria de la Junta General

1. La Junta General deberá ser convocada formalmente por el Consejo de Administración mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en Vizcaya, con la antelación que resulte aplicable de conformidad con la normativa vigente en cada momento.
2. El Consejo de Administración deberá convocar necesariamente la Junta General en los siguientes casos:
 - (a) En el supuesto previsto en el apartado primero del artículo decimoctavo de los Estatutos Sociales.
 - (b) Si lo solicitan, en la forma prevista por la Ley, accionistas que, al menos, posean o representen el cinco por ciento (5%) del capital social, expresando en la solicitud los asuntos que deban tratarse. En este supuesto, el Consejo de Administración convocará la Junta General para celebrarla dentro del plazo legalmente previsto. El Consejo de Administración confeccionará el orden del día incluyendo necesariamente los asuntos que hubieran sido objeto de la solicitud.
 - (c) Cuando se formule una oferta pública de adquisición sobre valores emitidos por la Sociedad, a fin de informar a la Junta General sobre la oferta pública de adquisición y para deliberar y decidir sobre los asuntos que sean sometidos a su consideración. Cualquier accionista o accionistas titulares de acciones con derecho de voto representativas de, al menos, el uno por ciento (1%) del capital social, tendrán derecho a solicitar la inclusión de asuntos en el orden del día de la Junta General que haya de convocarse con este motivo.

3. El anuncio de convocatoria deberá contener todas las menciones exigidas por la Ley según los casos y expresará el día, lugar y hora de la reunión en primera convocatoria y todos los asuntos que hayan de tratarse. En el anuncio podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediere, se reunirá la Junta General en segunda convocatoria.
4. Los accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento (5%) del capital social, podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de una Junta General de accionistas incluyendo uno o más puntos en el orden del día.
5. El ejercicio de los derechos de los accionistas mencionados en los apartados segundo letra c) y cuarto anteriores deberá hacerse mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco (5) días siguientes a la publicación de la convocatoria. El complemento de la convocatoria mencionado en dichos apartados deberá publicarse dentro del plazo legalmente previsto.
6. La Junta General no podrá deliberar ni decidir sobre asuntos que no estén comprendidos en el orden del día, salvo previsión legal en otro sentido.
7. El Consejo de Administración podrá requerir la presencia de un Notario para que asista a la celebración de la Junta General y levante acta de la reunión. En todo caso, deberá requerir la presencia de un Notario cuando concurren las circunstancias previstas en la Ley.

Artículo 20. Derecho de información de los accionistas

1. Desde el mismo día de publicación de la convocatoria de la Junta General y hasta el séptimo día anterior, inclusive, al previsto para su celebración en primera convocatoria, los accionistas podrán solicitar por escrito las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día. Además, con la misma antelación y forma, los accionistas podrán solicitar informaciones o aclaraciones o formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General.
2. Durante la celebración de la Junta General, los accionistas podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que estimen convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día.
3. El Consejo de Administración estará obligado a proporcionar la información solicitada conforme a los dos apartados precedentes en la forma y dentro de los plazos previstos por los presentes Estatutos Sociales, el Reglamento de la Junta General y la Ley, salvo en los casos en que resulte legalmente improcedente, incluyendo, en particular, aquellos casos en los que, a juicio del Presidente, la publicidad de los datos perjudique los intereses sociales. Esta última excepción no procederá cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social.
4. En la convocatoria de la Junta General ordinaria se indicarán los medios por los que cualquier accionista puede obtener de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita, los documentos que han de ser sometidos a la aprobación de la misma, así como el Informe de Gestión y el Informe de los Auditores de Cuentas.
5. Cuando la Junta General haya de tratar de la modificación de los Estatutos Sociales, en el anuncio de convocatoria, además de las menciones que en cada caso exige la Ley, se hará constar el derecho que corresponde a todos los accionistas de examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación propuesta y del informe sobre la misma y de pedir la entrega o el envío gratuito de dichos documentos.

6. En todos los supuestos en que la Ley así lo exija, se pondrá a disposición de los accionistas la información y documentación adicional que sea preceptiva.

Artículo 21. Constitución de la Junta General

1. La Junta General, tanto ordinaria como extraordinaria, quedará válidamente constituida con el quórum mínimo que exija la legislación vigente en cada momento teniendo en cuenta los asuntos que figuren en el orden del día.
2. No obstante lo previsto en el párrafo anterior, para la adopción de acuerdos sobre sustitución del objeto social, transformación, escisión total, disolución de la Sociedad y modificación de este párrafo segundo del presente artículo, habrán de concurrir a la Junta General, en primera convocatoria, las dos terceras partes del capital suscrito con derecho de voto y, en segunda convocatoria, el sesenta por ciento (60%) de dicho capital.
3. Las ausencias de accionistas que se produzcan una vez constituida la Junta General no afectarán a la validez de su celebración.
4. Si para adoptar válidamente un acuerdo respecto de alguno, o varios, de los puntos del orden del día de la Junta General, fuera necesario, de conformidad con la normativa legal o estatutaria aplicable, la asistencia de un determinado porcentaje del capital social y este porcentaje no se alcanzara, o se precisara el consentimiento de determinados accionistas interesados y éstos no estuviesen presentes o representados, la Junta General se limitará a deliberar y decidir sobre aquellos puntos del orden del día que no requieren para adoptar válidamente acuerdos la asistencia de dicho porcentaje del capital o de tales accionistas.

Artículo 22. Derecho de asistencia

1. Podrán asistir a la Junta General y tomar parte en sus deliberaciones, con derecho a voz y voto, todos los titulares de acciones con derecho a voto.
2. Para el ejercicio del derecho de asistencia, los accionistas deberán tener las acciones inscritas a su nombre en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta con cinco (5) días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta General. Esta circunstancia deberá acreditarse por medio de la oportuna tarjeta de asistencia o certificado de legitimación expedido por la entidad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta, o en cualquier otra forma admitida por la legislación vigente.
3. Los miembros del Consejo de Administración deberán asistir a la Junta General. La inasistencia de cualquiera de dichos miembros no afectará a la válida constitución de la Junta General.
4. Los Directores, Técnicos y demás personas que tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales podrán ser autorizados por el Presidente de la Junta General para asistir a la misma. Asimismo, el Presidente de la Junta General podrá facilitar el acceso a la referida Junta General de la prensa, analistas financieros y de cualquier otra persona que estime conveniente, pudiendo no obstante la Junta General revocar dicha autorización.

Artículo 23. Derecho de representación

1. Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque no sea accionista, cumpliendo con los requisitos y formalidades exigidos por los presentes Estatutos Sociales, el Reglamento de la Junta General y la Ley.
2. La representación deberá conferirse por escrito o mediante correspondencia postal o electrónica, siendo de aplicación en este caso lo prevenido en el artículo vigésimo octavo de los Estatutos Sociales para la emisión del voto por los citados medios, en la medida en que no sea incompatible con la naturaleza de la representación.

3. El Presidente y el Secretario de la Junta General gozarán de las más amplias facultades para admitir la validez del documento o medio acreditativo de la representación, debiendo considerar únicamente como no válido aquél que carezca de los mínimos requisitos imprescindibles y siempre que éstos sean insubsanables.
4. La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta General del accionista representado tendrá valor de revocación de la representación otorgada.

Artículo 24. Lugar y tiempo de celebración

1. La Junta General se celebrará en el lugar que indique la convocatoria dentro del municipio en que tenga su domicilio la Sociedad.
2. La asistencia a la Junta General podrá realizarse bien acudiendo al lugar en que vaya a celebrarse la reunión, bien en su caso a otros lugares que haya dispuesto la Sociedad, indicándolo así en la convocatoria, y que se hallen conectados con aquél por sistemas de videoconferencia que permitan el reconocimiento e identificación de los asistentes, la permanente comunicación entre los concurrentes independientemente del lugar en que se encuentren, así como la intervención y emisión del voto, todo ello en tiempo real. El lugar principal deberá estar situado en el término municipal del domicilio social, no siendo ello necesario para los lugares accesorios. Los asistentes a cualquiera de los lugares se considerarán, a todos los efectos relativos a la Junta General, como asistentes a la misma y única reunión. La reunión se entenderá celebrada en donde radique el lugar principal.
3. Si en la convocatoria no figurase el lugar de celebración, se entenderá que la reunión tendrá lugar en el domicilio social.
4. La Junta General podrá acordar su propia prórroga durante uno o varios días consecutivos, a propuesta de los Consejeros o de un número de socios que representen, al menos, la cuarta parte del capital social concurrente a la misma. Cualquiera que sea el número de sus sesiones, se considerará que la Junta General es única, levantándose una sola acta para todas las sesiones. La Junta General podrá asimismo suspenderse temporalmente en los casos y forma previstos en su Reglamento.

Artículo 25. Presidencia, Secretaría y Mesa de la Junta General

1. Actuará como Presidente de la Junta General, el Presidente del Consejo de Administración o, en su defecto, el Vicepresidente; si existieran varios Vicepresidentes se estará al orden establecido en el apartado tercero del artículo cuadragésimo sexto de los presentes Estatutos Sociales; en defecto de los anteriores, el Consejero presente con mayor antigüedad en el cargo, y en defecto de todos ellos, el accionista que la propia Junta General designe.
2. Actuará como Secretario de la Junta General, el Secretario del Consejo de Administración y, en su defecto, el Vicesecretario del Consejo de Administración; a falta de ambos, el Consejero presente con menor antigüedad en el cargo y, en defecto de todos ellos, el accionista que la propia Junta General designe al efecto.
3. Junto al Presidente y al Secretario, formarán la Mesa de la Junta General los restantes miembros del Consejo de Administración asistentes a la misma.

Artículo 26. Lista de asistentes

1. Constituida la Mesa, y antes de entrar en el orden del día se formará la lista de asistentes expresando el carácter o representación de cada uno y el número de acciones propias o ajenas con que concurren. Al final de la lista se determinará el número de accionistas presentes (incluyendo los que hayan votado a distancia) o representados, así como el importe del capital de que sean titulares, especificando el que corresponde a los accionistas con derecho a voto. Conforme a lo previsto en el

Reglamento del Registro Mercantil, la lista podrá formarse mediante fichero o incorporarse a soporte informático.

2. Una vez formada la lista declarará el Presidente si se han cumplido o no los requisitos exigidos para la constitución válida de la Junta General. Acto seguido, si a ello hubiere lugar, el Presidente declarará válidamente constituida la Junta General. Las dudas o reclamaciones que surjan sobre estos puntos serán resueltas por el Presidente.
3. Si hubiera sido requerido Notario para levantar acta de la reunión, preguntará éste a la Junta General y hará constar en el acta si existen reservas o protestas sobre las manifestaciones del Presidente relativas al número de socios concurrentes y al capital presente.

Artículo 27. Deliberación y votación

1. Corresponde al Presidente dirigir la reunión de forma que se efectúen las deliberaciones conforme al orden del día; aceptar o rechazar nuevas propuestas en relación con los asuntos comprendidos en el orden del día; dirigir las deliberaciones concediendo el uso de la palabra a los accionistas que lo soliciten, retirándola o no concediéndola cuando considere que un determinado asunto está suficientemente debatido, no está incluido en el orden del día o dificulta el desarrollo de la reunión; señalar el momento de realizar las votaciones; efectuar, asistido por el Secretario de la Junta General, el cómputo de las votaciones; proclamar el resultado de las mismas, suspender temporalmente la Junta General, clausurarla y, en general, todas las facultades, incluidas las de orden y disciplina, que son necesarias para el adecuado desarrollo de la Junta General.
2. El Presidente, aun cuando esté presente en la sesión, podrá encomendar la dirección del debate al Consejero que estime oportuno o al Secretario, quienes realizarán estas funciones en nombre del Presidente, el cual podrá avocarlas en cualquier momento. En caso de ausencia temporal o imposibilidad sobrevenida asumirá las funciones del Presidente la persona que corresponda conforme a lo previsto en el apartado primero del artículo vigésimo quinto.
3. Las votaciones de los acuerdos por la Junta General se llevarán a cabo de conformidad con lo establecido en los artículos siguientes y en el Reglamento de la Junta General.

Artículo 28. Emisión del voto a distancia

1. Los accionistas podrán emitir su voto sobre las propuestas relativas a puntos comprendidos en el orden del día por correo o mediante comunicación electrónica.
2. El voto por correo se emitirá remitiendo a la Sociedad un escrito en el que conste éste, acompañado de la tarjeta de asistencia expedida por la entidad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta.
3. El voto mediante comunicación electrónica se emitirá bajo firma electrónica reconocida u otra clase de garantía que el Consejo de Administración estime idónea para asegurar la autenticidad y la identificación del accionista que ejercita el derecho al voto.
4. El voto emitido por cualquiera de los medios previstos en los apartados anteriores habrá de recibirse por la Sociedad antes de las veinticuatro (24) horas del día inmediatamente anterior al previsto para la celebración de la Junta General en primera convocatoria. En caso contrario, el voto se tendrá por no emitido.
5. El Consejo de Administración queda facultado para desarrollar las previsiones anteriores estableciendo las reglas, medios y procedimientos adecuados al estado de la técnica para instrumentar la emisión del voto y el otorgamiento de la representación por medios electrónicos, ajustándose en su caso a las normas que se dicten al efecto.

En particular, el Consejo de Administración podrá (i) regular la utilización de garantías alternativas a la firma electrónica para la emisión del voto electrónico de acuerdo con lo prevenido en el apartado tercero anterior, y (ii) reducir el plazo de antelación establecido en el apartado cuarto anterior para la recepción por la Sociedad de los votos emitidos por correspondencia postal o electrónica.

En todo caso, el Consejo de Administración adoptará las medidas precisas para evitar posibles duplicidades y asegurar que quien ha emitido el voto o delegado la representación mediante correspondencia postal o electrónica, está debidamente legitimado para ello con arreglo a lo dispuesto en el artículo vigésimo segundo de los Estatutos Sociales.

Las reglas de desarrollo que adopte el Consejo de Administración al amparo de lo dispuesto en el presente apartado se publicarán en la página Web de la Sociedad.

6. Los accionistas que emitan su voto a distancia conforme a lo previsto en el presente artículo serán considerados como presentes a los efectos de la constitución de la Junta General de que se trate.
7. La asistencia personal a la Junta General del accionista o de su representante tendrá valor de revocación del voto efectuado mediante correspondencia postal o electrónica.
8. La asistencia remota a la Junta General por vía telemática y simultánea y la emisión del voto electrónico a distancia durante la celebración de la Junta General podrán admitirse si así lo establece el Reglamento de la Junta General, sujeto a los requisitos allí previstos.

Artículo 29. Adopción de acuerdos

1. La Junta General, ordinaria o extraordinaria, adoptará sus acuerdos con las mayorías de votos presentes o representados exigidas por los presentes Estatutos Sociales o por la Ley de Sociedades Anónimas. Cada acción con derecho a voto presente o representada en la Junta General dará derecho a un voto.
2. La aprobación de acuerdos requerirá el voto favorable de la mitad más uno de las acciones con derecho a voto presentes o representadas en la Junta General. Quedan a salvo los supuestos en los que estos Estatutos Sociales o la Ley exijan una mayoría superior.
3. No obstante lo dispuesto en el apartado anterior, ningún accionista podrá emitir un número de votos superior a los que correspondan a acciones que representen un porcentaje del diez por ciento (10%) del capital social, aún cuando el número de acciones que posea exceda de dicho porcentaje de capital. Esta limitación no afecta a los votos correspondientes a las acciones respecto de las cuales un accionista ostenta la representación como consecuencia de lo previsto en el artículo vigésimo tercero de estos Estatutos Sociales, si bien, en relación con el número de votos correspondientes a las acciones de cada accionista representado será también de aplicación la limitación antes establecida.
4. La limitación establecida en el apartado anterior será también de aplicación al número de votos que, como máximo, podrán emitir, sea conjuntamente, sea por separado, dos o más entidades o sociedades accionistas pertenecientes a un mismo grupo. Dicha limitación será igualmente aplicable al número de votos que podrán emitir, sea conjuntamente o por separado, una persona física y la entidad, entidades o sociedades accionistas controladas por dicha persona física. Se entenderá que existe grupo cuando concurren las circunstancias establecidas en el artículo cuatro de la Ley del Mercado de Valores y, asimismo, que una persona física controla una o varias entidades o sociedades, cuando se den las circunstancias de control que el citado artículo cuatro exige.
5. Las acciones que, por aplicación de lo dispuesto en los apartados precedentes, queden privadas del derecho de voto, se deducirán de las acciones asistentes a la Junta General a los efectos de determinar el número de acciones sobre el que se computarán las mayorías necesarias para la adopción de los acuerdos que se sometan a la Junta General.

Artículo 30. Conflictos de interés

1. Los accionistas que participen en un proceso de fusión o escisión con la sociedad o que estén llamados a suscribir una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente o a adquirir por cesión global el conjunto de los activos de la Sociedad, no podrán ejercitar su derecho de voto para la adopción de dichos acuerdos por la Junta General.
2. Lo previsto en el apartado anterior será igualmente aplicable cuando los acuerdos afecten, (i) en el caso de un accionista persona física, a las entidades o sociedades controladas por dicha persona física, y (ii) en el supuesto de accionistas personas jurídicas, a las entidades o sociedades pertenecientes a su grupo (en el sentido indicado en el apartado cuarto del artículo vigésimo noveno), aun cuando estas últimas sociedades o entidades no sean accionistas.
3. Si el accionista incurso en la prohibición de voto anteriormente prevista asistiera a la Junta General, sus acciones se deducirán de las acciones asistentes a la Junta General a los efectos de determinar el número de acciones sobre el que se computará la mayoría necesaria para la aprobación del acuerdo respecto del cual se halla en conflicto de interés.

Artículo 31. Documentación de los acuerdos

1. La documentación de los acuerdos de la Junta General, su elevación a instrumento público y su inscripción en el Registro Mercantil se efectuarán conforme a lo previsto en la Ley y en el Reglamento del Registro Mercantil.
2. Las certificaciones totales o parciales que sean necesarias para acreditar los acuerdos de la Junta General, serán expedidas y firmadas por el Secretario del Consejo de Administración o por el Vicesecretario con el visto bueno del Presidente o, en su caso, de uno de los Vicepresidentes.

Capítulo II. De la Administración de la Sociedad

Sección 1ª. Disposiciones generales

Artículo 32. Estructura de la Administración de la Sociedad

1. La Administración de la Sociedad se atribuye a un Consejo de Administración, a su Presidente, a una Comisión Ejecutiva, denominada Comisión Ejecutiva Delegada, y, en su caso, si así se acordara por el Consejo de Administración, a un Consejero Delegado.
2. Cada uno de estos órganos tendrá la competencia que, sin perjuicio de lo previsto en la Ley, se indica en estos Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo.

Sección 2ª. Del Consejo de Administración

Artículo 33. Regulación del Consejo de Administración

1. El Consejo de Administración se regirá por lo dispuesto en los Estatutos Sociales, en el Reglamento del Consejo de Administración y en la Ley.
2. El Reglamento del Consejo de Administración tomará en consideración y adaptará a las circunstancias y necesidades específicas de la Sociedad los principios y normas contenidos en las recomendaciones de Buen Gobierno que gocen de mayor reconocimiento en cada momento. Esta

indicación es de carácter orientativo y no implica menoscabo de las facultades y responsabilidades de autorregulación del Consejo de Administración.

Artículo 34. Competencia del Consejo de Administración

1. El Consejo de Administración es competente para adoptar los acuerdos sobre toda clase de asuntos que no estén atribuidos por estos Estatutos Sociales o la Ley a la Junta General.
2. El Consejo de Administración, al que corresponden los más amplios poderes y facultades para gestionar, dirigir, administrar y representar a la Sociedad, como norma general confiará la gestión ordinaria de la Sociedad a los órganos delegados de administración y concentrará su actividad en la función general de supervisión y en la consideración de aquellos asuntos de particular trascendencia para la Sociedad.

En particular, el Consejo de Administración se ocupará, actuando por propia iniciativa o a propuesta del órgano interno correspondiente, de las cuestiones que con carácter enunciativo se enumeran a continuación:

- (a) Formular las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y la Propuesta de Aplicación del Resultado de la Sociedad, así como las Cuentas y el Informe de Gestión consolidados y la información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente.
- (b) Nombrar Consejeros por cooptación y proponer a la Junta General el nombramiento, ratificación, reelección o cese de Consejeros.
- (c) Designar y renovar los cargos internos del Consejo de Administración y los miembros y cargos de las Comisiones constituidas en el seno del Consejo.
- (d) Fijar, de conformidad con los presentes Estatutos Sociales, la política de retribuciones y la retribución de los Consejeros, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- (e) Acordar el nombramiento y la destitución de los altos directivos de la Sociedad, así como fijar sus eventuales compensaciones o indemnizaciones para el caso de destitución, todo ello a propuesta del Consejero Delegado, en caso de existir, y con informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- (f) Aprobar la política de retribuciones así como las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos de la Sociedad partiendo de la propuesta del Consejero Delegado, en caso de existir, que será elevada al Consejo por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- (g) Formular la política de dividendo y efectuar las correspondientes propuestas de acuerdo a la Junta General sobre la aplicación del resultado, así como acordar el pago de cantidades a cuenta de dividendos.
- (h) Resolver sobre las propuestas que le sometan la Comisión Ejecutiva Delegada, el Consejero Delegado o las Comisiones del Consejo de Administración.
- (i) Pronunciarse sobre toda oferta pública de adquisición que se formule sobre valores emitidos por la Sociedad.
- (j) Proponer a la Junta General las modificaciones del Reglamento de la Junta General de accionistas que considere convenientes para su mejor funcionamiento y ejercicio por los accionistas de sus derechos.

- (k) Aprobar y modificar, conforme a lo establecido en el mismo, el Reglamento del Consejo de Administración que regule su organización y funcionamiento internos.
 - (l) Elaborar el informe anual de gobierno corporativo.
 - (m) Convocar la Junta General de accionistas.
 - (n) Ejecutar los acuerdos aprobados por la Junta General y ejercer cualesquiera funciones que la Junta General le haya encomendado.
 - (o) Definir la estructura de poderes generales de la Sociedad a otorgar por el propio Consejo o por los órganos delegados de administración a que se refiere el primer párrafo del apartado segundo de este artículo.
 - (p) Pronunciarse sobre cualquier otro asunto que, siendo de su competencia, a juicio del propio Consejo de Administración, se considere de interés para la Sociedad, o que el Reglamento del Consejo de Administración reserve para el órgano en pleno.
3. El Consejo de Administración se ocupará asimismo, en el ámbito de sus competencias relativas a la función general de supervisión, actuando por propia iniciativa o a propuesta del órgano interno correspondiente, de las cuestiones que con carácter enunciativo se enumeran a continuación:
- (a) Formular la estrategia y las líneas de política general de la Sociedad, elaborar los programas y señalar objetivos para la realización de todas las actividades incluidas en el objeto social. En particular, el Consejo de Administración se ocupará de aprobar: (i) el presupuesto anual; (ii) la política de inversiones y financiación; (iii) la definición de la estructura del Grupo Iberdrola y la coordinación, dentro de los límites legales, de la estrategia general de dicho Grupo en interés de la Sociedad y de las sociedades integradas en el mismo; (iv) la política de gobierno corporativo; (v) la política de responsabilidad social corporativa y (vi) la política a seguir por la Sociedad en materia de autocartera y, en especial, sus límites.
 - (b) Impulsar y supervisar la gestión de la Sociedad, así como el cumplimiento de los objetivos establecidos.
 - (c) Fijar la política de control y gestión de riesgos, identificar los principales riesgos de la Sociedad y organizar los sistemas de control interno y de información adecuados así como llevar a cabo el seguimiento periódico de dichos sistemas.
 - (d) Fijar las bases de la organización corporativa en orden a garantizar la mejor eficiencia de la misma y la efectiva supervisión por parte del Consejo de Administración.
 - (e) Definir la política de información a los accionistas y a los mercados en general, bajo los criterios de transparencia y veracidad de la información.

Artículo 35. Representación de la Sociedad

1. La representación de la Sociedad, en juicio y fuera de él, corresponde al Consejo de Administración, a su Presidente, a la Comisión Ejecutiva Delegada y, en su caso, si así se acordara por el Consejo de Administración, a un Consejero Delegado.
2. Al Consejo de Administración y a la Comisión Ejecutiva Delegada corresponde el poder de representación actuando colegiadamente. El Presidente y, en su caso, el Consejero Delegado, tendrán poder de representación actuando a título individual.
3. Los acuerdos del Consejo de Administración o de la Comisión Ejecutiva Delegada se ejecutarán por su Presidente o por el Consejero que se designare en el acuerdo, actuando cualquiera de ellos individualmente.

