

PRESENTACIÓN RESULTADOS 2007



Madrid– 20 / 02 / 2008



EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento ha sido elaborado por Iberdrola Renovables S.A. (la “Compañía”) para su utilización en presentaciones a los medios de comunicación, inversores y analistas, etc. En consecuencia, no podrá ser divulgado, ni hecho público ni utilizado por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada, sin el consentimiento expreso y por escrito de Iberdrola Renovables S.A.

Todas las proyecciones y estimaciones utilizadas y que se contienen en el informe han sido preparadas con efectos meramente ilustrativos. Las proyecciones y estimaciones se basan en numerosos juicios y estimaciones subjetivas, que podrán resultar ciertas o no. El presente documento no puede considerarse una garantía, implícita o explícita, acerca de la exactitud e integridad de dichas proyecciones y estimaciones, o del pasado, presente o futuro de Iberdrola Renovables S.A.

El presente documento se dirige a personas que carecen del conocimiento del negocio y actividades de Iberdrola Renovables S.A. y, por tanto, ni Iberdrola Renovables S.A. ni sus respectivos asesores legales, financieros o contables asumen ninguna responsabilidad por el informe si éste es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente. Iberdrola Renovables S.A. no asume obligación alguna de actualizar o revisar el presente informe.

Este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje de valores de Iberdrola Renovables S.A., ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de dichos valores.

La información financiera proforma incluida en este documento ha sido elaborada por Iberdrola Renovables, S.A. con objeto de facilitar el análisis comparativo de la evolución del negocio. La indicada información se ha elaborado solamente a efectos ilustrativos y, debido a su naturaleza, trata de una situación hipotética y, por consiguiente no representa la posición financiera o los resultados reales de la empresa. La información financiera proforma no cumple los requisitos del Anexo II del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE, del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos en la medida en que no es enteramente aplicable a la situación de referencia. En cualquier caso, la información presentada explica la metodología de elaboración de la información financiera proforma

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Esta comunicación contiene información, afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Iberdrola Renovables S.A. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos. Tales declaraciones incluyen proyecciones financieras y estimaciones y las presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación a operaciones futuras, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro se identifican generalmente por el uso de términos como “espera,” “anticipa,” “cree,” “pretende,” “estima” y expresiones similares. Si bien los directivos de Iberdrola Renovables S.A. consideran que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, los inversores y titulares de las acciones de Iberdrola Renovables S.A. son advertidos de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro quedan expuestas a varios riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de Iberdrola Renovables S.A.; tales riesgos e incertidumbres podrían ser el causante de que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados o implícitos en, o proyectados en, las afirmaciones e información con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados y tratados en los documentos públicos enviados por Iberdrola Renovables S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Iberdrola Renovables S.A. no asume obligación alguna de actualizar sus afirmaciones o información con proyecciones de futuro.

Datos Operativos

**Datos Financieros
Consolidados
Por Negocios**

**Regulación
Conclusión**

Aumento capacidad instalada hasta 7.704 MW (+19,5%*) y 1.373 MW en construcción

Precios 2007 inferiores a los del año anterior y más elevados en 2008 (+16,5%)

Incremento de la cartera de proyectos hasta los 42.053 MW

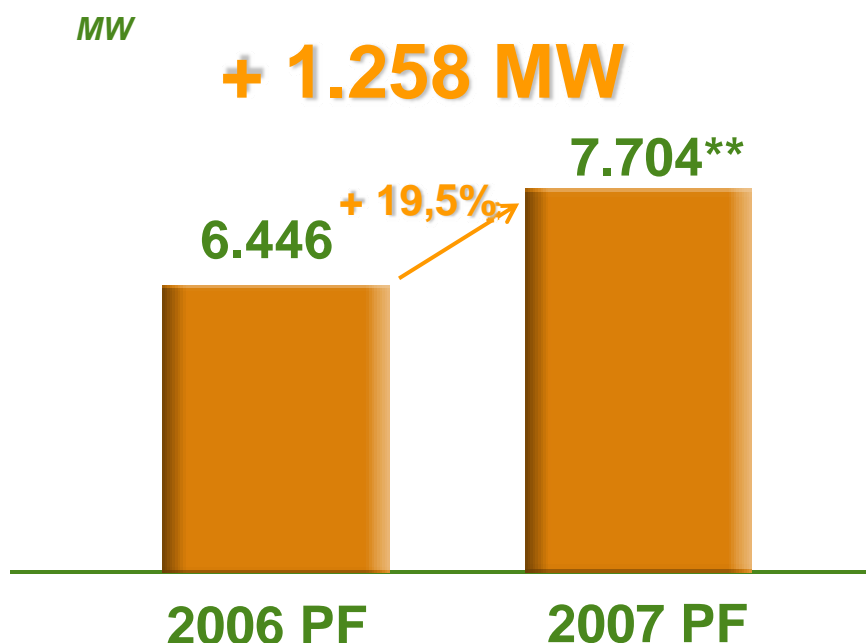
Aumento de la producción en un +14,3%**

El EBITDA alcanza 777,3 MM Eur, con una aportación del negocio eólico en España del 59,8%

