



**UNION FENOSA**

**Adaptación de los estados financieros consolidados del ejercicio 2004 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

**11 de mayo de 2005**

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Índice

1. Consideraciones generales
2. Efecto de la aplicación de las NIIF en los estados financieros a 31 de diciembre de 2004
3. Principales criterios utilizados
4. Efecto de los principales ajustes sobre el balance y la cuenta de resultados
5. Conclusiones
6. Nota legal

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Consideraciones generales

- ✓ Los balances y cuentas de resultados consolidados del ejercicio 2004 elaborados de acuerdo con los criterios de valoración y clasificación de las NIIF son estados proforma que servirán únicamente como comparación de los de 2005.
- ✓ Los Estados Financieros presentados son preliminares y sin auditar, pudiendo estar sujetos a futuras modificaciones.
- ✓ Los primeros Estados Financieros completos del Grupo Unión Fenosa elaborados de acuerdo con las NIIF serán los correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.
- ✓ Las cuentas individuales de Unión Fenosa, S.A. seguirán elaborándose con criterios contables españoles (PGC).

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Consideraciones generales: principales impactos

Millones de euros	PGC	NIIF	Impacto
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3.290</b>	<b>3.620</b>	El incremento del patrimonio es debido a la inclusión del saldo de accionistas minoritarios al mismo.
<b>Ingresos</b>	<b>5.807</b>	<b>4.643</b>	Los ingresos disminuyen principalmente por la presentación neta de las compras de energía en las ventas de distribución (1.171 MM), no teniendo efecto en el resultado neto.
<b>EBITDA</b>	<b>1.310</b>	<b>1.300</b>	Las variaciones en EBITDA y EBIT se deben en su mayoría a la reclasificación de resultados extraordinarios, no teniendo efecto en el resultado neto.
<b>EBIT</b>	<b>835</b>	<b>786</b>	
<b>Deuda bruta</b>	<b>5.910</b>	<b>7.326</b>	El endeudamiento bruto aumenta fundamentalmente por la consideración de las participaciones preferentes como deuda (574 MM), cambio de perímetro (346 MM) y la inclusión de la financiación de fondos de pensiones externalizados (520 MM).
<b>Apalancamiento Deuda / EBITDA</b>	<b>56,1% 4,5</b>	<b>65,7% 5,6</b>	La consideración de los conceptos antes mencionados como endeudamiento bajo criterios NIIF hace que los ratios resultantes no sean directamente comparables con los anteriores.

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Efecto de la aplicación de las NIIF en los EEFF a 31 de diciembre de 2004 Conciliación de Resultado y Patrimonio neto

Millones de euros	Capital	Reservas	Diferencias de conversión	Resultado atribuible	Socios externos	Patrimonio neto
<b>31 de diciembre de 2004 PGC</b>	<b>914</b>	<b>2.499</b>	<b>(521)</b>	<b>397</b>		<b>3.290</b>
Incorporación de socios externos					1.001	1.001
Activo fijo		(102)	1	6		(95)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		4	(0)	3		6
Provisiones		(115)		11		(104)
Participaciones preferentes				(25)	(587)	(612)
Impuestos diferidos		(188)	0	6		(183)
Diferencias conversión primera aplicación		(368)	558	(2)		187
Cepsa, Red Eléctrica y Meralco		178	68	(28)		217
Variación de perímetro y eliminaciones patrimoniales		(53)	0	40	(73)	(87)
<b>31 de diciembre de 2004 NIIF</b>	<b>914</b>	<b>1.854</b>	<b>106</b>	<b>406</b>	<b>341</b>	<b>3.620</b>

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Efecto de la aplicación de las NIIF en los EEFF a 31 de diciembre de 2004 Conciliación de la Deuda Financiera

Millones de euros	Deuda bruta
<b>31 de diciembre de 2004 PGC</b>	<b>5.910</b>
Participaciones preferentes	574
Variaciones de perímetro <sup>(*)</sup>	346
Financiación de pensiones externalizadas	520
Instrumentos financieros	27
Gastos de formalización de deudas	(51)
<b>31 de diciembre de 2004 NIIF</b>	<b>7.326</b>

<sup>(\*)</sup> Begasa, Conquense, EUFER y titulación de activos

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Efecto de la aplicación de las NIIF en los EEFF a 31 de diciembre de 2004 Balance de situación

