



# UNION FENOSA

*Resultados*  
*1T05*

Madrid, 12 de mayo de 2005



UNION FENOSA

## Claves del periodo

### Resultados 1T05

- Consolidado
- Negocios

### Conclusiones

## *Claves del periodo*

### Claves del período: Resumen

- ▶ **El beneficio neto aumenta un 14,3% hasta los 126,1 mn€.**
  - Los negocios recurrentes presentan una evolución muy positiva con un crecimiento del 32,8% en el resultado de explotación.
  - Se compensa la menor actividad inmobiliaria que registra un descenso en su EBIT de 19,4 mn€.
  - Elevada calidad de resultados con ausencia de extraordinarios y tasa fiscal normalizada.



UNION FENOSA

## ***Claves del periodo***

### Claves del período: Resumen

- ▶ **El negocio energético aumenta su resultado de explotación un 32,8% y representa el 98% del consolidado.**
  - En España, el EBIT crece un 37,2% impulsado por los negocios de Generación y Gas.
  - En Generación, la nueva capacidad en CCGTs aumenta en 1.200 MW, la producción en régimen ordinario crece un 18,8% y los precios mayoristas se incrementan en un 75,4%.
  - En Gas, el negocio empieza a tener un peso relevante: la planta de Damietta ha entrado en marzo en operación comercial, las ventas y los resultados se han multiplicado más de cuatro veces.
  - En Internacional, se producen mejoras en todas las áreas geográficas y el resultado de explotación conjunto crece un 21,4%.



**UNION FENOSA**

# Claves del periodo

## Claves del período: Resumen

- ▶ **El fortalecimiento financiero se mantiene como objetivo preferente.**
  - El apalancamiento ha mejorado en 2,4 p.p, situándose en el 64,2%.
  - Están previstas operaciones de capital (emisión de participaciones preferentes) que, junto a la desinversión de activos, mejorarán los ratios financieros del Grupo.
  - Se mantiene el objetivo de apalancamiento inferior al 50% y Deuda/EBITDA inferior a 3 veces al final de 2007.



UNION FENOSA

Claves del periodo

**Resultados 1T05**

- **Consolidado**
- **Negocios**

Conclusiones

## ***Crecimiento basado en el negocio energético***

Resultados 1T 05: Consolidado

- ▶ Crecimiento del 14,3% en el Beneficio neto
- ▶ El Negocio energético nacional aumenta un 37,2%
- ▶ Mayor contribución de la división de Gas
- ▶ Continúa el crecimiento en la aportación del negocio internacional (EBIT → +21,4%)
- ▶ Crecimiento de Auna y entrada de Applus+ por puesta en equivalencia

## El EBIT crece el 16,8%

### Resultados 1T 05: Consolidado

	<u>1T 05</u>	<u>1T 04</u>	<u>Variación</u>
CIFRA DE NEGOCIO	1.390,2	1.102,8	+26,1%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	647,4	570,0	+13,6%
EBITDA	406,9	362,6	+12,2%
EBIT	274,5	235,1	+16,8%
BAI ACTIVIDADES CONTINUADAS	190,7	162,8	+17,1%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	126,1	110,3	+14,3%

**Crecimiento de dos dígitos en todos los epígrafes**

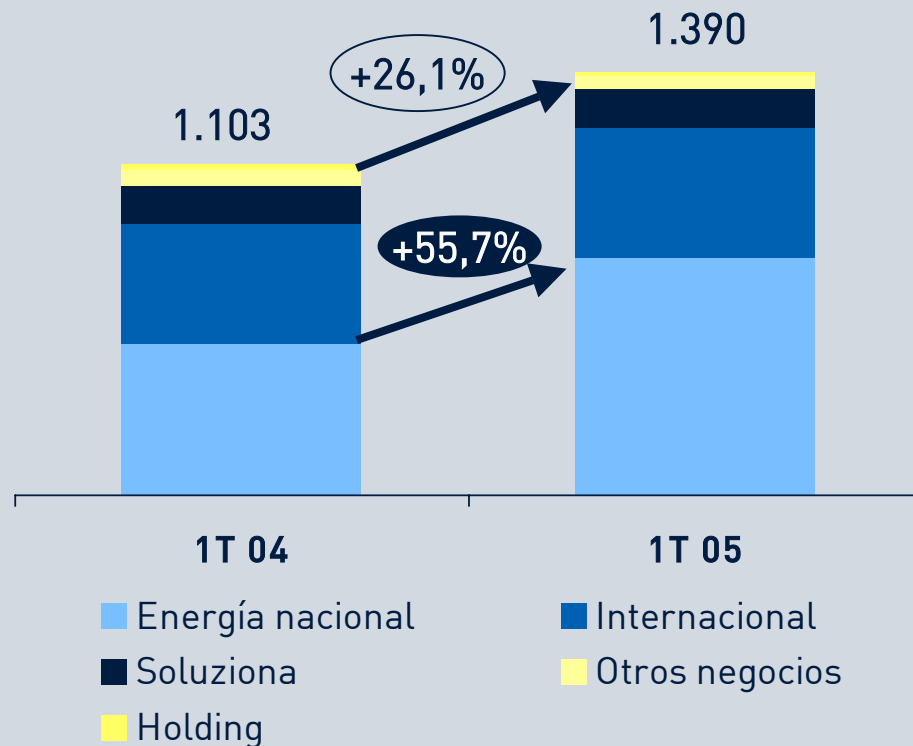


UNION FENOSA

# Crecimiento centrado en la actividad energética nacional e internacional

Resultados 1T 05: Consolidado

Cifra de negocio por actividades  
mn€



- Aumento de la actividad energética del Grupo en el mercado doméstico...
  - Aumento producción: +18,6%
  - Mayor precio del pool: +75,4%
  - Activada la cadena de gas
- ...e internacional
  - Aumento base de clientes de distribución: + 5,9%
  - Incremento de la demanda: + 6,3%
  - Reducción de las pérdidas de energía en 0,6 p.p.
  - Mejora del índice de cobro en 3,4 p.p.