Artículo 36. Composición y nombramiento del Consejo de Administración

1. El Consejo de Administración se compondrá de un mínimo de nueve (9) Consejeros y un máximo de veintiuno (21), que serán designados por la Junta General de accionistas con sujeción a los preceptos legales vigentes. Corresponderá a la Junta General la determinación del número de Consejeros, a cuyo efecto, podrá proceder a la fijación del mismo mediante acuerdo expreso o, indirectamente, mediante la provisión o no de vacantes o el nombramiento o no de nuevos Consejeros dentro del mínimo y el máximo referidos. Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo de Administración deberá proponer a la Junta General el número de Consejeros que, de acuerdo con las circunstancias que afecten a la Sociedad y teniendo en cuenta el máximo y mínimo consignado anteriormente, resulte más adecuado a las recomendaciones de Buen Gobierno para asegurar la debida representatividad y el eficaz funcionamiento del órgano.

Lo anterior se entiende sin perjuicio del derecho de representación proporcional que corresponde a los accionistas en los términos previstos en la Ley de Sociedades Anónimas.

2. No podrán ser nombrados Consejeros:

- (a) Las sociedades, nacionales o extranjeras, del sector energético competidoras de la Sociedad, ni sus administradores o altos directivos.
- (b) Las personas que ejerzan el cargo de administrador en más de cuatro (4) sociedades cuyas acciones se encuentren admitidas a negociación en bolsas de valores nacionales o extranjeras.
- (c) Las personas que, en los dos (2) años anteriores a su eventual nombramiento, hubieran ocupado altos cargos en las administraciones públicas incompatibles con el desempeño simultáneo de las funciones de consejero en una sociedad cotizada, conforme a la legislación estatal o autonómica, o puestos de responsabilidad en los organismos reguladores del sector energético, los mercados de valores u otros sectores en que actúe la Sociedad.
- (d) Las personas que estén incurso en cualquier otro supuesto de incompatibilidad o prohibición regulado en disposiciones de carácter general.

Artículo 37. Clases de Consejeros

1. Se considerarán como:

- (a) Consejeros ejecutivos, los Consejeros que desempeñen funciones de alta dirección o sean empleados de la Sociedad o de su Grupo.
- (b) Consejeros externos dominicales, los Consejeros: (i) que posean una participación accionarial superior o igual al cinco por ciento (5%) del capital social o que hubieran sido designados por su condición de accionistas, aunque su participación accionarial no alcance dicha cuantía; o (ii) cuyo nombramiento haya sido propuesto a la Sociedad por accionistas de los señalados en la letra (i) precedente.
- (c) Consejeros externos independientes, los Consejeros que, designados en atención a sus condiciones personales y profesionales, puedan desempeñar sus funciones sin verse condicionados por relaciones con la Sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos.
- (d) Otros Consejeros externos, los Consejeros externos que no merezcan la condición de dominicales o independientes.

El Reglamento del Consejo de Administración podrá precisar y desarrollar estos conceptos.

2. El Consejo de Administración tendrá una composición tal que los Consejeros externos o no ejecutivos representen una mayoría sobre los Consejeros ejecutivos, con presencia de Consejeros

independientes. Esta indicación será imperativa para el propio Consejo de Administración, que habrá de atenderla en el ejercicio de sus facultades de propuesta de nombramientos a la Junta General y de cooptación para la cobertura de vacantes, y meramente orientativa para la propia Junta General.

3. El carácter de cada Consejero deberá explicarse por el Consejo ante la Junta General de accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirmará o, en su caso, revisará anualmente en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Artículo 38. Designación de cargos

1. El Consejo de Administración elegirá de su seno un Presidente y, si así lo decide, uno o varios Vicepresidentes, a propuesta del Presidente. El Consejo de Administración podrá asimismo designar uno o varios Presidentes de Honor de la Sociedad.
2. El Consejo de Administración, a propuesta del Presidente y previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, designará un Secretario y, en su caso, un Vicesecretario que podrán ser o no Consejeros. En defecto de Secretario y Vicesecretario, actuará como tal el Consejero que designe el propio Consejo de Administración entre los asistentes a la reunión de que se trate.

Asimismo, el Consejo de Administración designará un Letrado Asesor de la Sociedad cuando dicha figura sea preceptiva, conforme a la legislación vigente. El Secretario o, en su caso, el Vicesecretario podrán ejercer el cargo de Letrado Asesor cuando, teniendo la condición de Letrados y cumpliendo los restantes requisitos previstos en la legislación vigente, así lo determine el Consejo de Administración.

3. El Presidente, los Vicepresidentes y, en su caso, el Secretario y Vicesecretario del Consejo de Administración, que sean reelegidos miembros del Consejo de Administración por acuerdo de la Junta General, continuarán desempeñando los cargos que ejercieran con anterioridad en el seno del Consejo de Administración, sin necesidad de nueva elección, y sin perjuicio de la facultad de revocación que respecto de dichos cargos corresponde al propio Consejo de Administración.

Artículo 39. Reuniones del Consejo de Administración

1. El Consejo de Administración se reunirá con la frecuencia que estime conveniente, pero, cuando menos, una vez al mes salvo que por el Presidente se estime la conveniencia, libremente a su juicio apreciada, de suspender alguna de dichas sesiones. Igualmente se reunirá en los supuestos que determine el Reglamento del Consejo de Administración. Las reuniones se celebrarán en el domicilio social o lugar, dentro de España o en el extranjero, que se señale en la convocatoria.
2. La convocatoria de las sesiones del Consejo de Administración se realizará mediante carta, fax, telegrama, correo electrónico o por cualquier otro medio, y estará autorizada con la firma del Presidente, o la del Secretario o Vicesecretario, por orden del Presidente. La convocatoria se cursará con la antelación necesaria para que los Consejeros la reciban no más tarde del tercer día anterior a la fecha de la sesión, salvo en el caso de sesiones de carácter urgente. Quedan a salvo los supuestos en que el Reglamento del Consejo de Administración exija un plazo de convocatoria específico. La convocatoria incluirá siempre, salvo causa justificada, el orden del día de la sesión y se acompañará, en su caso, de la información que se juzgue necesaria.
3. Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo de Administración se entenderá válidamente constituido sin necesidad de convocatoria si, presentes o representados todos los Consejeros, aceptasen por unanimidad la celebración de la reunión como universal y los puntos del orden del día a tratar en la misma.

4. El Consejo de Administración podrá celebrarse asimismo en varios lugares conectados por sistemas de multiconferencia que permitan el reconocimiento e identificación de los asistentes, la permanente comunicación entre los concurrentes independientemente del lugar en que se encuentren, así como la intervención y emisión del voto, todo ello en tiempo real. Los asistentes a cualquiera de los lugares se considerarán, a todos los efectos relativos al Consejo de Administración, como asistentes a la misma y única reunión. La reunión se entenderá celebrada en donde se encuentre la mayoría de los Consejeros y, a igualdad de número, en donde se encuentre el Consejero que presida la sesión.
5. Si ningún Consejero se opone a ello, podrán celebrarse votaciones del Consejo por escrito y sin sesión. En este caso, los Consejeros podrán remitir al Presidente (o al Secretario o Vicesecretario, actuando en su nombre) sus votos y las consideraciones que deseen hacer constar en el acta por los mismos medios mencionados en el apartado segundo anterior. De los acuerdos adoptados por este procedimiento se dejará constancia en acta levantada de conformidad con lo previsto en la Ley.

Artículo 40. Constitución y mayoría para la adopción de acuerdos

1. Para que los acuerdos de la competencia del Consejo de Administración sean válidos, será necesario, salvo en el caso previsto por el último párrafo de este artículo, que en las sesiones en que se adopten se hallen, entre presentes y representados, por lo menos la mitad más uno de los Consejeros.
2. Todos los Consejeros podrán emitir su voto y conferir su representación a favor de otro Consejero. La representación se otorgará con carácter especial para la reunión del Consejo de Administración a que se refiera, y podrá ser comunicada por cualquiera de los medios prevenidos en el apartado segundo del artículo anterior.
3. El Presidente organizará el debate promoviendo la participación de todos los Consejeros en las deliberaciones del órgano.
4. Los acuerdos se adoptarán por mayoría de votos presentes y representados, excepto cuando se refiera a la delegación permanente de facultades y designación de los Consejeros que han de ejercerlas, en cuyo caso requerirán el voto favorable de las dos terceras partes de los Consejeros. Quedan a salvo los supuestos en los que los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo de Administración o la Ley prevean una mayoría superior. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad.

Artículo 41. Formalización de los acuerdos

1. Los acuerdos se harán constar en actas firmadas por el Presidente y el Secretario o por quienes hagan sus veces.
2. Las certificaciones, totales o parciales, que sean precisas para acreditar los acuerdos del Consejo de Administración, serán expedidas y firmadas por el Secretario o Vicesecretario del Consejo de Administración, con el visto bueno del Presidente o, en su caso, de uno de los Vicepresidentes.

Sección 3ª. De los órganos y cargos internos del Consejo de Administración

Artículo 42. Comisiones del Consejo de Administración

1. El Consejo de Administración deberá crear y mantener en su seno una Comisión Ejecutiva Delegada, una Comisión de Auditoría y Cumplimiento y una Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
2. El Consejo de Administración podrá crear además otros Comités o Comisiones de ámbito puramente interno, con las atribuciones que el propio Consejo de Administración determine.

Artículo 43. Comisión Ejecutiva Delegada

1. Como delegación del Consejo de Administración funcionará con carácter permanente una Comisión Ejecutiva, que se denominará Comisión Ejecutiva Delegada y que, salvo que el Consejo de Administración determine otra cosa, tendrá todas las facultades inherentes al Consejo de Administración, excepto las legal o estatutariamente indelegables. La Comisión Ejecutiva Delegada estará integrada por los Consejeros que el Consejo de Administración designe con el voto favorable de las dos terceras partes de los Consejeros y su renovación se hará en el tiempo, forma y número que el Consejo de Administración decida, el cual establecerá también las reglas de su funcionamiento.
2. La Comisión Ejecutiva Delegada estará integrada por el número de Consejeros que decida el Consejo de Administración, con un mínimo de cinco (5) Consejeros y un máximo de ocho (8). Formarán parte, en todo caso, de la Comisión Ejecutiva Delegada, el Presidente del Consejo de Administración, que presidirá sus reuniones, el Vicepresidente o Vicepresidentes y el Consejero Delegado si existiere. Actuará como Secretario el del Consejo de Administración y en su defecto el Vicesecretario del Consejo de Administración, y, en defecto de ambos, el Consejero que, de entre los que formen parte de la Comisión, ésta designe entre los asistentes a la reunión de que se trate.
3. La Comisión Ejecutiva Delegada se reunirá, por lo menos, dos (2) veces al mes y cuantas otras estime oportuno el Presidente, quien también podrá suspender alguna o algunas de las reuniones ordinarias cuando lo considere conveniente por razones a su juicio libremente apreciadas. La Comisión Ejecutiva Delegada despachará todos los asuntos de la competencia del Consejo de Administración que, a juicio de la propia Comisión, deban resolverse sin más dilación, con las únicas excepciones de la rendición de cuentas, la presentación de balances a la Junta General y las facultades que ésta conceda al Consejo de Administración sin autorizarle para su delegación. De los acuerdos adoptados por la Comisión Ejecutiva Delegada se dará cuenta al Consejo de Administración en la primera reunión de éste posterior a las reuniones de la Comisión.
4. Los acuerdos de la Comisión Ejecutiva Delegada se adoptarán por mayoría de los Consejeros que formen parte de la Comisión presentes o representados en la reunión. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad.
5. Serán de aplicación a la Comisión Ejecutiva Delegada, en la medida en que no sean incompatibles con su naturaleza, las disposiciones de la Sección Segunda de este Capítulo de los Estatutos Sociales relativas al funcionamiento del Consejo de Administración.

Artículo 44. Comisión de Auditoría y Cumplimiento

1. El Consejo de Administración constituirá con carácter permanente, una Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que se compondrá de un mínimo de tres (3) Consejeros y un máximo de cinco (5), designados por el propio Consejo de Administración de entre los Consejeros externos y que no sean miembros de la Comisión Ejecutiva Delegada. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tendrá un Presidente y un Secretario nombrados por el Consejo de Administración de entre los miembros de dicha Comisión.

Los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ejercerán su cargo durante un plazo máximo de cuatro (4) años, pudiendo ser reelegidos. El cargo de Presidente se ejercerá por un período máximo de cuatro (4) años, al término del cual no podrá ser reelegido hasta pasado un año desde su cese, sin perjuicio de su continuidad o reelección como miembro de la Comisión.

2. Serán competencia de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, en todo caso:
 - (a) Informar a la Junta General de accionistas sobre cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia.

- (b) Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de accionistas el nombramiento de los Auditores de Cuentas de la Sociedad.
 - (c) Supervisar la dirección del Área de Auditoría Interna, la cual dependerá funcionalmente del Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
 - (d) Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno asociados a los riesgos relevantes de la Sociedad.
 - (e) Recibir información de los Auditores de Cuentas sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, que estén relacionadas con el proceso de auditoría de cuentas, y, en general, sobre cualesquiera otras que estén previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría vigentes en cada momento.
 - (f) Informar previamente el informe anual de gobierno corporativo de la Sociedad y velar por el cumplimiento de los requerimientos legales y de los Códigos de Conducta Profesional y de Buen Gobierno que se adopten por el Consejo de Administración.
 - (g) Aquéllas otras que, en su caso, le atribuyan estos Estatutos, el Reglamento del Consejo o el propio Consejo de Administración.
3. A efectos del funcionamiento de la Comisión ésta se reunirá, a juicio de su Presidente, cuantas veces sean necesarias para el cumplimiento de sus cometidos, y al menos cuatro (4) veces al año o cuando lo solicite, como mínimo, la mitad de sus miembros.
- Quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mitad más uno de sus miembros, adoptándose sus acuerdos por mayoría de sus miembros presentes o representados. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad.
4. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento someterá a la aprobación del Consejo de Administración una Memoria de sus actividades a lo largo del ejercicio, que se pondrá posteriormente a disposición de accionistas e inversores con motivo de la convocatoria de la Junta General ordinaria de accionistas.
5. Por el Consejo de Administración se desarrollará el conjunto de las anteriores normas en su correspondiente Reglamento, favoreciendo siempre la independencia en el funcionamiento de la Comisión.

Artículo 45. Comisión de Nombramientos y Retribuciones

1. El Consejo de Administración constituirá con carácter permanente una Comisión de Nombramientos y Retribuciones, órgano interno de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación señalado en el apartado segundo de este artículo. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se compondrá de un mínimo de tres (3) Consejeros y un máximo de cinco (5), designados por el propio Consejo de Administración de entre los Consejeros externos. El Consejo de Administración designará asimismo a su Presidente de entre los Consejeros que formen parte de dicha Comisión, y a su Secretario, que no necesitará ser Consejero.

Los Consejeros que formen parte de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ejercerán su cargo mientras permanezca vigente su nombramiento como Consejeros de la Sociedad, salvo que el Consejo de Administración acuerde otra cosa. La renovación, reelección y cese de los Consejeros que integren la Comisión se regirá por lo acordado por el Consejo de Administración.

2. Será competencia de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones supervisar el proceso de selección de los miembros del Consejo de Administración y altos directivos de la Sociedad (estos últimos a propuesta del Consejero Delegado, en caso de existir), así como auxiliar al Consejo de

Administración en la determinación y supervisión de la política de remuneración de dichas personas.

En particular, será competencia de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones:

- (a) Informar y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de los candidatos, definiendo sus funciones y aptitudes necesarias así como evaluando el tiempo y dedicación precisos para desempeñar correctamente su cometido.
 - (b) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramientos de Consejeros para su designación por cooptación o, en su caso, para su sometimiento a la decisión de la Junta General de accionistas, así como las propuestas para la reelección o cese de Consejeros por la Junta General.
 - (c) Proponer al Consejo de Administración los miembros que deban formar cada una de las Comisiones.
 - (d) Proponer al Consejo de Administración el sistema y cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros, así como la retribución individual de los Consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos, de conformidad en todo caso con lo previsto en los presentes Estatutos Sociales.
 - (e) Informar al Consejo de Administración sobre el nombramiento y/o cese de los altos directivos de la Sociedad así como sobre las eventuales compensaciones o indemnizaciones que pudieran fijarse para el caso de destitución de dichos altos directivos, todo ello a propuesta del Consejero Delegado, en caso de existir.
 - (f) Elevar al Consejo de Administración, con su correspondiente informe, las propuestas que le presente el Consejero Delegado, en caso de existir, sobre la política de retribuciones de los altos directivos y las condiciones básicas de sus contratos.
 - (g) Informar los planes de incentivos y complementos de pensiones.
 - (h) Revisar periódicamente los programas de retribución, valorando su adecuación y rendimientos.
 - (i) Aquéllas otras que, en su caso, le atribuyan estos Estatutos, el Reglamento del Consejo o el propio Consejo de Administración.
3. A efectos del funcionamiento de la Comisión ésta se reunirá cuantas veces sean necesarias, a juicio de su Presidente, para el cumplimiento de sus cometidos, y como mínimo una vez cada trimestre o cuando lo solicite, al menos, la mitad de los Consejeros integrantes de la Comisión.

Quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mitad más uno de los Consejeros que formen parte de la Comisión, adoptándose sus acuerdos por mayoría de votos. En caso de empate, el Presidente tendrá voto de calidad.

4. Por el Consejo de Administración se desarrollará el conjunto de las anteriores normas en su correspondiente Reglamento.

Artículo 46. Presidente y Vicepresidente o Vicepresidentes

1. El Presidente del Consejo de Administración será considerado como Presidente de la Sociedad y de todos sus órganos de administración de los que forme parte, a los que representa permanentemente con los más amplios poderes, estando facultado para adoptar, en casos de urgencia, las medidas que juzgue convenientes a los intereses de la Sociedad.

2. El Presidente, que tiene la alta dirección de la Sociedad y la representación de la misma, además de las facultades que le corresponden conforme a los presentes Estatutos Sociales y a la Ley, ejercerá las siguientes:
 - (a) Convocar y presidir las reuniones del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva Delegada, en la forma establecida en estos Estatutos Sociales, fijando el orden del día de las reuniones y dirigiendo las discusiones y deliberaciones.
 - (b) Presidir la Junta General de accionistas y dirigir las discusiones y deliberaciones de la misma.
 - (c) Elevar al Consejo de Administración las propuestas que considere oportunas para la buena marcha de la Sociedad y, en especial, las correspondientes al funcionamiento del propio Consejo de Administración y demás órganos sociales, así como proponer la designación de los cargos internos en el seno del Consejo de Administración.
 - (d) Ejercer la alta representación de la Sociedad ante los organismos públicos y cualesquiera organismos sectoriales o patronales.
3. Al Presidente del Consejo de Administración le sustituirá en sus funciones, en caso de ausencia, enfermedad o imposibilidad, el Vicepresidente, si lo hubiere; caso de ser varios, el Vicepresidente que designe expresamente el Presidente; en defecto del anterior, el de mayor antigüedad en el nombramiento y, en caso de igual antigüedad, el de más edad; y si no hubiera Vicepresidentes, el Consejero de mayor antigüedad en el nombramiento y, en caso de igual antigüedad, el de más edad.

Artículo 47. Del Consejero Delegado

1. El Consejo de Administración, a propuesta del Presidente y con el voto favorable de las dos terceras partes de los Consejeros, podrá nombrar, de entre los Consejeros, un Consejero Delegado, con las facultades que estime oportunas y sean delegables conforme a los presentes Estatutos Sociales y a las disposiciones legales.
2. El Consejero Delegado podrá proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, la definición y reorganización del organigrama de la Sociedad, la designación y destitución de los altos directivos, así como las eventuales compensaciones o indemnizaciones de éstos para el caso de destitución. Asimismo, el Consejero Delegado podrá proponer a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, para su elevación por ésta al Consejo de Administración, la política de retribuciones así como las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos de la Sociedad.

Sección 4ª. Del estatuto del Consejero.

Artículo 48. Obligaciones generales del Consejero

1. En el desempeño de sus funciones, el Consejero obrará de buena fe y con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, y deberá cumplir los deberes impuestos por los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo de Administración y la Ley, con fidelidad al interés social.
2. El Reglamento del Consejo desarrollará las obligaciones específicas de los Consejeros, derivadas de los deberes de confidencialidad, no competencia y lealtad, prestando particular atención a las situaciones de conflicto de interés.

Artículo 49. Duración del cargo y provisión de vacantes

1. Los Consejeros ejercerán su cargo por un período de cinco (5) años, mientras la Junta General no acuerde su separación o destitución ni renuncien a su cargo. En particular, los Consejeros deberán presentar su renuncia al cargo y formalizar su dimisión cuando incurran de forma sobrevenida en cualquiera de los supuestos de incompatibilidad o prohibición para el desempeño del cargo de consejero previstos por la Ley, así como en los supuestos que, en su caso, prevea el Reglamento del Consejo de Administración.
2. Los Consejeros podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de cinco (5) años de duración.
3. Las vacantes que se produzcan podrán ser cubiertas por el Consejo de Administración, conforme a la Ley, con carácter interino hasta la reunión de la primera Junta General de accionistas que se celebre, la cual confirmará los nombramientos o elegirá a las personas que deban sustituir a los Consejeros no ratificados, o bien amortizará las vacantes.

Artículo 50. Remuneración de los Consejeros

1. La Sociedad destinará, en concepto de gasto, una cantidad equivalente a un máximo del dos por ciento (2%) del beneficio obtenido en el ejercicio por el grupo consolidado a los siguientes fines:
 - (a) A retribuir a los Consejeros en función de los cargos desempeñados, dedicación y asistencias a las sesiones de los órganos sociales.
 - (b) A dotar un fondo que atienda las obligaciones contraídas por la Sociedad en materia de pensiones, de pago de primas de seguros de vida y de pago de indemnizaciones en favor de los Consejeros antiguos y actuales.

La asignación con el límite máximo del dos por ciento (2%) sólo podrá devengarse en el caso de que el beneficio del ejercicio sea suficiente para cubrir las atenciones de la reserva legal y otras que fueren obligatorias y de haberse reconocido a los accionistas, al menos, un dividendo del cuatro por ciento (4%) del capital social.

2. A reserva siempre de su aprobación por la Junta General, la retribución de los Consejeros podrá consistir, además, y con independencia de lo previsto en el apartado precedente, en la entrega de acciones o de derechos de opción sobre las mismas, así como en una retribución que tome como referencia el valor de las acciones de la Sociedad.
3. Los derechos y deberes de toda clase derivados de la pertenencia al Consejo de Administración serán compatibles con cualesquiera otros derechos, obligaciones e indemnizaciones que pudieran corresponder al Consejero por aquellas otras relaciones laborales o profesionales que, en su caso, desempeñe en la Sociedad. Las retribuciones fijas y variables e indemnizaciones que se deriven de los correspondientes contratos quedarán comprendidas y se abonarán con cargo a la asignación estatutaria reconocida al Consejo de Administración en el apartado primero anterior.

Artículo 51. Facultades de información e inspección

1. El Consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales, para inspeccionar todas sus instalaciones y para comunicarse con los altos directivos de la Sociedad.
2. El ejercicio de las facultades de información se canalizará previamente a través del Presidente, del Consejero Delegado, en caso de existir, o del Secretario del Consejo de Administración.

Sección 5ª. Del informe anual de gobierno corporativo y la página Web

Artículo 52. Informe anual de gobierno corporativo

1. El Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, aprobará anualmente un informe anual de gobierno corporativo de la Sociedad con las menciones legalmente previstas junto con aquéllas que, en su caso, estime convenientes.
2. El informe anual de gobierno corporativo se aprobará con carácter previo a la publicación del anuncio de convocatoria de la Junta General ordinaria de la Sociedad del ejercicio a que se refiera y se pondrá a disposición de los accionistas junto con el resto de la documentación de la Junta General.
3. Adicionalmente, el informe anual de gobierno corporativo será objeto de la publicidad prevista en la normativa de mercado de valores.

Artículo 53. Página Web

La Sociedad mantendrá una página Web para información de los accionistas e inversores en la que se incluirán los documentos e informaciones previstos por la Ley, y cuando menos, los siguientes:

1. Los Estatutos Sociales vigentes, así como las modificaciones a los mismos realizadas en los últimos doce (12) meses.
2. El Reglamento de la Junta General vigente.
3. El Reglamento del Consejo de Administración y, en su caso, los Reglamentos de las Comisiones del Consejo de Administración vigentes.
4. El informe de sostenibilidad o memoria anual correspondiente a los dos (2) últimos ejercicios cerrados, que se incorporarán desde su elaboración para la presentación a la Junta General de accionistas.
5. El Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores vigente.
6. El informe anual de gobierno corporativo correspondiente al último ejercicio cerrado.
7. La información sobre la convocatoria, el orden del día, las propuestas de acuerdo, así como cualquier información relevante que puedan precisar los accionistas para emitir su voto, a partir de la publicación del primer anuncio de convocatoria de cualquier Junta General ordinaria o extraordinaria.
8. La información sobre el desarrollo de las reuniones de la Junta General celebradas durante el ejercicio en curso y el anterior, y en particular, sobre el orden del día, la composición de la Junta General en el momento de su constitución, los acuerdos adoptados con expresión del número de votos emitidos y el sentido de los mismos en cada una de las propuestas incluidas en el orden del día.
9. Los cauces de comunicación existentes entre la Sociedad y los accionistas, y, en particular, las explicaciones pertinentes para el ejercicio del derecho de información del accionista, con indicación de las direcciones de correo postal y electrónico a las que pueden dirigirse los accionistas, que hayan sido establecidos para cada Junta General desde la publicación del primer anuncio de su convocatoria y hasta la celebración.
10. Los medios y procedimientos para conferir la representación en la Junta General establecidos para cada Junta desde el momento de su convocatoria hasta la celebración.

