

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2008

23/07/2008



IBERDROLA
RENOVABLES

Aviso Legal



EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Este documento ha sido elaborado por Iberdrola Renovables, S.A. ("IBERDROLA RENOVABLES" o la "Sociedad" o la "Empresa"), únicamente para su uso durante la presentación de resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2008. 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.

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

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

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

Ni este documento ni ninguna parte del mismo constituyen un documento de naturaleza contractual, ni podrá ser utilizado para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso. La información contenida en este documento sobre el precio al cual han sido comprados o vendidos los valores emitidos por IBERDROLA RENOVABLES, S.A., o sobre el rendimiento de dichos valores, no puede tomarse como base para interpretar el comportamiento futuro de los valores emitidos por IBERDROLA RENOVABLES, S.A.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo. Esta comunicación no constituye una oferta de compra, venta o canje o la solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores. Las acciones de IBERDROLA RENOVABLES, S.A. no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos de América, salvo si se efectúa a través de una declaración de notificación efectiva de las previstas en el Securities Act o al amparo de una exención válida del deber de notificación.

AFIRMACIONES O DECLARACIONES CON PROYECCIONES DE FUTURO

Esta comunicación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre IBERDROLA RENOVABLES, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas en relación a operaciones futuras, inversiones, sinergias, productos y servicios, y declaraciones sobre resultados futuros. Las declaraciones con proyecciones de futuro no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por el uso de términos como "espera," "anticipa," "cree," "pretende," "estima" y expresiones similares. En este sentido, si bien IBERDROLA RENOVABLES, S.A. considera que las expectativas recogidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte a los inversores y titulares de las acciones de IBERDROLA RENOVABLES, S.A. de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de prever y están, de manera general, fuera del control de IBERDROLA RENOVABLES, S.A., riesgos que podrían provocar que los resultados y desarrollos reales difieran significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones con proyecciones de futuro. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos enviados por IBERDROLA RENOVABLES, S.A. a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y que son accesibles al público.

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

Agenda



Claves del Periodo

Datos Operativos

Datos Financieros

Conclusión

Claves del Periodo

El EBITDA aumenta un +121,4% hasta 571,2 MM Eur...

Incremento de la capacidad instalada (+68%) hasta 7.949 MW

El factor de carga crece un +8,8%, superando las 2.400 horas anuales equivalentes

Incremento de la producción (+83,5%) hasta 8.558 GWh

Los precios medios aumentan un +14,5%, con incremento en todas las áreas

Estructura financiera sólida y bajo Apalancamiento: 15%

El Beneficio Neto se cuadruplica hasta los 194,2 MM Eur, superando las expectativas

Claves del Periodo

**Reafirmación de los objetivos estratégicos:
Instalación de más de 2.000 MW en 2008 en marcha**

851 MW instalados de enero a junio, el 82% fuera de España...

... con 1.686 MW en construcción...