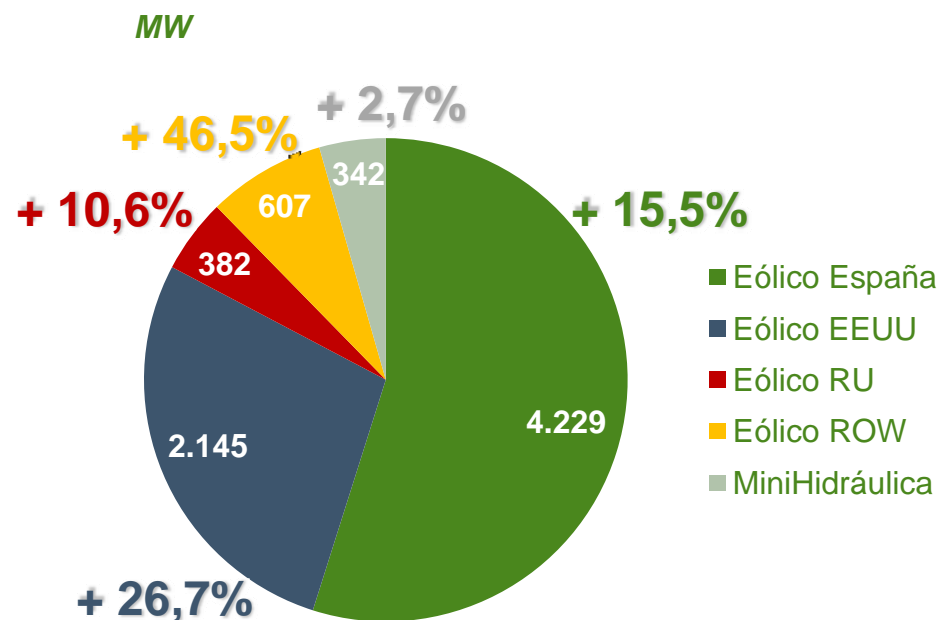
Integración de activos renovables y equipos de SPW-PPM

La capacidad instalada crece un +19,5%* hasta los 7.704 MW...

Capacidad Instalada



Distribución MW por zonas



...con 1.373 MW en construcción

* Equivalente a un 74% incremento sobre la capacidad instalada legal a 31 de Diciembre de 2006.

** Incluye 606 MW propiedad de un tercero adquiridos mediante PPAs.

La producción crece un +14,3%* hasta los 14.708 GWh...