11. Los medios y procedimientos para el ejercicio del voto a distancia, incluidos en su caso, los formularios para acreditar la asistencia y el ejercicio del voto por medios telemáticos en la Junta General, establecidos para cada una desde el momento de su convocatoria hasta la celebración.
12. Los hechos relevantes comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores durante el ejercicio en curso y el último ejercicio cerrado.

TÍTULO III. DE LA NEUTRALIZACIÓN DE LIMITACIONES EN CASO DE OFERTAS PÚBLICAS DE ADQUISICIÓN

Artículo 54. Remoción de limitaciones de voto

La limitación del número máximo de votos que puede emitir un solo accionista contenida en el artículo vigésimo noveno (apartados tercero a quinto) y la prohibición de voto a los accionistas afectados por conflictos de interés establecida en el artículo trigésimo quedarán sin efecto cuando concurren las siguientes circunstancias:

- (a) que la Sociedad haya sido objeto de una oferta pública de adquisición (opa) dirigida a la totalidad del capital; y
- (b) que, como consecuencia de la opa, siempre que su contraprestación hubiera sido íntegramente en metálico, una persona física o jurídica, o varias actuando en concierto, alcancen una participación de las dos terceras partes del capital con derecho a voto de la Sociedad; o, alternativamente,
- (c) que, como consecuencia de la opa, y siempre que su contraprestación hubiera consistido, en todo o en parte, en valores, sin previsión de la facultad alternativa del destinatario de recibirla íntegramente en metálico, una persona física o jurídica, o varias actuando en concierto, alcancen una participación de las tres cuartas partes del capital con derecho a voto de la Sociedad.

Artículo 55. Efectividad de la remoción

1. La supresión de las limitaciones a que se refiere el artículo anterior será efectiva a partir de la fecha en que se publique el resultado de la liquidación de la oferta en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Bilbao.
2. Los Administradores de la Sociedad quedan facultados para -y obligados a- otorgar la correspondiente escritura pública en la que se formalice la modificación estatutaria referida en el apartado primero y tramitar su inscripción en el Registro Mercantil.

Artículo 56. Modificación de los artículos del Título III y concordantes

Los acuerdos que tengan por objeto la supresión o modificación de las normas contenidas en el presente Título, en el artículo vigésimo noveno (apartados tercero a quinto) y en el artículo trigésimo requerirán del voto favorable de las tres cuartas partes del capital presente en la Junta General.

TÍTULO IV. DE LAS CUENTAS ANUALES, REPARTO DE BENEFICIOS, DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

Capítulo I. De las Cuentas Anuales

Artículo 57. Ejercicio social y formulación de las Cuentas Anuales

1. El ejercicio social comenzará el 1 de enero de cada año, terminando el 31 de diciembre.
2. Las Cuentas Anuales (comprensivas del Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria) y el Informe de Gestión, se elaborarán siguiendo la estructura, los principios y las indicaciones contenidas en las disposiciones vigentes.

3. El Consejo de Administración, dentro de los tres (3) primeros meses del año, formulará las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y la Propuesta de Aplicación del Resultado y, en su caso, las Cuentas y el Informe de Gestión consolidados. Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión deberán firmarse por todos los Consejeros. Si faltara la firma de alguno de ellos se señalará en cada uno de los documentos en que falta, con expresa indicación de la causa.

Artículo 58. Auditores de Cuentas

1. Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Sociedad, así como las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión consolidados, deberán ser revisados por Auditores de Cuentas.
2. Los Auditores serán nombrados por la Junta General antes de que finalice el ejercicio a auditar, por un período de tiempo determinado inicial, que no podrá ser inferior a tres (3) años ni superior a nueve (9), a contar desde la fecha en que se inicie el primer ejercicio a auditar, pudiendo ser reelegidos por la Junta General anualmente una vez haya finalizado el período inicial.
3. Los Auditores redactarán un informe detallado sobre el resultado de su actuación, conforme a la legislación sobre Auditoría de Cuentas.

Artículo 59. Aprobación de cuentas y aplicación del resultado

1. Las Cuentas Anuales de la Sociedad así como las Cuentas Anuales consolidadas se someterán a la aprobación de la Junta General de accionistas.
2. La Junta General resolverá sobre la aplicación del resultado del ejercicio de acuerdo con el balance aprobado.
3. Una vez cubiertas las atenciones previstas por estos Estatutos Sociales o la Ley, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto contable no es o no resulta ser, a consecuencia del reparto, inferior al capital social.
4. Si la Junta General acuerda distribuir dividendos, determinará el momento y la forma de pago. La determinación de estos extremos y de cualesquiera otros que pudieran ser necesarios o convenientes para la efectividad del acuerdo podrá ser delegada en el órgano de administración.
5. La Junta General podrá acordar que el dividendo sea satisfecho total o parcialmente en especie, siempre y cuando:
 - (a) los bienes o valores objeto de distribución sean homogéneos;
 - (b) estén admitidos a cotización en un mercado oficial -en el momento de la efectividad del acuerdo- o quede debidamente garantizada por la Sociedad la obtención de liquidez en el plazo máximo de un año; y
 - (c) no se distribuyan por un valor inferior al que tienen en el balance de la Sociedad.
6. La distribución de dividendos a los accionistas se realizará en proporción al capital que hayan desembolsado.

Artículo 60. Depósito de las cuentas aprobadas

El Consejo de Administración procederá a efectuar el depósito de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de la Sociedad, así como de las Cuentas y el Informe de Gestión consolidados, junto con los correspondientes Informes de los Auditores de Cuentas y la demás documentación preceptiva, en los términos y plazos previstos por la Ley.

Capítulo II. De la disolución y liquidación de la Sociedad

Artículo 61. Causas de disolución

La Sociedad se disolverá cuando concurra cualquiera de las causas establecidas en la Ley de Sociedades Anónimas.

Artículo 62. Liquidación de la Sociedad

1. Desde el momento en que la Sociedad se declare en liquidación, el Consejo de Administración cesará en sus funciones transformándose los Consejeros en liquidadores de la Sociedad. Constituirán un órgano colegiado cuyo número necesariamente será impar. A tal efecto, si fuera preciso, cesará el Consejero de menor antigüedad en su nombramiento.
2. Durante el período de liquidación se observarán las disposiciones de estos Estatutos Sociales con respecto a la convocatoria y reunión de la Junta General, a las que se dará cuenta del desarrollo de la liquidación para que adopten los acuerdos que consideren oportunos.
3. Las operaciones de liquidación se desarrollarán teniendo en cuenta lo establecido en las disposiciones vigentes.

Artículo 63. Activo y pasivo sobrevenidos

1. Cancelados los asientos relativos a la Sociedad, si aparecieran bienes sociales los liquidadores deberán adjudicar a los antiguos socios la cuota adicional que les corresponda, previa conversión de los bienes en dinero cuando fuere necesario.

Transcurridos seis (6) meses desde que los liquidadores fueron requeridos para dar cumplimiento a lo establecido en el párrafo anterior, sin que hubieren adjudicado a los antiguos socios la cuota adicional, o en defecto de liquidadores, cualquier interesado podrá solicitar del Juez de Primera Instancia del último domicilio social el nombramiento de persona que los sustituya en el cumplimiento de sus funciones.

2. Los antiguos socios responderán solidariamente de las deudas sociales no satisfechas hasta el límite de lo que hubieran recibido como cuota de liquidación, sin perjuicio de la responsabilidad de los liquidadores en caso de dolo o culpa.
3. Para el cumplimiento de requisitos de forma relativos a actos jurídicos anteriores a la cancelación de los asientos de la Sociedad, o cuando fuere necesario, los antiguos liquidadores podrán formalizar actos jurídicos en nombre de la Sociedad extinguida con posterioridad a la cancelación registral de ésta. En defecto de liquidadores, cualquier interesado podrá solicitar la formalización por el Juez de Primera Instancia del último domicilio que hubiere tenido la Sociedad.

TÍTULO V. DISPOSICIONES FINALES

Disposición Final Única. Fuero para la resolución de conflictos

Para todas las cuestiones litigiosas que puedan suscitarse entre la Sociedad y los accionistas por razón de los asuntos sociales, tanto la Sociedad como los accionistas, con renuncia a su propio fuero, se someten expresamente al fuero judicial de la sede del domicilio social de la Sociedad, salvo en los casos en que legalmente se imponga otro fuero.

- 2.- Asimismo, la citada Junta General acordó modificar el Reglamento de la Junta General de Accionistas con el fin de adaptar su contenido a las recomendaciones introducidas por el Código Unificado de Buen Gobierno y de completar y aclarar la regulación de determinadas materias, así como aprobar un nuevo texto refundido del Reglamento de la Junta General de Accionistas.

ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO DECIMOCUARTO
(Punto Decimocuarto del Orden del Día)

Con el fin de adaptar el contenido del Reglamento de la Junta General de Accionistas a las recomendaciones introducidas por el Código Unificado de Buen Gobierno, así como actualizar dicho Reglamento con objeto de completar y aclarar la regulación de determinadas materias, se acuerda modificar determinados artículos del Reglamento de la Junta General de Accionistas que se detallan en el Informe de los Administradores, y como consecuencia de ello, aprobar un nuevo texto refundido de dicho Reglamento en los términos que se transcriben a continuación:

“REGLAMENTO
DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DE
IBERDROLA, S.A.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS

La Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (la “Ley del Mercado de Valores”), y la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades cotizadas (la “Ley de Transparencia”), ha introducido un nuevo artículo 113 en la Ley del Mercado de Valores en virtud del cual se establece la necesidad de que las sociedades cotizadas se doten de un reglamento de Junta General en el que se regulen todas aquellas materias que atañen a la Junta General, con respeto a lo previsto en los Estatutos Sociales y en la Ley.

En cumplimiento de esta previsión, Iberdrola, S.A. (en adelante, “Iberdrola”, la “Sociedad” o la “Compañía”) adopta este Reglamento de la Junta General que, partiendo de la constatación de que la relación de la Sociedad con sus accionistas responde a los principios de igualdad de trato entre accionistas, transparencia y suministro de amplia y continuada información, sistematiza y desarrolla las pautas de funcionamiento de este órgano social con el objetivo de que todos los accionistas puedan conocer suficientemente la situación de la Compañía y ejercer plenamente sus derechos en el seno de la Junta General.

TÍTULO PRELIMINAR. SOBRE EL REGLAMENTO DE LA JUNTA GENERAL

Artículo 1. Finalidad del Reglamento.

1. El presente Reglamento tiene por finalidad (i) determinar las reglas básicas para la preparación, convocatoria, constitución, desarrollo, adopción de acuerdos, conclusión y documentación de la Junta General de la Sociedad, así como (ii) determinar las reglas básicas para el ejercicio de los derechos políticos que, con tal motivo, corresponden a los accionistas de Iberdrola.
2. Asimismo, el presente Reglamento también tiene como finalidad facilitar que la Junta General ejerza, efectivamente, las funciones que le son propias, de conformidad con lo dispuesto en los Estatutos Sociales y en la Ley.

Artículo 2. Ámbito de aplicación del Reglamento.

El presente Reglamento será de aplicación a toda Junta General de accionistas de la Sociedad, tanto ordinaria como extraordinaria.

Artículo 3. Vigencia

El presente Reglamento es aprobado por la Junta General de accionistas de la Sociedad, tiene vigencia indefinida y será de aplicación a partir de la primera Junta General que se convoque después de la de su aprobación, sin perjuicio de los derechos ya reconocidos legal y estatutariamente a los accionistas. Idénticos principios serán aplicables a cualquier modificación del presente Reglamento que acuerde la Junta General.

Artículo 4. Difusión del Reglamento.

El presente Reglamento será objeto de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y de inscripción en el Registro Mercantil, de acuerdo con la normativa aplicable. Asimismo, el texto vigente del presente Reglamento estará disponible en la página Web de la Sociedad.

Artículo 5. Jerarquía normativa.

El presente Reglamento desarrolla y complementa la normativa legal y estatutaria aplicable a la Junta General, normativa que prevalecerá en caso de contradicción con lo dispuesto en este Reglamento.

Artículo 6. Modificación del Reglamento.

La iniciativa para proponer la modificación del presente Reglamento corresponderá al Consejo de Administración y a los accionistas que, de forma individual o conjunta, posean una participación igual o superior al cinco por ciento (5%) del capital social. Asimismo, las modificaciones al presente Reglamento se someterán al régimen de difusión previsto en el artículo cuarto precedente.

TÍTULO I. CONCEPTO, CLASES Y COMPETENCIAS DE LA JUNTA GENERAL

Artículo 7. Concepto y clases de Junta General.

1. La Junta General es el órgano soberano de la Sociedad en el que se reúnen todos los accionistas debidamente convocados para deliberar y decidir, por las mayorías exigidas en cada caso, sobre los asuntos de su competencia, o para ser informados de aquellos otros asuntos que considere oportuno el Consejo de Administración. Sus decisiones vinculan a todos los accionistas, incluidos los ausentes, los disidentes, los que se abstengan de votar y los que carezcan del derecho de voto, sin perjuicio de los derechos de impugnación que les pudieran asistir.
2. La Junta General podrá ser ordinaria o extraordinaria.

La Junta General ordinaria, previamente convocada al efecto, se reunirá necesariamente dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio, para censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado. También podrá adoptar acuerdos sobre cualquier otro asunto de su competencia, siempre que conste en el orden del día y se haya constituido la Junta General con la concurrencia del capital requerido.

Toda Junta General que no sea la prevista en el párrafo anterior tendrá la consideración de extraordinaria y se reunirá, en cualquier época del año, siempre que el Consejo de Administración lo considere oportuno.

Artículo 8. Competencias de la Junta General.

1. La Junta General decidirá sobre los asuntos atribuidos a la misma por los Estatutos Sociales, el presente Reglamento o por la Ley, y en especial acerca de los siguientes:
 - a) Nombramiento y separación de los Consejeros, así como ratificación de los Consejeros designados por cooptación.
 - b) Aprobación, en su caso, del establecimiento de sistemas de retribución de los Consejeros y altos directivos de la Sociedad consistentes en la entrega de acciones o de derechos sobre ellas o que estén referenciados al valor de las acciones.
 - c) Nombramiento y separación de los Auditores de Cuentas.
 - d) Censura de la gestión social y aprobación, en su caso, de las cuentas del ejercicio anterior y de la propuesta de aplicación del resultado.
 - e) Aumento y reducción del capital social así como delegación en el Consejo de Administración de la facultad de aumentar el capital.
 - f) Emisión de obligaciones y otros valores negociables y delegación en el Consejo de Administración de la facultad de su emisión.
 - g) Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias.
 - h) Aprobación y modificación del presente Reglamento.
 - i) Modificación de los Estatutos Sociales.
 - j) Fusión, escisión, transformación de la Sociedad, disolución y cesión global del activo y del pasivo.
2. Asimismo, la Junta General resolverá sobre cualquier asunto que sea sometido a su decisión por el Consejo de Administración.

TÍTULO II. PREPARACIÓN DE LA JUNTA GENERAL

Artículo 9. Convocatoria de la Junta General.

1. Con arreglo a lo dispuesto en los Estatutos Sociales, la Junta General habrá de ser formalmente convocada por el Consejo de Administración mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en Vizcaya, con la antelación que resulte aplicable de conformidad con la normativa vigente en cada momento.
2. El Consejo de Administración deberá convocar necesariamente la Junta General en los siguientes casos:
 - a) En el supuesto previsto en el apartado segundo del artículo séptimo anterior.
 - b) Si lo solicitan, en la forma prevista por la Ley, accionistas que, al menos, posean o representen el cinco por ciento (5%) del capital social, expresando en la solicitud los asuntos que deban tratarse. En este supuesto, el Consejo de Administración convocará la Junta General para celebrarla dentro del plazo legalmente previsto. El Consejo de Administración confeccionará el orden del día incluyendo necesariamente los asuntos que hubieran sido objeto de la solicitud.
 - c) Cuando se formule una oferta pública de adquisición sobre valores emitidos por la Sociedad, a fin de informar a la Junta General sobre la oferta pública de adquisición y para deliberar y decidir sobre los asuntos que sean sometidos a su consideración. Cualquier accionista o

accionistas titulares de acciones con derecho de voto representativas de, al menos, el uno por ciento (1%) del capital social, tendrán derecho a solicitar la inclusión de asuntos en el orden del día de la Junta General que haya de convocarse con este motivo.

3. El anuncio de convocatoria deberá contener todas las menciones exigidas por la Ley según los casos y expresará el día, lugar y hora de la reunión en primera convocatoria y todos los asuntos que hayan de tratarse. En el anuncio podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediere, se reunirá la Junta General en segunda convocatoria.
4. La Sociedad remitirá copia del anuncio de convocatoria a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El texto del anuncio será igualmente accesible a través de la página Web de la Sociedad.
5. Desde la fecha del anuncio de convocatoria se incorporará a la página Web de la Sociedad aquella información que se estime conveniente para facilitar la asistencia de los accionistas a la Junta General y su participación en ella, incluyendo, cuando menos, la siguiente:
 - a) Los documentos relativos a la Junta General exigidos por la Ley, con información sobre el orden del día, las propuestas de acuerdo que realiza el Consejo de Administración, así como cualquier información relevante que puedan precisar los accionistas para emitir su voto. En el caso de que la Junta General deba deliberar sobre el nombramiento, reelección o ratificación de Consejeros, la correspondiente propuesta de acuerdo se acompañará de la siguiente información (i) perfil profesional y biográfico del Consejero; (ii) otros consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas; (iii) indicación de la categoría de Consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de Consejeros dominicales, el accionista que propone o propuso su nombramiento o con quien tenga vínculos; (iv) fecha de su primer nombramiento como Consejero en la Sociedad, así como de los posteriores, y (v) acciones de la Sociedad e instrumentos financieros derivados que tengan como subyacente las acciones de la Sociedad, de los que sea titular.
 - b) Los cauces de comunicación existentes entre la Sociedad y los accionistas, y, en particular, las explicaciones pertinentes para el ejercicio del derecho de información del accionista, con indicación de las direcciones de correo postal y electrónico a las que pueden dirigirse los accionistas.
 - c) Los medios y procedimientos para conferir la representación en la Junta General.
 - d) Los medios y procedimientos para el ejercicio del voto a distancia, incluidos en su caso, los formularios para acreditar la asistencia y el ejercicio del voto por medios telemáticos en la Junta General.
6. La Sociedad realizará sus mejores esfuerzos para incorporar a su página Web, desde la fecha del anuncio de convocatoria, una versión en inglés de la información y los documentos principales relacionados con la Junta General para facilitar la asistencia y la participación de los accionistas en la misma. En el supuesto de que se llevara a efecto dicha incorporación a la página Web, prevalecerá, en todo caso, la versión en español de los referidos documentos.
7. Los accionistas que representen, al menos, el cinco por ciento (5%) del capital social, podrán solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de una Junta General de accionistas incluyendo uno o más puntos en el orden del día.
8. El ejercicio de los derechos de los accionistas mencionados en los apartados segundo letra c) y séptimo anteriores deberá hacerse mediante notificación fehaciente que habrá de recibirse en el domicilio social dentro de los cinco (5) días siguientes a la publicación de la convocatoria. El complemento de la convocatoria mencionado en dichos apartados deberá publicarse dentro del plazo legalmente previsto.

9. La Junta General no podrá deliberar ni decidir sobre asuntos que no estén comprendidos en el orden del día, salvo previsión legal en otro sentido.
10. El Consejo de Administración podrá requerir la presencia de un Notario para que asista a la celebración de la Junta General y levante acta de la reunión. En todo caso, deberá requerir la presencia de un Notario cuando concurren las circunstancias previstas en la Ley.

Artículo 10. Derecho de información de los accionistas previo a la celebración de la Junta General.

1. A través de la página Web, la Sociedad cumplirá, respecto de los accionistas, las obligaciones de información legalmente establecidas, sin perjuicio de poder utilizar cualquier otro medio al efecto y sin menoscabo del derecho de los accionistas para solicitar la información en forma escrita, de acuerdo con la legislación aplicable.
2. Desde el mismo día de publicación de la convocatoria de la Junta General y hasta el séptimo día anterior, inclusive, al previsto para su celebración en primera convocatoria, los accionistas podrán solicitar por escrito las informaciones o aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día. Además, con la misma antelación y forma, los accionistas podrán solicitar informaciones o aclaraciones o formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General.

Todas estas solicitudes de información podrán realizarse mediante la entrega de la petición en el domicilio social o mediante su envío a la Sociedad por correspondencia postal u otros medios de comunicación electrónica o telemática a distancia dirigidos a la dirección que especifique el correspondiente anuncio de convocatoria o, en defecto de dicha especificación, a la Oficina del Accionista. Serán admitidos como tales aquéllos en los que el documento electrónico en cuya virtud se solicita la información incorpore la firma electrónica reconocida empleada por el solicitante, u otros mecanismos que, mediante acuerdo adoptado al efecto con carácter previo, considere el Consejo de Administración que reúnen adecuadas garantías de autenticidad y de identificación del accionista que ejercita su derecho de información.

Cualquiera que sea el medio que se emplee para la emisión de las solicitudes de información, la petición del accionista deberá incluir su nombre y apellidos, acreditando las acciones de las que es titular, con objeto de que esta información sea cotejada con la relación de accionistas y el número de acciones a su nombre facilitada por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear), para la Junta General de que se trate. Corresponderá al accionista la prueba del envío de la solicitud a la Sociedad en forma y plazo. La página Web de la Sociedad detallará las explicaciones pertinentes para el ejercicio del derecho de información del accionista, en los términos previstos en la normativa aplicable.

3. El Consejo de Administración estará obligado a facilitar la información solicitada conforme a los párrafos precedentes en la forma y dentro de los plazos previstos por los Estatutos Sociales, el presente Reglamento y la Ley, salvo en los casos en que (i) hubiese sido solicitada por accionistas que representen menos de un veinticinco por ciento (25%) del capital social y su publicidad pueda perjudicar, a juicio del Presidente, los intereses sociales; (ii) la petición de información o aclaración no se refiera a asuntos comprendidos en el orden del día ni a información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la celebración de la última Junta General; (iii) la información o aclaración solicitada sea innecesaria para formar opinión sobre las cuestiones sometidas a la Junta General o, por cualquier causa, merezca la consideración de abusiva o (iv) así resulte de disposiciones legales o reglamentarias.
4. El Consejo de Administración podrá facultar a cualquiera de sus miembros para que, en nombre y representación del Consejo de Administración, responda a las solicitudes de información formuladas por los accionistas.

5. Cuando la Junta General haya de tratar de la modificación de los Estatutos Sociales, en el anuncio de convocatoria, además de las menciones que en cada caso exige la Ley, se hará constar el derecho que corresponde a todos los accionistas de examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación propuesta y del informe sobre la misma y de pedir la entrega o el envío gratuito de dichos documentos.
6. En todos los supuestos en que la Ley así lo exija, se pondrá a disposición de los accionistas la información y documentación adicional que sea preceptiva.

TÍTULO III. DERECHO DE ASISTENCIA Y REPRESENTACIÓN

Artículo 11. Derecho de asistencia.

1. Podrán asistir a la Junta General y tomar parte en sus deliberaciones, con derecho a voz y voto, todos los titulares de acciones con derecho a voto.
2. Para el ejercicio del derecho de asistencia, los accionistas deberán tener las acciones inscritas a su nombre, en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta, con cinco (5) días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta General. Esta circunstancia deberá acreditarse por medio de la oportuna tarjeta de asistencia o certificado de legitimación expedido por la entidad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta, o en cualquier otra forma admitida por la legislación vigente.

Artículo 12. Derecho de representación.

1. Los accionistas podrán ejercitar el derecho de asistencia personalmente o haciéndose representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque no sea accionista, cumpliendo los requisitos y formalidades exigidos por los Estatutos Sociales, el presente Reglamento y la Ley. No será válida ni eficaz la representación conferida a quien no pueda ejercerla con arreglo a la Ley.
2. Sin perjuicio de lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas, la representación deberá conferirse por escrito o mediante correspondencia postal o electrónica. Cuando se confiera por medio de correspondencia postal o electrónica, sólo se reputará válida la que se efectúe:
 - a) mediante correspondencia postal, remitiendo a la Sociedad un escrito en el que conste la representación otorgada, acompañado de la tarjeta de asistencia expedida por la entidad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta.
 - b) por medio de correspondencia electrónica, mediante comunicación a la Sociedad en la que se detalle la representación otorgada y la identidad del accionista representado, emitida bajo firma electrónica reconocida del accionista u otra clase de garantía que el Consejo de Administración estime idónea para asegurar la autenticidad y la identificación del accionista que confiere la representación, a la que se acompañará copia en formato electrónico inalterable de la tarjeta de asistencia y voto.

