



UNION FENOSA

Resultados Primer trimestre 2009



Madrid, 6 de mayo 2009



UNION FENOSA

INDICE

Claves del periodo

Resultados 1T2009

Conclusiones



UNION FENOSA

INDICE

Claves del periodo

Resultados 1T2009

Conclusiones

UNION FENOSA

Entorno energético nacional

Demanda eléctrica en España: -7,5%

Menor precio medio del pool: 51 €/MWh (-29,5%)

- **Menor coste de aprovisionamiento medio**
 - **Petróleo Brent: 44\$/bbl 1T2009 (vs 97 \$/bbl 1T2008)**
 - **Precio Carbón: 71\$/tm 1T2009 (vs 138 \$/tm 1T2008)**
 - **Precio CO₂: 12€/tm 1T2009 (vs 22 €/tm 1T2008)**
- **Mix de producción con mayor aportación hidráulica**

Negocios energéticos del Grupo Unión Fenosa

Prod. eléctrica nacional afectada por el mercado y por paradas programadas: -15,3%

- **CT Carbón (-45,2%):** Adaptación a la Directiva GIC medioambiental
- **Nuclear (-32,6%):** Parada programada de Trillo
- **CCGTs (-18,2%):** Afectada por menor demanda
- **Hidráulica y renovables (+136%):** Mayor hidraulicidad

Mantenimiento de la demanda internacional

Mejoras de eficiencia en negocios internacionales:

- **Pérdidas de energía en red:** mejoran 0,5 p.p.
- **Eficiencia operativa:** crece 4 p.p.



UNION FENOSA

INDICE

Claves del periodo

Resultados 1T2009

Conclusiones

UNION FENOSA

Principales magnitudes P&G

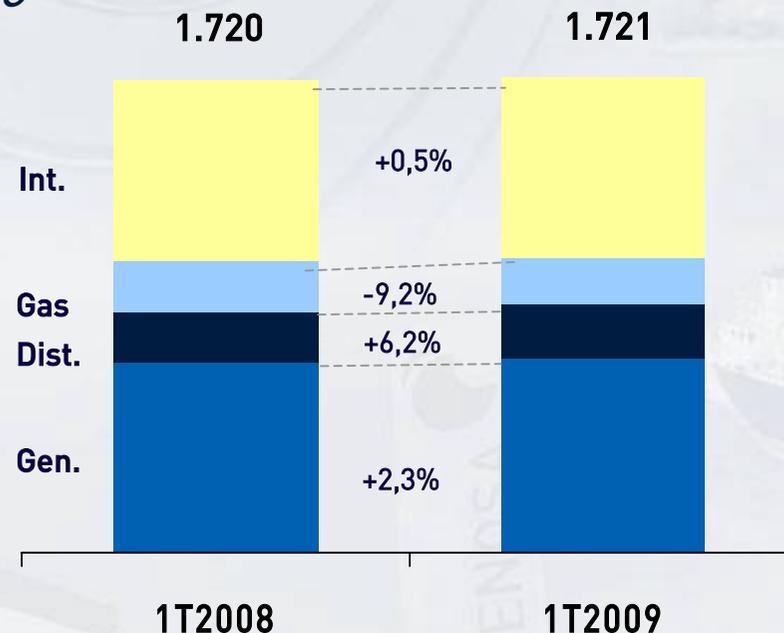
M€	1T2009	1T2008	Var.
INGRESOS	1.721	1.720	+0,0%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	860	830	+3,5%
EBITDA	609	596	+2,1%
EBIT	455	446	+2,0%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	506	455	+11,4%

Beneficio por acción : (0,55 €/acc)

Grupo Unión Fenosa - Ingresos: 1.721 M€

Ingresos por Negocios

M€



Generación:

- Menor actividad y precio mayorista
- Mejor cartera comercial

Distribución

- Ingresos regulados

Gas

- Menores volúmenes de venta

Internacional

- Favorable evolución de la demanda y precios de venta

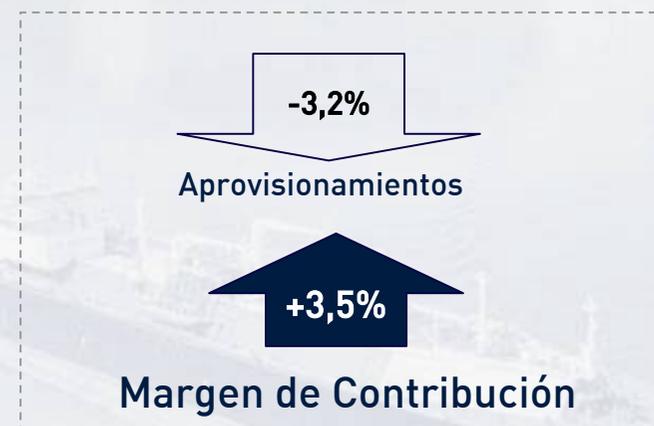
Estabilidad de ingresos en el Grupo

Grupo Unión Fenosa – Margen Contribución: 860 M€ (+3,5%)

Margen de Contribución M€

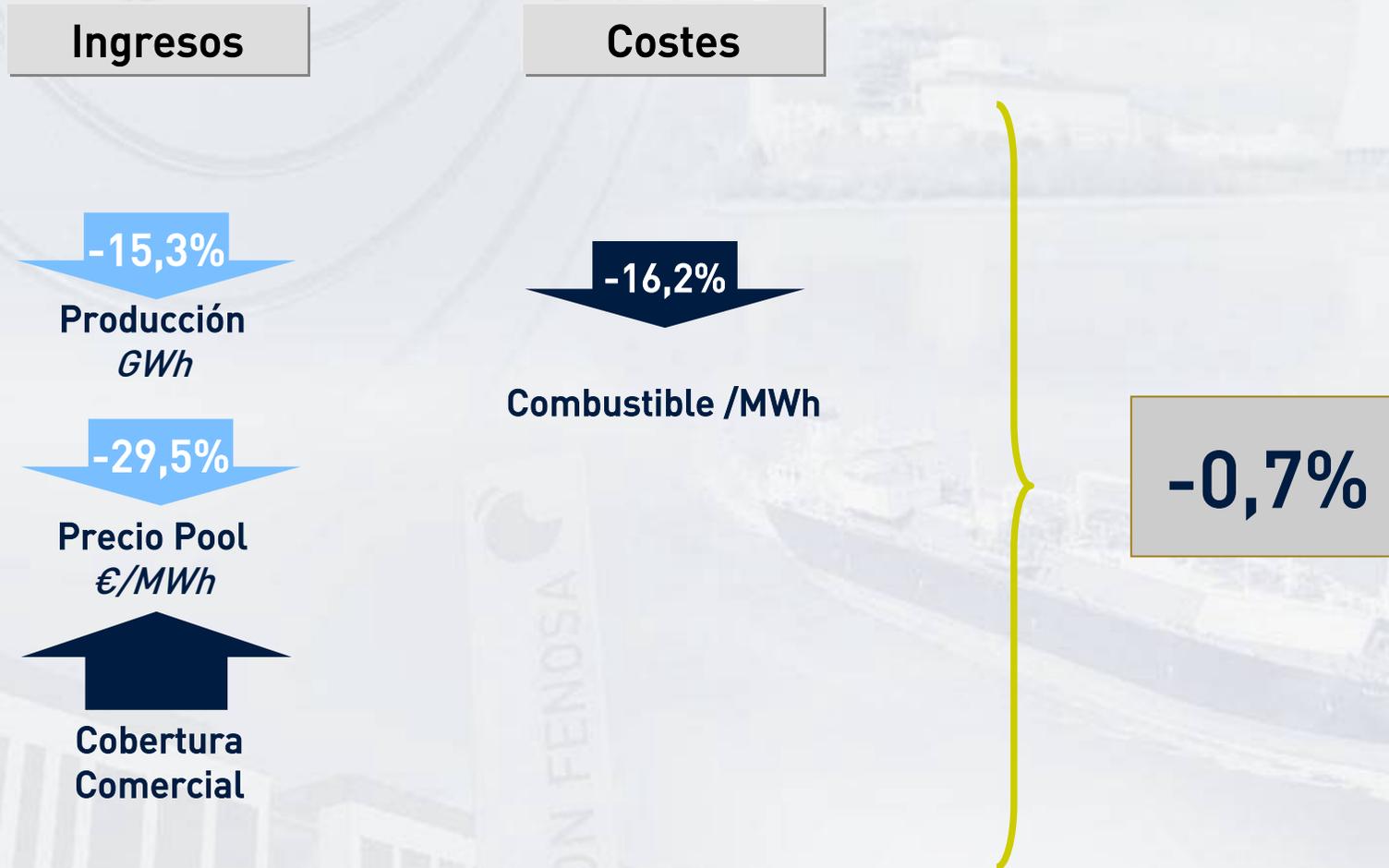
	1T2009	1T2008	Var.%
Total*	860	830	+3,5
Generación	297	299	-0,7
Distribución	209	197	+6,2
Gas (50%)	84	101	-16,9
Internacional	247	215	+14,8