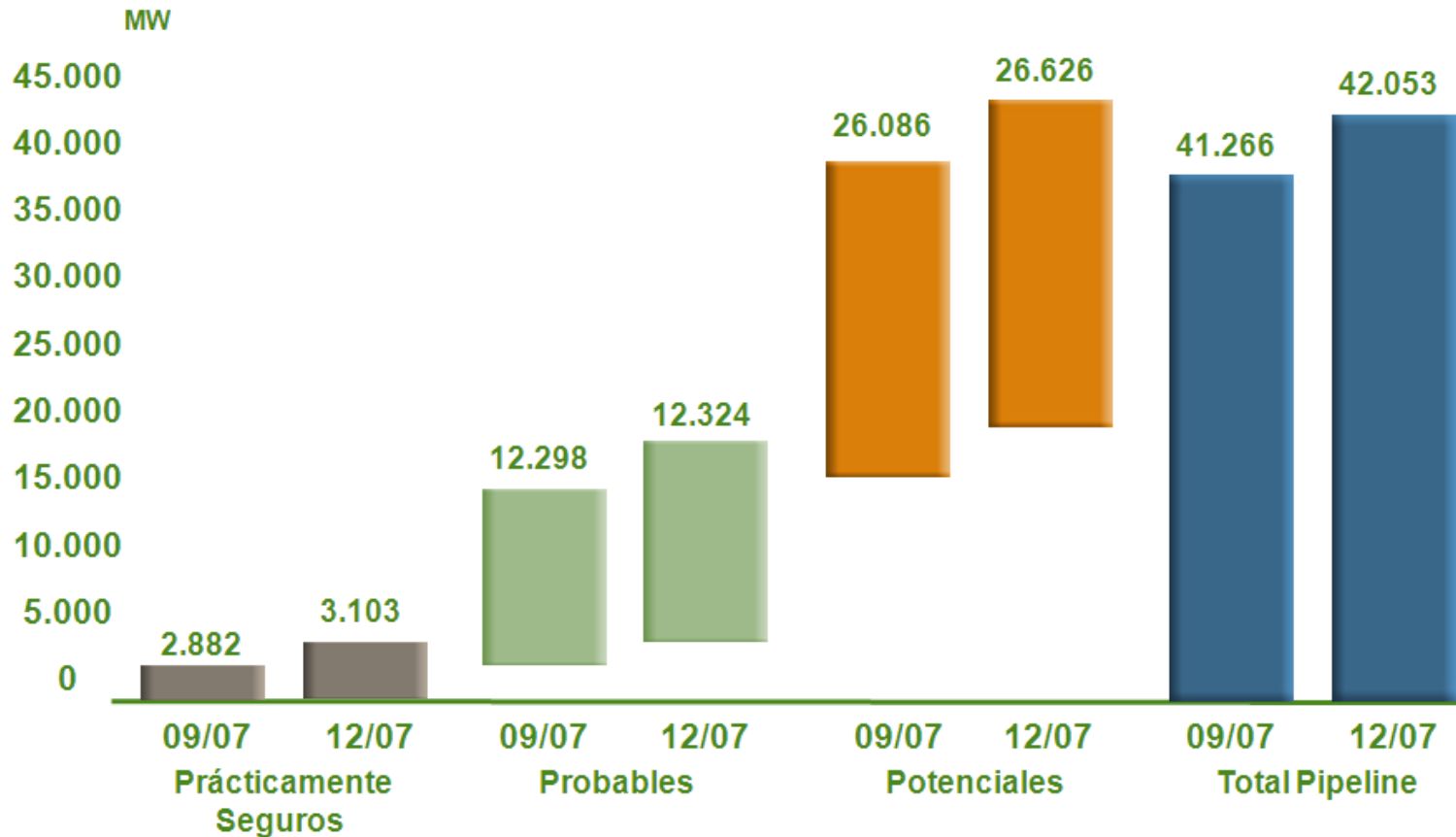
Producción Renovable 2007

<i>GWh</i>	2007 PF	% vs. 2006 PF	
Eólico España	7.069	+6,7%	➔ Menor producción último trimestre
Eólico EEUU**	5.234	+26,3%	
Eólico RU	852	-0,7%	➔ Parada de seguridad no recurrente
Eólico ROW	1.011	+43,3%	
MiniHidráulica	542	+0,6%	➔ Baja hidraulicidad

* Equivalente a un 87% en base a la producción legal de 2006.

** Incluye 1.621 GWh propiedad de un tercero adquiridos mediante PPAs.

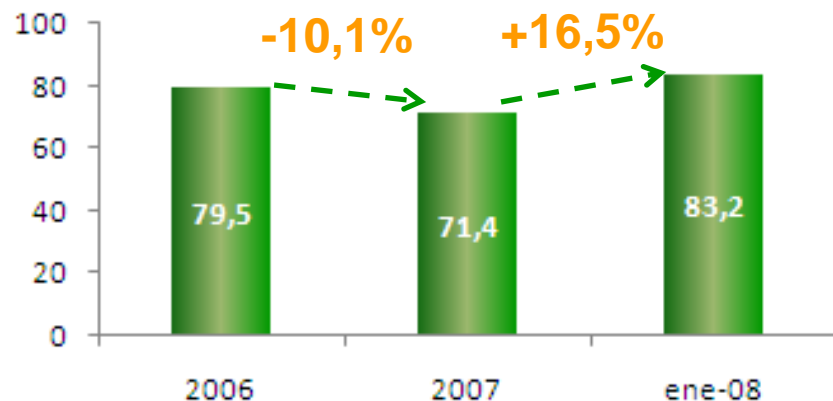
Aumento cartera de proyectos en 787 MW en último trimestre 2007, impulsado por España y EEUU hasta 42,1 GW...



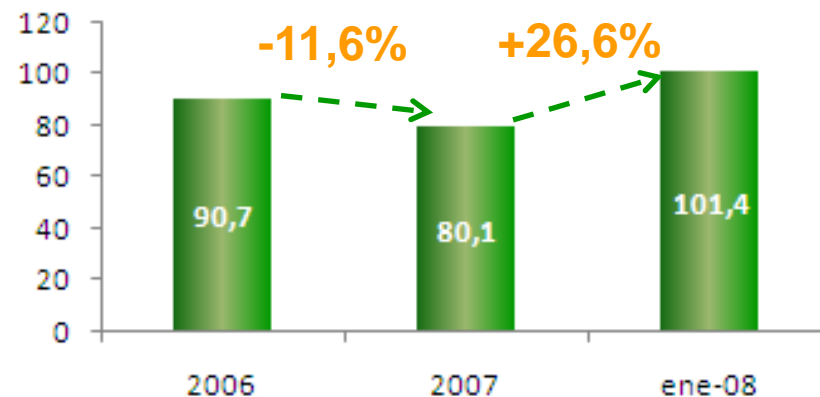
... con más de 3.100 MW en el segmento de “Prácticamente Seguros”

Bajos precios en 2007 en España...