Cifra de negocio → + 26,1%

# El negocio energético nacional impulsa el margen de contribución del grupo

Resultados 1T 05: Consolidado

## Margen de contribución

mn€

	1T 05	1T 04	Var.
<b>Total</b>	<b>647,4</b>	<b>570,0</b>	<b>13,6%</b>
Energía nacional	387,1	315,4	+22,8%
Generación	222,7	177,8	+25,3%
Distribución	144,3	135,7	+6,4%
Gas	20,0	1,9	n/c
Internacional	178,3	157,4	+13,3%
<b>Total Negocio Energético</b>	<b>565,4</b>	<b>472,8</b>	<b>+19,6%</b>
Otros	81,9	97,2	-15,7%

Nota: "Otros" incluye ajustes de holding.

### • Negocio energético en España



- Crecimiento actividad
- Precios de venta
- Aportación Gas



- Margen comercialización
- Costes combustibles
- Menor producción hidráulica

### • Negocio energético internacional



- Crecimiento actividad
- Reducción pérdidas
- Rendimiento centrales

**El margen de contribución aumenta un 13,6%**



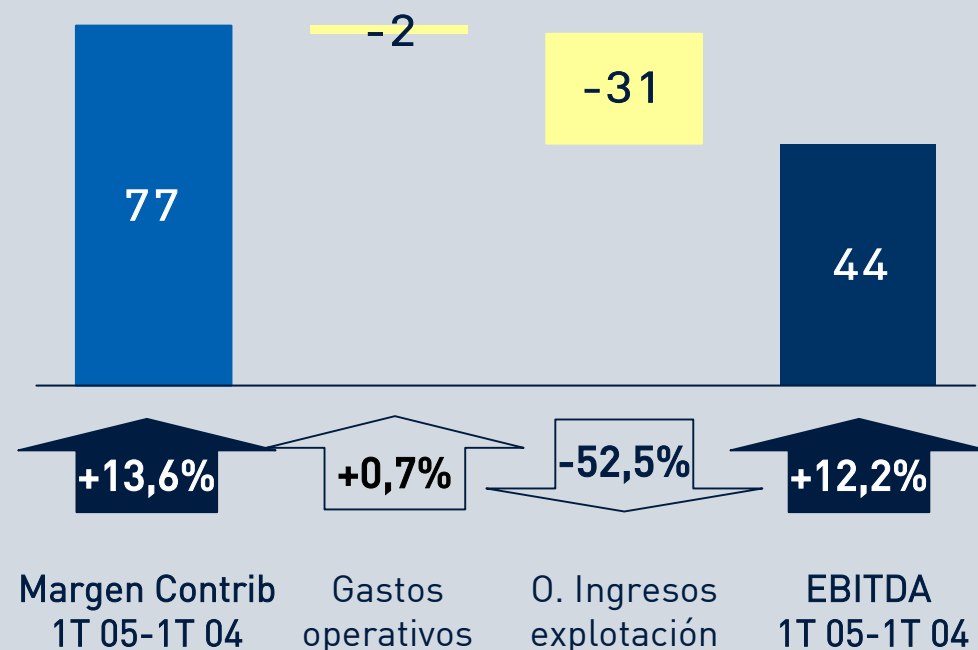
UNION FENOSA

# El buen comportamiento de los gastos de explotación elevan el crecimiento en el EBITDA hasta el 12,2%

Resultados 1T 05: Consolidado

Diferencia Margen de Contribución - EBITDA

mn€



- Los gastos operativos se mantienen estables
  - Ligeramente aumento de los Gastos de Personal: +4,6%
  - Reducción de otros gastos operativos: -4,2%
- Mejora de la Eficiencia Operativa en 5,3 p.p. (Gtos. Operat/Margen contrib):
  - 1T 05: 41,5%
  - 1T 04: 46,8%

**Mejora de la eficiencia operativa en 5,3 p.p.**

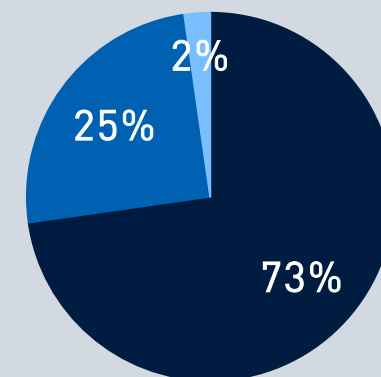
## La actividad energética supone el 98% del EBIT

### Resultados 1T 05: Consolidado

EBIT mn€	1T 05	1T 04	Var.
<b>Total</b>	<b>274,5</b>	<b>235,1</b>	<b>16,8%</b>
Energía nacional	200,0	145,8	+37,2%
Generación	132,5	91,7	+44,5%
Distribución	52,9	51,0	+3,6%
Gas	14,7	3,1	n/c
Internacional	68,5	56,4	+21,4%
<b>Total Negocio Energético</b>	<b>268,6</b>	<b>202,2</b>	<b>+32,8%</b>

Nota: "Otros" incluye ajustes de holding.

### EBIT 1T 05 %



■ Energía nacional  
■ Internacional  
■ Otros

Nota: "Otros" incluye ajustes de holding.