* Incluye Otros negocios + Estructura



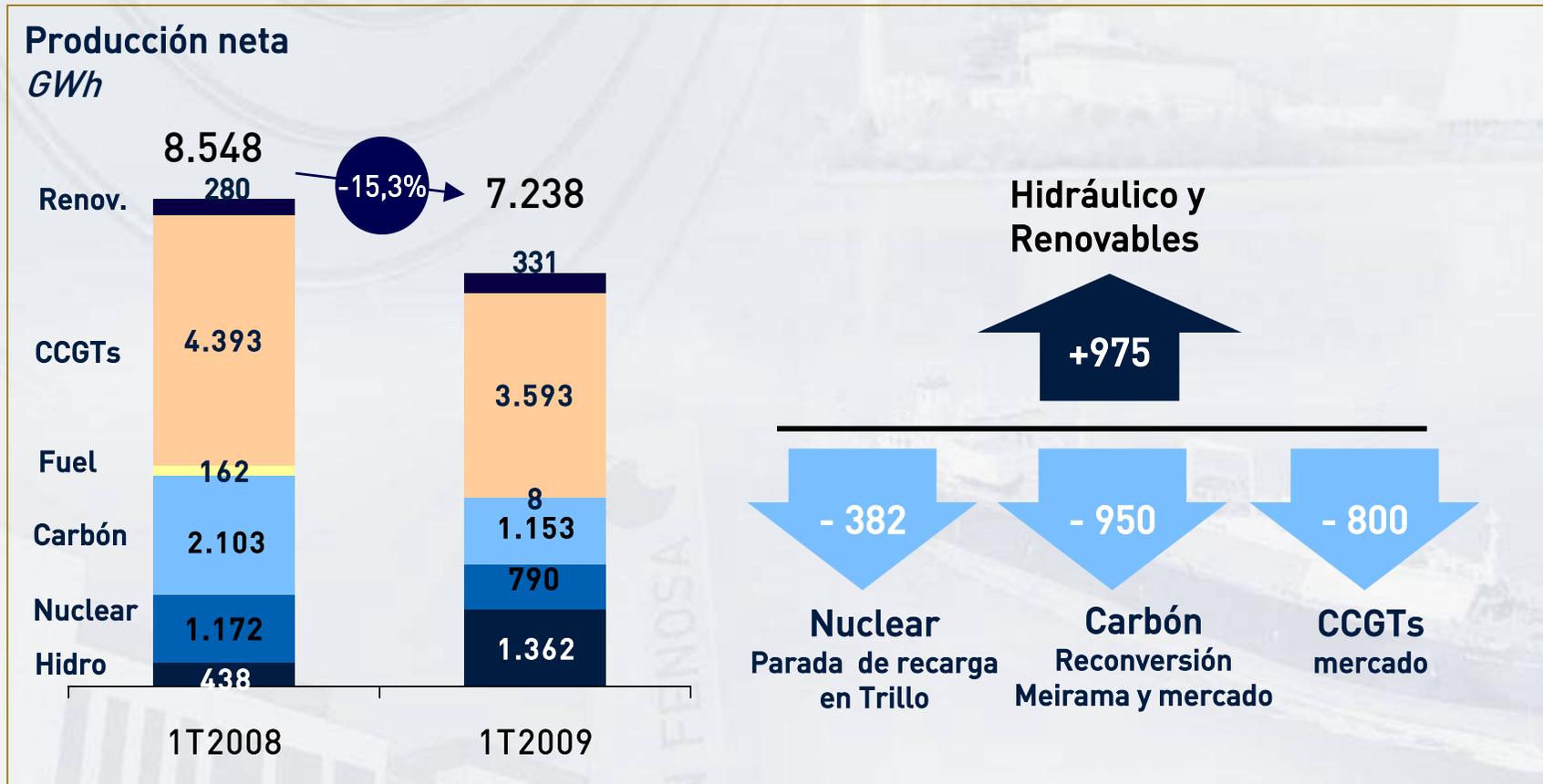
Crecimiento en un entorno de menores precios energéticos