Millones de euros	PGC 31-12-04	Ajustes y Reclasificaciones	NIIF 31-12-04
<b>ACTIVO</b>	<b>15.177</b>	<b>126</b>	<b>15.304</b>
Inmovilizado material e inmaterial	9.821	265	10.086
Fondo de comercio	453	(233)	220
Activos financieros y otros activos no corrientes	1.531	455	1.985
Impuestos diferidos	813	137	951
Gastos diferidos (*)	533	(533)	0
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	420	(40)	380
Otros activos corrientes	1.606	75	1.682
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>15.177</b>	<b>126</b>	<b>15.304</b>
De los accionistas de la sociedad dominante	3.290	(10)	3.279
De los accionistas minoritarios	1.001	(660)	341
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>4.291</b>	<b>(670)</b>	<b>3.620</b>
Ingresos diferidos	830	(300)	530
Deuda financiera	5.910	1.416	7.326
Provisiones	870	(297)	573
Impuestos diferidos	225	760	985
Otros acreedores	3.052	(782)	2.270

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Efecto de la aplicación de las NIIF en los EEFF a 31 de diciembre de 2004 Cuenta de Resultados

Millones de euros	PGC 31-12-04	Ajustes y Reclasificaciones	NIIF 31-12-04
Ingresos	5.807	(1.164)	4.643
Aprovisionamientos	(3.554)	1.168	(2.386)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.253</b>	<b>4</b>	<b>2.257</b>
Trabajos para el inmovilizado	199	(16)	182
Gastos de personal	(665)	18	(647)
Otros gastos / ingresos	(477)	(16)	(493)
<b>EBITDA</b>	<b>1.310</b>	<b>(10)</b>	<b>1.300</b>
Amortizaciones y provisiones	(475)	(39)	(514)
<b>EBIT</b>	<b>835</b>	<b>(49)</b>	<b>786</b>
Resultado financiero	(248)	(38)	(286)
Resultado de sociedades por el método de participación	46	(35)	11
Amortización fondo de comercio <sup>(*)</sup>	(37)	37	0
Resultado de activos no corrientes	0	1	1
Resultados extraordinarios <sup>(*)</sup>	(45)	45	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>550</b>	<b>(39)</b>	<b>512</b>
Impuesto de sociedades	(105)	24	(81)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>445</b>	<b>(14)</b>	<b>431</b>
De la sociedad dominante	397	9	406
De accionistas minoritarios	48	(23)	25

<sup>(\*)</sup> Este epígrafe se presenta para permitir la reconciliación PGC - NIIF

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Efecto de la aplicación de las NIIF en los EEFF a 31 de diciembre de 2004 Balances de situación trimestrales

Millones de euros	3M 2004	6M 2004	9M 2004	12M 2004
<b>ACTIVO</b>	<b>14.777</b>	<b>14.719</b>	<b>15.380</b>	<b>15.304</b>
Inmovilizado material e inmaterial	9.789	9.885	10.169	10.086
Fondo de comercio	255	230	229	220
Activos financieros y otros activos no corrientes	1.990	1.950	2.022	1.985
Impuestos diferidos	744	810	781	951
Gastos diferidos	0	0	0	0
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	296	262	332	380
Otros activos corrientes	1.703	1.583	1.846	1.682
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>14.777</b>	<b>14.719</b>	<b>15.380</b>	<b>15.304</b>
De los accionistas de la sociedad dominante	3.187	3.183	3.373	3.279
De los accionistas minoritarios	345	358	370	341
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>3.532</b>	<b>3.541</b>	<b>3.742</b>	<b>3.620</b>
Ingresos diferidos	523	508	505	530
Deuda financiera	7.455	7.436	7.508	7.326
Provisiones	455	444	442	573
Impuestos diferidos	800	869	883	985
Otros acreedores	2.012	1.921	2.299	2.270

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Efecto de la aplicación de las NIIF en los EEFF a 31 de diciembre de 2004 Cuentas de Resultados trimestrales