La representación conferida por cualquiera de los citados medios de comunicación a distancia habrá de recibirse por la Sociedad antes de las veinticuatro (24) horas del día inmediatamente anterior al previsto para la celebración de la Junta General en primera convocatoria. En caso contrario, la representación se tendrá por no otorgada.

3. El Consejo de Administración queda facultado para desarrollar las previsiones anteriores estableciendo las reglas, medios y procedimientos adecuados al estado de la técnica para instrumentar el otorgamiento de la representación por medios electrónicos, ajustándose en su caso a las normas que se dicten al efecto.

En particular, el Consejo de Administración podrá (i) regular la utilización de garantías alternativas a la firma electrónica para el conferimiento de la representación por correspondencia electrónica, y (ii)

reducir el plazo de antelación establecido anteriormente para la recepción por la Sociedad de las representaciones conferidas por correspondencia postal o electrónica.

4. El Presidente y el Secretario de la Junta General gozarán de las más amplias facultades para admitir la validez del documento o medio acreditativo de la representación, debiendo considerar únicamente como no válido aquél que carezca de los mínimos requisitos imprescindibles y siempre que éstos sean insubsanables.
5. La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta General del accionista representado tendrá valor de revocación de la representación otorgada.
6. En los casos en los que los Consejeros de la Sociedad realicen una solicitud pública de representación, se aplicarán las reglas contenidas en la Ley de Sociedades Anónimas, en la Ley del Mercado de Valores y normativa de desarrollo. En particular, el documento en el que conste el poder deberá contener o llevar anejo el orden del día, así como la solicitud de instrucciones para el ejercicio del derecho de voto y la indicación del sentido en que votará el representante en caso de que no se impartan instrucciones precisas, sujeto en todo caso a lo previsto en la Ley. La delegación podrá también incluir aquellos puntos que, aun no previstos en el orden del día de la convocatoria, puedan ser tratados en la Junta General, por así permitirlo la Ley.
7. Si la representación hubiera sido válidamente otorgada conforme a la Ley y al presente Reglamento pero no se incluyeran en la misma instrucciones para el ejercicio del voto o se suscitaban dudas sobre el destinatario o el alcance de la representación, se entenderá que (i) la delegación se efectúa en favor del Presidente del Consejo de Administración, (ii) se refiere a todas las propuestas que forman el orden del día de la Junta General, (iii) se pronuncia por el voto favorable a las mismas y (iv) se extiende, asimismo, a los puntos que puedan suscitarse fuera del orden del día, respecto de los cuales el representante ejercerá el voto en el sentido que entienda más favorable a los intereses del representado.
8. Salvo indicación del representado, en caso de que el representante se encuentre incurso en una situación de conflicto de interés, se entenderá que el representado ha designado, además, como representantes, solidaria y sucesivamente, al Presidente de la Junta General, y si éste estuviese a su vez en situación de conflicto de interés, al Secretario de la Junta General.

Artículo 13. Tarjetas de asistencia.

1. Las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) podrán ser autorizadas para expedir las tarjetas de asistencia a la Junta General a favor de sus respectivos accionistas depositantes, tarjetas que, igualmente, se facilitarán en su caso por la propia Sociedad, contra depósito de los documentos acreditativos de la titularidad de las acciones.
2. A tal fin la Sociedad propondrá a dichas entidades el formato de la tarjeta de asistencia que deba expedirse a favor de los accionistas, procurando que las tarjetas emitidas por tales entidades sean uniformes e incorporen un código de barras u otro sistema que permita realizar su lectura electrónica para facilitar el cómputo informático de los asistentes a la reunión, así como la fórmula a la que deberá ajustarse tal documento para delegar la representación en la reunión a favor de otra persona, que deberá también prever el sentido del voto del representante para cada una de las propuestas de acuerdo formuladas por el Consejo de Administración para cada punto del orden del día, en caso de ausencia de instrucciones específicas del accionista representado. La tarjeta de asistencia podrá prever la identidad del representante a falta de designación expresa por el accionista representado.

Artículo 14. Otros asistentes.

1. Los miembros del Consejo de Administración deberán asistir a la Junta General. La inasistencia de cualquiera de dichos miembros no afectará a la válida constitución de la Junta General.

2. Los Directores, Técnicos y demás personas que tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales podrán ser autorizados por el Presidente de la Junta General para asistir a la misma. Asimismo, el Presidente de la Junta General podrá facilitar el acceso a la referida Junta General de la prensa, analistas financieros y de cualquier otra persona que estime conveniente, pudiendo no obstante la Junta General revocar dicha autorización.

TITULO IV. INFRAESTRUCTURA Y MEDIOS

Artículo 15. Lugar de celebración.

1. La Junta General se celebrará en el lugar que indique la convocatoria dentro del municipio en que tenga su domicilio la Sociedad. Si en la convocatoria no figurase el lugar de celebración, se entenderá que la reunión tendrá lugar en el domicilio social. El local dispondrá de los medios, personal e infraestructuras necesarias para la reunión. Asimismo, la Sociedad podrá disponer de otro local de similares características donde la Junta General pudiera celebrarse en caso de emergencia.
2. La asistencia a la Junta General podrá realizarse bien acudiendo al lugar en que vaya a celebrarse la reunión, bien en su caso a otros lugares que haya dispuesto la Sociedad, indicándolo así en la convocatoria, y que se hallen conectados con aquél por sistemas de videoconferencia que permitan el reconocimiento e identificación de los asistentes, la permanente comunicación entre los concurrentes independientemente del lugar en que se encuentren, así como la intervención y emisión del voto, todo ello en tiempo real. El lugar principal deberá estar situado en el término municipal del domicilio social, no siendo ello necesario para los lugares accesorios. Los asistentes a cualquiera de los lugares se considerarán, a todos los efectos relativos a la Junta General, como asistentes a la misma y única reunión. La reunión se entenderá celebrada en donde radique el lugar principal.

Artículo 16. Infraestructura, medios y servicios de que dispondrá el local.

1. El local destinado para la celebración de la Junta General será dotado del personal, equipos técnicos y medidas de seguridad, asistencia y emergencia que fueren acordes con las características y ubicación del inmueble, así como con la relevancia del evento. Asimismo, el local de celebración de la Junta General estará dotado de las medidas de emergencia y evacuación legalmente requeridas, así como de aquellas otras que, en atención a las circunstancias, se considere conveniente introducir.
2. En garantía de la seguridad de los asistentes y del buen orden en el desarrollo de la Junta General, se establecerán los controles de seguridad y las medidas de vigilancia y protección, incluidos sistemas de control de acceso, que resulten adecuados.
3. A la entrada del local donde se celebre la reunión, se entregará a los asistentes copia del texto íntegro de las propuestas de acuerdo que haya formulado el Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General en relación con cada uno de los puntos del orden del día. Se exceptúan aquellas propuestas que hayan sido formuladas inmediatamente antes de la celebración de la Junta General y que, por tal motivo, no puedan materialmente entregarse en forma escrita a todos los asistentes. Asimismo, también se pondrá a disposición de los asistentes copia de los informes de administradores y demás documentación que, en virtud de mandato legal o de previsión estatutaria, hayan sido puestos a disposición de los accionistas en relación con dichas propuestas de acuerdo.
4. El desarrollo íntegro de la Junta General podrá ser objeto de grabación audiovisual, si así lo determina su Presidente. Los asistentes no podrán utilizar aparatos de fotografía, vídeo, grabación de imagen y/o sonido, o equipos similares en la sala en donde se desarrolle la Junta General, salvo en la medida en que lo permita el Presidente. Se podrá disponer asimismo la existencia de medios que permitan la traducción simultánea de las intervenciones de la Junta General cuando, por cualquier razón, se considere conveniente.

Artículo 17. Sistema informático para el registro de las representaciones e instrucciones de voto, la elaboración de la lista de asistentes y el cómputo del resultado de las votaciones.

1. Con antelación suficiente al día señalado para la celebración de la Junta General, la Sociedad se dotará de los equipos humanos y técnicos necesarios para llevar a cabo el control y cómputo informático de las delegaciones de representación que reciban los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad con las correspondientes instrucciones de voto, en su caso.
2. Asimismo, el día de la celebración de la Junta General el local señalado para la reunión estará dotado con el citado equipo informático –humano y técnico-, a fin de llevar a efecto el control de entrada de los accionistas asistentes a la reunión para el cómputo del quórum de constitución provisional y definitivo de la Junta General y la confección de la lista de asistentes -presentes y representados-, que quedará incorporada en soporte informático por duplicado y precintado, en cuya cubierta constará la oportuna diligencia de identificación firmada por el Secretario con el visto bueno del Presidente, y diligenciada en su caso por el Notario, que se unirá al acta de la Junta General, así como para efectuar el cómputo de las votaciones.
3. Para el desarrollo de tales actividades, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, la Compañía solicitará a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear), en soporte informático y dentro de los plazos establecidos, la relación de accionistas de la Sociedad y el número de acciones que figuren a nombre de cada uno.

Artículo 18. Oficina del Accionista.

En el local señalado para la celebración de la Junta General y en lugar visible la Sociedad instalará una Oficina del Accionista con la finalidad de (i) atender las cuestiones que, sobre el desarrollo del acto de la Junta General, planteen los asistentes antes del inicio de la sesión, sin perjuicio de los derechos de voz, propuesta y voto que legal y estatutariamente corresponden a los accionistas, y (ii) atender e informar a los asistentes y a los accionistas que deseen hacer uso de la palabra, elaborando al efecto la lista de los que previamente manifiesten su deseo de intervenir, así como recopilando el texto de sus exposiciones, si dispusieran de ellas por escrito.

TITULO V. DESARROLLO DE LA JUNTA GENERAL

Artículo 19. Apertura del local y control de entrada

1. En el lugar y día previstos, ya en primera o en segunda convocatoria, para la celebración de la Junta General, y desde una hora antes de la anunciada para el comienzo de la reunión (salvo que otra cosa se especifique en el anuncio de convocatoria), podrán los accionistas o quienes válidamente les representen presentar al personal de la Oficina del Accionista sus respectivas tarjetas de asistencia y delegaciones y, en su caso, los documentos que acrediten la representación legal. El registro de los accionistas presentes y representados concurrentes se efectuará mediante sistemas de lectura óptica u otros medios técnicos similares, de conformidad con lo previsto en el artículo decimoséptimo precedente.
2. En el supuesto de que, por no concurrir el número de acciones legalmente exigido para que pueda celebrarse la Junta General en primera convocatoria, ésta hubiere de celebrarse en segunda convocatoria, se dejará constancia de tales circunstancias mediante la correspondiente diligencia que se incluirá en el acta de la Junta General.

Artículo 20. Presidencia, Secretaría y Mesa de la Junta General

1. Llegada la hora señalada en la convocatoria para la celebración de la Junta General, se constituirá la Mesa de la Junta General.
2. Actuará como Presidente de la Junta General, el Presidente del Consejo de Administración o, en su defecto, el Vicepresidente; si existieran varios Vicepresidentes se estará al orden jerárquico

establecido en los Estatutos Sociales; en defecto de los anteriores, el Consejero presente con mayor antigüedad en el cargo, y en defecto de todos ellos, el accionista que la propia Junta General designe.

3. El Presidente estará asistido por el Secretario. Actuará como Secretario de la Junta General, el Secretario del Consejo de Administración y, en su defecto, el Vicesecretario del Consejo de Administración; a falta de ambos, el Consejero presente con menor antigüedad en el cargo y, en defecto de todos ellos, el accionista que la propia Junta General designe al efecto.

Adicionalmente, el Presidente podrá hacerse asistir, si lo desea, por cualquier experto que tenga por conveniente.

4. Junto al Presidente y al Secretario, formarán la Mesa de la Junta General los restantes miembros del Consejo de Administración asistentes a la misma.

Artículo 21. Funciones de la Presidencia de la Junta General.

1. El Presidente de la Junta General, como responsable de la dirección de la reunión, tendrá en general las más amplias facultades que resulten necesarias para el mejor desarrollo de la Junta General, y entre ellas las siguientes:

- a) Abrir la sesión.
- b) Verificar la válida constitución de la Junta General y, en su caso, declararla constituida.
- c) Dar cuenta, en su caso, del requerimiento efectuado por el Consejo de Administración, solicitando la presencia de un Notario para que levante acta de la Junta General.
- d) Resolver, junto con el Secretario de la Junta General, las dudas, aclaraciones o reclamaciones suscitadas en relación con la lista de asistentes y con las delegaciones o representaciones.
- e) Dirigir las intervenciones de forma que se efectúen las deliberaciones conforme al orden del día.
- f) Dirigir las deliberaciones concediendo el uso de la palabra a los accionistas que lo soliciten, retirándola o no concediéndola cuando considere que un asunto está suficientemente debatido, no está en el orden del día o dificulta el desarrollo de la reunión.
- g) Aceptar o rechazar nuevas propuestas en relación con los asuntos comprendidos en el orden del día.
- h) Señalar el momento de realizar las votaciones.
- i) Organizar las votaciones y efectuar, asistido por el Secretario, el cómputo de las mismas.
- j) Proclamar el resultado de las votaciones.
- k) Suspender temporalmente la Junta General.
- l) Proceder a la clausura de la sesión.
- m) Y, en general, ejercitar todas las restantes facultades, incluyendo las de orden y disciplina, que sean precisas para el adecuado desarrollo de la Junta General.

2. El Presidente, aun cuando se halle presente en la reunión, podrá encomendar la dirección del debate al Consejero que estime oportuno o al Secretario, quienes realizarán estas funciones en nombre del Presidente, el cual podrá avocarlas en cualquier momento.

3. Si el Presidente de la Junta General hubiera de ausentarse, por cualquier causa, durante la celebración de la reunión, la sustitución en el ejercicio de sus funciones se realizará con arreglo a lo previsto en el apartado segundo del artículo vigésimo anterior y en los Estatutos Sociales.

Artículo 22. Funciones del Secretario de la Junta General.

1. Serán funciones del Secretario las siguientes:

- a) Declarar la constitución de la Mesa, informando sobre sus integrantes.
- b) Dar cuenta a la Junta General, por delegación del Presidente, del quórum provisional y definitivo de accionistas que asisten a la Junta General, señalando cuántos lo hacen personalmente y cuantos representados, así como del número de acciones presentes y representadas, indicado también el tanto por ciento del capital social que unas y otras representan, señalando igualmente el número total de acciones que concurran a la Junta General, así como el tanto por ciento que representan respecto de la cifra total del capital social, a cuyo fin no se computarán como concurrentes las acciones que la Sociedad tenga en autocartera.
- c) Leer, en su caso, o dar cuenta resumida de los términos esenciales del anuncio de convocatoria, del texto de las propuestas de acuerdo, de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, del Informe de Gestión de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, de la Propuesta de Aplicación del Resultado y del Informe de los Auditores de Cuentas.
- d) Resolver, junto con el Presidente, las dudas, aclaraciones o reclamaciones suscitadas en relación con la lista de asistentes y con las delegaciones o representaciones.
- e) Redactar, en su caso, el acta de Junta General.

2. Si el Secretario de la Junta General hubiera de ausentarse, por cualquier causa, durante la celebración de la reunión, la sustitución en el ejercicio de sus funciones se realizará con arreglo a lo previsto en el apartado tercero del artículo vigésimo anterior y en los Estatutos Sociales.

Artículo 23. Constitución de la Junta General.

1. La Junta General, tanto ordinaria como extraordinaria, quedará válidamente constituida con el quórum mínimo que exija la legislación vigente en cada momento teniendo en cuenta los asuntos que figuren en el orden del día.
2. No obstante lo previsto en el párrafo anterior, para la adopción de acuerdos sobre sustitución del objeto social, transformación, escisión total, disolución de la Sociedad y modificación del apartado segundo del artículo vigésimo primero de los Estatutos Sociales, habrán de concurrir a la Junta General, en primera convocatoria, las dos terceras partes del capital suscrito con derecho de voto y, en segunda convocatoria, el sesenta por ciento (60%) de dicho capital.
3. Las ausencias de accionistas que se produzcan una vez constituida la Junta General no afectarán a la validez de su celebración.
4. Si para adoptar válidamente un acuerdo respecto de alguno, o varios, de los puntos del orden del día de la Junta General, fuera necesario, de conformidad con la normativa legal o estatutaria aplicable, la asistencia de un determinado porcentaje del capital social y este porcentaje no se alcanzara, o se precisara el consentimiento de determinados accionistas interesados y éstos no estuviesen presentes o representados, la Junta General se limitará a deliberar sobre aquellos puntos del orden del día que no requieren para adoptar válidamente acuerdos la asistencia de dicho porcentaje del capital o de tales accionistas.

Artículo 24. Lista de asistentes.

1. Constituida la Mesa y antes de entrar en el orden del día, se formará la lista de asistentes expresando el carácter o representación de cada uno y el número de acciones, propias o ajenas con que concurren. Al final de la lista se determinará el número de accionistas presentes o representados, así como el importe del capital del que sean titulares unos y otros, especificando el que corresponde a los accionistas con derecho a voto. La lista de asistentes incluirá, como accionistas presentes, aquellos que hayan ejercitado el voto a distancia conforme a lo previsto en los Estatutos y en este Reglamento. La lista se incorporará a un soporte informático en cuya cubierta precintada se hará constar la oportuna diligencia de identificación firmada por el Secretario de la Junta General con el visto bueno del Presidente.

Si la reunión tuviere lugar en distintos locales de conformidad con lo previsto en este Reglamento, se consignará asimismo en la lista de asistentes el capital presente o representado en cada sala. En tal caso los votantes a distancia se incluirán en la sala en que se encuentre la Mesa.

2. Es competencia del Secretario, que la ejerce por delegación del Presidente, la elaboración de la lista de asistentes. El Secretario contará con el auxilio de los medios y sistemas que determine el Presidente para la elaboración de la lista y, en su caso, para el cómputo de las votaciones.
3. La lista de asistentes figurará al comienzo del acta de la Junta General o se adjuntará a ella por medio de anejo firmado por el Secretario, con el visto bueno del Presidente.

Artículo 25. Apertura de la sesión.

1. Antes de la apertura de la Junta General, el Presidente o, por su delegación, el Secretario, hará públicos los datos provisionales relativos al número de socios con derecho a voto que asisten a la sesión, bien personalmente, bien mediante representación, bien por haber ejercitado el voto a distancia, indicando su participación en el capital. A la vista de estos datos y si procediera, el Presidente declarará provisionalmente constituida la Junta General y dará inicio la sesión.
2. En caso de que proceda, el Presidente advertirá de la presencia de un Notario en la reunión, a quien identificará, dando cuenta del requerimiento que se le ha efectuado para que levante acta de la Junta General.
3. Si hubiera sido requerido Notario para levantar acta de la reunión, preguntará éste a la Junta General y hará constar en el acta si existen reservas o protestas sobre las manifestaciones del Presidente o del Secretario, por delegación del Presidente, relativas al número de socios concurrentes y al capital presente.

Artículo 26. Solicitudes de intervención de accionistas.

1. Una vez que el Presidente haya declarado la apertura de la Junta General, los accionistas que deseen intervenir y, en su caso, solicitar informaciones o aclaraciones en relación con los puntos del orden del día o formular propuestas, se identificarán ante el Notario o personal que lo asista, o, en su ausencia, ante el Secretario o el personal de su oficina dispuesto al efecto, o, si así se indica, ante la Oficina del Accionista, expresando su nombre y apellidos, el número de acciones del que son titulares y las que representan. El Presidente podrá solicitar que los intervinientes entreguen al Notario (o en su defecto al Secretario) o personal que lo asista o a la Oficina del Accionista el texto de su intervención. En todo caso, si pretendiesen solicitar que esa intervención conste literalmente en el acta de la Junta General, habrán de entregarla por escrito, en ese momento, al Notario (o en su defecto al Secretario), con el fin de que éste pueda proceder a su cotejo cuando tenga lugar la intervención del accionista.
2. Asimismo, respecto al derecho de intervención para hacer uso de la palabra, el Presidente informará a los asistentes de que, a fin de agilizar el desarrollo de la Junta General, aquellos accionistas que deseen intervenir faciliten a la Oficina del Accionista su nombre y número de acciones que posean, así como el texto de su intervención si disponen de ella por escrito, para obtener una fotocopia que facilite la elaboración del acta de la Junta General.

Artículo 27. Informes

1. Mientras los accionistas que deseen hacer uso de la palabra se identifican conforme a lo establecido en el artículo anterior, el Secretario, por indicación del Presidente, informará a la Junta General sobre las distintas publicaciones del pertinente anuncio de convocatoria y procederá a la lectura del mismo, salvo que los accionistas acuerden que se dé por leído.
2. A continuación, proseguirá el desarrollo de la Junta General con la exposición, por parte del Presidente y, en su caso, de los miembros del Consejo de Administración o las personas designadas al efecto, de los informes que correspondan.
3. Tras ello, y en todo caso antes de las votaciones sobre los asuntos incluidos en el orden del día, el Presidente abrirá el turno de intervención de los accionistas.

Artículo 28. Turno de intervención de los accionistas

1. Las intervenciones de los accionistas se producirán por el orden en que sean llamados por la Mesa, previa fijación de los turnos de intervención por el Presidente. Ningún accionista podrá intervenir para tratar sobre asuntos no comprendidos en el orden del día, o sin haberle sido concedido el uso de la palabra por el Presidente de la Junta General.
2. Los accionistas dispondrán inicialmente de un máximo de cinco (5) minutos para cada intervención, sin perjuicio de la facultad de prórroga del Presidente. No obstante lo anterior, cuando el número de intervenciones solicitadas u otra circunstancia así lo aconseje, el Presidente podrá fijar una duración máxima por intervención inferior a cinco (5) minutos, respetando en todo caso la igualdad de trato entre los accionistas intervinientes y el principio de no discriminación.
3. En ejercicio de sus facultades de ordenación del desarrollo de la Junta General, y sin perjuicio de otras actuaciones, el Presidente:
 - a) podrá prorrogar, cuando lo estime oportuno, el tiempo inicialmente asignado a cada accionista;
 - b) podrá decidir el orden de las respuestas a los accionistas y si las mismas se producen tras cada turno de intervención o de forma conjunta tras finalizar la última intervención;
 - c) podrá solicitar a los intervinientes que aclaren cuestiones que no hayan sido comprendidas o no hayan quedado suficientemente explicadas durante la intervención;
 - d) podrá llamar al orden a los accionistas intervinientes para que circunscriban su intervención a los asuntos propios de la Junta General y se abstengan de realizar manifestaciones improcedentes o de ejercitar de un modo abusivo u obstruccionista su derecho;
 - e) podrá anunciar a los intervinientes que está próximo a concluir el tiempo de su intervención para que puedan ajustar su discurso y, cuando hayan consumido el tiempo concedido para su intervención o, si persisten en las conductas descritas en el párrafo anterior, podrá retirarles el uso de la palabra y, si considerase que su intervención puede alterar el adecuado orden y normal desarrollo de la reunión, podrá instarles a que abandonen el local y, en su caso, adoptar las medidas que procedan para el cumplimiento de esta previsión; y
 - f) podrá denegar la concesión del uso de la palabra cuando considere que un determinado asunto está suficientemente debatido, no está incluido en el orden del día o dificulta el desarrollo de la reunión.

El Presidente procurará mantener el orden en la sala, para permitir que los intervinientes puedan realizar su exposición sin interrupciones indebidas.

4. Durante su intervención, los accionistas podrán formular propuestas sobre cualquier extremo del orden del día, excepto en aquellos casos en que conforme a la Ley hubieran de hallarse disponibles para los socios en el domicilio social al tiempo de publicarse la convocatoria. También podrán proponer la adopción de acuerdos en aquellos asuntos sobre los que la Junta General pueda deliberar y decidir sin que consten en el orden del día de la reunión, así como ejercitar su derecho de información en los términos descritos en el artículo siguiente.
5. Cuando varios accionistas hubieran solicitado intervenir sobre un mismo asunto, cualquiera de ellos podrá renunciar a su intervención y ceder su turno a alguno de los restantes.
6. Si alguno de los accionistas deseara intervenir nuevamente, lo solicitará al Presidente de la Junta General, que podrá concederle de nuevo la palabra si lo considera oportuno en función del desarrollo de la reunión.

Artículo 29. Derecho de información durante la Junta General

1. Durante el turno de intervenciones, todo accionista podrá solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que estime precisas acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día. Para ello, deberá haberse identificado previamente conforme a lo previsto en el artículo vigésimo sexto anterior.