**Crecimiento del EBIT del 16,8%**

## Menor exposición al tipo de cambio derivado de la mayor financiación en divisa local

Resultados 1T 05: Consolidado

Resultado Financiero <i>mn€</i>	1T 05	1T 04	Var.
<b>Total</b>	<b>-95,0</b>	<b>-83,6</b>	<b>13,6%</b>
Ingresos financieros	17,0	18,5	-8,1%
Gasto deuda financiera	-96,9	-92,5	4,8%
Diferencias cambio netas	2,7	8,6	-68,6%
Otros gastos financieros	-17,8	-18,2	-2,2%
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>7.463</b>	<b>7.421</b>	<b>0,6%</b>
<b>Coste medio deuda</b>	<b>4,80%</b>	<b>4,67%</b>	<b>+13 p.b.</b>

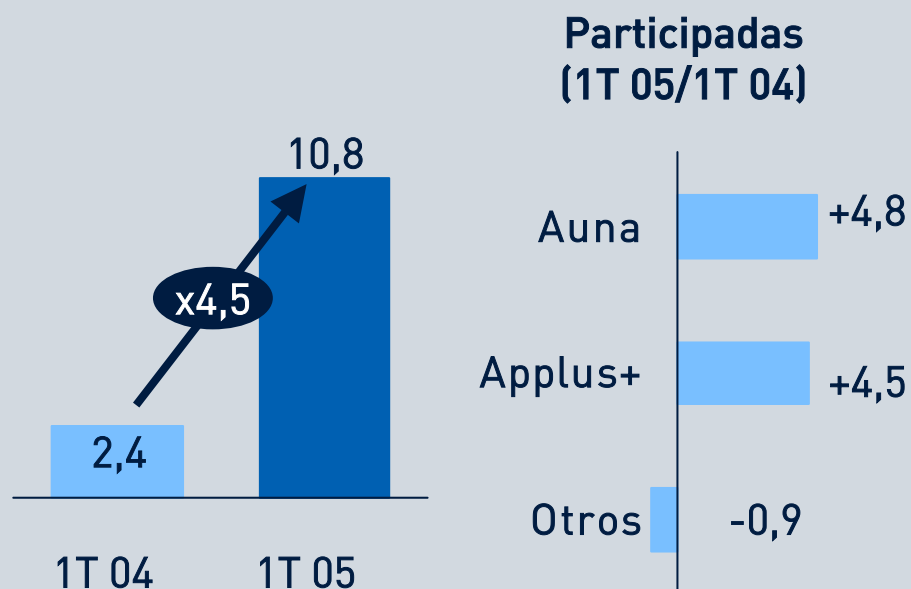
- Alargamiento vencimientos.
- Mayor financiación en divisa local
- Aumento de tipos ligados al dólar americano

**Coste de la deuda estable con reducción del riesgo**

## Crecimiento de Auna y aportación de Applus+

Resultados 1T 05: Consolidado

Puesta en equivalencia  
*mn€*



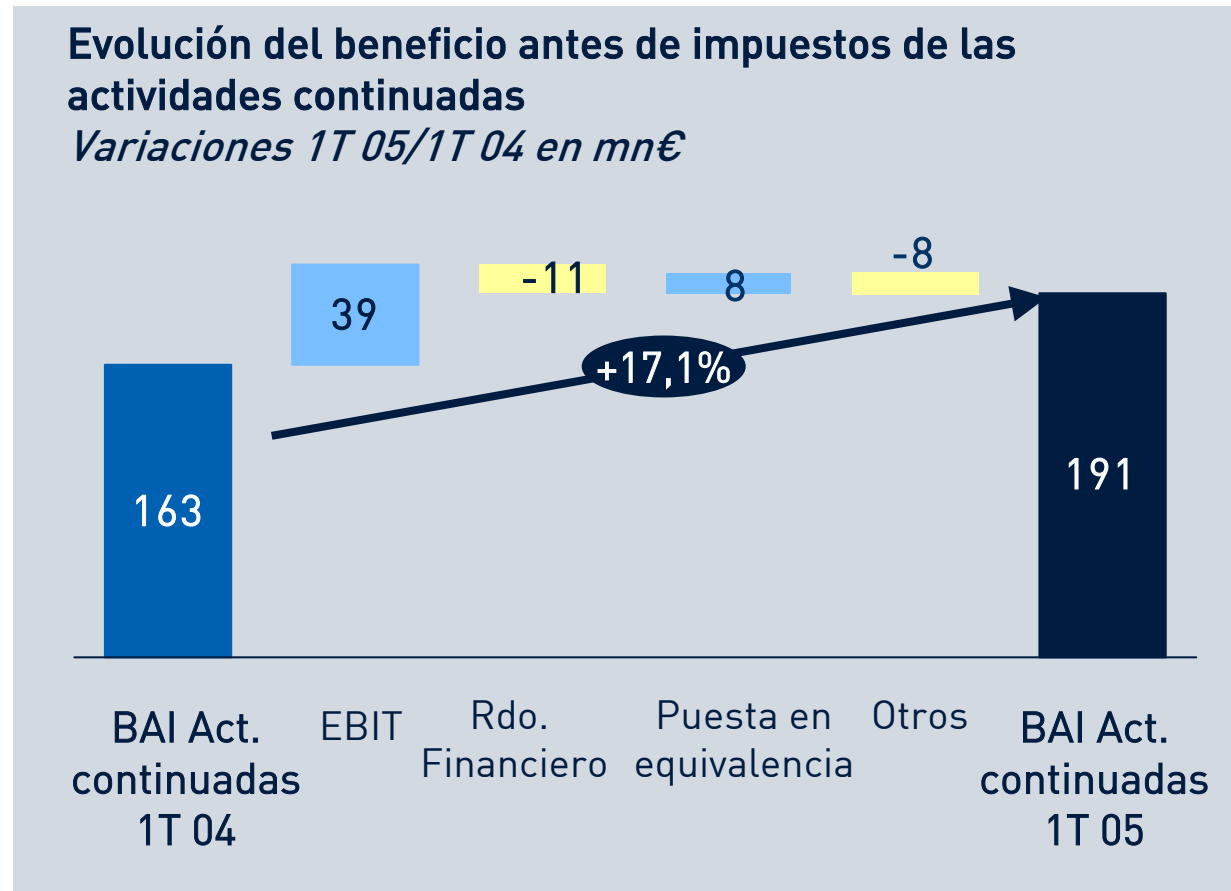
Nota: El importe de 1T04 no incluye las aportaciones de Cepsa/REE