... e inicio de 526 MW en el tercer trimestre

**Crecimiento de un 29% de la cartera de proyectos asegurando el plan
de instalación para los próximos 7 años**

Aseguradas todas las necesidades de turbinas hasta 2012

Mayor tamaño, mayor diversificación

Agenda



Claves del Periodo

Datos Operativos

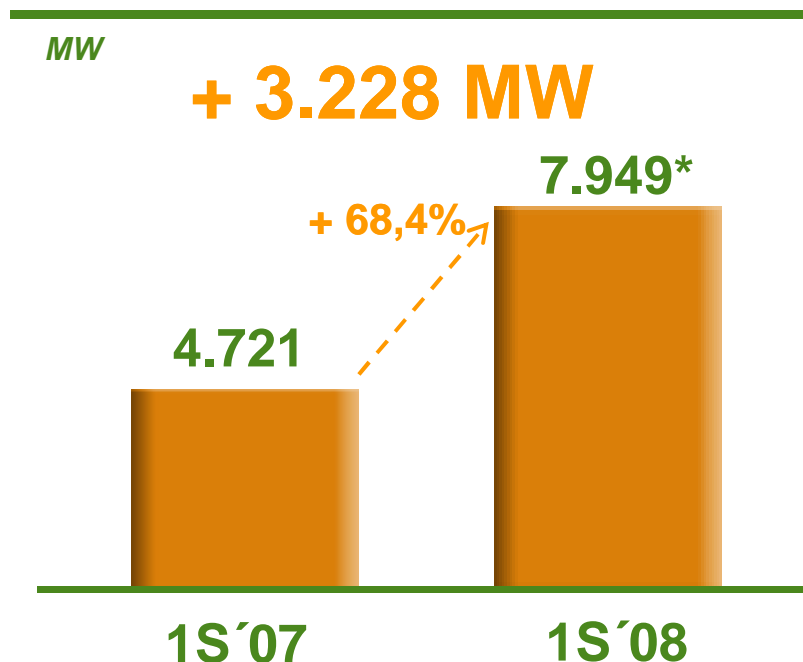
Datos Financieros

Conclusión

Capacidad Instalada Renovable

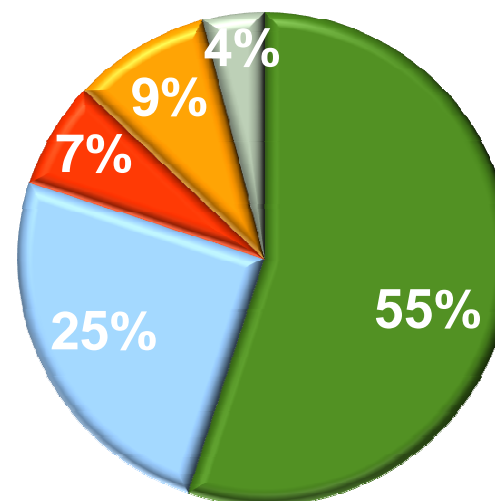
La capacidad instalada crece un +68,4% hasta 7.949 MW...

Capacidad Instalada



Distribución de MW por zonas

%



■ España ■ EEUU ■ RU ■ RdM ■ Minihid.

... mejorando la diversificación geográfica

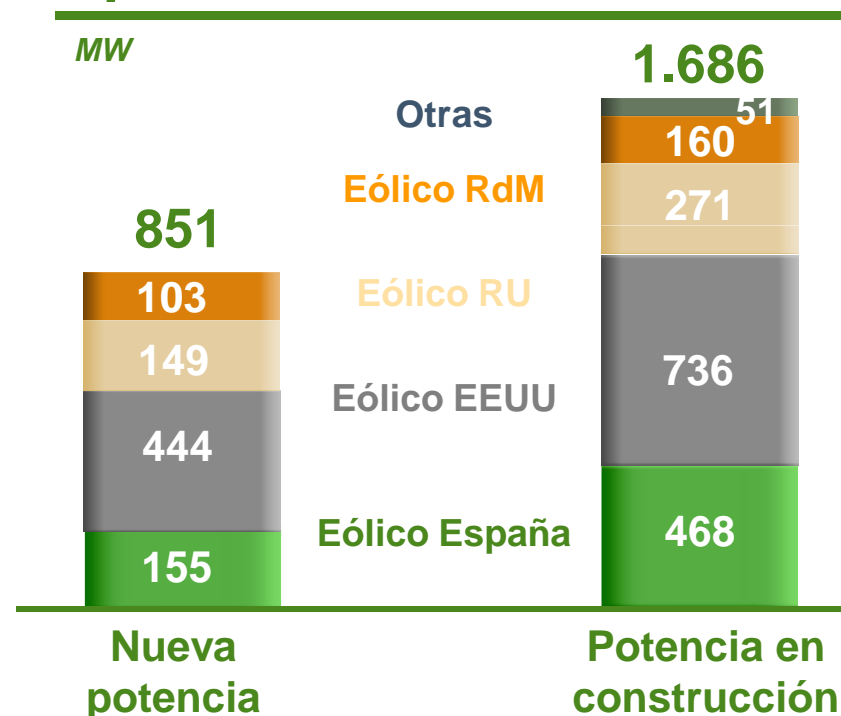
Capacidad Instalada Renovable

Se han instalado 851 MW de potencia en 1S´08 y se dispone de 1.686 MW en construcción...

Adiciones de potencia

MW	% Acum. Adiciones Históricas	MW Acum. 2008	% Acum. Adiciones 2008
1T´08	12%	460	23%
2T´08	26%	851	43%
3T´08	45%	↓	
4T´08	100%		100%