Los Consejeros estarán obligados a facilitar la información solicitada conforme al párrafo precedente en la forma y dentro de los plazos previstos por la Ley, salvo en los casos en que (i) hubiese sido solicitada por accionistas que representen menos de un veinticinco por ciento (25%) del capital social y su publicidad pueda perjudicar, a juicio del Presidente, los intereses sociales; (ii) la petición de información o aclaración no se refiera a asuntos comprendidos en el orden del día; (iii) la información o aclaración solicitada sea innecesaria para formar opinión sobre las cuestiones sometidas a la Junta General o, por cualquier causa, merezca la consideración de abusiva o (iv) así resulte de disposiciones legales o reglamentarias.

2. La información o aclaración solicitada será facilitada por el Presidente o, en su caso y por indicación de éste, por el Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, el Secretario, un Consejero o, si resultare conveniente, cualquier empleado de la Sociedad o experto en la materia. Corresponde al Presidente organizar la manera en que se dará respuesta a los accionistas que hubieren formulado alguna solicitud o aclaración en su exposición oral. En particular, podrá acordar que se dé una respuesta conjunta a las intervenciones de los accionistas al final del turno de intervención de éstos.

En caso de que, por cualquier motivo, no sea posible satisfacer el derecho del accionista en el acto de la Junta General, los Consejeros facilitarán por escrito la información solicitada al accionista interesado dentro de los siete (7) días siguientes al de la terminación de la Junta General.

Artículo 30. Constitución definitiva de la Junta General

1. No más tarde del momento de finalización de las intervenciones, se procederá a cerrar la lista de asistentes, y el Presidente o, por su delegación, el Secretario dará lectura a los datos globales que resulten de la lista de asistentes, detallando el número de accionistas con derecho a voto presentes y representados que concurren a la reunión (incluyendo aquellos que hayan ejercitado su derecho de voto a distancia conforme a lo previsto en este Reglamento), el número de acciones correspondientes a unos y otros y el porcentaje de capital que representan.
2. Comunicados públicamente estos datos por el Presidente o el Secretario, el Presidente, si así procede, declarará con carácter definitivo debida y válidamente constituida la Junta General, en primera o en segunda convocatoria, según corresponda, y determinará si ésta puede deliberar y adoptar acuerdos sobre todos los asuntos comprendidos en el orden del día o si, por el contrario, ha de limitarse a algunos de ellos, según la concurrencia a la Junta General de acuerdo con la lista de asistentes.
3. Declarada la definitiva constitución de la Junta General, los accionistas concurrentes podrán, en caso de acta notarial, expresar al Notario, para su debida constancia en el acta de la Junta General, cualquier

reserva o protesta que tuvieren sobre la válida constitución de la Junta General o sobre los datos globales de la lista de asistentes a los que con anterioridad se haya dado lectura pública.

Artículo 31. Suspensión provisional

1. Excepcionalmente, en el supuesto de que se produjeran disturbios que quebrantaren de forma sustancial el buen orden de la reunión o cualquier otra circunstancia extraordinaria que transitoriamente impida el normal desarrollo de la Junta General, el Presidente podrá acordar la suspensión de la sesión durante el tiempo que considere adecuado, nunca superior a dos (2) horas, con el fin de procurar el restablecimiento de las condiciones necesarias para su continuación. El Presidente de la Junta General podrá adoptar las medidas adicionales que considere oportunas para garantizar la seguridad de los presentes y evitar la reiteración de circunstancias que nuevamente puedan alterar el buen orden de la reunión.
2. Si, una vez reanudada la sesión, persistiera la situación que ha dado lugar a la suspensión, el Presidente consultará con la Mesa a fin de que la Junta General acuerde la prórroga de la sesión para el día siguiente. En el caso de que el acuerdo sobre la prórroga, por cualquier motivo, no fuera adoptado, el Presidente levantará inmediatamente la sesión.

Artículo 32. Prórroga

1. A propuesta de los Consejeros o a solicitud de accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital presente en la Junta General, los asistentes podrán acordar la prórroga de sus sesiones durante uno o más días consecutivos. Cualquiera que sea el número de sus sesiones, se considerará que la Junta General es única, levantándose una sola acta para todas las sesiones.
2. Una vez prorrogada la celebración de la Junta General, no será necesario reiterar en las sucesivas sesiones, en su caso, el cumplimiento de los requisitos previstos en los Estatutos Sociales o en la Ley para su válida constitución. Si algún accionista incluido en la lista de asistentes formada al inicio de la reunión no asistiera posteriormente a las sucesivas reuniones, las mayorías necesarias para la adopción de acuerdos continuarán siendo las determinadas en ellas a partir de los datos resultantes de dicha lista, sin perjuicio de lo previsto en el apartado tercero del artículo trigésimo quinto.

Artículo 33. Emisión del voto a distancia

1. Los accionistas podrán emitir su voto sobre las propuestas relativas a puntos comprendidos en el orden del día por correo o mediante comunicación electrónica.
2. El voto por correo se emitirá remitiendo a la Sociedad un escrito en el que conste éste, acompañado de la tarjeta de asistencia expedida por la entidad o entidades encargadas de la llevanza del registro de anotaciones en cuenta.
3. El voto mediante comunicación electrónica se emitirá bajo firma electrónica reconocida u otra clase de garantía que el Consejo de Administración estime idónea para asegurar la autenticidad y la identificación del accionista que ejercita el derecho al voto, a la que se acompañará copia en formato electrónico inalterable de la tarjeta de asistencia y voto.
4. El voto emitido por cualquiera de los medios previstos en los apartados anteriores habrá de recibirse por la Sociedad antes de las veinticuatro (24) horas del día inmediatamente anterior al previsto para la celebración de la Junta General en primera convocatoria. En caso contrario, el voto se tendrá por no emitido.
5. El voto emitido a distancia a que se refiere este artículo quedará sin efecto:
 - a) Por revocación posterior y expresa efectuada por el mismo medio empleado para la emisión y dentro del plazo establecido para ésta.

- b) Por asistencia personal a la reunión del accionista que lo hubiera emitido o de su representante.
6. El Consejo de Administración queda facultado para desarrollar las previsiones anteriores estableciendo las reglas, medios y procedimientos adecuados al estado de la técnica para instrumentar la emisión del voto y el otorgamiento de la representación por medios electrónicos, ajustándose en su caso a las normas que se dicten al efecto y a los Estatutos Sociales.

En particular, el Consejo de Administración podrá (i) regular la utilización de garantías alternativas a la firma electrónica para la emisión del voto electrónico de acuerdo con lo prevenido en el apartado tercero anterior, y (ii) reducir el plazo de antelación establecido en el apartado cuarto anterior para la recepción por la Sociedad de los votos emitidos por correspondencia postal o electrónica.

En todo caso, el Consejo de Administración adoptará las medidas precisas para evitar posibles duplicidades y asegurar que quien ha emitido el voto o delegado la representación mediante correspondencia postal o electrónica, está debidamente legitimado para ello con arreglo a lo dispuesto en los Estatutos Sociales y en este Reglamento.

Las reglas de desarrollo que adopte el Consejo de Administración al amparo de lo dispuesto en el presente apartado se publicarán en la página Web de la Sociedad.

7. Los accionistas que emitan su voto a distancia conforme a lo previsto en el presente artículo serán considerados como presentes a los efectos de la constitución de la Junta General de que se trate.

Artículo 34. Votación de las propuestas de acuerdo.

1. Una vez finalizadas las intervenciones de los accionistas y facilitadas las respuestas a sus solicitudes de información conforme a lo previsto en este Reglamento, se someterán a votación las propuestas de acuerdo sobre los asuntos comprendidos en el orden del día o sobre aquellos otros que por mandato legal no sea preciso que figuren en él, incluyendo, en su caso, las formuladas por los accionistas durante el transcurso de la reunión.

El Consejo de Administración formulará propuestas de acuerdo diferentes en relación con aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Dicha regla se aplicará, en particular: (i) al nombramiento, reelección o ratificación de Consejeros, de modo que deberá formularse una propuesta por cada Consejero cuyo nombramiento, reelección o ratificación se proponga a la Junta General y (ii) en el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

El proceso de adopción de acuerdos se desarrollará siguiendo el orden del día previsto en la convocatoria. En primer lugar se someterán a votación las propuestas de acuerdo que en cada caso haya formulado el Consejo de Administración y a continuación, si procediere, se votarán las formuladas por otros proponentes siguiendo un orden de prioridad temporal. En todo caso, aprobada una propuesta de acuerdo, decaerán automáticamente todas las demás relativas al mismo asunto que sean incompatibles con ella, sin que, por tanto, proceda someterlas a votación.

Si se hubieren formulado propuestas relativas a asuntos sobre los que la Junta General pueda resolver sin que consten en el orden del día, el Presidente decidirá el orden en el que serán sometidas a votación.

No será necesario que el Secretario dé lectura previa al texto íntegro de las propuestas de acuerdo formuladas por el Consejo de Administración cuando dichos textos hayan sido publicados en la página Web de la Sociedad desde la misma fecha de publicación del anuncio de convocatoria de la Junta General. En este supuesto, podrá realizarse una lectura resumida o extractada, salvo cuando, para todas o alguna de las propuestas, lo considere conveniente el Presidente. En todo caso, se indicará a los asistentes el punto del orden del día al que se refiere la propuesta de acuerdo que se somete a votación.

2. Por regla general y sin perjuicio de que, a juicio del Presidente, puedan emplearse otros sistemas alternativos cuando las circunstancias así lo requieran, a los efectos de la votación de las propuestas de acuerdo se procederá a determinar el sentido de los votos formulados por los accionistas como sigue:
 - (i) Cuando se trate de propuestas de acuerdo relativas a asuntos comprendidos en el orden del día, se considerarán votos a favor los correspondientes a todas las acciones presentes y representadas, deducidos los votos correspondientes a (a) las acciones cuyos titulares o representantes manifiesten que votan en contra, votan en blanco o se abstienen, mediante la comunicación o expresión de su voto o abstención al Notario (o, en su defecto, el Secretario) o personal que le asista, para su constancia en acta; (b) las acciones cuyos titulares hayan votado en contra, en blanco o hayan manifestado expresamente su abstención, a través de los medios de comunicación a que se refiere el presente Reglamento, y (c) las acciones cuyos titulares o representantes hayan abandonado la reunión con anterioridad a la votación de la propuesta de acuerdo de que se trate y hayan dejado constancia ante el Notario (o, en su defecto, el Secretario) o personal que le asista de su abandono de la reunión.
 - (ii) Cuando se trate de propuestas de acuerdo relativas a asuntos no comprendidos en el orden del día, se considerarán votos contrarios los correspondientes a todas las acciones presentes y representadas, deducidos los votos correspondientes a (a) las acciones cuyos titulares o representantes manifiesten que votan a favor, votan en blanco o se abstienen, mediante la comunicación o expresión de su voto o abstención al Notario (o, en su defecto, el Secretario) o personal que le asista, para su constancia en acta; (b) las acciones cuyos titulares hayan votado a favor, en blanco o hayan manifestado expresamente su abstención, a través de los medios de comunicación a que se refiere el presente Reglamento, y (c) las acciones cuyos titulares o representantes hayan abandonado la reunión con anterioridad a la votación de la propuesta de acuerdo de que se trate y hayan dejado constancia ante el Notario (o, en su defecto, el Secretario) o personal que le asista de su abandono de la reunión.
3. Asimismo, siempre que ello sea posible legalmente y se cuente con las garantías necesarias de transparencia y seguridad, a juicio del Consejo de Administración, podrá fraccionarse el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas pero que actúen por cuenta de clientes distintos, puedan fraccionar sus votos conforme a las instrucciones de dichos clientes.

Artículo 35. Adopción de acuerdos y proclamación del resultado.

1. La Junta General, ordinaria o extraordinaria, adoptará sus acuerdos con las mayorías de votos presentes o representados exigidas por los Estatutos Sociales o por la Ley de Sociedades Anónimas. Cada acción con derecho a voto presente o representada en la Junta General dará derecho a un voto, sin perjuicio de las limitaciones al número máximo de votos que puede emitir un accionista y de los supuestos de conflicto de interés previstas en los artículos vigésimo noveno y trigésimo de los Estatutos Sociales, así como de las restricciones derivadas de la normativa aplicable.
2. La aprobación de acuerdos requerirá el voto favorable de la mitad más uno de las acciones con derecho a voto presentes o representadas en la Junta General. Quedan a salvo los supuestos en los que los Estatutos Sociales o la Ley exijan una mayoría superior.
3. A efectos de determinar el número de acciones sobre el que se computará la mayoría necesaria para la aprobación de los distintos acuerdos, se considerarán como acciones concurrentes, presentes y representadas en la reunión, todas aquellas que figuren en la lista de asistentes deducidas: (i) las acciones cuyos titulares o representantes hayan abandonado la reunión con anterioridad a la votación de la propuesta de acuerdo o acuerdos de que se trate y hayan dejado constancia de tal abandono ante el Notario o, en su defecto, el Secretario o el personal que lo asista; y (ii) las acciones que, por aplicación de lo dispuesto en los artículos vigésimo noveno y trigésimo de los Estatutos Sociales o de

lo previsto en la normativa aplicable, queden privadas total o parcialmente del derecho de voto con carácter general o para el acuerdo concreto de que se trate.

4. El Presidente declarará aprobados los acuerdos cuando tenga constancia de la existencia de votos a favor suficientes, sin perjuicio de las manifestaciones que los accionistas (o representantes) asistentes hagan al Notario (o, en su defecto, al Secretario) o personal que lo asista, acerca del sentido de su voto.

Artículo 36. Finalización de la Junta General

Finalizadas las votaciones de las propuestas de acuerdo y proclamada por el Presidente su aprobación, en su caso, concluirá la Junta General y el Presidente la clausurará, levantando la sesión.

Artículo 37. Acta de la Junta General

1. El acta de la Junta General podrá ser aprobada por la propia Junta General al término de la reunión y, en su defecto, y dentro del plazo de quince (15) días, por el Presidente y dos Interventores, uno en representación de la mayoría y otro por la minoría.
2. El acta, una vez aprobada, será firmada por el Secretario del órgano o de la sesión, con el visto bueno de quien hubiera actuado en ella de Presidente. En caso de imposibilidad por cualquier causa de las personas mencionadas, les sustituirán las personas que los Estatutos Sociales o la Ley establezcan.
3. En caso de intervención de Notario en la Junta General, el acta notarial tendrá la consideración de acta de la Junta General y no necesitará ser aprobada.

Artículo 38. Publicidad de los acuerdos

Sin perjuicio de la inscripción en el Registro Mercantil de aquellos acuerdos inscribibles y de las previsiones legales que en materia de publicidad de acuerdos sociales resulten de aplicación, la Sociedad comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, mediante la oportuna comunicación de hecho relevante, los acuerdos aprobados, bien literalmente o mediante un extracto de su contenido. El texto de los acuerdos será accesible igualmente a través de la página Web de la Sociedad. Asimismo, a solicitud de cualquier accionista o de quien le hubiere representado en la Junta General, el Secretario expedirá certificación de los acuerdos o del acta, notarial en su caso.

TITULO VI. INTERPRETACIÓN

Artículo 39. Interpretación del Reglamento.

1. El Presidente de la Junta General estará facultado para resolver las dudas o divergencias que, con ocasión de la celebración de la misma, se planteen en la aplicación o interpretación del presente Reglamento, sin perjuicio de su posterior consideración por el Consejo de Administración, que propondrá a la Junta General, en su caso, las modificaciones que estime pertinentes en el texto de este Reglamento.”
- El pasado 25 de septiembre, el Consejo de Administración acordó ejecutar el acuerdo adoptado el 29 de marzo de 2007 por la Junta General de Accionistas, relativo a la reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad de tres (3) euros a setenta y cinco céntimos (0,75) de euro por acción, mediante el desdoblamiento del número de acciones en circulación a razón de cuatro (4) acciones nuevas por cada acción antigua, sin variación de la cifra de capital social.

El citado acuerdo y la consiguiente modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales son efectivos desde el 8 de octubre de 2007, fecha en la que se procedió a la exclusión técnica de la negociación en Bolsa de las acciones en circulación y a la simultánea admisión de las nuevas acciones emitidas en sustitución de aquéllas.

En consecuencia, el capital de la Sociedad, que asciende a tres mil setecientos cuarenta y cinco millones trescientos seis mil quinientos treinta (3.745.306.530) euros, está actualmente representado por cuatro mil novecientas noventa y tres millones setecientos cuarenta y dos mil cuarenta (4.993.742.040) acciones ordinarias, de setenta y cinco céntimos (0,75) de euro de valor nominal cada una de ellas, tal y como consta en la página web corporativa de IBERDROLA (www.iberdrola.com).

E – 8. Transformaciones, fusiones o escisiones.

Cambio de denominación social de la sociedad IBERDROLA ENERGÍA RENOVABLES, SAU, pasando a denominarse IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U.

Fusión por absorción, por parte de IBERDROLA ENERGÍAS DE LA RIOJA, SA (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.) de la sociedad EÓLICAS DE LA RIOJA, S.A., por lo que desaparece nuestra participación en dicha sociedad.

Fusión por absorción, por parte de IBERDROLA ENERGÍA PROMOCIONES, SA (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.) de la sociedad SISTEMA ENERGÉTICOS. LOS CAMPILLOS, S.A., por lo que desaparece nuestra participación en dicha sociedad.

Fusión por absorción, por parte de VILLARDEFRADES EÓLICAS, SA (participada al 95% por BIOVENT HOLDING, S.L., poseída al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U, participada a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.) de las sociedades PARQUES EÓLICOS LOS COLLADOS Y FUENTE SALADA, S.A., por lo que desaparece nuestra participación en dichas sociedades.

Fusión, por parte de IBERDROLA REGENERATIVE ENERGIEN, GmbH, (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), de las sociedades WINFARM WIRFUS, GmbH, IBERDROLA REGENERATIVE ENERGIEN VERWALTUNGS, GmbH, WINDPARK RATENBERG GmbH y EBV WINDPARK 23 GmbH, por lo que desaparece nuestra participación en dichas sociedades.

Fusión, por parte de IBERDROLA RENEWABLE ENERGIES UK, (participada al 100% por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.U., poseída a su vez al 100% por IBERDROLA, S.A.), de la sociedad HIGUER DARRACOT MOOR WIND FARM. Tras esta operación desaparece nuestra participación en dicha sociedad.

E – 9. Cambios en la regulación institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la Sociedad o del Grupo

Hasta el 30 de septiembre de 2007 se ha publicado la normativa siguiente, que pudiera tener relevancia para la actividad del sector eléctrico y gasista:

SECTOR ELECTRICO

- ORDEN ITC/400/2007, de 26 de febrero, por la que se regulan los contratos bilaterales que firmen las empresas distribuidoras para el suministro a tarifa en el territorio peninsular.

El objeto de la presente Orden es regular la contratación bilateral de energía eléctrica con entrega física por parte de las empresas responsables de realizar el suministro a tarifa en el territorio peninsular.

Esta Orden será de aplicación a las adquisiciones de energía eléctrica por parte de las empresas distribuidoras (en el futuro, de las comercializadoras de último recurso).

Podrán firmar contratos con las distribuidoras los siguientes sujetos del mercado que actuarán como vendedores: los productores de energía eléctrica, tanto de régimen ordinario como especial, los comercializadores, los agentes externos, los consumidores que actúen directamente en el mercado, así como sus respectivos representantes.

La energía a suministrar por cada vendedor será asignada a través de un procedimiento de subastas en el que, partiendo de una cantidad de energía a suministrar para el conjunto de los distribuidores y de un precio de salida, se proceda a una reducción progresiva del precio hasta llegar al equilibrio entre oferta y demanda de energía.

Una vez publicados los resultados y antes de que transcurran 72 horas, vendedores y distribuidores estarán obligados a formalizar los compromisos a través de la firma de los contratos bilaterales con obligación de entrega física por las partes alícuotas que correspondan.

- ORDEN ITC 446/2007, de 27 de febrero, por la que se regulan las ayudas al transporte de carbón autóctono entre cuencas mineras para las anualidades de 2006 y 2007.

El objeto de las ayudas es la compensación del coste del transporte de carbón entre cuencas mineras. Estas ayudas las podrán solicitar aquellas empresas eléctricas que transporten en los ejercicios de 2006 y 2007 en las cantidades máximas que se indican en la presente Orden.

- ORDEN ITC 447/2007, de 27 de febrero, por la que se regulan las ayudas destinadas a la financiación de existencias de carbón en centrales térmicas superiores a las cuantías necesarias para cubrir setecientas veinte horas de funcionamiento para las anualidades de 2006 y 2007.

El objeto de las ayudas reguladas en la presente orden es la compensación de la financiación de los almacenamientos de carbón (antracita, hulla y lignitos negros) en centrales térmicas superiores a las cuantías necesarias para cubrir setecientas veinte horas de funcionamiento a plena carga y de sus mermas.

- ORDEN ITC 843/2007, de 28 de marzo, por la que se modifica la ORDEN ITC/4112/2005, de 30 de diciembre, por la que se establece el régimen aplicable para la realización de intercambios intracomunitarios e internacionales de energía eléctrica.

La presente Orden regula el mecanismo de gestión de la interconexión España-Portugal. Este mecanismo está compuesto por dos procesos complementarios, uno de ellos basado en la asignación de derechos físicos de capacidad mediante subastas explícitas en diferentes horizontes temporales, y otro a corto plazo basado en un mecanismo de “separación de mercados”, conocido en la literatura como “market splitting”, gestionado por el Operador del Mercado Ibérico de Energía y hasta su creación, por el Operador de Mercado Ibérico de Energía-Polo Español.

Asimismo, se adapta el mecanismo de gestión de la interconexión España-Francia y se mantiene el sistema actual para la gestión de la interconexión entre España y Marruecos, que pasa a tratarse de forma específica.

- Real Decreto 47/2007, de 19 de enero, por el que se aprueba el Procedimiento básico para la certificación de eficiencia energética de edificios de nueva construcción.

Constituye el objeto del Procedimiento básico para la certificación de eficiencia energética de edificios, determinar la metodología de cálculo de la calificación de eficiencia energética, con el que se inicia el proceso de certificación, considerando aquellos factores que más incidencia tienen en el consumo de energía de los edificios de nueva construcción o que se modifiquen, reformen o rehabiliten en una extensión determinada, así como establecer las condiciones técnicas y administrativas para las

certificaciones de eficiencia energética de los proyectos y de los edificios terminados y aprobar un distintivo común en todo el territorio nacional denominado etiqueta de eficiencia energética.

La finalidad de la aprobación de dicho Procedimiento básico es la promoción de la eficiencia energética, mediante la información objetiva que obligatoriamente se ha de proporcionar a los compradores y usuarios en relación con las características energéticas de los edificios, materializada en forma de un certificado de eficiencia energética que permita valorar y comparar sus prestaciones.

- RESOLUCIÓN de 19 de abril de 2007, de la Secretaría General de Energía, por la que se regulan las emisiones primarias de energía previstas en la disposición adicional vigésima del Real Decreto 1634/2006, de 29 de diciembre, por el que se revisa la tarifa eléctrica a partir del 1 de enero de 2007.

Las emisiones primarias se configuran como opciones de compra de la energía asociada a una potencia preestablecida, que se reparte al 50% entre las empresas Endesa e Iberdrola.

La adquisición de la opción da derecho a su titular al ejercicio de la misma cuando la expectativa de precio de mercado resulte favorable y a un precio (de ejercicio) también conocido.

De esta forma, este mecanismo de emisión primaria de energía instrumentado a través de la venta de opciones de compra resulta equivalente, en la práctica, a una cesión virtual de potencia eléctrica a terceros que, aun no siendo titulares de la instalación, podrán disponer plenamente de la energía asociada para su venta en el mercado de producción.

- RESOLUCIÓN de 19 de abril de 2007, de la Secretaría General de Energía, por la que se establecen las características de la primera subasta a que hace referencia la Orden ITC/400/2007, de 26 de febrero, por la que se regulan los contratos bilaterales que firmen las empresas distribuidoras para el suministro a tarifa en el territorio peninsular.

La presente Resolución establece el rango de cantidades a suministrar por cada tipo de producto y el periodo de entrega de la energía para la primera subasta a que hace referencia la Orden ITC/400/2007, de 26 de febrero, por la que se regulan los contratos bilaterales que firmen las empresas distribuidoras para el suministro a tarifa en el territorio peninsular.

El periodo de entrega será el tercer trimestre de 2007 y las cantidades a suministrar serán, en carga base, la energía equivalente a una potencia constante comprendida entre 3.500 y 9.000 MW para cada una de las horas del periodo de entrega. No se subastará energía en carga modulada.

- REAL DECRETO 616/2007, de 11 de mayo, sobre fomento de la cogeneración.

Tiene por objeto la creación de un marco para el fomento de la cogeneración de alta eficiencia de calor y electricidad basado en la demanda de calor útil y en el ahorro de energía primaria mejorando la seguridad de abastecimiento

- REAL DECRETO 661/2007, de 25 de mayo, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica en régimen especial.

El presente Real Decreto sustituye al RD 436/2004, por el que se establece la metodología para la actualización y sistematización del régimen jurídico y económico de la actividad de producción de energía eléctrica en régimen especial, manteniendo la estructura básica de su regulación.