- Auna sigue aportando crecimiento y alcanza un beneficio neto estimado de 26 mn€.
- Applus+ empieza a consolidar por puesta en equivalencia con una aportación de 4,5 mn€.

**La contribución por puesta en equivalencia crece en 8,4 mn€**

# El BAI de las actividades continuadas crece hasta los 191 mn€

Resultados 1T 05: Consolidado

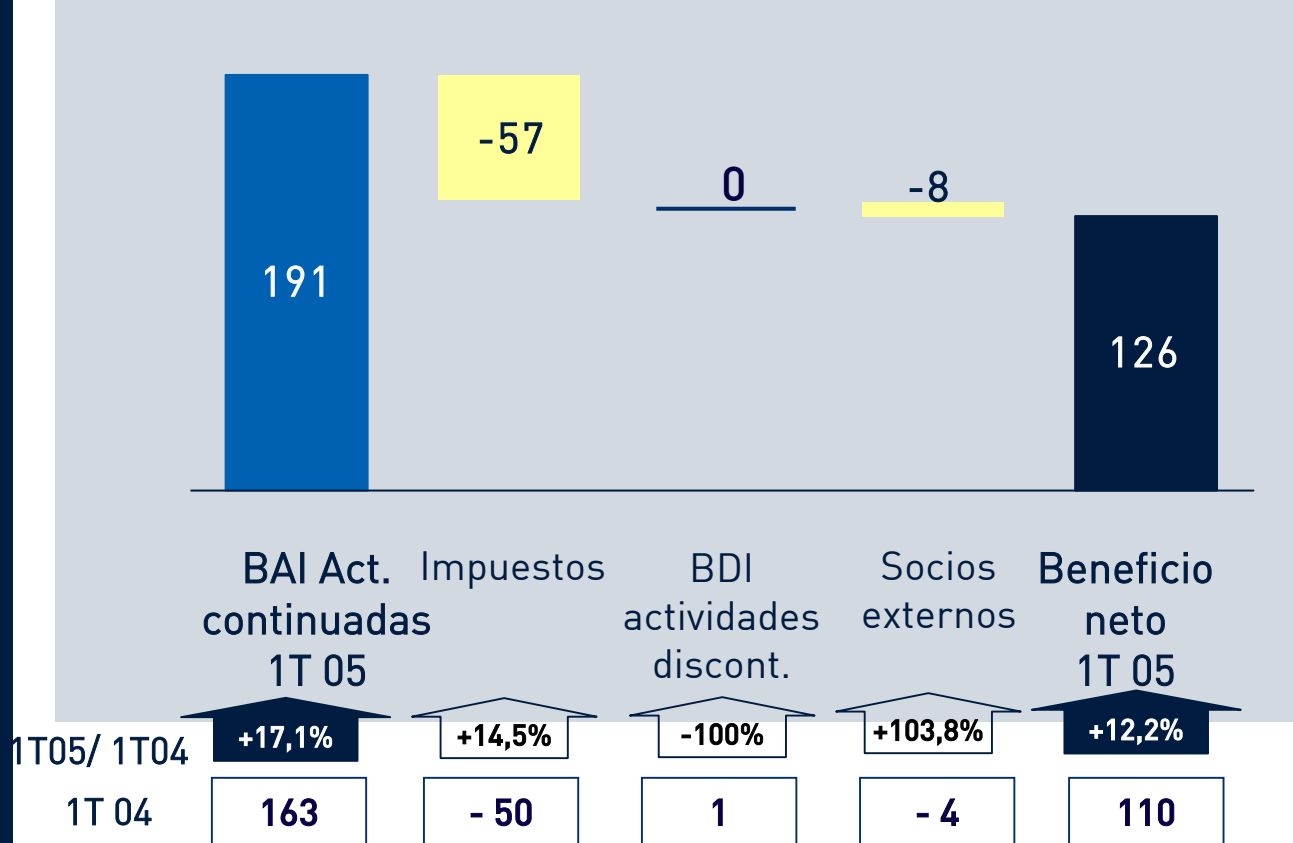


**+17,1% en BAI por mayor resultado operativo**

# El crecimiento del beneficio neto otorga flexibilidad para el cumplimiento de los objetivos del año

Resultados 1T 05: Consolidado

Del BAI Actividades Continuas al beneficio neto atribuible  
mn€



- Aumento en el Impuesto de Sociedades
  - Tipo medio del 30%
- Mayor importe destinado a Socios externos:
  - Mejora de las participadas colombianas