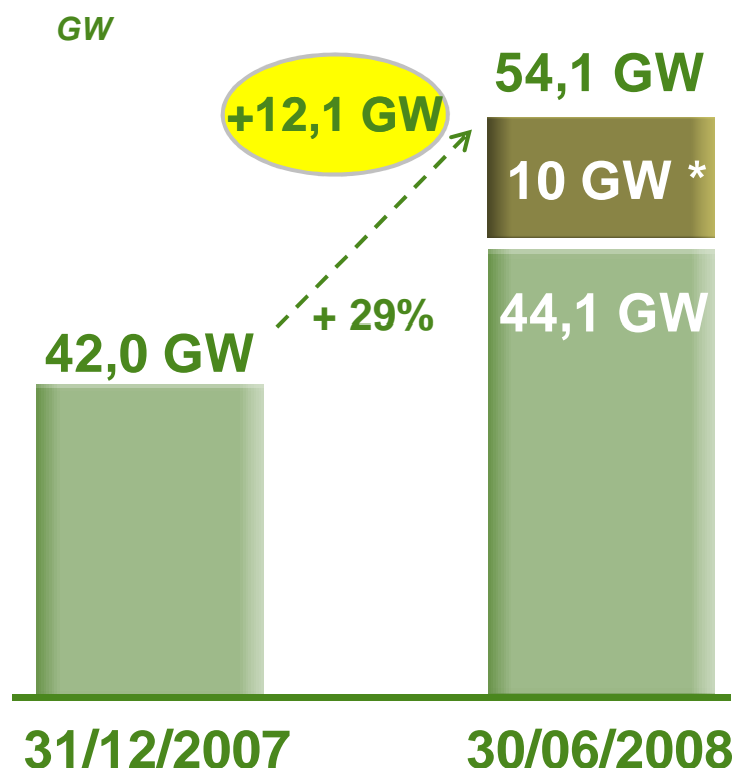
Distribución nueva potencia y potencia en construcción



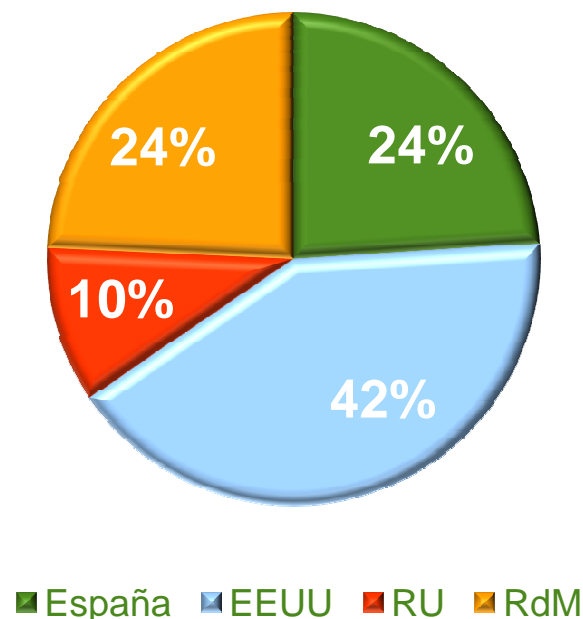
... con 526 MW que iniciarán su construcción en 3T´08, afianzando el objetivo de 2.000 MW y la visibilidad de los objetivos de 2009

Cartera de Proyectos

**Crecimiento de la cartera de proyectos en 12,1 GW (+29%)
hasta 54,1 GW...**



*Distribución cartera de
proyectos 1S '08*



**... dando cobertura a más de 7 años de crecimiento y
fortaleciendo la diversificación geográfica**

Suministro de Turbinas

Los acuerdos para la adquisición de turbinas cubren las necesidades de los próximos 5 años...



SIEMENS

ALSTOM

2008-2012

10.000 MW

... que junto con la cartera de proyectos dan mayor visibilidad al plan

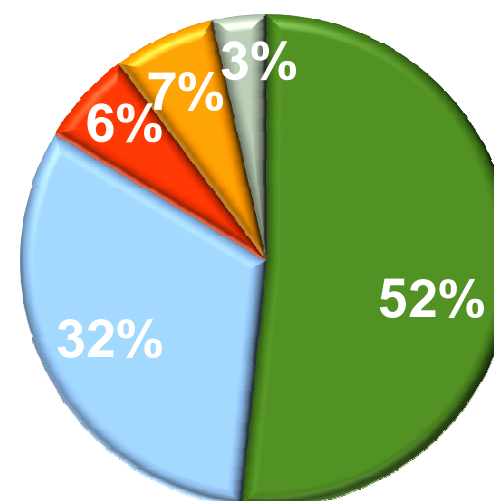
Producción Renovable

La producción crece un +83,5% hasta los 8.558 GWh...

Producción renovable 1S'08

GWh	1S'08	% Vs. 1S'07
Eólico España	4.417	+14,6%
Eólico EEUU*	2.739	n/a
Eólico RU	529	n/a
Eólico RdM	575	+23,5%
Minihidráulica	298	-3,1%

Distribución de la producción 1S'08



■ España ■ EEUU ■ RU ■ RdM ■ Minihidr.

... con un 45% de la producción proveniente del negocio internacional

* No incluye 882 GWh propiedad de un tercero adquiridos mediante PPAs.