Millones de euros	3M 2004	6M 2004	9M 2004	12M 2004
Ingresos	1.103	2.202	3.409	4.643
Aprovisionamientos	(533)	(1.082)	(1.700)	(2.386)
<b>Margen bruto</b>	<b>570</b>	<b>1.120</b>	<b>1.709</b>	<b>2.257</b>
Trabajos para el inmovilizado	40	73	121	182
Gastos de personal	(147)	(297)	(443)	(647)
Otros gastos / ingresos	(100)	(217)	(314)	(493)
<b>EBITDA</b>	<b>363</b>	<b>679</b>	<b>1.072</b>	<b>1.300</b>
Amortizaciones y provisiones	(128)	(256)	(378)	(514)
<b>EBIT</b>	<b>235</b>	<b>424</b>	<b>694</b>	<b>786</b>
Resultado financiero	(84)	(166)	(251)	(286)
Resultado de sociedades por el método de participación	2	3	7	11
Amortización fondo de comercio	0	(0)	(0)	(0)
Resultado de activos no corrientes	10	13	16	1
Resultado extraordinario	0	0	0	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>164</b>	<b>274</b>	<b>466</b>	<b>512</b>
Impuesto de sociedades	(50)	(73)	(111)	(81)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>114</b>	<b>200</b>	<b>355</b>	<b>431</b>
De la sociedad dominante	110	192	338	406
De accionistas minoritarios	4	9	16	25

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Principales criterios utilizados: exenciones previstas en primera aplicación

En el balance de apertura de 2004 han quedado recogidos exclusivamente todos aquellos activos y pasivos que deben existir según las NIIF y NIC actualmente en vigor, valorados de acuerdo con dicha normativa. En relación con las exenciones previstas en primera aplicación por la NIIF 1, Unión Fenosa ha adoptado las siguientes decisiones:

### Coste atribuido a los activos

Se considera como coste atribuido a los activos el valor registrado en libros, en el entendimiento de considerar que las actualizaciones practicadas según normativa vigente en los diferentes países en los que opera el grupo son reflejo de su valor de mercado.

### Combinaciones de negocio

No se rehacen las combinaciones de negocio anteriores a la fecha de transición.

### Diferencias de conversión

Cancelación contra reservas de las diferencias de conversión acumuladas a la fecha de transición.

### Instrumentos financieros (NIC 32-39)

Aplicación de todos los estándares desde la fecha de transición de 1 de enero de 2004, incluidas las NIC 32 y 39.

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

## Ejercicio 2004

### Principales criterios utilizados: alternativas previstas en NIIF

En determinados casos, y para el reflejo contable de un hecho económico, las NIIF permiten elegir entre distintos tratamientos contables alternativos. En relación con dichas alternativas, Unión Fenosa ha adoptado las siguientes decisiones:

#### Valoración de activos

Reflejo del inmovilizado material por su coste de adquisición, excepto el activo de distribución de Colombia, que por su marco tarifario y regulatorio propios conforman una clase de activos diferenciada, cuya presentación según el método del valor razonable resulta más apropiada. Las participaciones de Cepsa, REE y Meralco, clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, son registradas por su valor de mercado.

#### Negocios con control conjunto

Consolidación por método de integración proporcional. Cambios en el perímetro de consolidación: se excluyen Cepsa, REE y Meralco y varía el método de consolidación de Begasa, Conquense y EUFER de puesta en equivalencia a proporcional, esta última incrementando su participación hasta el 50%.

#### Subvenciones

Se mantienen como pasivo, no minorando el activo.

#### Intercalación de intereses

Activación de gastos financieros generados por la financiación externa asignada al inmovilizado en curso y al combustible nuclear.

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Efecto de los principales ajustes sobre el balance de situación y la cuenta de resultados Conciliación del balance de situación consolidado