Variación Precio Medio Grupo



Variación Precio Medio España



... con precios más elevados en enero de 2008

Datos Operativos

**Datos Financieros
Consolidados**

Por Negocios

Regulación

Conclusión

La Cuenta de Resultados Proforma facilita el entendimiento de su evolución...

Cuenta de Resultados Legal

- Iberdrola Renovables previo integración activos SPW
- Activos de EEUU procedentes de ScottishPower
- Activos Reino Unido procedentes de ScottishPower

1T 2T 3T 4T



Cuenta de Resultados Proforma

- Iberdrola Renovables previo integración activos SPW
- Activos de EEUU procedentes de ScottishPower
- Activos Reino Unido procedentes de ScottishPower

1T 2T 3T 4T



...y su comparativa con la Cuenta de Resultados Proforma 2006 informada en la OPS

Cuenta de Resultados

(Información legal ejercicios 2006 y 2007)

<i>MM Eur</i>	2007*	2006	Var. %
Cifra de Negocio	953,0	695,6	+37,0%
Margen Bruto	822,8	695,6	+18,3%
Gasto Operativo Neto	-258,9	-138,9	+86,4%
EBITDA	563,9	556,6	+1,3%
Beneficio Operativo (EBIT)	346,9	374,3	-7,3%
Resultado Financiero	-150,9	-67,6	+123,2%
Accionistas minoritarios	-11,2	-10,7	+4,6%
Beneficio Neto	117,5	189,6	-38,0%

* Incluye los resultados del cuarto trimestre de los activos de Reino Unido y EEUU procedentes de ScottishPower

Cuenta de Resultados

(Información proforma 2006-2007)

<i>MM Eur</i>	2007 PF	2006 PF	Var. %
Cifra de Negocio	1.580,6	1.537,0	+2,8%
Margen Bruto	1.136,1	1.119,3	+1,5%
Gasto Operativo Neto	-358,8	-276,5	+29,7%
EBITDA	777,3	842,8	-7,7%
Beneficio Operativo (EBIT)	432,7	485,5	-10,9%
Resultado Financiero	-197,7	-116,8	+69,3%
Accionistas minoritarios	-11,4	-10,0	+14,2%
Beneficio Neto	163,8	255,7	-35,9%

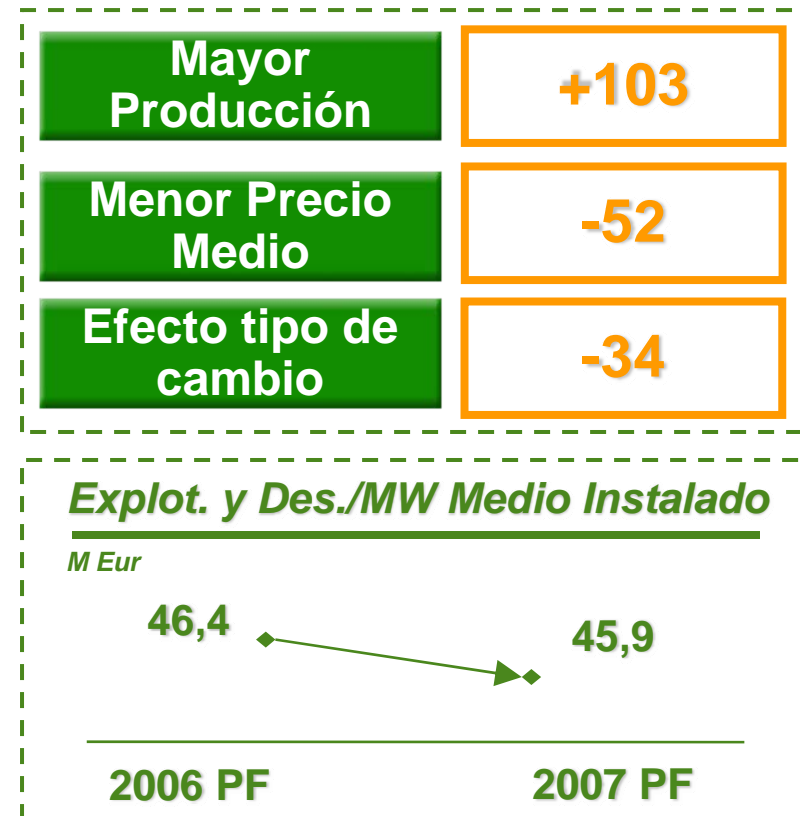
Margen Bruto y EBITDA

(Información proforma 2006-2007)

Margen Bruto aumenta un +1,5%, impulsado por el aumento de producción, ...