Factores de Carga

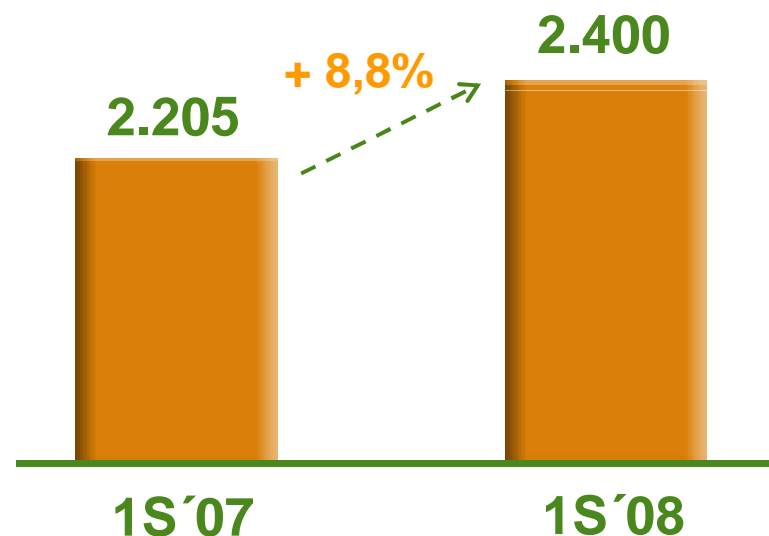
La media ponderada de los factores de carga alcanza el 27,4%, en línea con el factor de carga anual esperado...

Factores de carga por región 1S'08

%

	Factor de carga*
Eólico España	24,3%
Eólico EEUU	37,4%
Eólico RU	27,5%
Eólico RdM	23,6%
Minihidráulica	20,1%

Factor de carga medio (horas anuales equivalentes)



... un +8,8% superior al del 1S'07, debido a la diversificación geográfica

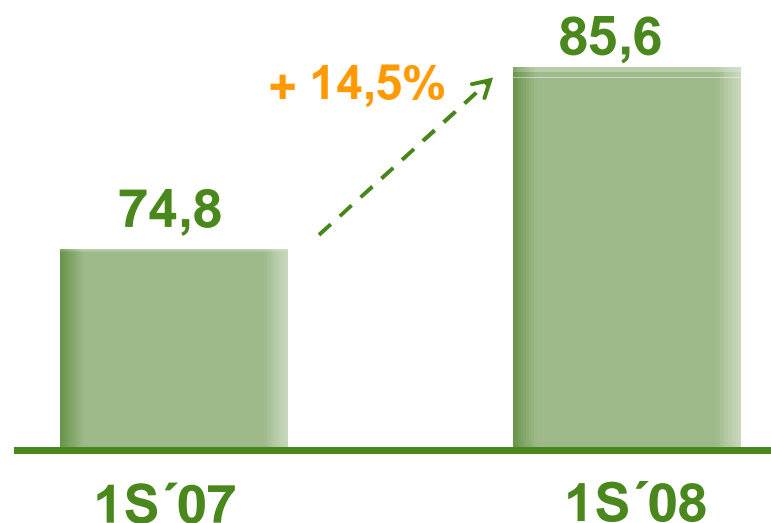
* De acuerdo a la capacidad media operativa.

Precio Producción Renovable

Incremento de un +14,5% del precio medio hasta los
85.6 €/MWh...

Precio medio del Grupo por MWh*

€/MWh



... apoyado en mayores precios en todas las regiones

* Incluye el EBITDA del negocio de generación térmica en EEUU que provee de servicios de apoyo para la generación eólica en dicho país.

Agenda



Claves del Periodo

Datos Operativos

Datos Financieros

Conclusión

Cuenta de Resultados

La integración de activos y la nueva potencia instalada aportan fuertes crecimientos en todas las partidas...