Para ello se mantiene un sistema análogo al contemplado en dicho RD 436/2004, en el que el titular puede optar por vender su energía a una tarifa regulada, única para todos los periodos de programación, o bien vender dicha energía directamente en el mercado diario, en el mercado a plazo o al través de un contrato bilateral, percibiendo en este caso el precio negociado más una prima. En este último caso, se introduce una novedad para ciertas tecnologías: unos límites inferior y superior para la suma del precio horario del mercado diario más una prima de referencia, de forma que la prima a percibir en cada hora pueda quedar acotada en función de dichos valores.

Este nuevo sistema protege al promotor cuando los ingresos derivados del precio del mercado fueran excesivamente bajos, y elimina la prima cuando el precio del mercado es suficientemente elevado para garantizar la cobertura de sus costes, eliminando irracionalidades en la retribución de tecnologías cuyos costes no están directamente ligados a los precios del petróleo en los mercados internacionales.

Por otra parte, se establecen unos objetivos de potencia instalada de referencia, coincidentes con los objetivos del Plan de Energías Renovables 2005-2010 y de la Estrategia de Ahorro y Eficiencia Energética (E4), para los que será de aplicación el régimen retributivo establecido en este Real Decreto.

La retribución de la energía generada por la cogeneración se basa en los servicios prestados al sistema, tanto por su condición de generación distribuida como por su mayor eficiencia energética, introduciendo, por primera vez, una retribución que es función directa del ahorro de energía primaria que excede del que corresponde al cumplimiento de los requisitos mínimos.

Además, se prevé que ciertas instalaciones de tecnologías asimilables al régimen especial pero que por lo elevado de su potencia deban estar incluidas en el régimen ordinario, o bien, instalaciones térmicas convencionales que utilicen biomasa o biogás, puedan percibir una prima o un complemento, para fomentar su implantación, por su contribución a los objetivos de régimen especial.

- RESOLUCIÓN de 29 de mayo de 2007, de la Secretaría General de Energía, por la que se aprueban las reglas y el contrato tipo de la primera subasta a que hace referencia la Orden ITC/400/2007, de 26 de febrero, por la que se regulan los contratos bilaterales que firmen las empresas distribuidoras para el suministro a tarifa en el territorio peninsular.

En la presente resolución se detallan aspectos de la primera subasta a que hace referencia la Orden ITC/400/2007 como la fecha en la que se celebrará, el rango de precios de salida y la participación a través de representantes.

Además, se aprueba por la presente la Guía de Calificación, las Reglas de la subasta y el contrato tipo de suministro.

- ORDEN ITC/1522/2007, de 24 de mayo, por la que se establece la regulación de la garantía del origen de la electricidad procedente de fuentes de energía renovables y de cogeneración de alta eficiencia.

La presente orden tiene por objeto regular la garantía de origen de la electricidad generada a partir de fuentes de energía renovables y de cogeneración de alta eficiencia, con objeto de fomentar su contribución a la producción de electricidad así como facilitar el comercio de electricidad producida a partir de fuentes de energía renovables y de cogeneración de alta eficiencia.

Igualmente, se establecen una serie de obligaciones de información por parte del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y de la Comisión Nacional de Energía, en relación, por un lado, con el establecimiento de objetivos indicativos nacionales y las medidas previstas para alcanzarlos, y por otro, con la evaluación del marco normativo respecto de los procedimientos de autorización de estas instalaciones.

- ORDEN ITC/1673/2007, de 6 de junio, por la que se aprueba el programa sobre condiciones de aplicación de aportación de potencia al sistema eléctrico de determinados productores y consumidores asociados que contribuyan a garantizar la seguridad de suministro eléctrico.

En la actualidad, y con objeto de contribuir a garantizar el suministro, se considera conveniente ampliar el sistema de interrumpibilidad, extendiéndolo a instalaciones de cogeneración, así como a los consumidores asociados a estas plantas, de tal forma que se permita la máxima aportación del grupo cogenerador, a la vez que el consumidor aplica la interrumpibilidad.

Como en el caso de la interrumpibilidad regulada en la Orden de 9 de enero de 1995, es el Operador del Sistema, como responsable de la garantía de la continuidad y seguridad del suministro eléctrico y la

correcta coordinación del sistema de producción y transporte, quien debe determinar las necesidades puntuales de esa aportación de potencia.

Este programa constituye un mecanismo de gestión de la demanda. Por lo tanto, la aportación que realiza el consumidor, siempre que no esté acogido al sistema de interrupción establecido en el sistema tarifario, debe ser integrado en el mecanismo de incentivación que se establece en esta Orden, en los momentos en los que dicho servicio realmente se presta.

La gestión del programa que se recoge en la Orden se debe llevar a cabo con carácter voluntario y en unos términos concretos que respondan a un procedimiento regulado. Por ello, se instrumenta mediante convenios marco a suscribir entre el OS y los cogeneradores y consumidores que se adhieran al mismo.

- RESOLUCIÓN de 26 de junio de 2007, de la Secretaría General de Energía, por la que se modifican las reglas de funcionamiento del mercado de producción de energía eléctrica.

Por la presente Resolución se aprueba la modificación de las Reglas de Funcionamiento del Mercado de Producción de energía eléctrica para adaptarlas a lo dispuesto en la Orden ITC/400/2007, de 26 de febrero, por la que se regulan los contratos bilaterales que firmen las distribuidoras para el suministro a tarifa en el territorio peninsular y a la Orden ITC/843/2007, de 28 de marzo, por la que se modifica la Orden ITC/4112/2005, de 30 de diciembre, que establece el régimen aplicable para la realización de intercambios intracomunitarios e internacionales de energía eléctrica.

- RESOLUCIÓN de 26 de junio de 2007, de la Secretaría General de Energía, por la que se aprueban diversos procedimientos de operación para su adaptación a la nueva normativa eléctrica.

Por la presente Resolución se aprueba una serie de Procedimientos de Operación del Sistema para su adaptación a lo dispuesto en diversas normativas: la Orden ITC/400/2007, de 26 de febrero, por la que se regulan los contratos bilaterales que firmen las distribuidoras para el suministro a tarifa en el territorio peninsular; la Orden ITC/843/2007, de 28 de marzo, por la que se modifica la Orden ITC/4112/2005, de 30 de diciembre, que establece el régimen aplicable para la realización de intercambios intracomunitarios e internacionales de energía eléctrica; la Disposición Adicional vigésima del RD 1634/2006, de 29 de diciembre, sobre emisiones primarias de energía y la Resolución de 19 de abril de 2007, de la Secretaría General de la Energía, por la que se regulan dichas emisiones primarias.

Los Procedimientos de Operación modificados son los siguientes:

- P.O.3.1 Programación de la generación
- P.O.3.2 Resolución de Restricciones Técnicas
- P.O.4.1 Resolución de congestiones en la interconexión Francia-España
- P.O.14.3 Garantías de pago
- P.O.14.4 Derechos de cobro y obligaciones de pago por los servicios de ajuste del sistema

- REAL DECRETO 871/2007, de 29 de junio, por el que se ajustan las tarifas eléctricas a partir del 1 de julio de 2007.

En el presente Real Decreto se ajustan las tarifas para la venta de energía eléctrica y las tarifas de acceso a las redes de transporte y distribución de energía eléctrica que aplican las empresas a partir del 1 de julio de 2007, se ajusta el precio definitivo al que se reconocerán las adquisiciones de energía realizadas por parte de las empresas distribuidoras a lo largo del año 2006 asimiladas a contratos bilaterales.

Se incrementan las tarifas integrales aproximadamente un 1,8% de media, de acuerdo con el siguiente detalle (+0% las tarifas sociales y la doméstica; +5% el resto de tarifas BT, salvo la 3.2 que sube +22,9% el término de potencia y +0,89% el de energía; +1,9% las tarifas generales de AT, THP, Ds y G4; +5% las tarifas de riego). Las tarifas de acceso no se modifican.

El elemento más positivo de la propuesta de tarifas es que inicia un proceso de revisiones trimestrales de la tarifa que, esperamos, vaya paulatinamente reflejando el coste real de la energía y anulando la figura del déficit tarifario.

También es positivo el que ya se da una fecha para la eliminación de las tarifas generales de AT (Julio 2008), adelantando en parte el calendario contemplado en la revisión de la Ley del sector que transpone de la directiva europea. Por el contrario, el Ministerio anula parcialmente la eliminación de algunas tarifas (riego) que se había dicho que iban a eliminarse ya. También se mantiene hasta 2009 la G4. Se dan otras señales tarifarias positivas al aumentar en un 2% los pagos que deben hacer los interrumpibles (o menor descuento) y la eliminación de la tarifa 4.0.

De acuerdo con el artículo 1 del Real Decreto 1634/2006, de 29 de diciembre, por el que se establece la tarifa eléctrica a partir de 1 de enero de 2007, se fija el valor del déficit a reconocer ex ante de ingresos en las liquidaciones de las actividades reguladas que se generará en el tercer trimestre de 2007.

Por último, en el presente Real Decreto se refuerza la independencia de la Comisión Nacional de Energía mediante la atribución competencias en la proposición de revisión de las tarifas de energía eléctrica y de gas a partir de 1 de julio de 2008 y en la proposición de nuevas subastas virtuales, a partir de 1 de enero de 2008, a fin de mitigar el poder de mercado estructural del sistema.

- ORDEN ITC/1865/2007, de 22 de junio, por la que se regula la contratación a plazo de energía eléctrica por los distribuidores en el segundo semestre de 2007 y en el primer trimestre de 2008

La presente orden tiene por objeto establecer para el periodo transitorio del segundo semestre de 2007 y el primer semestre de 2008, las obligaciones de los distribuidores de contratación de energía eléctrica en el mercado a plazo gestionado por OMIP-OMIClear.

Lo dispuesto en esta orden será de aplicación hasta el 30 de junio de 2008 a los distribuidores de energía eléctrica con más de 100.000 clientes acogidos al régimen retributivo general establecido en la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico y sometidos al procedimiento de liquidación de los costes regulados.

- LEY 17/2007, de 4 de julio, por la que se modifica la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico, para adaptarla a lo dispuesto en la Directiva 2003/54/CE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2003, sobre normas comunes para el mercado interior de la electricidad.

Esta nueva Ley introduce cambios muy importantes en la regulación del sector al establecer la desaparición de la Tarifa Integral el 1 de enero de 2009. A partir de esa fecha, se crea el sistema de Suministro de Último Recurso (SUR), que se define como la obligación de suministrar a un precio máximo a determinados consumidores de energía eléctrica. El Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (MITYC) establecerá la metodología de cálculo de las Tarifas de último recurso, que deberán ser aditivas, respetar el principio de suficiencia de ingresos y no ocasionar distorsiones de la competencia. Asimismo, determinará los comercializadores que asumirán la obligación de suministro de último recurso, que deberán llevar en su contabilidad cuentas separadas para esta actividad respecto del resto de actividades. Los distribuidores no podrán realizar actividades de suministro una vez se implante el mecanismo de SUR.

El número de consumidores que podrá acogerse al SUR se irá reduciendo progresivamente. Así, el 1 de enero de 2010 podrán acogerse los suministros en baja tensión y el 1 de enero de 2011 aquellos cuya potencia contratada sea inferior a 50 kW, lo que representa cerca de la mitad de la demanda sectorial, pudiendo el Gobierno adelantar estas fechas y/o modificar los requisitos.

La Ley también faculta al MITYC para aprobar los precios de tarifas y los peajes de acceso, y al Gobierno para que establezca una metodología de cálculo de las tarifas y peajes de acceso, añadiendo el detalle de los costes que deben incluir, de tal forma que cada servicio cubra los costes que provoca.

En relación con la actividad de transporte, la nueva Ley implanta un modelo de transportista único, REE, con la posibilidad de establecer excepciones puntuales, concediéndose un plazo de tres años para

proceder a la transmisión de las instalaciones no exceptuadas. A su vez, REE tendrá que dar solución, en un plazo de cuatro meses, a los contratos suscritos con anterioridad a la entrada en vigor de la Ley.

La Ley establece la obligación de separación funcional de las actividades reguladas respecto a las libres, delimitando las medidas necesarias para garantizarla. Además, REE dispone de un año para crear una unidad que ejerza en exclusiva las funciones de operador del sistema eléctrico y gestor de la red de transporte, con la adecuada separación contable y funcional del resto de actividades.

Por otra parte, la Ley establece la creación, en un plazo de 2 meses, de una Oficina de Cambios de Suministrador, que será responsable de la supervisión de los cambios de suministrador, conforme a los principios de transparencia, objetividad e independencia, pudiendo serle asignadas funciones de gestión por parte del Gobierno. Deberá iniciar su actividad en enero de 2008, y se financiará sobre la base de las cuotas de sus socios.

Será una sociedad mercantil única para el sector de la electricidad y gas, con objeto social exclusivo y supervisada por la CNE. En su capital participarán los distribuidores eléctricos con un 15%, los distribuidores de gas natural con un 15%, los comercializadores eléctricos con un 35% y los comercializadores de gas natural con el 35% restante.

En relación con la actividad de producción, se permite la presentación de ofertas por unidades de producción o por cartera de energía y se introduce la posibilidad de un pago por capacidad, que el MITYC puede establecer en función de las necesidades de capacidad del sistema.

- ORDEN PRE/2017/2007, de 6 de julio, por la que se regula el derecho de cobro correspondiente a la financiación del déficit ex ante de ingresos de las liquidaciones de las actividades reguladas y su procedimiento de subasta.

El Real Decreto 1634/2006, de 29 de diciembre, por el que se establece la tarifa eléctrica a partir del 1 de enero de 2007, reconoce ex ante un déficit de ingresos de las liquidaciones de las actividades reguladas de 750 millones de euros correspondiente al primer trimestre de 2007 y, asimismo, establece que, en los reales decretos posteriores por los que se modifiquen las tarifas eléctricas, se reconocerá ex ante un déficit de ingresos en las liquidaciones de las actividades reguladas, en cuyo cálculo se tendrá en cuenta el déficit o superávit de trimestres anteriores.

Dichos déficit se financiarán con los ingresos que se obtengan mediante la subasta de los derechos de cobro correspondientes, que consistirán en el derecho a percibir un determinado porcentaje de la facturación mensual por tarifas de suministro y tarifas de acceso a las redes de transporte y distribución.

Mediante esta orden se precisa el contenido y características del derecho de cobro correspondiente a la financiación ex ante del desajuste de ingresos de las actividades reguladas, estableciendo las normas que regulan tanto el procedimiento de subasta del derecho como su ingreso y abono. Así, se establece un plazo de 4 meses desde su aprobación para que se produzca la primera subasta del déficit ex ante, y de dos meses desde la aprobación de las tarifas eléctricas para los sucesivos déficit. Esto significa que la subasta de los 1.500 M€ aprobados hasta la fecha para 2007 deberá producirse antes de la primera semana de noviembre. El gestor de la subasta será la Comisión Nacional de la Energía. Tras la primera subasta, los primeros cesionarios pueden, a su vez, enajenar los derechos, lo que comprende, entre otras posibilidades, la titulización. Esta norma no resulta de aplicación a otros déficit pendientes de regulación (ni extrapeninsulares, ni déficit 2006).

- Real Decreto 1030/2007, de 20 de julio, por el que se modifica el Real Decreto 1370/2006, de 24 de noviembre, por el que se aprueba el Plan Nacional de Asignación de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, 2008-2012

El presente RD modifica el PNA 2008-2012 con el fin de incluir los requisitos impuestos por la Comisión Europea en su Decisión del 26 de febrero en la que aprobaba el PNA presentado por España, condicionándolo a la introducción de determinadas modificaciones y a la remisión de información complementaria.

Así, se reduce el 0,28% el total de derechos, se reduce el porcentaje de créditos procedentes de mecanismos flexibles de proyectos que pueden usar las empresas, y se exige información sobre la forma en que los nuevos entrantes acceden al mercado cuando se agota la reserva.

- RESOLUCIÓN de 24 de julio de 2007, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se establecen determinados aspectos de la segunda emisión primaria de energía eléctrica.

Por la presente resolución se establecen las características de la segunda emisión primaria de energía eléctrica: fecha de realización, la potencia a subastar para cada tipo de producto, los precios de ejercicio, los precios de salida, el contrato tipo y las reglas de subasta.

La subasta tiene lugar el 13 de septiembre y se subastan 1304 MW de potencia trimestral equivalente (MWq), de los que 1104 MWq corresponden al producto base y 200 MWq al producto punta. El precio de ejercicio para el producto base estará incluido en el intervalo comprendido entre 22 y 28 €/MWh. El precio de ejercicio para el producto punta estará incluido en el intervalo comprendido entre 51 y 55 €/MWh.

Los precios definitivos de ejercicio, así como los de salida de la subasta para los diferentes tipos de productos y periodos de entrega serán fijados por resolución de la DGPEM el día 12 de septiembre.

- RESOLUCIÓN de 24 de julio de 2007, de la Secretaría General de Energía, por la que se establecen las características de la segunda subasta a que hace referencia la Orden ITC/400/2007, de 26 de febrero, por la que se regulan los contratos bilaterales que firmen las empresas distribuidoras para el suministro a tarifa en el territorio peninsular.

La presente Resolución establece el rango de cantidades a suministrar por cada tipo de producto y el periodo de entrega de la energía para la segunda subasta a que hace referencia la Orden ITC/400/2007, de 26 de febrero, por la que se regulan los contratos bilaterales que firmen las empresas distribuidoras para el suministro a tarifa en el territorio peninsular.

El periodo de entrega será el cuarto trimestre de 2007 y las cantidades a suministrar serán, en carga base, la energía equivalente a una potencia constante comprendida entre 4.000 y 10.000 MW para cada una de las horas del periodo de entrega. No se subastará energía en carga modulada.

La cantidad de energía contratada para el suministro a tarifa será repartida entre las empresas distribuidoras en el territorio peninsular de acuerdo a determinados porcentajes que aparecen publicados en una tabla.

- ORDEN ITC/2370/2007, de 26 de julio, por la que se regula el servicio de gestión de la demanda de interrumpibilidad para los consumidores que adquieren su energía en el mercado de producción.

Esta orden tiene por objeto regular las condiciones del servicio de gestión de la demanda de interrumpibilidad ofrecido por los consumidores que adquieren su energía en el mercado de producción, los requisitos para participar como proveedor del mismo, así como su régimen retributivo.

La posibilidad de reducir la potencia demandada de energía eléctrica a cambio de una compensación económica no es nueva ya que está contemplada en nuestra regulación, si bien era una opción que sólo se ofrecía a los consumidores que se encontraban acogidos a las tarifas generales de alta tensión, a la tarifa horaria de potencia y a los grandes consumidores sujetos a la tarifa G.4., que cumplieran determinadas condiciones.

La necesidad de adaptar nuestra regulación a la de la Unión Europea y de no dar un tratamiento discriminatorio a los consumidores en función del procedimiento de adquisición de la energía, hacen necesario posibilitar la participación en el mecanismo de reducción de potencia a los consumidores que adquieren su energía en el Mercado de Producción.

- REAL DECRETO 1110/2007, de 24 de agosto, por el que se aprueba el Reglamento unificado de puntos de medida del sistema eléctrico.

La presente disposición revisa y refunde toda la normativa de medida eléctrica existente hasta la fecha. Este reglamento clasifica los puntos de medida por potencia, en lugar de por nivel de tensión como se hacía anteriormente, y exige medida horaria y capacidad de telegestión a los contadores domésticos (tipo 5). Para la implantación de estos equipos el Ministerio aprobará un plan que durará varios años. Adicionalmente, se generaliza el requisito de registrar parámetros de calidad.

- ORDEN ITC/2794/2007, de 27 septiembre, por la que se revisan las tarifas eléctricas a partir del 1 de octubre de 2007.

Por la presente Orden se mantienen todas las tarifas de suministro y de acceso para el cuarto trimestre, aunque se han modificado los periodos horarios a aplicar en dichas tarifas con efectos desde el 1 de enero de 2008.

Igualmente, se produce la actualización trimestral de varias tarifas y primas para instalaciones de régimen especial.

Otra novedad introducida por esta Orden es la nueva regulación de los pagos por capacidad, que dispone de dos pagos diferenciados, uno para garantizar la disponibilidad de las centrales en el medio plazo y otro para incentivar la inversión

Otra normativa:

- REAL DECRETO 508/2007, de 20 de abril, por el que se regula el suministro de información sobre emisiones del Reglamento E-PRTR y de las autorizaciones ambientales integradas.

Este real decreto tiene por objeto establecer las normas adicionales sobre el suministro de la información necesaria para cumplir con el Registro Europeo PRTR regulado en el Reglamento CE (n.º) 166/2006 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 18 de enero de 2006, relativo al establecimiento de un registro europeo de emisiones y transferencias de contaminantes y por el que se modifican las Directivas 91/689/CEE y 96/61/CE del Consejo (en adelante Reglamento E-PRTR).

Asimismo tiene por objeto determinar la información relativa a las Autorizaciones Ambientales Integradas, y las demás informaciones adicionales que permitan comprobar la coherencia de la información disponible en el Ministerio de Medio Ambiente.

- RESOLUCIÓN de 11 de mayo de 2007 de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se establecen determinados aspectos de la primera emisión primaria de energía eléctrica.

Por la presente Resolución se detallan los aspectos significativos de la primera emisión primaria de energía eléctrica como son la fecha, la potencia a subastar, los tipos de producto y los precios de ejercicio.

Asimismo se incluye en un Anexo el contrato marco y las reglas de la subasta.

- Orden ITC/1549/2007, de 18 de mayo, por la que se aprueba el programa anual de instalaciones y actuaciones de carácter excepcional de las redes de transporte de energía eléctrica y gas natural.
- RESOLUCIÓN de 29 de mayo de 2007, por la que se aprueban los nuevos formularios oficiales para la remisión de información a la Dirección General de Política Energética y Minas, a la Comisión Nacional de Energía y a la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos.
- REAL DECRETO 1031/2007, de 20 de julio, por el que se desarrolla el marco de participación en los mecanismos de flexibilidad del protocolo de Kioto.

Este real decreto regula la participación española en dichos mecanismos, y amplía esta participación a empresas de ámbito comunitario.

- REAL DECRETO 1028/2007, de 20 de julio, por el que se establece el procedimiento administrativo para la tramitación de las solicitudes de autorización de instalaciones de generación eléctrica en el mar territorial.

Esta norma exige una potencia instalada mínima para los parques eólicos marinos superior a 50 MW y establece un sistema de concurrencia de ofertas.

Los interesados presentarán una solicitud u oferta de prima, que se expresará en €/kWh producido (con cuatro decimales), de valor no superior al establecido en el artículo 38.1 del Real Decreto 661/2007, de 25 de mayo, y que se aplicará a lo largo de toda la vida útil de la instalación.

Para el resto de tecnologías, no eólicas renovables, se establece un procedimiento simplificado, por tratarse en su mayor parte de instalaciones de reducido tamaño y carácter experimental.

- CIRCULAR 1/2007, de 26 de julio, de la Comisión Nacional de Energía, sobre actualización de la Circular 1/2006, de petición de información a remitir por las empresas distribuidoras de energía eléctrica a la Comisión Nacional de Energía para el establecimiento de la retribución a la actividad de distribución y supervisión de la misma.
- REAL DECRETO 1261/2007, de 24 de septiembre, por el que se establece la prima al consumo de carbón autóctono para los años comprendidos entre 1999 y 2006.

Tras la sentencia del Tribunal Supremo en respuesta a un recurso interpuesto por Endesa, es necesario para los ejercicios de 1999, 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006 proceder a determinar la prima al consumo de carbón autóctono, para diversas centrales de generación indicadas. Se determinan igualmente las producciones máximas equivalentes a su consumo de carbón autóctono.

- RESOLUCIÓN de 27 de septiembre de 2007, por la que se establece el plazo de mantenimiento de la tarifa regulada para la tecnología fotovoltaica, en virtud de lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 661/2007, de 25 de mayo.

Vista la proximidad del cumplimiento del objetivo de potencia instalada para la tecnología solar fotovoltaica (91% a fecha 31 de agosto de 2007, publicado por la CNE), la presente Resolución establece un plazo de 12 meses desde su entrada en vigor, es decir, hasta el 27 de septiembre de 2008, para que las instalaciones solares fotovoltaicas que, a dicha fecha cuenten con inscripción definitiva en el Registro Administrativo correspondiente, perciban las tarifas y primas contempladas en el RD 661/2007 del Régimen Especial.

SECTOR GASISTA

En el sector del gas natural, lo más destacable fue la publicación de varias Resoluciones para organizar el procedimiento de subasta, previsto en la Orden ITC/39937/2006, para la adquisición del gas de operación y el gas destinado al nivel mínimo de llenado con destino las instalaciones de los transportistas.

Además se publicaron otras Resoluciones destinadas a actualizar las tarifas vigentes a partir del 12 de abril, a establecer el procedimiento aplicable a los clientes industriales que dejan de tener tarifas el 1 de julio y a modificaciones operativas de las Normas de Gestión Técnica del Sistema.

