

Acuerdos entre Iberdrola Renovables y Gamesa

13 de Junio de 2008



Aviso Legal



ADVERTENCIA

Esta presentación ha sido preparada por Iberdrola Renovables en relación con la alianza estratégica y el contrato de suministro suscritos en el día de hoy con Gamesa y para ser utilizada en las presentaciones a los medios de comunicación, inversores y analistas. Consecuentemente, esta presentación no podrá ser difundida, distribuida o utilizada por cualquier persona como base para un objetivo distinto del anteriormente señalado sin consentimiento por escrito de Iberdrola Renovables.

Las estimaciones y proyecciones utilizadas en esta presentación han sido preparadas con carácter exclusivamente ilustrativo. Las proyecciones y estimaciones incluyen asunciones significativas y juicios subjetivos que pueden resultar acertados o no. Ninguna manifestación o garantía, implícita o explícita, es o será otorgada por Iberdrola Renovables respecto a la exactitud o el carácter completo y ajustado de la información recogida en esta presentación y nada en esta presentación deberá ser interpretado como manifestación o promesa acerca de la situación pasada, presente o futura de Iberdrola Renovables.

El contenido de esta presentación se dirige a individuos o entidades que pueden no tener el conocimiento adecuado de Iberdrola Renovables o su actividad y, por tanto, ni Iberdrola Renovables, ni sus asesores legales, auditores o asesores financieros asumen cualquier tipo de responsabilidad por esta presentación o por su uso para cualquier finalidad distinta a la indicada. Iberdrola Renovables, por la mera elaboración de esta presentación, no asume ninguna obligación de actualizar públicamente sus afirmaciones o revisar la información aquí contenida o corregir cualquier inexactitud que esta presentación pueda contener.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este Documento no constituye ni forma parte de ninguna oferta de venta o emisión, u oferta de compra o suscripción, o solicitud de oferta de compra o suscripción, de valores de Iberdrola Renovables, S.A. o de cualquiera de sus filiales, ni constituye en todo o en parte, ni el hecho de su distribución puede considerarse como, ni puede emplearse como base de, un contrato o decisión de inversión.

Descripción de la operación

Acuerdo para adquisición de turbinas

Acuerdo para desarrollo conjunto de parques

Acuerdo para adquisición negocio desarrollo de
parques

Conclusión

Acuerdos estratégicos entre Iberdrola Renovables y Gamesa

Compra de turbinas

**Desarrollo conjunto
de parques**

**Adquisición de
negocio desarrollo de
parques**

**Turbinas para
4.500 MW**

**España y Europa
Continental***

**Cartera >900 MW en
Reino Unido, Rep.
Dominicana y México**

**Incrementa liderazgo mundial de Iberdrola
Renovables, acelerando su crecimiento y dándole
visibilidad más allá de 2010**

Las tres partes de los acuerdos alcanzados con Gamesa permiten a Iberdrola Renovables fortalecer su crecimiento

Compra de máquinas permite garantizar acceso competitivo a turbinas hasta 2012

Desarrollo conjunto de parques permite la unión de dos líderes a nivel mundial en promoción y desarrollo

Adquisición del negocio de desarrollo de parques en determinados países permite incrementar cartera de proyectos

Fortalecimiento significativo del negocio eólico de Iberdrola Renovables a través del acuerdo alcanzado

Descripción de la operación

Acuerdo para adquisición de turbinas

Acuerdo para desarrollo conjunto de parques

Acuerdo para adquisición negocio desarrollo de
parques

Conclusión

Adquisición a Gamesa de 4.500 MW de turbinas...

4.500 MW de turbinas a entregar en 2010-2012...

...empleadas para parques eólicos en los que se invertirán 6.300 Eur M, en España, principales países europeos, Estados Unidos y México

Gamesa vende las turbinas en condiciones ExWorks, incluyendo montaje, puesta en marcha y O&M durante el período de garantía

Mayor contrato de suministro de turbinas firmado en la historia permite obtener precios y condiciones óptimas

Iberdrola Renovables asegura más del 70% de las turbinas necesarias para parques que entren en operación hasta 2012

...permite obtener precios y condiciones óptimas

Acuerdo con compromisos de flexibilidad y eficiencia...