Generación Iberia: Margen de contribución -0,7%



Sostenibilidad del margen de contribución

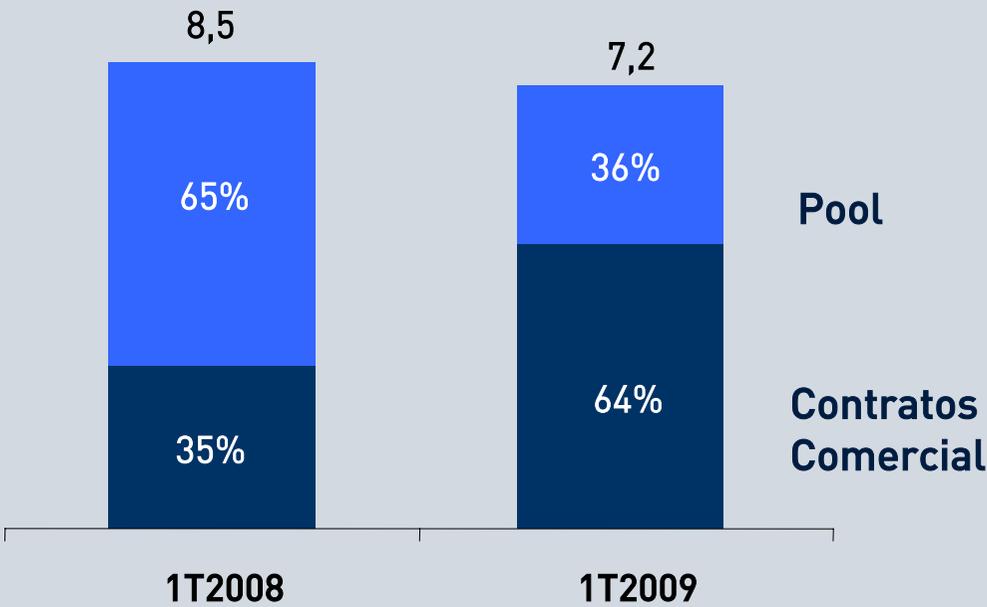
Generación Iberia: Coyuntura de mercado



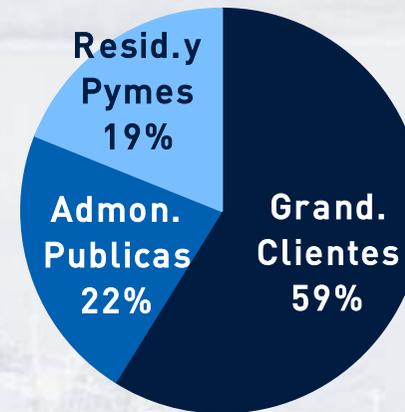
Toda la potencia disponible en 2T 2009

Generación Iberia: Comercial

Desglose ventas de Generación
TWh, %



Estructura por clientes 2009
% de 4,4 TWh



Cartera Contratada Mar.09:
20,3 TWh

Cobertura comercial del 64% de la generación ordinaria

Generación Iberia: EBITDA 216 M€ (-5,5%)