Las disposiciones son las siguientes:

- RESOLUCIÓN de 9 de abril de 2007, por la que se hacen públicas las tarifas de suministro de gas natural, el coste unitario de la materia prima y el precio de cesión.
- Resolución de 12 de abril de 2007, de la Secretaría General de Energía, por la que se establece el procedimiento de subasta para la adquisición de gas natural destinado a la operación y a nivel mínimo de llenado de las instalaciones de transporte, regasificación y almacenamiento subterráneo.
- RESOLUCIÓN de 20 de abril de 2007, por la que se modifican determinadas normas de gestión técnica del sistema gasista y se establecen varios protocolos de detalle.
- Resolución de 14 de mayo de 2007, de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se publica el modelo de contrato tipo a utilizar en el suministro de gas que resulte de la subasta de gas de operación y gas talón a celebrar el 29 de mayo de 2007 y por la que se modifican determinados apartados del anejo II de la Resolución de 18 de abril de 2007, por la que se establecen las reglas operativas para el desarrollo de la misma.
- RESOLUCIÓN de 25 de junio de 2007, por la que se establece el procedimiento aplicable al suministro de consumidores que dejen de tener acceso al mercado regulado de gas natural como consecuencia de la Orden ITC/3992/2006, de 29 de diciembre.
- RESOLUCIÓN de 29 de mayo de 2007, por la que se aprueban los nuevos formularios oficiales para la remisión de información a la Dirección General de Política Energética y Minas, a la Comisión Nacional de Energía y a la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos.

De forma equivalente al sector eléctrico, la Directiva 2003/55/CE sobre normas comunes para el mercado interior del gas natural se traspone mediante la LEY 12/2007, que modifica la Ley 34/1998 del Sector de Hidrocarburos. Esta Ley introduce también importantes modificaciones, entre las que destaca la desaparición de las tarifas de suministro a partir del 1 de enero de 2008 (un año antes que la tarifa eléctrica y afectando a una parte reducida del sector). A partir de esa fecha, se crea un Suministro de Último Recurso (SUR) para los suministros conectados a gasoductos con presión de diseño no superior a 4 bares. En años sucesivos, se limitará el SUR a consumos cada vez menores, hasta llegar a 1 GWh a partir del 1 de julio de 2010. Los comercializadores que deberán asumir este SUR, entre los que se encuentra IBERDROLA, han sido designados en el Real Decreto 1068/20074 por el que se regula la puesta en marcha del suministro de último recurso en el sector del gas natural.

Asimismo, la Ley establece la separación funcional de las actividades reguladas respecto de las liberalizadas y la del Gestor Técnico del Sistema, y cambia el sistema de autorización de instalaciones de distribución, que hasta ahora se otorgaban mediante procedimiento de concurrencia y a partir de la Ley deberán ser otorgadas “preferentemente a la empresa distribuidora de la zona”.

Por otra parte, esta Ley crea una nueva figura legal, los almacenamientos no básicos de gas, que no están incluidos en la planificación, no tienen retribución regulada y están sujetos a un acceso de terceros negociado.

Las disposiciones son las siguientes:

- LEY 12/2007, de 2 de julio, por la que se modifica la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos, con el fin de adaptarla a lo dispuesto en la Directiva 2003/55/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2003, sobre normas comunes para el mercado interior del gas natural
- REAL DECRETO 1068/2007, de 27 de julio, por el que se regula la puesta en marcha del suministro de último recurso en el sector del gas natural
- ORDEN ITC/2309/2007, de 30 de julio, por la que se establece el mecanismo de traspaso de clientes del mercado a tarifa al suministro de último recurso de gas natural.

- RESOLUCIÓN de 11 de septiembre de 2007, por la que se modifica la Resolución de 25 de julio de 2006, por la que se regulan las condiciones de asignación y el procedimiento de aplicación de la interrumpibilidad en el sistema gasista.
- RESOLUCIÓN de 17 de septiembre de 2007, por la que se modifican los Protocolos de Detalle PD-05 y PD-06 de las normas de gestión técnica del sistema gasista.
- ORDEN ITC/2795/2007, de 28 septiembre, por la que se modifica la tarifa de gas natural para su uso como materia prima y se establece un peaje de transporte para determinados usuarios conectados a plantas de regasificación.

Otras disposiciones:

- Resolución de 25 de abril de 2007, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se hacen públicos los nuevos precios de venta de gas natural para uso como materia prima
- Resolución de 25 de mayo de 2007, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se hacen públicos los nuevos precios de venta de gas natural para uso como materia prima.
- Resolución de 26 de junio de 2007, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se hacen públicos los nuevos precios de venta de gas natural para uso como materia prima

E- 12 Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.

- a) La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 29 de Marzo acordó Aumentar el capital social de Iberdrola en un máximo de 263.377.413 acciones. El contravalor de dicha ampliación de capital, por un máximo de, aproximadamente, 8.625 millones de euros entre valor nominal y prima de emisión, será desembolsado mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones ordinarias de Scottish Power Plc. Atendiendo al interés social, y con la finalidad de permitir que las nuevas acciones sean entregadas a favor de los accionistas de Scottish Power Plc., suprimir totalmente el derecho de suscripción preferente a los accionistas de Iberdrola
- Aumento del capital social por un importe nominal de 790.132.239 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 263.377.413 nuevas acciones ordinarias de tres (3) euros de valor nominal cada una y una prima de emisión que será determinada, al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) in fine de la Ley de Sociedades Anónimas, por el Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, no más tarde de la fecha de ejecución del acuerdo y que, en todo caso, quedará comprendida entre (i) la Prima de Emisión Mínima, resultante de restar tres euros (valor nominal de las acciones de Iberdrola) al tipo mínimo de emisión (siendo éste igual al valor neto patrimonial por acción que resulte de los estados financieros consolidados formulados por el Consejo de Administración de Iberdrola y auditados por el auditor externo más un céntimo de euro) y (ii) un máximo de 29,75 euros por acción. Las nuevas acciones serán suscritas y desembolsadas íntegramente mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones ordinarias de la sociedad Scottish Power Plc. Exclusión del derecho de suscripción preferente y previsión expresa de posibilidad de suscripción incompleta. En su caso, opción por el régimen fiscal previsto en el Capítulo VIII del Título VII y la Disposición Adicional Segunda del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

Delegación de facultades al Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, para fijar las condiciones del aumento en todo lo no previsto por la Junta General, realizar los actos necesarios para su ejecución, modificar la redacción del artículo 5 de los Estatutos Sociales para adaptarla a la nueva cifra de capital social, otorgar cuantos documentos públicos o privados sean

necesarios para la ejecución del aumento y, en relación con la aportación no dineraria de acciones de Scottish Power Plc, hacer efectiva, en su caso, la opción por el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII y la Disposición Adicional Segunda del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004.

Solicitud ante los organismos competentes para la inclusión de las nuevas acciones en los registros contables de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (IBERCLEAR) y para la admisión a negociación de dichas acciones en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) en la forma exigible en cada una de ellas.

ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO DECIMOSEXTO
(Punto Decimosexto del Orden del Día)

1. Aumento de capital social mediante aportaciones no dinerarias

Se acuerda aumentar el capital social por un importe nominal de 790.132.239 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 263.377.413 acciones ordinarias de 3 euros de valor nominal, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación y representadas mediante anotaciones en cuenta (las “**Acciones Nuevas**”). Las Acciones Nuevas se emitirán por su valor nominal de 3 euros más una prima de emisión que será determinada, al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) *in fine* de la Ley de Sociedades Anónimas, por el Consejo de Administración o, por delegación, por la Comisión Ejecutiva Delegada, y con un importe que, en todo caso, quedará comprendido entre: (i) la Prima de Emisión Mínima (entendiéndose por “**Prima de Emisión Mínima**” aquella que resulta de restar 3 euros (valor nominal de las acciones de Iberdrola) al tipo mínimo de emisión (siendo éste igual al valor neto patrimonial por acción que resulte de los estados financieros consolidados formulados por el Consejo de Administración de Iberdrola y auditados por el auditor externo más un céntimo de euro, el “**Tipo Mínimo de Emisión**”)) y (ii) un máximo de 29,75 euros por acción. De esta forma el tipo de emisión será fijado entre el Tipo de Emisión Mínimo y un máximo de 32,75 euros, de conformidad con el procedimiento que más adelante se dirá.

Las Acciones Nuevas que se emitan en ejecución de este acuerdo serán desembolsadas íntegramente mediante aportaciones no dinerarias consistentes en las acciones ordinarias emitidas de SCOTTISH POWER PLC representativas de su capital social ordinario que no hubieran sido adquiridas por Iberdrola mediante el pago de la contraprestación en efectivo (o, en su caso, mediante la entrega de obligaciones o de una combinación de efectivo y obligaciones) en el marco de la operación de integración con SCOTTISH POWER PLC según el acuerdo (*scheme of arrangement*, el “**Acuerdo**”). Iberdrola deberá recibir una acción ordinaria de SCOTTISH POWER PLC por cada 0,345 Acciones Nuevas. Cada ADS (*American Depositary Share*) de SCOTTISH POWER PLC se canjeará por 1,38 ADSs de Iberdrola de nueva creación que tendrán como subyacente cada uno de ellos una Acción Nueva.

En el supuesto de que se llevara a cabo un desdoblamiento del capital social (*split*) de Scottish Power al objeto de facilitar el procedimiento de canje en el marco de la Operación y evitar la existencia de un fraccionamiento de acciones: (i) el importe nominal del capital social de Scottish Power no se verá afectado y únicamente podrá alterarse el número de acciones ordinarias sujetas al canje a realizar en el marco del Acuerdo, así como el valor nominal unitario de cada una de dichas acciones ordinarias; (ii) el Acuerdo resultará de aplicación a aquellas acciones ordinarias de Scottish Power que pudieran emitirse como consecuencia del mencionado desdoblamiento (*split*); y (iii) la ecuación de canje referida en el párrafo anterior se recalculará automáticamente teniendo en cuenta el nuevo número de acciones ordinarias de Scottish Power que se emitan con el correspondiente valor nominal unitario modificado.

Las fracciones de las Acciones Nuevas no serán adjudicadas; no obstante, serán sumadas y enajenadas en el mercado con posterioridad a las fechas en que se ejecute el aumento de capital y la ganancia líquida de dicha enajenación deberá ser abonada en metálico a los accionistas ordinarios de Scottish Power Plc según sus respectivas fracciones. Asimismo, las fracciones de los ADSs de Iberdrola de nueva creación no serán emitidas; no obstante, serán sumadas y enajenadas en el mercado con posterioridad a la primera fecha en la que se aumente capital y el depositario de los ADSs de Scottish Power Plc, de conformidad con los términos y condiciones del contrato de depósito de Scottish Power Plc, abonará la ganancia líquida de dicha enajenación en metálico a los titulares de los ADSs de Scottish Power Plc según sus respectivas fracciones. No puede asegurarse el importe que los accionistas de Scottish Power o los titulares de ADSs de Scottish Power percibirán como consecuencia de la venta de dichas fracciones.

La entrega de las acciones de Scottish Power Plc a Iberdrola y la emisión de las Acciones Nuevas de Iberdrola al amparo de este acuerdo de aumento de capital tendrá lugar en el marco del Acuerdo que ha sido descrito en el informe de los administradores relativo a este acuerdo. Como se ha puesto de manifiesto en dicho informe, la entrega de las Acciones Nuevas por parte de Iberdrola tendrá lugar en tres fechas distintas y, como consecuencia de lo anterior, el aumento de capital social deberá ser ejecutado en cada una de estas tres fechas.

La primera de dichas fechas tendrá lugar tan pronto como sea posible después de que el Acuerdo sea efectivo y en dicha fecha se procederá a entregar las Acciones Nuevas a: (i) los accionistas y a los titulares de ADSs de Scottish Power Plc por la parte de la contraprestación que no hubieran recibido en efectivo (o, en su caso, en obligaciones o en una combinación de efectivo y obligaciones); (ii) los titulares de derechos y opciones bajo los planes de acciones de Scottish Power Plc que hubieran ejercitado sus opciones o hubieran recibido las acciones de Scottish Power Plc a las que tuvieran derecho hasta la fecha en la que el Tribunal de Sesiones de Edimburgo (Escocia) envíe la sanción del Acuerdo al Registro Mercantil de Escocia para su inscripción (la “Fecha de la Reorganización”, Reorganisation Record Time tal y como este término se define en el Acuerdo); y (iii) a los titulares de obligaciones convertibles en acciones ordinarias de Scottish Power Plc que hubieran ejercitado sus derechos de conversión con anterioridad a la Fecha de la Reorganización.

En la segunda fecha de ejecución, que tendrá lugar no más tarde del duodécimo día hábil posterior a la fecha en la que el Acuerdo devenga efectivo, se procederá a la entrega de las Acciones Nuevas a: (i) los titulares de derechos y opciones bajo los planes de Scottish Power Plc que hubieran ejercitado sus opciones o hubieran recibido las acciones de Scottish Power Plc a las que tuvieran derecho; y (ii) a los titulares de obligaciones convertibles en acciones ordinarias de Scottish Power Plc que hubieran ejercitado sus derechos de conversión; en cada uno de estos casos desde la Fecha de la Reorganización y hasta el octavo día hábil posterior a la fecha en que el Acuerdo devenga efectivo.

En la tercera fecha de ejecución, que tendrá lugar no más tarde del cuarto día hábil posterior a la fecha en que finaliza el Periodo de Conversión, se procederá a la entrega de las Acciones Nuevas: (i) a los titulares de dichas obligaciones convertibles que hubieran ejercitado sus derechos de conversión o cuyas obligaciones convertibles hubieran sido rescatadas por la sociedad emisora de las mismas (ScottishPower Finance (Jersey) Limited); y (ii) a los titulares de derechos y opciones bajo los planes de acciones de Scottish Power Plc que hubieran ejercitado sus opciones o hubieran recibido las acciones de Scottish Power Plc a las que tuvieran derecho entre el día siguiente al octavo día hábil posterior a la fecha en que el Acuerdo devenga efectivo y el Día en que finalice el Periodo de Conversión. Se entiende por “Periodo de Conversión” el periodo que comenzará: (i) en la Fecha Efectiva; o (ii) en la fecha en la que se comuniquen a los titulares de Obligaciones Convertibles que el Acuerdo ha devenido efectivo, si dicha fecha fuera posterior a la Fecha Efectiva, y que terminará: (a) sesenta días después de su comienzo; o (b) en la fecha en la que la totalidad de los titulares de Obligaciones Convertibles hayan ejercitado sus derechos de conversión o ScottishPower Finance (Jersey) Limited haya ejercitado su derecho de rescate, si esta fecha fuese anterior.

2. Suscripción incompleta

En el caso de que las 263.377.413 acciones no puedan ser suscritas y desembolsadas en su totalidad en cada una de las fechas en las que se ejecute el acuerdo del aumento de capital mediante la entrega de las aportaciones indicadas, el capital se aumentará en la medida correspondiente a la cuantía suscrita en cada una de estas fechas.

Por esta razón, y de conformidad con lo previsto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, se prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta del aumento en cada una de esas fechas. Se deja constancia de que, en todo caso, ese número concreto de Acciones Nuevas no podrá exceder de las 263.377.413 acciones previstas en este acuerdo.

3. Procedimiento para la determinación del tipo y la prima de emisión

Al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) de la Ley de Sociedades Anónimas, el importe del tipo de emisión y, en particular, de la prima de emisión de las Acciones Nuevas será establecido por el Consejo de Administración o, por delegación, por la Comisión Ejecutiva Delegada, de acuerdo con las reglas que figuran a continuación, no más tarde de la primera fecha de ejecución del acuerdo de aumento de conformidad con el procedimiento que en adelante se indica. El tipo así determinado por el Consejo de Administración o, en su caso, por la Comisión Ejecutiva Delegada, resultará de aplicación igualmente a la ejecución del aumento de capital en la segunda y tercera de las fechas mencionadas en el apartado 1 anterior.

El tipo de emisión (valor nominal más prima de emisión) de cada nueva acción de Iberdrola será igual al precio medio ponderado de la acción de Iberdrola durante la sesión correspondiente al Día Hábil inmediatamente anterior a la fecha de aprobación de este acuerdo de aumento por la Junta General que debe decidir sobre el aumento, siempre que ese precio medio ponderado sea superior al valor neto patrimonial por acción de las acciones de Iberdrola ya existentes según los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2006 formulados por el Consejo de Administración en su sesión de 20 de febrero de 2007 y auditados por el auditor externo de la Sociedad, y no sea superior a 32,75 euros (precio de cierre de la acción de Iberdrola al 27 de noviembre de 2006). Si el precio medio ponderado de la acción de Iberdrola durante la sesión correspondiente al Día Hábil inmediatamente anterior a la fecha de aprobación de este aumento por la Junta General no fuera superior al valor neto patrimonial por acción que resulte de los estados financieros consolidados formulados por el Consejo de Administración y auditados por el auditor externo de la Sociedad, el tipo de emisión por acción será el Tipo de Emisión Mínimo, y si dicho precio medio ponderado fuera superior a 32,75 euros, el tipo de emisión por acción será de 32,75 euros. A estos efectos, se entiende por precio medio ponderado el publicado como tal en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE), según los datos del boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

La prima de emisión de cada nueva acción será la resultante de restar al tipo de emisión así fijado el valor nominal de cada nueva acción (3 euros). Por lo tanto, la prima de emisión por cada nueva acción será un valor comprendido entre la Prima de Emisión Mínima y 29,75 euros por acción.

De ello resulta un Tipo de Emisión Mínimo superior al valor neto patrimonial por acción de Iberdrola, tal y como se ha constatado en el informe emitido por Auditor de Cuentas distinto del de la Sociedad de conformidad con lo establecido en el artículo 159.1 de la Ley de Sociedades Anónimas. Del procedimiento descrito resulta asimismo un tipo máximo de emisión de 32,75 euros por acción.

4. Exclusión del derecho de suscripción preferente

En atención a exigencias del interés social, y con la finalidad de permitir que las Acciones Nuevas sean entregadas a favor de los accionistas de Scottish Power Plc a través de CREST y su depositario de enlace en Iberclear, EC Nominees Limited (entidad del grupo Euroclear que suscribirá las acciones por cuenta de los referidos accionistas de Scottish Power Plc), se suprime totalmente el derecho de suscripción preferente de los accionistas de Iberdrola.

5. Derechos de las Acciones Nuevas

Las Acciones Nuevas conferirán a sus titulares, a partir de cada una de las fechas en las que el aumento se declare suscrito y desembolsado por el Consejo de Administración o, por delegación, por la Comisión Ejecutiva Delegada, los mismos derechos que las acciones de Iberdrola en circulación en la fecha de que se trate.

6. Aplicación del régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades

Conforme a lo dispuesto en el artículo 96 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se acuerda optar por la aplicación del régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII y en la Disposición Adicional Segunda del citado Texto Refundido en relación con el aumento de capital mediante la aportación no dineraria de acciones de la sociedad Scottish Power Plc.

No obstante lo anterior, Iberdrola formulará una consulta a la Dirección General de Tributos a efectos de verificar la correcta aplicación de este régimen fiscal especial a la operación. En caso de que la Dirección General de Tributos concluyese que el régimen fiscal especial no resulta de aplicación a la operación, Iberdrola no se acogerá a él y se tendrá por no puesto el presente apartado.

7. Delegación en el Consejo de Administración

En aplicación de lo dispuesto en el artículo 153.1.a) de la Ley de Sociedades Anónimas, se faculta al Consejo de Administración, autorizándole para delegar a su vez en la Comisión Ejecutiva Delegada, para que, dentro del plazo máximo de un año, decida cada una de las tres fechas en las que este aumento deba llevarse a efecto, así como para fijar las condiciones del mismo en todo lo no previsto por esta Junta General, incluyendo la determinación del importe de la prima de emisión con arreglo al procedimiento establecido para ello al amparo del artículo 159.1.c) in fine de la Ley de Sociedades Anónimas y la modificación de la redacción del artículo 5 de los Estatutos Sociales, para adaptarlo a la nueva cifra de capital social y número de acciones resultantes en cada una de esas fechas, realizando cuantos actos sean precisos hasta lograr la inscripción del aumento de capital en el Registro Mercantil, así como para, en relación con la aportación no dineraria de acciones de Scottish Power Plc, hacer efectiva, en su caso, la opción por el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII y en la Disposición Adicional Segunda del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

8. Admisión a cotización de las Acciones Nuevas

Asimismo, se acuerda solicitar la admisión a negociación de las Acciones Nuevas en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) y la solicitud ante los organismos competentes para la inclusión de las Acciones Nuevas en los registros contables de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (IBERCLEAR). Se faculta al Consejo de Administración, autorizándole para delegar a su vez en la Comisión Ejecutiva Delegada, para que, una vez ejecutado este acuerdo en cada una de las fechas mencionadas, lleve a cabo las correspondientes solicitudes, elabore y presente todos los documentos oportunos en los términos que considere conveniente y realice cuantos actos sean necesarios a tal efecto.

Se hace constar expresamente que, en caso de que se solicitase posteriormente la exclusión de la cotización de las acciones de Iberdrola, ésta se adoptará con las mismas formalidades que resulten de aplicación y, en tal supuesto, se garantizará el interés de los accionistas que se opongan o no voten el acuerdo, cumpliendo los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas y disposiciones concordantes, todo ello de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores y disposiciones que la desarrollen.

9. Información puesta a disposición de los accionistas

La adopción de este acuerdo se ha realizado previa puesta a disposición de los accionistas de la Propuesta e Informe del Consejo de Administración, del Informe de Experto Independiente designado por el Registro Mercantil sobre valoración de aportación no dineraria, así como del Informe especial sobre exclusión del derecho de suscripción preferente de Auditor de Cuentas asimismo designado por el Registro Mercantil, todo ello en cumplimiento de lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas.

- b) Facultar al Consejo de Administración para que pueda implementar, desarrollar y ejecutar planes destinados a los empleados del Grupo Scottish Power Plc. y extenderlos a todos los empleados del nuevo Grupo Iberdrola, con objeto de cumplir con los compromisos sobre el mantenimiento futuro de la política de esta sociedad de retribución a su personal en acciones. A tal efecto, acordó aumentar el capital social mediante aportaciones dinerarias, emitiendo 11.649.266 nuevas acciones (o 46.597.064, si se ejecuta el aumento tras la ejecución del desdoblamiento de acciones descrito anteriormente) con exclusión de derecho de suscripción preferente.
- Aumento del capital social, con contraprestación dineraria, por un importe nominal de 34.947.798 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 11.649.266 nuevas acciones ordinarias de tres (3) euros de valor nominal cada una (o de 46.597.064 nuevas acciones ordinarias de setenta y cinco céntimos de euro - 0,75 €- de valor nominal cada una, en caso de que se ejecute el aumento con posterioridad a la ejecución del acuerdo a que se refiere el punto octavo del orden del día) y una prima de emisión que será determinada, al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) in fine de la Ley de Sociedades Anónimas, por el Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, en la fecha de ejecución del acuerdo. El aumento de capital tiene por objeto cumplir los compromisos asumidos por IBERDROLA, S.A. en el marco de la operación de Scottish Power Plc sobre el mantenimiento futuro de la política de Scottish Power Plc de retribución de su personal en acciones, facultando al Consejo de Administración para que pueda implementar, desarrollar y ejecutar uno o varios planes destinados a los empleados del grupo Scottish Power Plc (una vez completada la operación de Scottish Power Plc), y extenderlos a todos los empleados del nuevo Grupo IBERDROLA, consistentes en la entrega a dichos empleados o la adquisición por los mismos de opciones sobre acciones de IBERDROLA, S.A., la atribución de derechos retributivos vinculados al valor de las acciones de IBERDROLA, S.A., pagaderos en metálico o en acciones, así como la adquisición y/o entrega de acciones de IBERDROLA, S.A. Exclusión del derecho de suscripción preferente y previsión expresa de posibilidad de suscripción incompleta. Consiguiente modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales relativo a la cifra del capital social.

ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO DECIMONOVENO (Punto Decimonoveno del Orden del Día)

1. Aumento de capital social mediante aportaciones dinerarias

Se acuerda aumentar el capital social por un importe nominal de 34.947.798 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 11.649.266 acciones ordinarias de 3 euros de valor nominal (o de 46.597.064 nuevas acciones ordinarias de setenta y cinco céntimos de euro -0,75 € de valor nominal cada una, en caso de que se ejecute el aumento con posterioridad a la ejecución del acuerdo a que se refiere el punto octavo del orden del día), de la misma clase y serie que las actualmente en circulación y representadas mediante anotaciones en cuenta. Las nuevas acciones se emitirán por su valor nominal más una prima de emisión que será determinada, al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) in fine de la Ley de Sociedades Anónimas, por el Consejo de Administración o, por delegación, por la Comisión Ejecutiva Delegada en la fecha de ejecución del presente acuerdo de aumento de capital.