Contrato flexible para adaptarse a las necesidades de Iberdrola Renovables

Cláusula de revisión de precios en función de evolución de principales commodities...

...incorporando compromisos de mejora de eficiencia por evolución tecnológica

**...basado en larga y fructífera relación
entre ambas compañías**

Descripción de la operación

Acuerdo para adquisición de turbinas

Acuerdo para desarrollo conjunto de parques

Acuerdo para adquisición negocio desarrollo de
parques

Conclusión

Acuerdo para desarrollo conjunto de parques



Unión de dos líderes mundiales en promoción, desarrollo y explotación de parques eólicos...

Mediante sociedades conjuntas a las que se aportan activos en España y determinados países europeos que entren en operación desde el 01/01/2008

Resto de activos operativos y aquellos en EE.UU. y China no incluidos en el Acuerdo quedan excluidos de la operación

La estructuración se implementará mediante la estructura jurídica que permita la optimización de la transacción

Acuerdo sustituye al acuerdo de co-promoción 2002-2012 que contemplaba compromiso de unir promociones en Francia, México, Benelux y Reino Unido

...potenciando sus capacidades de crecimiento

Constitución de dos sociedades conjuntas

Sociedad España



77%



23%

**Participación Iberdrola
Renovables ajustable hasta
el 68% hasta 31/12/2010 en
función de contribución futura a
la sociedad**

Sociedad Internacional



76%



24%

Engloba activos eólicos en

- Alemania
- Bulgaria
- Chipre
- Estonia
- Francia
- Grecia
- Hungría
- Italia
- Polonia
- Portugal
- Rumanía
- Rusia
- Suecia

Incremento de MW puestos en marcha cada año por la unión de capacidades de ambas compañías...

Nuevos MW fruto de la operación 2009-2012

2009	2010	2011	2012	Total
50	200	250	300	800

Sobre los 2.000 MW previstos por Iberdrola Renovables en España y Resto del Mundo en 2009-2012, 800 MW representan

- Un 40% en términos consolidados
- Un 10% en términos atribuibles

...poniéndose en marcha los mejores parques y generándose además ahorros de costes

2007

Pipeline de
42 GW

Pipeline

España	17%
R. Unido	13%
EE.UU.	52%
Resto del mundo	18%

Tras acuerdo con Gamesa

Pipeline de
52 GW

Pipeline

España	21%
R. Unido	10%
EE.UU.	42%
Resto del mundo	27%

Gracias al acuerdo alcanzado, la cartera de proyectos se ha incrementado hasta los 52 GW

Ya establecido mecanismo transmisión de participación de Gamesa en sociedades conjuntas

Opciones cruzadas

Gamesa tiene opción de vender a Iberdrola Renovables a partir del 31/12/2010 su participación en cada una de las sociedades conjuntas objeto del Acuerdo

Iberdrola Renovables tiene opción de comprar a Gamesa a partir del 31/12/2010 su participación en cada una de las sociedades conjuntas objeto del Acuerdo

Valoración futura en momento de compraventa

Cada parte nombrará un banco de inversión para valorar participaciones en momento de la compraventa futura

Si existiese diferencia superior al 10% en valoraciones, un tercer banco realizaría otra valoración

Descripción de la operación

Acuerdo para adquisición de turbinas

Acuerdo para desarrollo conjunto de parques

**Acuerdo para adquisición negocio desarrollo de
parques**

Conclusión

Acuerdo para adquisición de negocio de desarrollo de parques



Adquisición a Gamesa de parte de su negocio de desarrollo de parques por 65 Eur M

Reino Unido

México

República Dominicana

Cartera de 600 MW

Cartera de 300 MW

Cartera de 40 MW

Permite a Iberdrola Renovables incrementar su presencia en dichos mercados

Descripción de la operación

Acuerdo para adquisición de turbinas

Acuerdo para desarrollo conjunto de parques

**Acuerdo para adquisición negocio desarrollo de
parques**

Conclusión

Estos acuerdos estratégicos fortalecen el liderazgo de Iberdrola Renovables...

Aumento de la visibilidad del plan de crecimiento hasta 2012

Optimización de inversión y flexibilidad de suministro

Mayor capacidad de desarrollo y crecimiento

...incrementando su capacidad de creación de valor