Datos Financieros

MM Eur	2007 PF	% vs. 2006 PF
Margen Bruto	1.136,1	+1,5%
Gasto Op. Neto	-358,8	+29,7%
Estructura*	-62,0	+30,0%
Gastos no recurrentes	-14,0	n/a
Explotación y desarrollo	-282,8	+23,6%
EBITDA	777,3	-7,7%

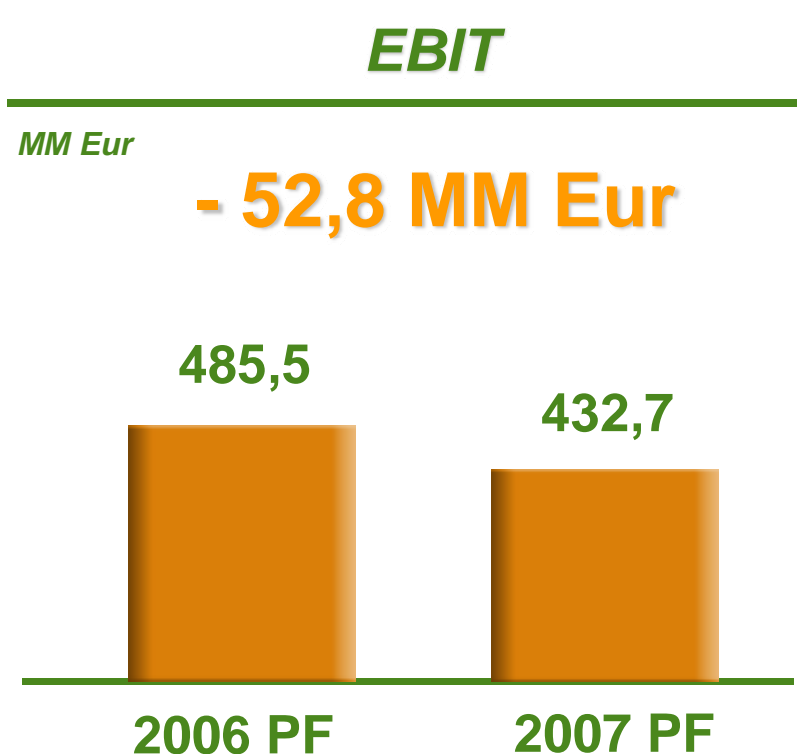


... manteniendo la eficiencia operativa

EBIT y BAI

(Información proforma 2006-2007)

EBIT disminuye -10,9% hasta 432,7 MM Eur...



MM Eur	2007 PF	% vs. 2006 PF
EBITDA	777,3	-7,7%
Amortizaciones**	-383,5	+7,3%
Provisiones	38,9	n/a
EBIT	432,7	-10,9%
Resultados Financieros	-197,7	+69,3%
BAI	223,4	-41,9%

...el Resultado Financiero aumenta por el incremento del coste medio de la deuda del 3,86% al 4,82%* y el mayor proceso inversor

* Coste Medio Deuda correspondiente a la estructura legal de Iberdrola Renovables.

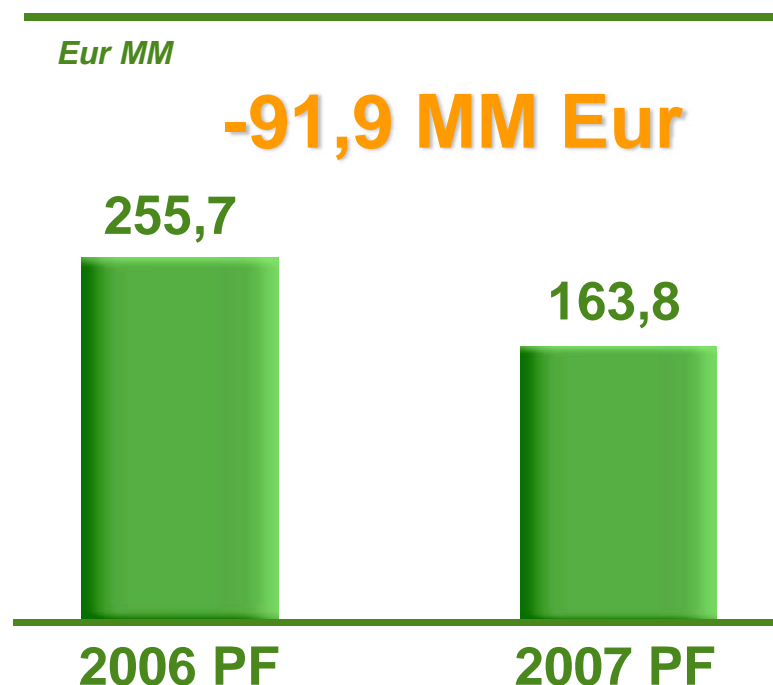
** Incluye la amortización del sobreprecio asignado a activos por importe de 80,5 MM Eur en 2007.