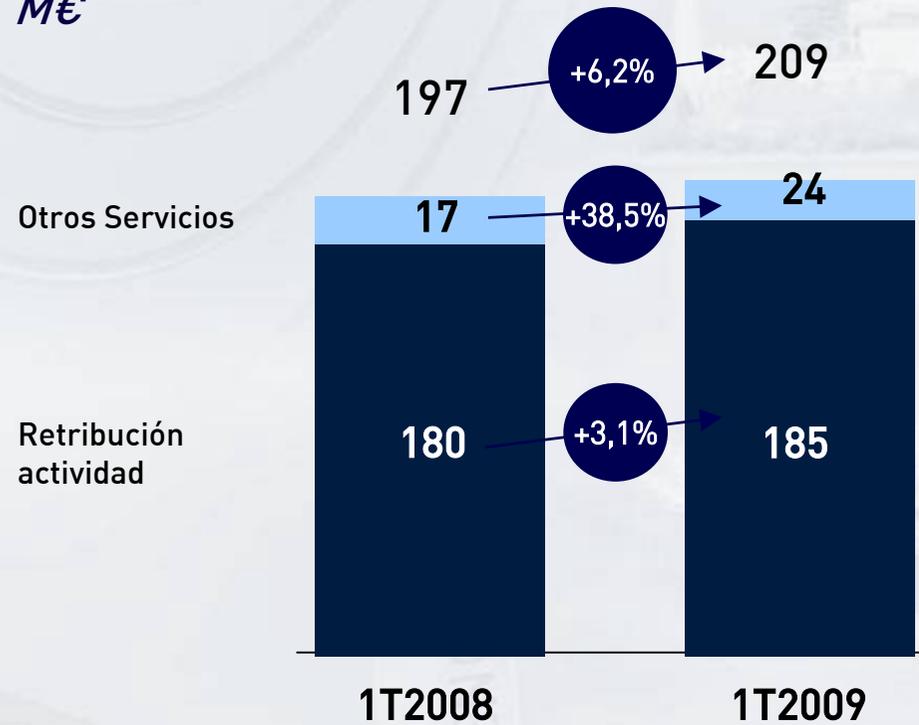
Generación
M€

	1T2009	1T2008	Var.%
Ingresos	745	729	+2,3
Margen Contribución	297	299	-0,7
EBITDA	216	229	-5,5
EBIT	160	175	-8,7

**Estabilidad de los precios de venta cartera comercial,
con menor coste de aprovisionamiento
mitigan la menor producción**

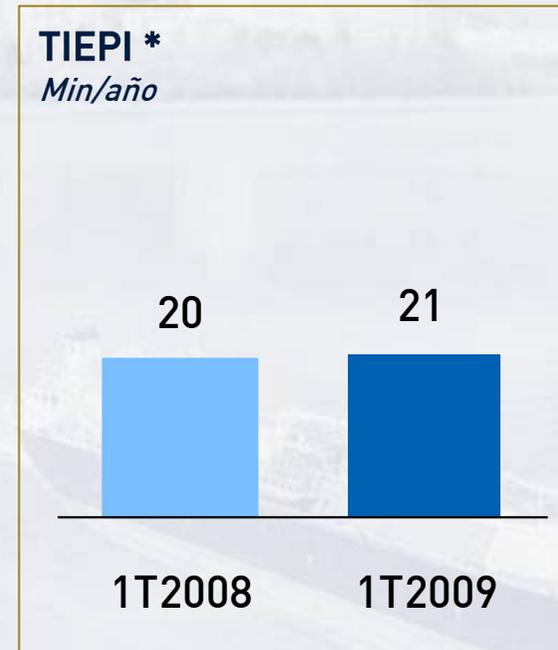
Distribución: Margen de contribución +6,2%