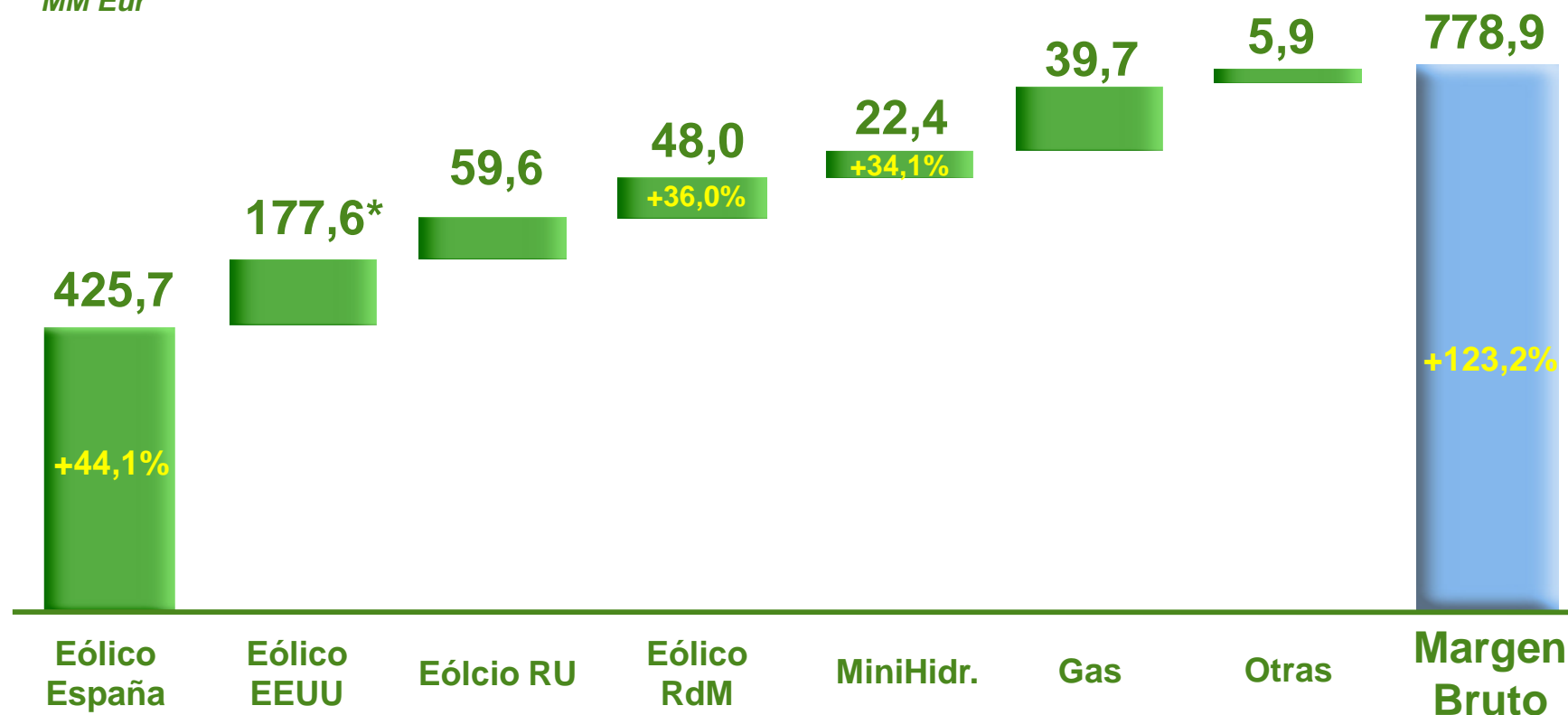
<i>MM Eur</i>	1S'08	1S'07	Var. %
Margen Bruto	778,9	349,0	+123,2%
EBITDA Recurrente*	587,4	258,0	+127,6%
EBITDA	571,2	258,0	+121,4%
EBIT	357,5	155,3	+130,2%
Gasto Financiero Neto	-62,3	-66,1	-5,7%
Beneficio Neto	194,2	45,7	+325,1%

... y el Beneficio Neto 1S'08 (194,2 MMEur) es 1,7 veces superior al de todo el 2007 (117,5 MMEur)

Margen Bruto

**El Margen Bruto se duplica respecto al obtenido en 1S'07
(+123.2%) hasta 778,9 MM Eur...**

MM Eur



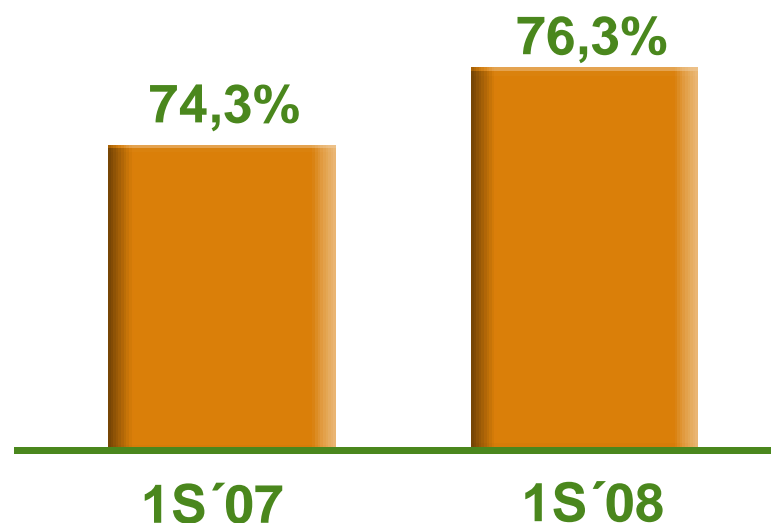
... elevando la contribución del negocio internacional al Margen Bruto del 10,5% en 1S'07 hasta el 45,3% en 1S'08

* Incluye el EBITDA del negocio de generación térmica en EEUU que provee de servicios de apoyo para la generación eólica en dicho país.