Beneficio Neto

(Información proforma 2006-2007)

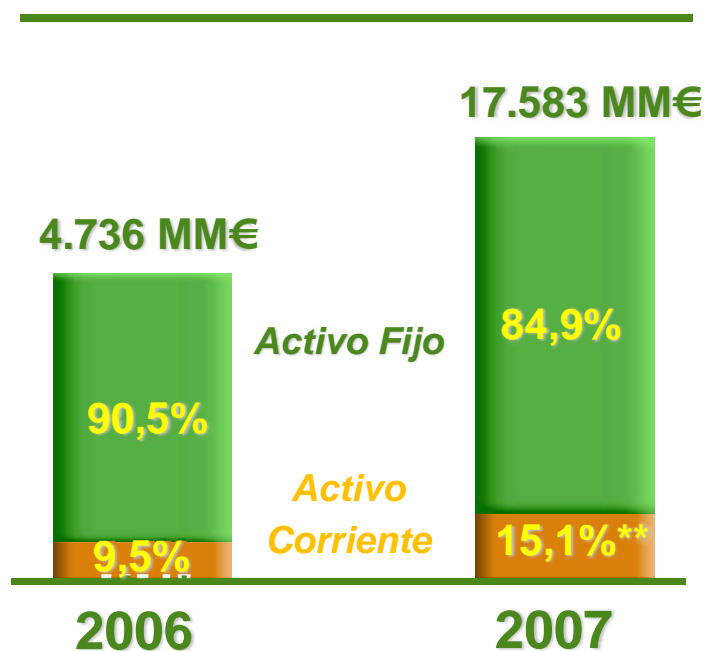
El Beneficio Neto alcanza 163,8 MM Eur

Beneficio Neto

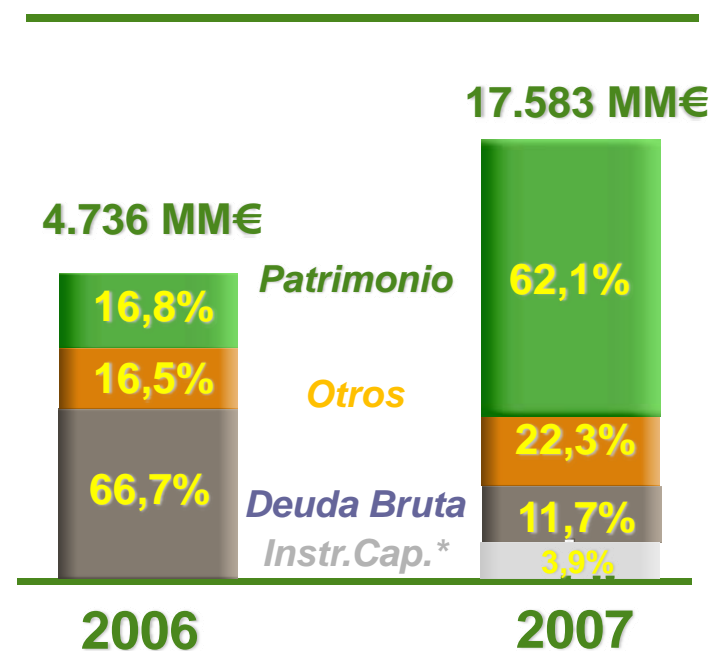


El Patrimonio aumenta hasta 10.918 MM Eur por la aportación de activos y la OPS...

Activo



Pasivo



...y la Deuda Neta se reduce hasta los 803,2 MM Eur

* Instrumentos de capital con características de pasivo financiero .

** Incluye 1.265,2 MM€ cuentas a cobrar con Grupo, caja y equivalentes.

Datos Operativos

Datos Financieros

Consolidados

Por Negocios

Regulación

Conclusión

Resultados Negocio Eólico en España

(Información proforma 2006-2007)

Margen Bruto afectado por menores precios en 2007 y por la menor producción especialmente en el último trimestre...

Claves Financieras

MM Eur	2007 PF	% vs. 2006 PF
Margen Bruto	566,5	-5,8%
EBITDA	465,0	-10,1%
EBIT	298,2	-18,5%
EBITDA/Margen Bruto	82,1%	

Datos Operativos

	2007 PF	Var. 2006 PF	Var. %
Capacidad Inst. MW	4.229	+567	+15,5%
Producción GWh	7.069	+445	+6,7%
Cartera de Proyectos MW*	6.397	+605	+10,4%
Precio €	80,1		-11,6%

...si bien manteniendo un margen de EBITDA superior al 80%

Resultados Negocio Eólico en EEUU

(Información proforma 2006-2007)

EBITDA aumenta +20,1%, hasta 117,0 MM Eur, impulsado por un aumento producción del +26,4%...

Claves Financieras

MM Eur	2007 PF	% vs. 2006 PF
Margen Bruto	169,9	+25,9%
EBITDA	117,0	+20,1%
EBIT	39,0	+209,5%

EBITDA/Margen Bruto 68,9%

EBITDA/Margen Bruto Ajustado 77,1%**

Datos Operativos

	2007 PF	Var. 2006 PF	Var. %
Capacidad Inst. MW	2.145	+453	+26,7%
Producción GWh	5.234	+1.092	+26,3%
Cartera de Proyectos MW*	21.991	+769	+3,6%

... y con un EBITDA ajustado sobre Margen Bruto del 77,1%

* Variación respecto a la cartera de proyectos a 30 de septiembre de 2007.