M€



**Margen de contribución impulsado
por aumento de ingresos reconocidos**

Distribución: Significativa mejora de la eficiencia operativa



* Sin efecto de fuerza mayor (Ciclón Klaus)

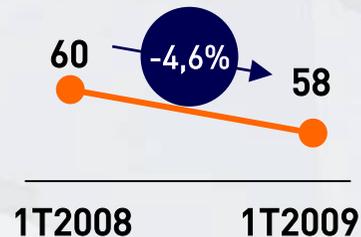
Indicador de calidad en los buenos niveles de 2008

Distribución: EBITDA 151 M€ (+10,9%)

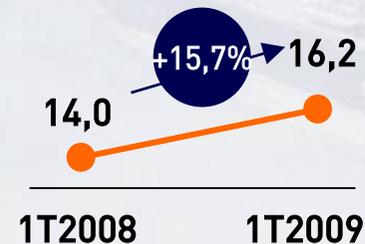
Distribución
M€

	1T2009	1T2008	Var.%
Margen Contribución	209	197	+6,2
EBITDA	151	136	+10,9
EBIT	110	96	+14,8

Gastos Operativos
M€



EBITDA/Energía suministrada
€/MWh

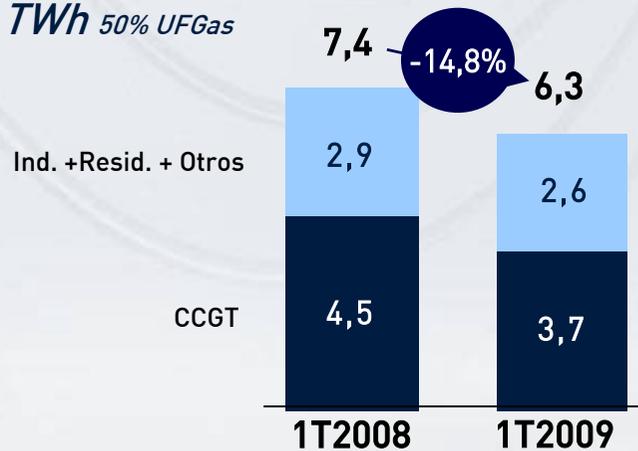


**EBITDA impulsado por mejoras de eficiencia
y aumento de ingresos regulados**

Gas: Reducción de la actividad

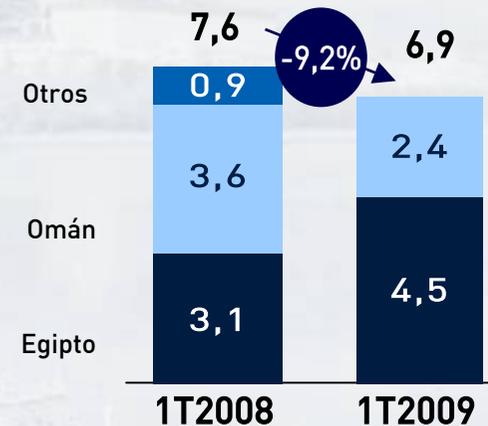
Ventas

TWh 50% UFGas



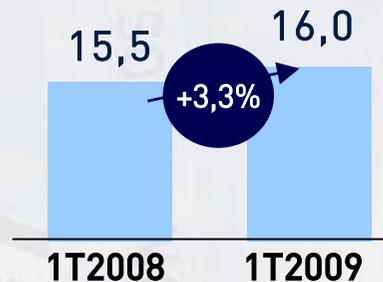
Aprovisionamientos

TWh 50% UFGas



Operaciones de trading (Margen)

M€ 50% UFGas



Recuperación del suministro desde Egipto

Gas: EBITDA 76 M€ (-19,8%)

Gas (*) M€	1T2009	1T2008	Var.%
Ingresos	173	191	-9,2
Margen Contribución	84	101	-16,9
EBITDA	76	94	-19,8
EBIT	68	87	-22,3