**Beneficio neto → + 14,3%**



UNION FENOSA

Claves del periodo

**Resultados 1T05**

- Consolidado
- **Negocios**

Conclusiones

# Generación: Entorno marcado por condiciones climatológicas adversas

Resultados 1T 05 – Negocios – Generación y comercialización nacional

Fuerte crecimiento de la demanda  
+ 8,5%

Producción hidráulica se reduce drásticamente  
- 51,7%

Se mantienen los altos precios de combustible

Precio final para UF  
+75,4%

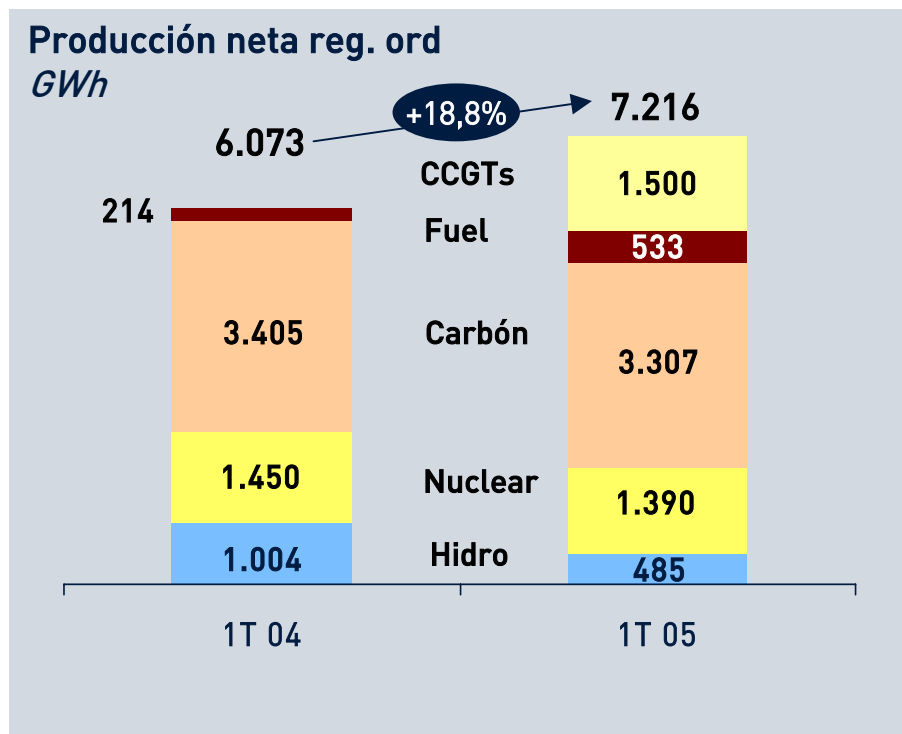
Producción en régimen ordinario  
+18,8%

Coste medio unitario combustible  
+34,6%

**Aumento en el margen de contribución del 25,3%**

# La producción en régimen ordinario crece un 18,8%

Resultados 1T 05 – Negocios – Generación y comercialización nacional

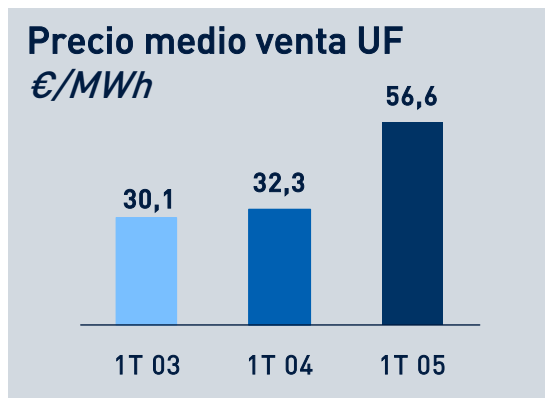


- Crecimiento de producción en un 18,8% hasta 7.216 GWh en régimen ordinario: 14% de cuota de mercado.
- CCGTs: 16,4% del total de la energía generada con ciclos.
- Capacidad instalada aumenta un 23% por la entrada en operación de 1.200 MW de CCGTs
- Régimen especial: Integración de EUFER al 50% (220 MW)

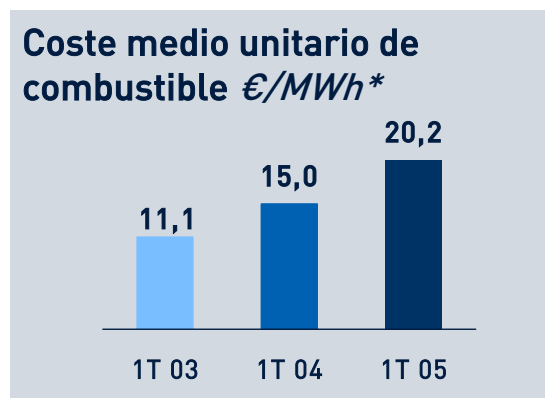
Los CCGTs representan ya la segunda tecnología del Grupo

# Los precios de venta permiten compensar los mayores costes de combustibles

Resultados 1T 05 – Negocios – Generación y comercialización nacional



- Precio de venta para UF aumenta un 75,4%
- La cifra de negocio sobrepasa los 600 mn €



\* sin CTCs ni energía de CCGTs en pruebas

- El coste medio unitario de combustible crece un 35% respecto a 1T 04.
- El gasto total por consumo de materias primas se incrementa en un 61,4%:
  - 40,8% por entrada en operación comercial de los CCGTs
  - 20,6% por cambio en mix de generación
- Contabilización por déficit de derechos de emisión de 11,2 mn €