** Margen de EBITDA Ajustado suponiendo PTC y MACRS equivalentes a un ingreso directo

Resultados Negocio Eólico en Reino Unido

(Información proforma 2006-2007)

**Margen bruto aumenta +2,2%, hasta 94 MM Eur,
por mayores precios...**

Claves Financieras

MM Eur	2007 PF	% vs. 2006 PF
Margen Bruto	94,0	+2,2%
EBITDA	73,6	-2,3%
EBIT	12,8	-56,6%

EBITDA/Margen Bruto 78,3%

Datos Operativos

	2007 PF	Var. 2006 PF	Var. %
Capacidad Inst. MW	382	+37	+10,6%
Producción GWh	852	-5	-0,7%
Cartera de Proyectos MW*	5.412	-668	-10,9%

...manteniendo un EBITDA sobre Margen Bruto del 78,3%

Resultados Negocio Eólico en ROW

(Información proforma 2006-2007)

Margen bruto aumenta +52,8%, hasta 81,3 MM Eur, por mayores precios y aumento producción

Claves Financieras

MM Eur	2007 PF	% vs. 2006 PF
Margen Bruto	81,3	+52,8%
EBITDA	64,2	+47,3%
EBIT	35,9	+53,4%

EBITDA/Margen Bruto 78,9%

Datos Operativos

	2007 PF	Var. 2006 PF	Var. %
Capacidad Inst. MW	607	+193	+46,5%
Producción GWh	1.011	+306	+43,3%
Cartera de Proyectos MW*	7.346	+101	+1,4%

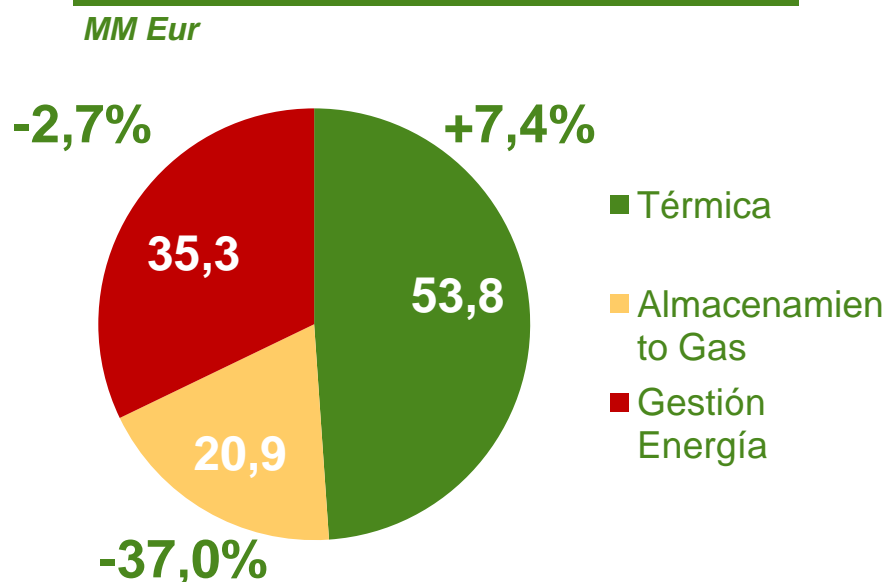
...manteniendo un EBITDA sobre Margen Bruto cercano al 80%

Resultados Negocio Gas EEUU

(Información proforma 2006-2007)

Margen bruto se mantiene estable alcanzando 191,9 MM Eur

Aportación al EBITDA por Negocio



Claves Financieras

MM Eur	2007 PF	% vs. 2006 PF
Margen Bruto	191,9	-0,6%
EBITDA	110,0	-8,0%
EBIT	112,9	+53,9%
EBITDA/Margen Bruto	57,3%	

...EBITDA almacenamiento gas afectado por menores márgenes diferenciales de precio respecto del año anterior