(*) Cifras al 50% de UF Gas

Resultados afectados por el deterioro del entorno global

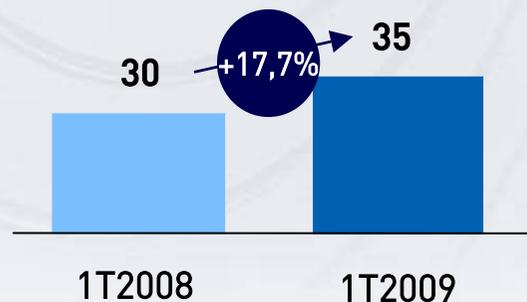
Internacional: Margen de contribución +14,8%



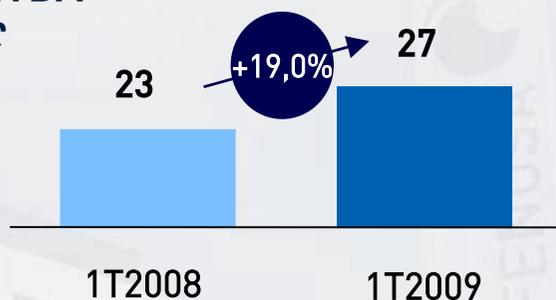
Crecimiento asentado en evolución de los negocios

México: EBITDA 27 M€ (+19,0%)

Margen contribución M€



EBITDA M€



Funcionamiento operativo:

- Producción: -5,8%
- Disponibilidad: 88,4%

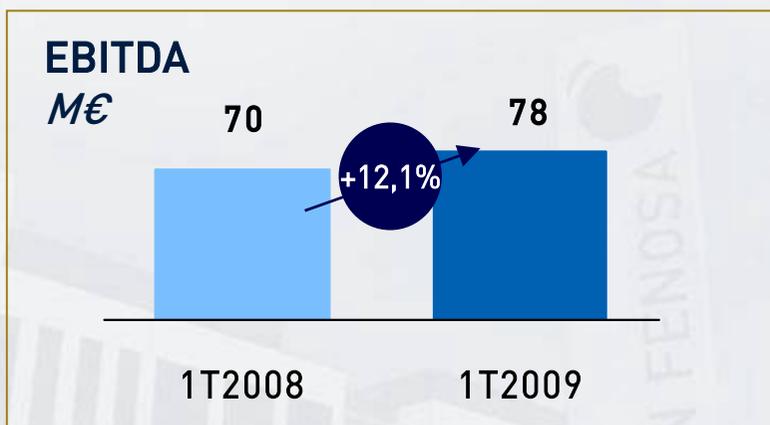
Afectado por mantenimiento en Naco Nogales

Efecto tipo de cambio:

Margen Contribución:	+ 4,6 M€
EBITDA:	+ 3,6 M€

Crecimiento apoyado por efecto tipo de cambio

Colombia: EBITDA 78 M€ (+12,1%)



GENERACION:

Menor producción con mayor precio de venta

DISTRIBUCION:

Mejora del índice de pérdidas de energía en red: - 0,5 p.p. hasta 11,4%
Precio Medio de Venta: +5,3%

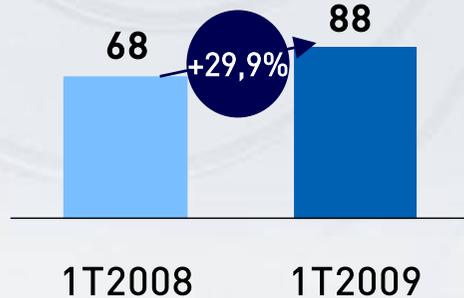
Efecto tipo de cambio:

Margen Contribución: - 11,6 M€
EBITDA: - 7,3 M€

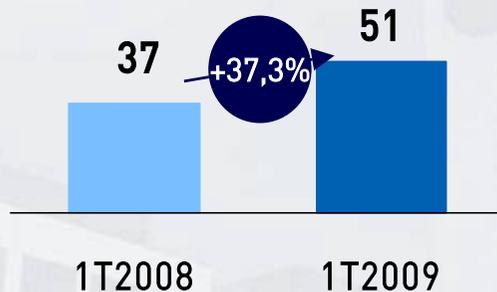
Crecimiento EBITDA sin efecto tipo de cambio (+21,7%)