Millones de euros	PGC 31-12-04	1	2	3	4	5	6	7	8	NIIF 31-12-04
<b>ACTIVO</b>	<b>15.177</b>	<b>(460)</b>	<b>(214)</b>	<b>23</b>	<b>(39)</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>556</b>	<b>15.304</b>
Inmovilizado material e inmaterial	9.821	68	(0)	18	0	0	0	0	179	10.086
Fondo de comercio	453	0	0	0	0	0	0	(229)	(3)	220
Activos financieros y otros activos no corrientes	1.531	(31)	(217)	(0)	0	222	0	257	223	1.985
Impuestos diferidos	813	50	4	59	0	9	0	0	15	951
Gastos diferidos	533	(497)	0	0	(39)	0	0	0	3	0
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	420	0	0	0	0	0	0	0	(40)	380
Otros activos corrientes	1.606	(51)	0	(53)	0	0	0	0	180	1.682
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>15.177</b>	<b>(460)</b>	<b>(214)</b>	<b>23</b>	<b>(39)</b>	<b>231</b>	<b>(0)</b>	<b>28</b>	<b>556</b>	<b>15.304</b>
De los accionistas de la sociedad dominante	3.290	(130)	6	(104)	(25)	4	(0)	30	209	3.279
De los accionistas minoritarios	1.001	(0)	4	0	(587)	0	0	(0)	(77)	341
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>4.291</b>	<b>(130)</b>	<b>10</b>	<b>(104)</b>	<b>(612)</b>	<b>4</b>	<b>(0)</b>	<b>29</b>	<b>132</b>	<b>3.620</b>
Ingresos diferidos	830	0	(307)	0	0	0	0	(1)	7	530
Deuda financiera	5.910	(51)	1	27	574	0	0	0	865	7.326
Provisiones	870	3	0	99	0	(525)	0	0	126	573
Impuestos diferidos	225	(0)	7	1	0	752	0	0	0	985
Otros acreedores	3.052	(282)	74	0	0	0	0	0	(575)	2.270

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Efecto de los principales ajustes sobre el balance de situación y la cuenta de resultados Conciliación de la cuenta de resultados consolidada

Millones de euros	PGC 31-12-04	1	2	3	4	5	6	7	8	NIIF 31-12-04
Ingresos	5.807	0	0	0	0	0	(1.121)	0	(43)	4.643
Aprovisionamientos	(3.554)	2	0	0	0	0	1.171	0	(4)	(2.386)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.253</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>(47)</b>	<b>2.257</b>
Trabajos para el inmovilizado	199	(4)	0	0	0	0	0	0	(12)	182
Gastos de personal	(665)	0	0	0	0	0	(52)	0	71	(647)
Otros gastos / ingresos	(477)	(50)	0	14	0	0	(66)	0	85	(493)
<b>EBITDA</b>	<b>1.310</b>	<b>(52)</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(69)</b>	<b>0</b>	<b>96</b>	<b>1.300</b>
Amortizaciones y provisiones	(475)	61	0	11	0	0	(20)	0	(90)	(514)
<b>EBIT</b>	<b>835</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(89)</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>786</b>
Resultado financiero	(248)	(54)	2	(10)	(25)	0	37	0	12	(286)
Rdo sociedades por el método de participación	46	0	0	0	0	0	0	0	(35)	11
Amortización fondo de comercio	(37)	0	0	0	0	0	0	35	2	(0)
Resultado de activos no corrientes			0						1	1
Resultado extraordinario	(45)	(0)	0	2	0	(13)	55	0	2	(0)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>550</b>	<b>(46)</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>(25)</b>	<b>(13)</b>	<b>3</b>	<b>35</b>	<b>(12)</b>	<b>512</b>
Impuesto de sociedades	(105)	16	0	(6)	0	17	(3)	0	1	(81)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>445</b>	<b>(30)</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>(25)</b>	<b>3</b>	<b>(0)</b>	<b>35</b>	<b>(12)</b>	<b>431</b>
De la sociedad dominante	397	2	5	0	0	0	0	0	3	406
De accionistas minoritarios	48	0	0	0	0	0	0	(0)	(23)	25

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

## Ejercicio 2004

### Efecto de los principales ajustes sobre el balance de situación y la cuenta de resultados

#### Principales ajustes de conversión a NIIF

1

Eliminación de gastos diferidos que se presentan minorando los pasivos asociados (332 MM) y saneamiento de gastos de establecimiento y otros GDVE (149 MM).

Incremento de inmovilizado material e inmaterial por reclasificaciones de otros activos (67 MM), reconocimiento de activos de distribución en Colombia a valor razonable (17 MM) y saneamiento de saldos que no cumplen los requisitos de activación conforme a NIIF (-16 MM).

Presentación de otros activos financieros minorando el patrimonio (31 MM).

