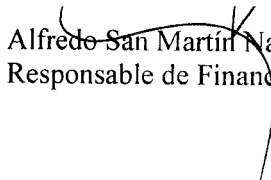


AVDA. SAN LUIS, 77
28033 MADRID
ESPAÑA
TEL (34) 91 567 60 00
FAX (34) 91 201 53 52

Madrid, a 17 de mayo de 2007

Muy muy señor nuestro,

En relación con el folleto de base de pagarés de Unión Fenosa inscrito en los registros de la CNMV el 02 de agosto de 2006, adjuntamos suplemento para incorporar por referencia los estados financieros anuales del ejercicio 2006 y últimos acontecimientos significativos de la compañía


Alfredo San Martín Naya
Responsable de Financiación Corporativa


EXCELENTE

www.unionfenosa.es

D. Alfredo San Martín Naya, en su calidad de Responsable de Financiación Corporativa de Unión Fenosa S.A. asume la responsabilidad del presente Suplemento elaborado como complemento al Folleto de Base de Pagarés inscrito en los registros oficiales de la CNMV el 02 de agosto de 2006.

I. ESTADOS FINANCIEROS ANUALES DE UNION FENOSA CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2006.

Se incorporan por referencia al Folleto de Base de Pagarés las Cuentas Anuales Individuales y los Estados Financieros Consolidados (Cuentas Anuales Consolidadas) de Unión Fenosa y de su Grupo Consolidado de Sociedades correspondientes al ejercicio 2006 (cerrado el 31 de diciembre de dicho año) auditados y sin ningún tipo de salvedad, aprobados por el Consejo de Administración de Unión Fenosa, y que han sido inscritas en los registros oficiales de la CNMV el 26 de abril de 2007.

Asimismo, los mencionados Estados Financieros Anuales pueden ser consultados a través de la página web de la Compañía en la siguiente dirección:

<http://www.unionfenosa.es/accionistaseinversores>

II. OTROS FACTORES O ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS RECIENTES.

Desde el día 02 de agosto de 2006, fecha en que fue registrado ante la CNMV el Folleto de base del Programa de Pagarés, hasta la fecha de registro del presente Suplemento, se han producido los siguientes hechos significativos:

Variación participación accionarial.

Con fecha 15 de noviembre de 2006, ACS compra acciones representativas del 4,5% del capital social de Unión Fenosa, alcanzando una participación del 40,47%.

Variación participación accionarial.

Con fecha 17 de noviembre de 2006, la Caja de Ahorros del Mediterráneo adquiere un 1,11% del capital de Unión Fenosa, alcanzando una participación del 5,15%.

Presentación de Plan Estratégico.

El pasado 23 de noviembre, Unión Fenosa presentó su nuevo Plan Estratégico para el período 2007 - 2011, con la previsión de alcanzar para el próximo quinquenio un ebitda superior a 3.200 millones de euros y un beneficio por acción de 4 euros.

Adquisiciones.

Con fecha 7 de diciembre, Unión Fenosa adquiere, a través de Limeisa, el 70% de una mina de carbón en Sudáfrica.

Venta de Soluziona a Indra.

Con fecha 12 de enero de 2007 se ha procedido al canje del 100% de la participación de Unión Fenosa en Soluziona Consultoría y Tecnología S.L., Soluziona Internacional Servicios Profesionales S.L.U. y Soluziona Seguridad S.A.U. por 18,06 millones de acciones de Indra Sistemas S.A., representativas del 11% de su capital.

Finalmente, se declara que desde la fecha de inscripción del Documento Registro de Unión Fenosa, no se ha producido ningún hecho que suponga un cambio significativo respecto de la situación financiera o de las operaciones del emisor que se describen en el citado Documento Registro.

En Madrid, a 17 ~~de~~ mayo de 2007

Fdo. Alfredo San Martín Naya
Responsable Financiación Corporativa