Gasto Operativo Neto e Impuestos

El gasto operativo neto aumenta un +128,4% debido al incremento de capacidad y la expansión internacional...

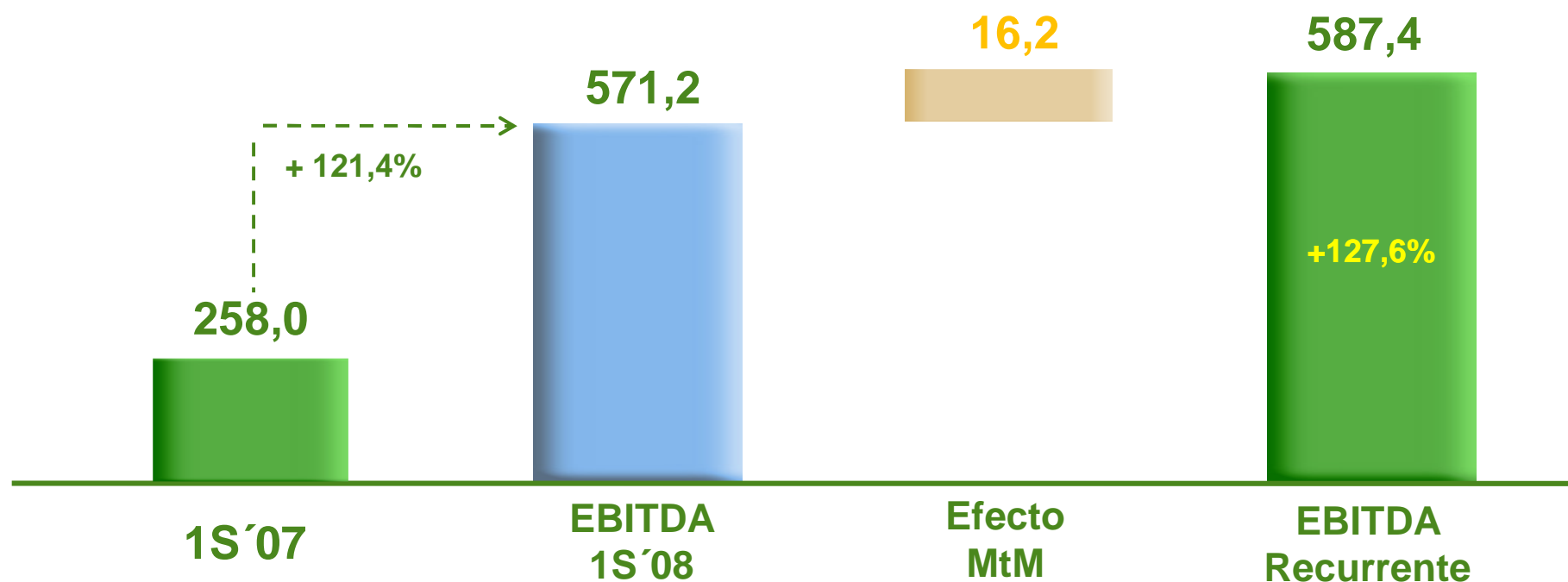
*EBITDA Renovable /
Margen Bruto Renovable*



... y el margen de EBITDA Renovable aumenta hasta el 76,3%

EBITDA

**El EBITDA Recurrente* aumenta un +127,6% hasta
587,4 MM Eur...**



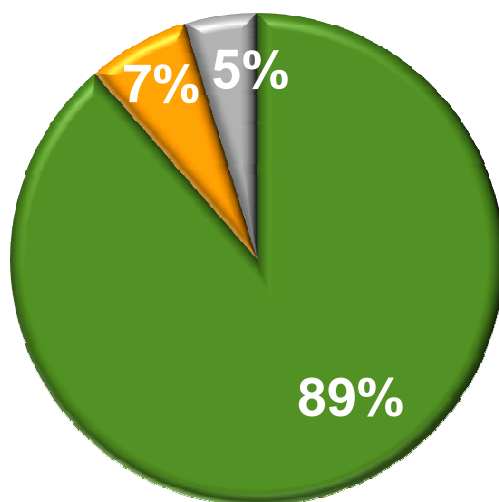
... superando al EBITDA del año 2007 completo

EBITDA

La contribución del negocio internacional al EBITDA aumentó hasta el 38%...