2

Cálculo a valor presente de cuentas por cobrar a LP, lo que supone la eliminación de IDVE y el inmovilizado financiero correspondiente. Registro por devengo de las diferencias positivas de cambio.

3

Aumento de provisiones por desmantelamiento de centrales (98,3 MM). Incremento de la deuda por instrumentos financieros de cobertura (27 MM). Reclasificación de provisiones de riesgos y gastos minorando el valor de los activos (53 MM).

4

Consideración de participaciones preferentes como deuda y su retribución asociada como gasto financiero.

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Efecto de los principales ajustes sobre el balance de situación y la cuenta de resultados Principales ajustes de conversión a NIIF

5

Cálculo de impuestos diferidos por diferencias temporarias según criterios NIIF (231 MM impuesto diferido activo y 227 MM impuesto diferido pasivo).

Reclasificación de provisiones para impuestos al epígrafe Impuestos diferidos (525 MM) y de créditos fiscales por bases imponibles negativas y otros conceptos al epígrafe Activos financieros y otros activos no corrientes (129 MM).

Reclasificación de diferencias de conversión en primera aplicación (558 MM).

6

Presentación de ventas de energía en distribución netas de las compras (- 1.171 MM) y reclasificación de extraordinarios.

7

Consideración del fondo de comercio relacionado con las inversiones en empresas asociadas como mayor valor de la puesta en participación de las mismas. No amortización del fondo de comercio desde 1 de enero de 2004.

8

Variaciones de perímetro: CEPESA, REE, Meralco, EUFER y FTA, fundamentalmente.

Clasificación de la financiación de compromisos por pensiones exteriorizados como deuda financiera (520 MM).

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

## Ejercicio 2004

### Conclusiones

- ✓ La aplicación de las NIIF no supone ninguna variación en los fondos generados por las operaciones ni en las perspectivas futuras del Grupo.
- ✓ Los fondos propios atribuidos a la sociedad dominante no se han visto prácticamente afectados por aplicación de las NIIF.
- ✓ Las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada permanecen sin variaciones significativas.
- ✓ La cifra de negocios se modifica de forma sustancial al netearse ventas y compras del mercado a tarifa en España.
- ✓ Se han producido determinados cambios en el perímetro de consolidación.
- ✓ La reclasificación de participaciones preferentes, los cambios en el perímetro de consolidación y la reconsideración de la financiación de las pensiones externalizadas, clasificadas con criterios PGC en otros epígrafes del balance, explican la variación en la deuda financiera.

# Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Ejercicio 2004

## Nota Legal

La información financiera presentada en este documento ha sido preparada basándose en todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones del Comité Permanente de Interpretación (SIC) y del Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Contabilidad (IFRIC), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005.

Deben de tenerse en cuenta las siguientes consideraciones:

- Esta información ha sido íntegramente elaborada por la compañía y no ha sido auditada.
- Esta información ha sido preparada partiendo de la premisa de que las NIIF actuales serán refrendadas en su debido momento por la Comisión Europea (CE). El hecho de que la CE no refrendara alguna de estas normas o interpretaciones a tiempo de la publicación de los estados financieros del Grupo para el ejercicio 2005 podría hacer necesaria la introducción de cambios en la información presentada en este documento.
- Las normas que actualmente han sido emitidas y adoptadas por la Unión Europea están sujetas a las interpretaciones emitidas en cada momento por el IFRIC. Asimismo, el IASB podría emitir nuevas normas que podrían ser de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2005.
- Hasta la fecha, las NIIF han sido sometidas a un considerable proceso de revisión y están siendo aplicadas en la Unión Europea y en un gran número de países de forma simultánea por primera vez. Por este motivo, todavía no existe un órgano para la correcta implantación y regulación detallada a que recurrir para la resolución de determinadas cuestiones técnicas que puedan surgir durante la aplicación de dichas normas a los patrones de hechos no específicamente abordados por las NIIF.
- Los cambios derivados de las cuestiones anteriores o de la evolución de la práctica del sector también podrían incidir en determinadas decisiones o interpretaciones adoptadas a día de hoy por el Grupo Unión Fenosa en la preparación de la información recogida en este documento.
- Como consecuencia de lo anterior, es posible que sea preciso introducir cambios en esta información antes de que sea publicada como información financiera comparativa en el Informe Anual 2005 del Grupo Unión Fenosa.