Datos Operativos

**Datos Financieros
Consolidados
Por Negocios**

Regulación

Conclusión

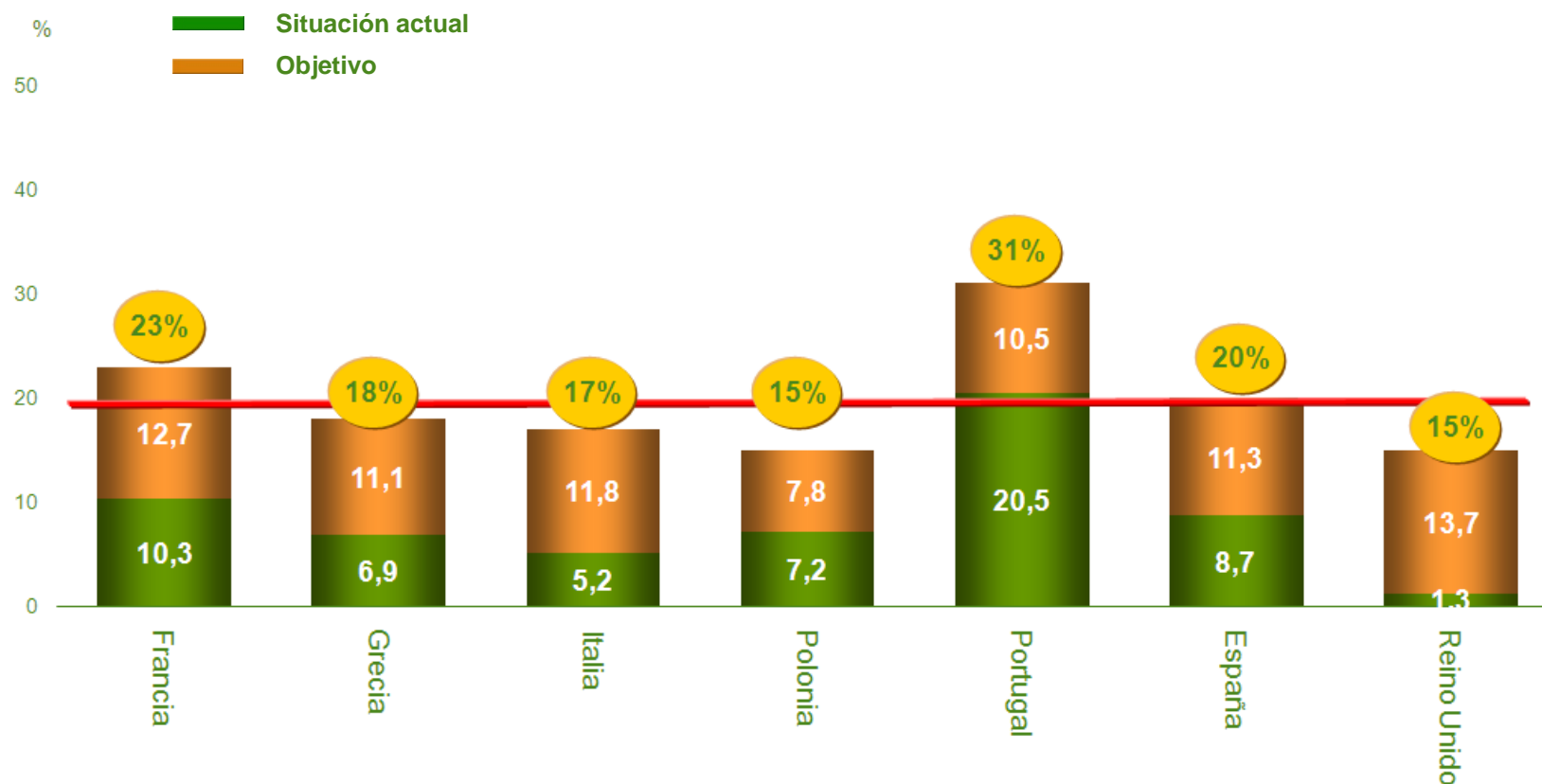
Incentivo importante para el desarrollo de renovables en la UE

- **Objetivo del 20% de consumo de energía procedente de fuentes renovables para el 2020 en la UE (8,5% en 2005).**
- **Objetivos vinculantes nacionales para 2020 con objetivos intermedios 2011-2012.**
- **Requerimiento planes de acción nacionales.**
- **Sistema complementario de certificados de garantías de origen.**
- **Propuesta enviada al Parlamento y al Consejo para aprobación.**

Supone alcanzar en 2020 entre 35 y 40 GW de potencia eólica instalada en España

Propuesta Directiva Europea Fomento Energías Renovables

Objetivo 20% consumo fuentes renovables en 2020...



... con objetivos ambiciosos para todos los países de la UE

Gran apoyo a los incentivos fiscales a la producción con fuentes renovables...

- Actualmente en vigor para las instalaciones que entren en operación antes del 31.12.2008.
- Existen varios vehículos legislativos a través de los cuales se está impulsando la inclusión de su extensión más allá del 2008.
- El impacto en la economía de EEUU de la no extensión de los PTCs, podría suponer la pérdida de 19.000 MM\$ de inversión y de 116.000 empleos.**
- Alto apoyo político y social al desarrollo de energías renovables
- Objetivo de 96 GW de capacidad para 2.016 *

... aunque existen condicionantes políticos que no permiten asegurar el momento de su extensión

* Según datos del informe de BTM

** Según un informe de Navigant Consulting para AWEA

Datos Operativos

Datos Financieros

Consolidados

Por Negocios

Regulación

Conclusión

**Potencia en construcción
de acuerdo al Plan**

**Cartera de Proyectos en
crecimiento**

Mayores precios

Más producción

Más capacidad



**Comprometidos con el
Plan Estratégico**

PRESENTACIÓN RESULTADOS 2007



Madrid– 20 / 02 / 2008