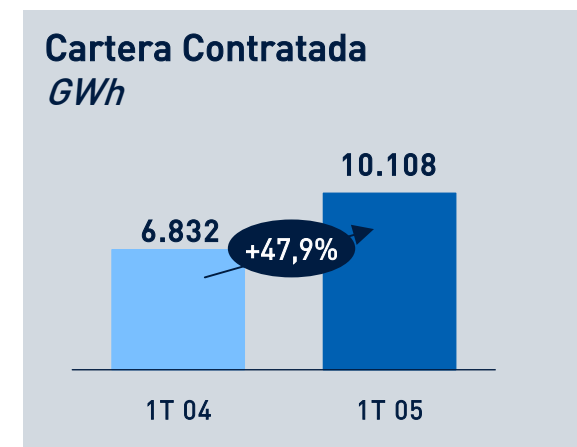
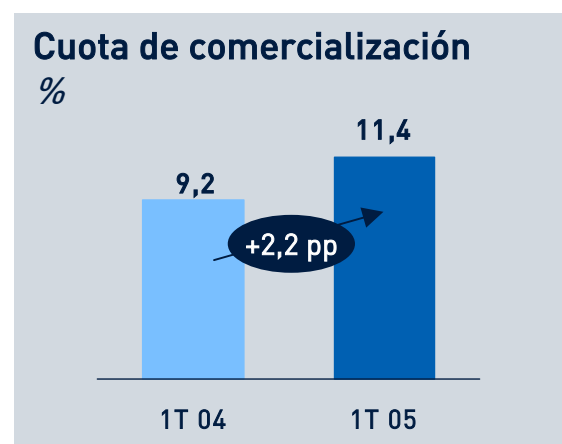
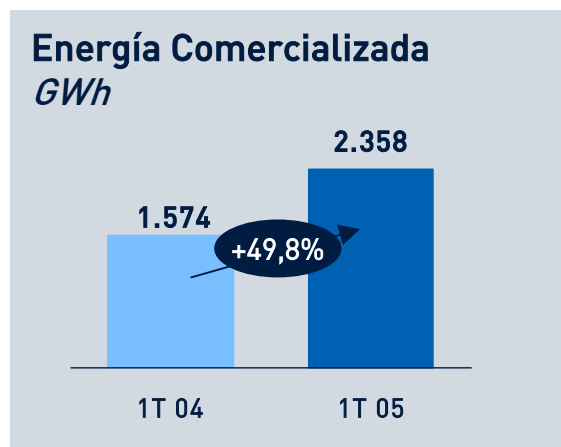
**Coste medio unitario de combustible: +34,6%**



UNION FENOSA

# La energía comercializada aumenta un 50%

Resultados 1T 05- Negocios – Generación y comercialización nacional



- **Cifra de negocio en aumento:**
  - Mayor energía comercializada (+49,8%)
  - Cifra de negocio alcanza los 163,5 mn € (+49,5%)
  - Aumento del coste de las ventas provoca margen contribución negativo (-40,5 mn €)

**Generación compensa resultados negativos de Comercialización**



UNION FENOSA

# Aumentan los ingresos en un 57%

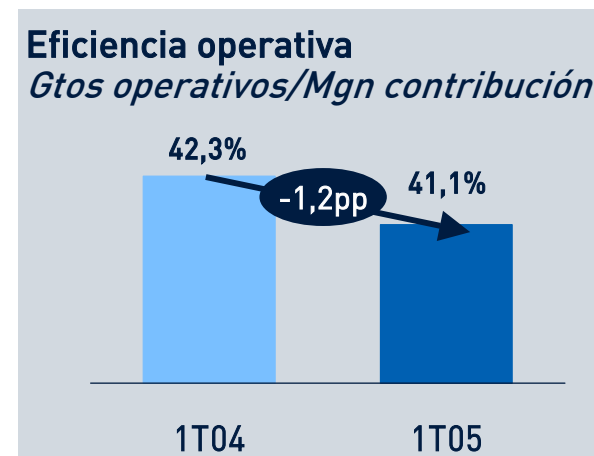
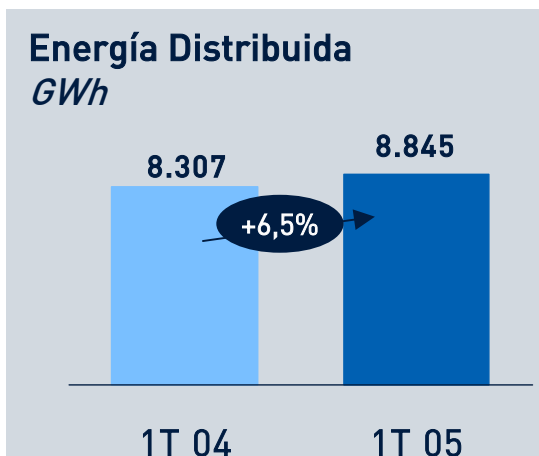
Resultados 1T 05 – Negocios – Generación y comercialización nacional

Generación y comercialización nacional			
	1T 05	1T 04	Var.
<b>mn€</b>			
Cifra de negocios	612,7	390,2	+57,0%
Costes aprovisionamiento	390,0	212,4	+83,6%
Margen contribución	222,7	177,8	+25,3%
EBITDA	172,5	127,1	+35,7%
<b>EBIT</b>	<b>132,5</b>	<b>91,7</b>	<b>+44,5%</b>

**EBIT +44,5%**

## Distribución: Crecimiento por mayor actividad y mejora de eficiencia

Resultados 1T 05 – Negocios – Distribución nacional



### Distribución nacional

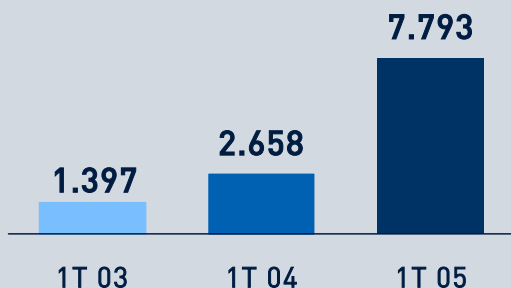
mn€	1T 05	1T 04	Var.
Cifra de negocios	155,9	145,9	6,9%
Margen contribución	144,3	135,7	6,4%
EBITDA	87,9	85,4	2,8%
EBIT	52,9	51,0	3,6%