1S'07 EBITDA

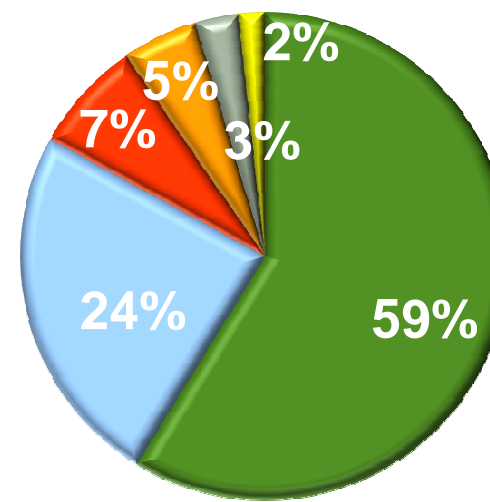
258 MM



■ Eólica España ■ Eólica RdM ■ Minihidr.

1S'08 EBITDA

571 MM



■ Eólica España ■ Eólica EEUU ■ Eólica RU
■ Eólica RdM ■ Minihidr. ■ Gas

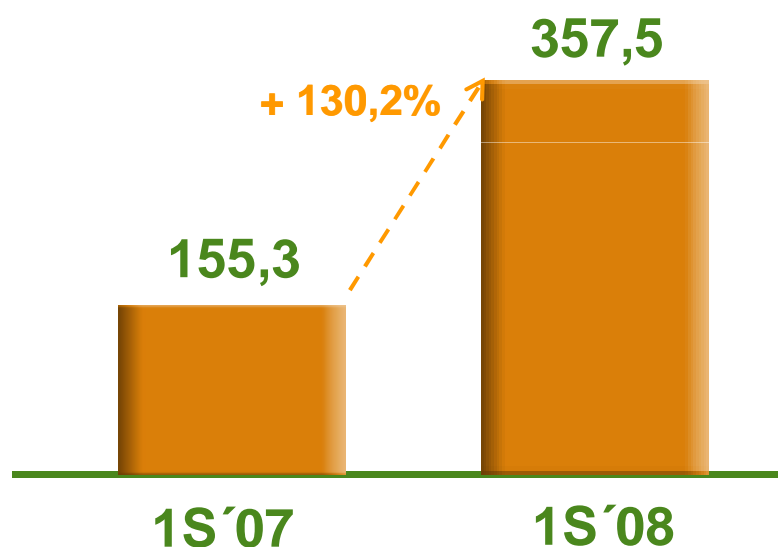
... mejorando el equilibrio entre las diferentes áreas

EBIT

El EBIT aumenta un +130,2% hasta 357,5 MM Eur...

EBIT

MM Eur



MM Eur

	1S'08	% Var. 1S'07
EBITDA	571,2	+121,4%
Amortizac.*	-213,6	+108,0%
EBIT	357,5	+130,2%

... aumentando las amortizaciones por el incremento de capacidad

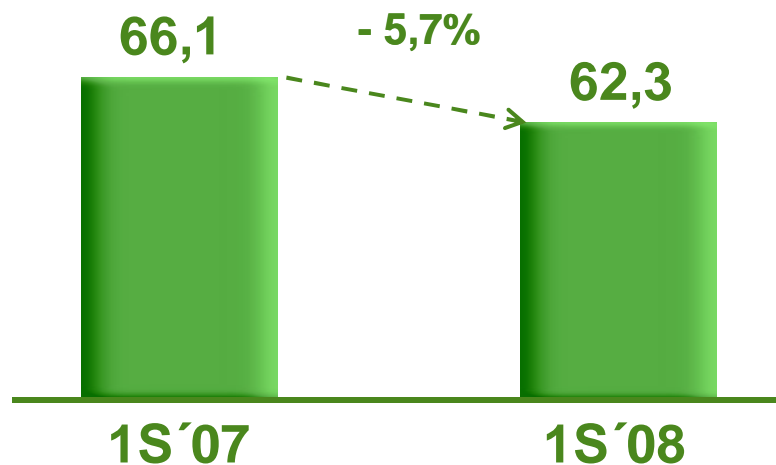
* Incluye la amortización del sobreprecio asignado a activos por importe de 30,2 MM Eur en 1S08.

Gastos Financieros Netos

Los gastos financieros disminuyeron un -5,7%...