Las nuevas acciones que se emitan en ejecución de este acuerdo serán desembolsadas íntegramente mediante aportaciones dinerarias.

2. Finalidad

El aumento de capital tiene por objeto cumplir los compromisos asumidos por IBERDROLA, S.A. en el marco de la operación de Scottish Power Plc sobre el mantenimiento futuro de la política de Scottish Power Plc de retribución de su personal en acciones, facultando al Consejo de Administración de la Sociedad para que pueda implementar, desarrollar y ejecutar uno o varios planes destinados a los empleados del grupo Scottish Power (una vez completada la operación de Scottish Power Plc), y extenderlos a todos los empleados del nuevo Grupo IBERDROLA, (los “Planes para Empleados del Grupo IBERDROLA”), consistentes en la entrega a dichos empleados o la adquisición por los mismos de opciones sobre acciones de IBERDROLA, S.A., la atribución de derechos retributivos vinculados al valor de las acciones de IBERDROLA, S.A., pagaderos en metálico o en acciones, así como en la adquisición y/o entrega de acciones de IBERDROLA, S.A.

Se autoriza la participación de los altos directivos de IBERDROLA, S.A. en los Planes para Empleados del Grupo IBERDROLA en los términos previstos en la Disposición Adicional Cuarta de la Ley de Sociedades Anónimas.

3. Importe del aumento de capital y suscripción incompleta

Sin perjuicio de que el presente aumento de capital se realice por un importe nominal de 34.947.798 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 11.649.266 acciones ordinarias (o de 46.597.064 acciones ordinarias, en caso de que se ejecute el aumento con posterioridad a la ejecución del acuerdo a que se refiere el punto octavo del orden del día), el importe final del aumento de capital que el Consejo de Administración determine, en ejecución del presente acuerdo, no excederá de un importe equivalente al 1% de la cifra del capital social resultante de la operación de Scottish Power Plc. Por esta razón, y de conformidad con lo previsto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, se prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta del aumento por el número de acciones que no resulten suscritas en aplicación de estas reglas.

4. Procedimiento para la determinación del tipo y la prima de emisión

Al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) de la Ley de Sociedades Anónimas, el importe del tipo de emisión y, en particular, de la prima de emisión de las acciones nuevas será establecido por el Consejo de Administración o, por delegación, por la Comisión Ejecutiva Delegada, de acuerdo con las reglas que figuran a continuación, en la fecha de ejecución del acuerdo de aumento.

El tipo de emisión (valor nominal más prima de emisión) de cada nueva acción de IBERDROLA, S.A. será igual a la media aritmética simple de los precios medios ponderados de las acciones de IBERDROLA, S.A. en el mercado continuo durante las 60 sesiones bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha de ejecución del aumento de capital por el Consejo de Administración, con un descuento de hasta un máximo del 10%, siempre que ese precio sea superior al valor neto patrimonial por acción de las acciones de IBERDROLA, S.A. ya existentes, que resulte de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2006 formulados por el Consejo de Administración en su sesión de 20 de febrero de 2007 y auditados por el auditor externo de la Sociedad (o al valor patrimonial neto por acción que resulte, en caso de que se ejecute el aumento con posterioridad a la ejecución del acuerdo a que se refiere el punto octavo del orden del día). Si la media aritmética simple de los precios medios ponderados de la acción de IBERDROLA, S.A. durante las 60 sesiones bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha de ejecución del aumento de capital por el Consejo de Administración, no fuera superior al valor neto patrimonial resultante de los citados estados financieros (o al que corresponda, en caso de que se ejecute el aumento con posterioridad a la ejecución del acuerdo a que se refiere el punto octavo del orden del día), el tipo de emisión por acción será igual al valor neto patrimonial por acción que resulte de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2006 formulados por el Consejo de Administración de Iberdrola y auditados por el auditor externo (o al valor neto patrimonial que resulte, en caso de que se ejecute el aumento con posterioridad a la ejecución del acuerdo a que se refiere el punto octavo del orden del día) más un céntimo de euro. A estos efectos, se entiende por precio medio ponderado el publicado como tal en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE), según los datos del boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

La prima de emisión de cada nueva acción será la resultante de restar al tipo de emisión así fijado el valor nominal de cada nueva acción, 3 euros (o 0,75 euros, en caso de que se ejecute el aumento con posterioridad a la ejecución del acuerdo a que se refiere el punto octavo del orden del día).

De ello resulta un tipo de emisión mínimo superior al valor neto patrimonial por acción de IBERDROLA, S.A., tal y como se ha constatado en el informe emitido por Auditor de Cuentas distinto del de la Sociedad de conformidad con lo establecido en el artículo 159.1 de la Ley de Sociedades Anónimas.

5. Destinatarios

Las nuevas acciones están destinadas a ser suscritas, bien por los empleados destinatarios del Plan o Planes para Empleados del Grupo IBERDROLA, bien por una o varias entidades financieras que designe el Consejo de Administración para prestar servicios a la Sociedad en relación con la implementación y cobertura de los referidos Planes para Empleados del Grupo IBERDROLA.

6. Exclusión del derecho de suscripción preferente

En atención a exigencias del interés social, el aumento de capital se acuerda con la exclusión del derecho de suscripción preferente con la finalidad de permitir instrumentar o, en su caso, servir de cobertura a los Planes para Empleados del Grupo IBERDROLA.

7. Derechos de las nuevas acciones

Las nuevas acciones conferirán a sus titulares, a partir de la fecha en la que el aumento se declare suscrito y desembolsado por el Consejo de Administración o, por delegación, por la Comisión Ejecutiva Delegada, los mismos derechos que las acciones de IBERDROLA, S.A. en circulación en dicha fecha.

8. Delegación en el Consejo de Administración

En aplicación de lo dispuesto en el artículo 153.1.a) de la Ley de Sociedades Anónimas, se faculta al Consejo de Administración, autorizándole para delegar a su vez en la Comisión Ejecutiva Delegada, para que, dentro del plazo máximo de un año, ejecute en el modo y manera que tenga por conveniente el acuerdo y decida la fecha en la que este aumento deba llevarse a efecto, en su caso, fecha que será en todo caso posterior a la completa ejecución del acuerdo de aumento de capital objeto del punto decimosexto del Orden del Día y que podrá ser anterior o posterior a la ejecución del acuerdo de reducción del valor nominal de las acciones sin variación de la cifra de capital social a que se refiere el punto octavo del Orden del Día. Asimismo se faculta al Consejo de Administración para fijar las condiciones del mismo en todo lo no previsto por esta Junta General, incluyendo la determinación del importe de la prima de emisión con arreglo al procedimiento establecido para ello al amparo del artículo 159.1.c) in fine de la Ley de Sociedades Anónimas y la modificación de la redacción del artículo 5 de los Estatutos Sociales para adaptarlo a la nueva cifra de capital social, realizando cuantos actos sean precisos hasta lograr la inscripción del aumento de capital en el Registro Mercantil.

Se faculta al Consejo de Administración para que, en el supuesto en que el presente acuerdo de aumento de capital se ejecute con posterioridad a la ejecución del acuerdo de reducción del valor nominal de las acciones sin variación de la cifra de capital social previsto en el punto octavo del Orden del Día, efectúe las modificaciones que proporcionalmente correspondan en el número y valor nominal de las acciones a emitir así como en el valor neto patrimonial por acción que se tome como referencia en la fijación del tipo de emisión de las nuevas acciones, de conformidad con lo indicado en los apartados 1 y 4 anteriores.

9. Admisión a cotización de las nuevas acciones

Asimismo, se acuerda solicitar la admisión a negociación de las nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) y la solicitud ante los organismos competentes para la inclusión de las nuevas acciones en los registros contables de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (IBERCLEAR). Se faculta al Consejo de Administración, autorizándole para delegar a su vez en la Comisión Ejecutiva Delegada, para que, una vez ejecutado este acuerdo, lleve a cabo las correspondientes solicitudes, elabore y presente todos los documentos oportunos en los términos que considere conveniente y realice cuantos actos sean necesarios a tal efecto.

Se hace constar expresamente que, en caso de que se solicitase posteriormente la exclusión de la cotización de las acciones de IBERDROLA, S.A., ésta se adoptará con las mismas formalidades que resulten de aplicación y, en tal supuesto, se garantizará el interés de los accionistas que se opongan o no voten el acuerdo, cumpliendo los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas y disposiciones concordantes, todo ello de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores y disposiciones que la desarrollen.

E – 14. Otros hechos significativos

Con fecha 2 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 2 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola.

Con fecha 2 de Enero de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite información adicional al Programa de Reinversión de Dividendo.

Con fecha 3 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad informa sobre las operaciones de compra/venta de acciones propias realizadas en la sesión bursátil del día 2 de enero de 2007.

Con fecha 3 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 4 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica las operaciones de compra/venta de acciones propias que ha realizado en la sesión bursátil del día 3 de enero de 2007.

Con fecha 4 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite rectificación del Hecho Relevante nº 75801 sobre sus operaciones de compra/ venta de acciones propias en la sesión bursátil del día 3 de enero de 2007.

Con fecha 4 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 5 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite información sobre la compra de acciones propias efectuada en la sesión del miércoles día 4 de enero de 2007.

Con fecha 5 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 8 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite información sobre la compra de acciones propias efectuada en la sesión del 5 de enero de 2007.

Con fecha 8 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 9 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica las operaciones de compra/venta de acciones propias que ha realizado en la sesión bursátil del día 8 de enero de 2007.

Con fecha 9 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 10 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica las operaciones de compra/venta de acciones propias que ha realizado en la sesión bursátil del día 9 de enero de 2007.

Con fecha 10 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 11 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica las operaciones de compra/venta de acciones propias que ha realizado en la sesión bursátil del día 10 de enero de 2007.

Con fecha 11 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 12 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica las operaciones de compra/venta de acciones propias que ha realizado en la sesión bursátil del día 11 de enero de 2007.

Con fecha 12 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 12 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A. en base a la gestión discrecional de fondos de clientes/inversores desde el pasado 10 de noviembre de 2006 hasta el 21 de diciembre de 2006, inclusive.

Con fecha 12 de Enero de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite la evolución del Balance Energético del año 2006 información adicional al Programa de Reinversión de Dividendo.

Con fecha 15 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica las operaciones de compra/venta de acciones propias que ha realizado en la sesión bursátil del día 12 de enero de 2007.

Con fecha 15 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 16 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica las operaciones de compra/venta de acciones propias que ha realizado en la sesión bursátil del día 15 de enero de 2007.

Con fecha 16 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 17 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica las operaciones de compra/venta de acciones propias que ha realizado en la sesión bursátil del día 16 de enero de 2007.

Con fecha 17 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A. en sesión de 16/01/2007.

Con fecha 18 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica las operaciones de compra/venta de acciones propias que ha realizado en la sesión bursátil del día 17 de enero de 2007.

Con fecha 18 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 19 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 22 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 23 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 24 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 26 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica las operaciones de compra/venta de acciones propias que ha realizado en la sesión bursátil del día 25 de enero de 2007.

Con fecha 26 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 29 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 29 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Iberdrola, S.A., comunica que en cumplimiento del acuerdo del Consejo de Administración, va a ofrecer a sus empleados, por tercer año consecutivo, la posibilidad de recibir parte de la retribución variable en acciones. La entrega tendrá lugar durante el mes de febrero de 2007.

Con fecha 30 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 31 de Enero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 1 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 2 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica que ha realizado operaciones de compra/venta de acciones propias en la sesión bursátil del día 1 de febrero de 2007.

Con fecha 2 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 5 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 5 de Febrero de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

Iberdrola cierra el año 2006 con una potencia renovable de 4.434 MW.

Con fecha 6 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Omega Capital, S.L. comunica que posee a 3 de febrero de 2007 el 2% del capital de Iberdrola, S.A.

Con fecha 6 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 7 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 8 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 9 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 12 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

ACS ha comunicado al Takeover Panel de Londres, en aplicación del artículo 8 del Código de Fusiones y Adquisiciones, que el contrato de derivados, en concreto el "equity swap", referido en los Hechos Relevantes anteriores de 28 de diciembre de 2006 y 10 y 23 de enero de 2007, al

día de hoy afecta a un total de 21.995.554 acciones representativas del 2,440% del capital social de Iberdrola, S.A.

Con fecha 12 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 13 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 13 de Febrero de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La sociedad remite información sobre la presentación que realizará el 21/02/2007.

Con fecha 14 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 15 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 15 de Febrero de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La sociedad remite nota sobre la aprobación sin condiciones de la Comisión Europea a la operación con ScottishPower.

Con fecha 15 de Febrero de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La sociedad comunica que la Comisión Europea ha concedido hoy, de manera incondicional la autorización de la concentración resultante de la oferta amistosa presentada por Iberdrola para la adquisición de ScottishPower.

Con fecha 16 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 19 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 20 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

BBVA comunica operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A en base a la gestión discrecional de fondos de clientes/inversores.

Con fecha 20 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración en el día de hoy. Entre los cuales, destaca la convocatoria de la Junta General de Accionistas para su celebración los días 28 y 29 de marzo.

Con fecha 20 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 21 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2006.

Con fecha 21 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 21 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2006.

Con fecha 21 de Febrero de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite presentación sobre los resultados del segundo semestre de 2006.

Con fecha 21 de Febrero de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite nota de prensa sobre sus resultados en 2006.

Con fecha 22 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite las operaciones de compra/venta de acciones propias en la sesión bursátil del día 21 de febrero de 2007.

Con fecha 22 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 23 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 26 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite ampliación a la comunicación con motivo de la convocatoria de la Junta General de Accionistas, que se celebrará el día 28 o 29 de marzo, en primera o segunda convocatoria, respectivamente.

Con fecha 26 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite Scheme Document que recoge los términos de la integración de Iberdrola, S.A. con ScottishPower, PLC.

Con fecha 26 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite Scheme Document que recoge los términos de la integración de Iberdrola, S.A. con ScottishPower, PLC.

Con fecha 26 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 27 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite Orden del Día de la Junta General de Accionistas que se realizará el día 28/03/07 o el 29/03/07, en primera o segunda convocatoria, respectivamente. La información anexa se encuentra disponible en las oficinas de la CNMV a disposición del público.

Con fecha 27 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 28 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 28 de Febrero de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica que la versión inglesa del Scheme Document (en adelante, el “Documento del Acuerdo”) que recoge los términos de la integración de Iberdrola, S.A. (“Iberdrola”) con ScottishPower, PLC fue puesto a disposición de los accionistas de Iberdrola en el domicilio social y a través de la página web corporativa (www.iberdrola.com). Asimismo se adjunta como Anexo copia de la Información Financiera Pro Forma a la presente comunicación.

Con fecha 1 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 2 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 5 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 6 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 7 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 8 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 8 de Marzo de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

Banco Santander comunica que el Grupo Santander mantenía a fecha 6/03/2007 una participación del 1,335% en el capital social de Iberdrola, S.A.

Con fecha 9 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 12 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite traducción al castellano del Scheme Document que recoge los términos y condiciones con ScottishPower, PLC.

Con fecha 12 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 13 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 14 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 15 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 16 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 19 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 20 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 21 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 22 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 23 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 26 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 27 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 29 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 29 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica que la Junta General de Accionistas, celebrada en segunda convocatoria en esta fecha, ha aprobado todos y cada uno de los acuerdos incluidos en el Orden del Día.

Con fecha 30 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

BBVA remite información relativa a operaciones realizadas por BBVA en Iberdrola el 29/03/07 en base a la gestión discrecional de fondos de clientes/inversores.

Con fecha 30 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

ACS ha comunicado al Takeover Panel de Londres, en aplicación del artículo 8 del Código de Fusiones y Adquisiciones, que el contrato de derivados, en concreto de "equity swap", referido en los Hechos Relevantes anteriores de 28 de diciembre de 2006 y 10 y 23 de enero y 12 de

febrero de 2007, afecta al día de hoy a un total de 27.046.475 acciones representativas del 3% del capital social de Iberdrola, S.A.

Con fecha 30 de Marzo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica que hoy 30 de marzo de 2007 los accionistas de ScottishPower, PLC han aprobado el Scheme of Arrangement en la Junta convocada por orden del Tribunal de Edimburgo, así como en la Junta General extraordinaria, relativas ambas a la integración con Iberdrola, S.A.

Con fecha 2 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

BBVA remite información relativa a operaciones realizadas por BBVA en Iberdrola el 30/03/07 en base a la gestión discrecional de fondos de clientes/inversores.

Con fecha 3 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite las operaciones de compra-venta de acciones propias en la sesión bursátil del día 2 de abril.

Con fecha 3 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 4 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite las operaciones de compra-venta de acciones propias en la sesión bursátil del día 3 de abril.

Con fecha 4 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

BBVA remite información relativa a operaciones realizadas por BBVA en Iberdrola el 03/04/07 en base a la gestión discrecional de fondos de clientes/inversores.

Con fecha 9 de Abril de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad comunica la fecha de presentación de los resultados correspondientes al primer trimestre de 2007.

Con fecha 10 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite las operaciones de compra-venta de acciones propias en la sesión bursátil del día 4 de abril.

Con fecha 10 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 11 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 11 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite nota de prensa en la que comunica que adquiere la empresa eólica estadounidense CPV Wind Ventures.

Con fecha 12 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 13 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

BBVA remite información relativa a operaciones realizadas por BBVA en Iberdrola el 12/04/07 en base a la gestión discrecional de fondos de clientes/inversores.

Con fecha 13 de Abril de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite documento relativo a la evolución del Balance Energético del primer trimestre de 2007.

Con fecha 16 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 17 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 18 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

BBVA remite información relativa a operaciones realizadas por BBVA en Iberdrola el 17/04/07 en base a la gestión discrecional de fondos de clientes/inversores.

Con fecha 19 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 19 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite información sobre el Scheme of Arrangement relativo a la operación de integración de Iberdrola, S.A., con ScottishPower PLC.

Con fecha 20 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

BBVA remite información relativa a operaciones realizadas por BBVA en Iberdrola el 19/04/07 en base a la gestión discrecional de fondos de clientes/inversores.

Con fecha 20 de Abril de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite información sobre su participación en Medgaz.

Con fecha 23 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 23 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Iberdrola comunica que el Tribunal de Sesiones de Edimburgo ha confirmado la reducción de capital de ScottishPower PLC y las órdenes dictadas por el Tribunal han quedado inscritas en el Registro Mercantil de Escocia.

Con fecha 24 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

En relación con la operación anunciada por Iberdrola, S.A. sobre ScottishPower, BBVA comunica las operaciones realizadas sobre las acciones de Iberdrola, S.A.

Con fecha 24 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración.

Con fecha 24 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Iberdrola remite información en relación con el acuerdo de aumento de capital adoptado por la Junta General de Accionistas el pasado 29 de marzo de 2007 y en relación a la admisión a negociación de las nuevas acciones.

Con fecha 24 de Abril de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite información sobre la presentación que realizará el día 26 de abril de 2007 con motivo de la presentación de resultados del primer trimestre 2007.

Con fecha 25 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica el nombramiento del Consejo de Administración de ScottishPower PLC.

Con fecha 26 de Abril de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2007.

Con fecha 26 de Abril de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite presentaciones sobre los resultados del primer trimestre 2007.

Con fecha 26 de Abril de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite información sobre su participación en Medgaz.

Con fecha 10 de Mayo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Iberdrola remite información en relación con el acuerdo de aumento de capital adoptado por la Junta General de Accionistas el pasado 29 de marzo de 2007 y en relación a la admisión a negociación de las acciones nuevas de Iberdrola.

Con fecha 17 de Mayo de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite comunicación sobre la obtención por parte de Iberdrola de capacidad de regasificación de 2,75 BCM en Reino Unido.

Con fecha 22 de Mayo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La CNMV suspende cautelarmente la negociación de Iberdrola mientras es difundida información relevante respecto a la entidad.

Con fecha 22 de Mayo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Iberdrola comunica el Acuerdo del Consejo para inicio de trabajos de Oferta Pública de Suscripción de hasta el veinte por ciento de Ibernova.

Con fecha 22 de Mayo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite nota de prensa complementaria relativa al Acuerdo del Consejo para inicio de trabajos de Oferta Pública de Suscripción de hasta el veinte por ciento de Ibernova.

Con fecha 28 de Mayo de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad procede a anunciar la celebración de una multiconferencia sobre Energías Renovables en España el día 29 de mayo de 2007.

Con fecha 29 de Mayo de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite presentación sobre Energías Renovables en España.

Con fecha 30 de Mayo de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Las compañías Groupe Bruxelles Lambert (GBL) y la Compagnie Nationale à Portefeuille (CNP) informan que han alcanzado de forma conjunta el 5% del capital social de Iberdrola.

Con fecha 1 de Junio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Iberdrola comunica que no tiene conocimiento de pactos con terceros respecto al control de la compañía.

Con fecha 6 de Junio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica que va a ofrecer a sus accionistas el Programa de Reinversión de Dividendo.

Con fecha 22 de Junio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica su cambio de participación en el capital social de Gamesa Corporación Tecnológica, S.A.

Con fecha 26 de Junio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Iberdrola informa de los términos de una Oferta sobre Energy East Corporation.

Con fecha 26 de Junio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Iberdrola remite presentación relativa a la Oferta sobre Energy East Corporation.

Con fecha 26 de Junio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Iberdrola remite información relativa a la tercera ejecución del aumento de capital acordado por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007.

Con fecha 26 de Junio de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

Iberdrola remite detalles de la convocatoria de la multiconferencia que se celebrará con motivo de la adquisición de la empresa norteamericana Energy East.

Con fecha 27 de Junio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La CNMV ha decidido suspender cautelarmente con efectos inmediatos la negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil de las acciones, u otros valores que den derecho a su suscripción o adquisición, de la entidad Iberdrola, mientras es difundida una información relevante sobre la citada entidad. A las 10:00 h. del día de la fecha tendrá lugar el levantamiento de la suspensión.

Con fecha 27 de Junio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Iberdrola comunica el comienzo de una ampliación de capital mediante un Accelerated Book-Building.

Con fecha 27 de Junio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La compañía comunica acuerdos del Consejo de Administración.

Con fecha 27 de Junio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite información relativa a la ampliación de capital acordada en el Consejo de Administración celebrado el 26 de junio de 2007.

Con fecha 28 de Junio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite información adicional sobre la ampliación de capital, cuyo proceso de colocación finalizó el pasado 27 de junio de 2007.

Con fecha 29 de Junio de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad comunica el pago de un dividendo complementario con cargo a los beneficios del ejercicio 2006.

Con fecha 2 de Julio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite información sobre el Programa de Reinversión del Dividendo.

Con fecha 2 de Julio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

Bancaja comunica que ha aumentado su participación en Iberdrola hasta situarla en un 6,03%.

Con fecha 3 de Julio de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite el Código de Conducta Profesional, que se acompañó como anexo del Hecho Relevante número 81603 una vez subsanadas las erratas de transcripción.

Con fecha 3 de Julio de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad comunica la fecha de presentación de los resultados correspondientes al primer semestre de 2007.

Con fecha 10 de Julio de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite la fecha de la próxima presentación a analistas sobre sus resultados en el primer semestre de 2007.

Con fecha 18 de Julio de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite documento relativo a la evolución del Balance Energético del primer semestre de 2007.

Con fecha 20 de Julio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica la venta del 3,00% de Red Eléctrica de España por un importe de 138 millones de euros.

Con fecha 24 de Julio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica que el Consejo de Administración ha aceptado la renuncia de don Mariano Ybarra y Zubiría y ha acordado nombrar por cooptación como Consejero a don José Luís Olivas Martínez.

Con fecha 25 de Julio de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2007.

Con fecha 25 de Julio de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad remite presentación sobre los resultados del primer semestre de 2007.

Con fecha 3 de Agosto de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad comunica que Iberdrola Renovables elige a BBVA, Credit Suisse, JP Morgan, Merrill Lynch y Morgan Stanley como coordinadores de su salida a Bolsa.

Con fecha 13 de Septiembre de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad acuerda la compra de la planta de cogeneración de Klamath (Oregón) por 209 millones de euros.

Con fecha 25 de Septiembre de 2007 fue comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente Hecho Relevante:

La Sociedad comunica que con esta fecha el Consejo de Administración de Iberdrola ha acordado ejecutar el acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de 29 de marzo de 2007, bajo el punto octavo de su orden del día, relativo a la reducción del valor nominal de las acciones de la Sociedad de tres (3) euros a setenta y cinco céntimos (0,75) de euro por acción, mediante el desdoblamiento del número de acciones en circulación a razón de cuatro (4) acciones nuevas por cada acción antigua, sin variación de la cifra de capital social y consiguiente modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales.

Con fecha 25 de Septiembre de 2007 fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente Comunicación:

La Sociedad comunica que Iberdrola Ingeniería se adjudica la construcción de una central de ciclo combinado en Rusia por 311 millones de euros.