**Mejora del EBIT en un 3,6%**

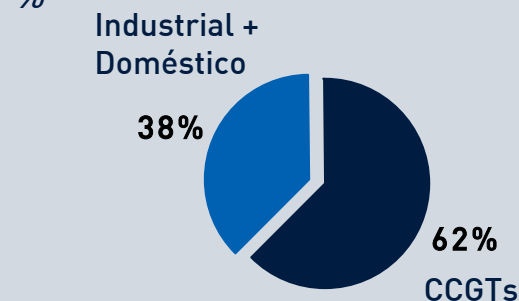
## La división de Gas aumenta su actividad significativamente

### Resultados 1T 05 – Negocios – Gas

Gas Facturado (100% UFGas)  
GWh



Gas facturado por destino (\*)  
%



(\*) Incluye intercambios

Gas (\*)

mn€

	1T 05	1T 04
Cifra de negocios	95,7	18,8
Margen contribución	20,0	1,9
EBITDA	17,9	3,2
EBIT	14,7	3,1

(\*) Cifras al 50% de UF Gas

- El Gas facturado y la cifra de negocios se multiplica por 5, al igual que EBITDA y EBIT.
- Gas natural licuado en primer trimestre: 8.400 GWh, equivalente a 9 buques metaneros de 135.000 m<sup>3</sup>.

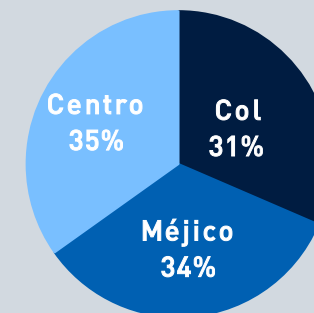
**EBIT x5**

## Internacional impulsada por Méjico y Colombia

### Resultados 1T 05 – Negocios – Internacional

Negocio internacional mn€	1T 05	1T 04	Var.
Cifra de negocios	472,8	435,2	8,7%
Margen contribución	178,3	157,4	13,3%
EBITDA	107,4	93,9	14,4%
EBIT	68,5	56,4	21,4%
Eficiencia operativa (Gastos operat/Mg contribución)	41,1%	48,3%	7,2 p.p.

EBIT  
%



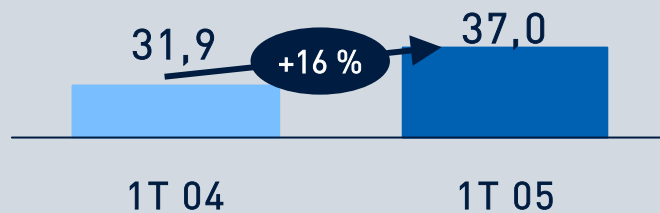
GWh	1T 05	1T 04	Var.
Energía producida	3.107	3.271	-5,0%
Energía facturada	3.974	3.739	6,3%

**+21,4% en EBIT**

# Méjico, la mejora de los parámetros operativos permiten incrementar el EBIT en un 17,6%

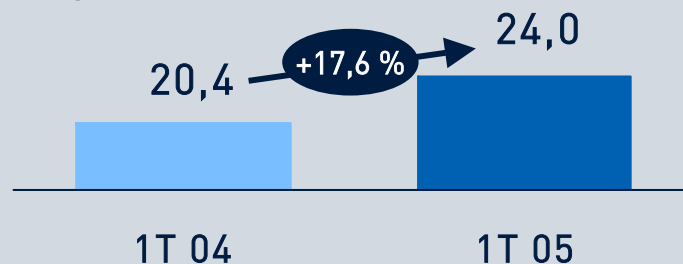
Resultados 1T 05 – Negocios – Internacional – Méjico Generación

Margen contribución  
*mn€*



- Plena operación de los tres CCGTs de Méjico (1.550 MW)
- Disponibilidad del 92,6% a pesar de las paradas programadas.

EBIT  
*mn€*

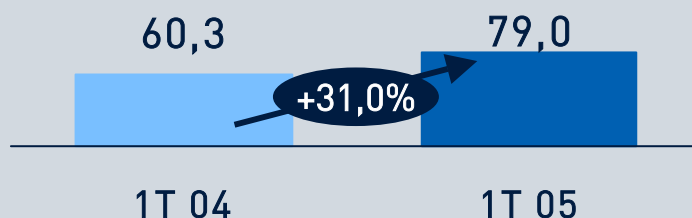


Disponibilidad por encima del 92%

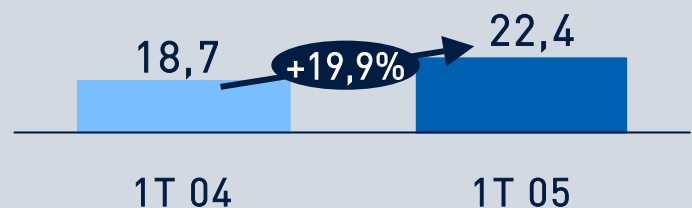
# En Colombia, la mejora de la operación y el incremento tarifario permite un incremento del margen de contribución del 31%

Resultados 1T 05 – Negocios – Internacional - Colombia

Margen de contribución  
*mn€*



EBIT  
*mn€*



- Aumento de ingresos
  - Energía facturada: +9,7%
  - Clientes: +10,8%
- Mejora de márgenes operativos
  - Reducción de +0,2 p.p. en pérdidas de energía hasta un 19,8%
  - Aumento de 7,6 p.p. en índice de cobro hasta un 92,6%
- Incremento del precio medio de venta en un 16,6% en USD y del 11,2% en euros.