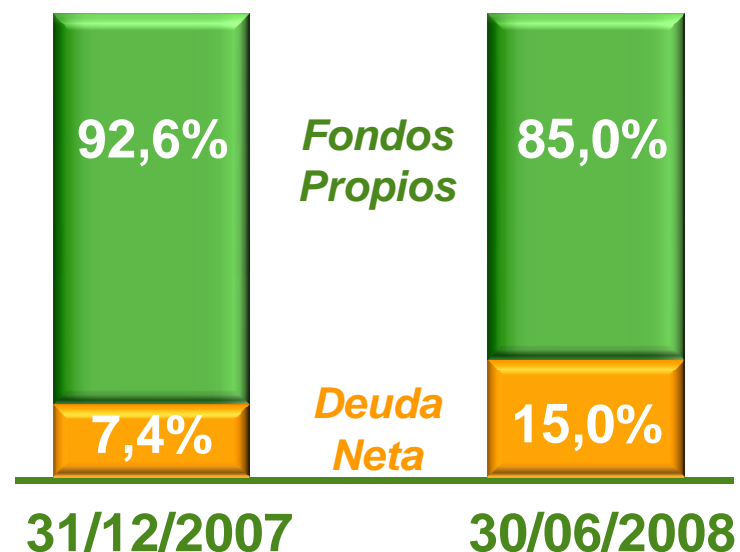
Gastos Financieros Netos

MM Eur



Ratio de Apalancamiento *

%



... y el ratio de apalancamiento es sólo del 15%

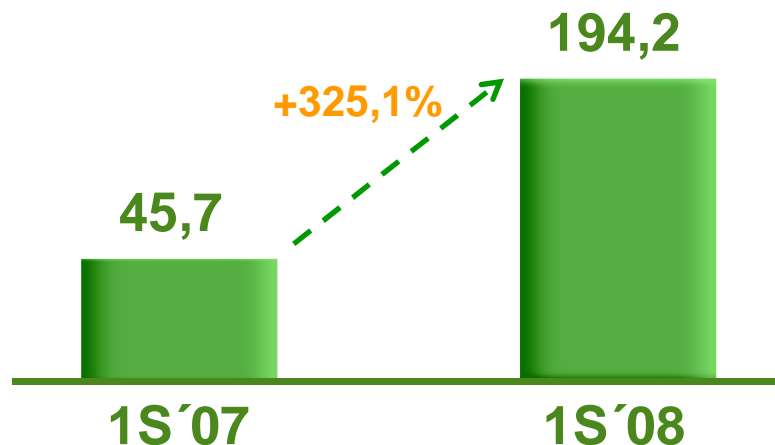
* Deuda Neta / Fondos Propios + Deuda Neta

Beneficio Neto

El Beneficio Neto aumentó un 325,1% hasta los 194,2 MM Eur...

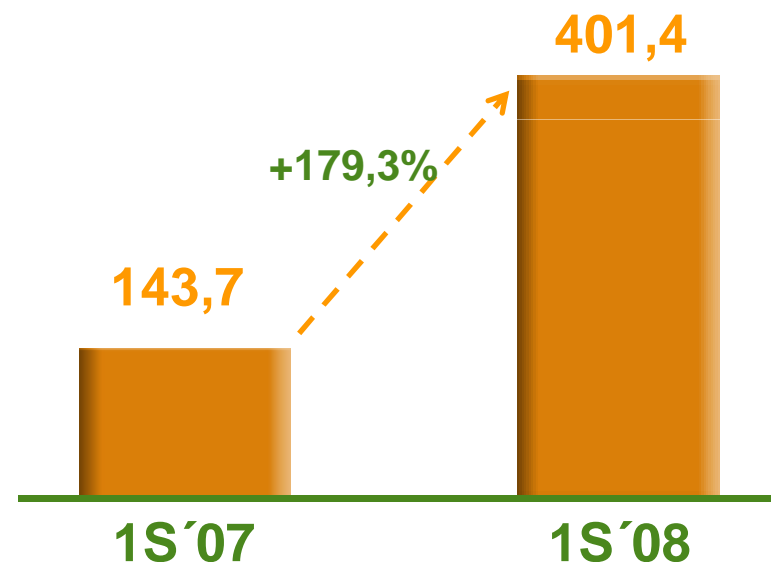
Beneficio Neto

MM Eur



*Cash Flow Operativo**

MM Eur



... incrementando el cash flow operativo un +179,3% hasta los 401,4 MM Eur

* Beneficio Neto + depreciación y amortización - minoritarios

Agenda



Claves del Periodo

Datos Operativos

Datos Financieros

Conclusión

1S 08: Superando las expectativas...

Incremento en
capacidad

Mayores
factores de
carga

Incremento de
precios

EBITDA x 2,2 y Beneficio Neto x 4,25

... mejorando el desempeño del negocio

851 MW
construidos,
82% fuera de
España

45% producción
internacional

Conclusión

Reafirmando los objetivos de 2008

EBITDA 2008e

~ 1,300 MM Eur

**Beneficio Neto
2008e**

~ 400 MM Eur