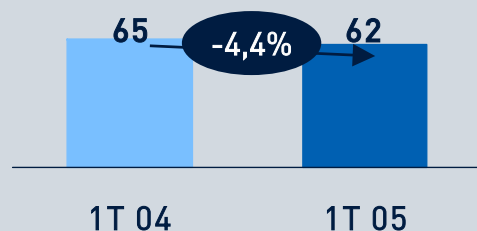
**EBIT crece un 19,9%**

# El negocio de Centroamérica y Otros continúa su senda de crecimiento estable

Resultados 1T 05 – Negocios – Internacional - Centroamérica y otros

## Margen de contribución

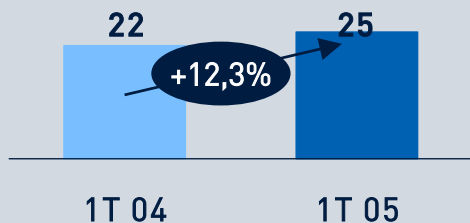
mn€



- Aumento energía facturada en un 3,1%
- Margen contribución afectado por menor producción en Dominicana

## EBIT

mn€



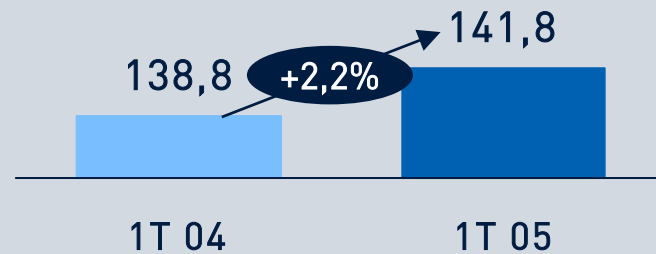
- Precio de venta en Centroamérica aumenta un 8,6% en USD y 3,4% en euros
- Mejora el índice de pérdidas en 0,9 p.p. hasta el 21,1%

**EBIT crece un 12,3%**

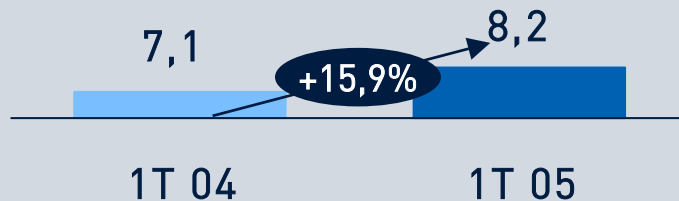
# Soluziona mantiene el crecimiento

## Resultados 1T 05 – Negocios – Soluziona

### Cifra de negocios *mn€*



### EBIT *mn€*



Nota: No incluye Sz Calidad y MA en 1T04 ni en 1T05.

- Crecimiento de cifra de negocios del +2,2%
- La cartera contratada aumenta un 23,2%
- Aumento del gasto de personal (+2,2%) por actualización salarial
- EBITDA: +18,8%
- Margen EBITDA / Cifra de negocio estable en torno al 9,3%
- El peso de las ventas al grupo UF se reducen del 25,5% al 23,7%

**EBIT → +15,9%**



UNION FENOSA

**Claves del periodo**

**Resultados 1T05**

- Consolidado
- Negocios

**Conclusiones**

# Conclusiones

## Resultados 1T 05: Conclusiones

- ▶ La división de Gas multiplica su EBIT por 5
- ▶ Los resultados de 1T 05 crecen a dos dígitos en todos los niveles
- ▶ Crecimiento centrado en las actividades energéticas
- ▶ El avance en las desinversiones permitirá el fortalecimiento financiero



UNION FENOSA

# Advertencia

- Este documento puede contener supuestos sobre el mercado, información de diversas fuentes y proyecciones relativos a la situación financiera, los resultados de las actividades, el negocio, la estrategia y los planes de Unión Fenosa, S.A. y sus filiales.
- Dichas proyecciones no constituyen garantía alguna de resultados futuros e implican riesgos e incertidumbres; los resultados reales pueden diferir sustancialmente de los que aparezcan en dichas proyecciones por diversos factores
- Se advierte a los inversores y a los analistas que no deben dar una confianza indebida a dichas proyecciones, que sólo se refieren a información existente en el momento de realizar esta presentación. Unión Fenosa, S.A. no asume la obligación de hacer públicos los resultados de cualquier modificación que se haga sobre estas proyecciones para reflejar hechos o circunstancias posteriores a la fecha de esta presentación, incluyendo, sin limitación de ningún tipo, cambios en la estrategia de negocio o de adquisiciones de Unión Fenosa, S.A. o para reflejar algún acontecimiento inesperado
- Se recomienda a los analistas e inversores que consulten la información financiera y de otro tipo que la Sociedad registra en la CNMV
- La información suministrada ha sido, en la medida de lo posible, la más actualizada, sin que ello constituya garantía alguna de exactitud, actualidad o adecuación. Ni Unión Fenosa, S.A. ni ninguna de sus filiales se responsabiliza de:
  - Si alguna información es incompleta, inadecuada o desfasada; o
  - perjuicios generados por el uso de esta información, o por su aceptación.



**UNION FENOSA**

*Resultados  
1T05*

*Madrid, 12 de mayo de 2005*