Centroamérica y Otros Países: EBITDA 51 M€ (+37,3%)

Margen de contribución M€



EBITDA M€



Energía suministrada: +3,0%

Mejora de índice de pérdidas de energía: -0,2 p.p. (16,6%)

Precio Medio de Venta: +10,2%

Efecto tipo de cambio:

Margen Contribución: + 10,5 M€

EBITDA: + 6,2 M€

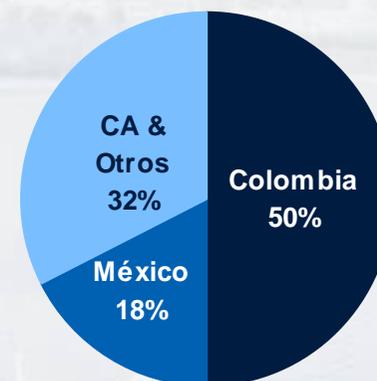
Mejora en todos los países destacando Nicaragua

Internacional: EBITDA 159 M€ (+22,3%)

Internacional
M€

	1T2009	1T2008	Var. %
Ingresos	693	690	+0,5
Margen Contribución	247	215	+14,8
EBITDA	159	130	+22,3
EBIT	120	92	+30,0

EBITDA
%



Otros: Incluye Resto Generación internacional

Efecto tipo de cambio:

Margen Contribución: +3,5 M€
EBITDA: +2,4 M€

**Crecimiento basado en el buen comportamiento de los negocios.
Efecto conjunto poco significativo del tipo de cambio**

Grupo Unión Fenosa - EBITDA: 609 M€ (+2,1%)

EBITDA
M€

	1T2009	1T2008	Var. %
Total*	609	596	+2,1
Generación	216	229	-5,5
Distribución	151	136	+10,9
Gas (50%)	76	94	-19,8
Internacional	159	130	+22,3

* Incluye Otros negocios + Estructura

Margen Contribución



Gastos Operativos:



EBITDA

Crecimiento operativo en un entorno muy adverso

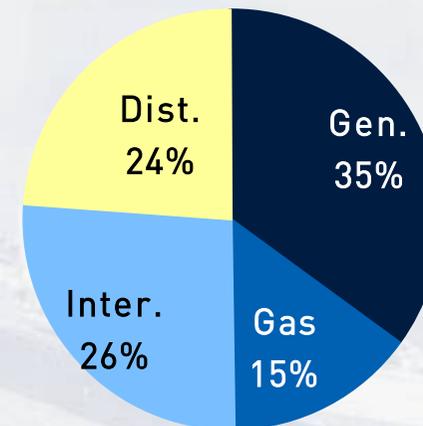
Grupo Unión Fenosa - EBIT: 455 M€ (+2,0%)

EBIT
M€

	1T2009	1T2008	Var.%
Total*	455	446	+2,0
Generación	160	175	-8,7
Distribución	110	96	+14,8
Gas (50%)	68	87	-22,3
Internacional	120	92	+30,0

* Incluye Otros negocios + Estructura

Contribución al EBIT
%



Los negocios regulados aportan estabilidad a los resultados

Grupo Unión Fenosa - Gastos financieros : 117 M€ (+33,4%)

Gastos Financieros M€

	1T2009	1T2008	Var.%
Total	-117	-88	+33,4
Gastos de financiación	-108	-85	+27,1
Otros gastos financieros	-14	-13	+10,5
Dif. cambio netas	-7	+2	n.s.
Activación gtos financ.	+12	+8	+42,1
Deuda financiera bruta	7.177	6.018	+19,3%
Coste medio total	4,80%	5,74%	- 94 pb

Gastos de financiación:

- Valoración derivados: -21,7 M€
1T2008 +8,4M€ => 1T2009 -13,3M€

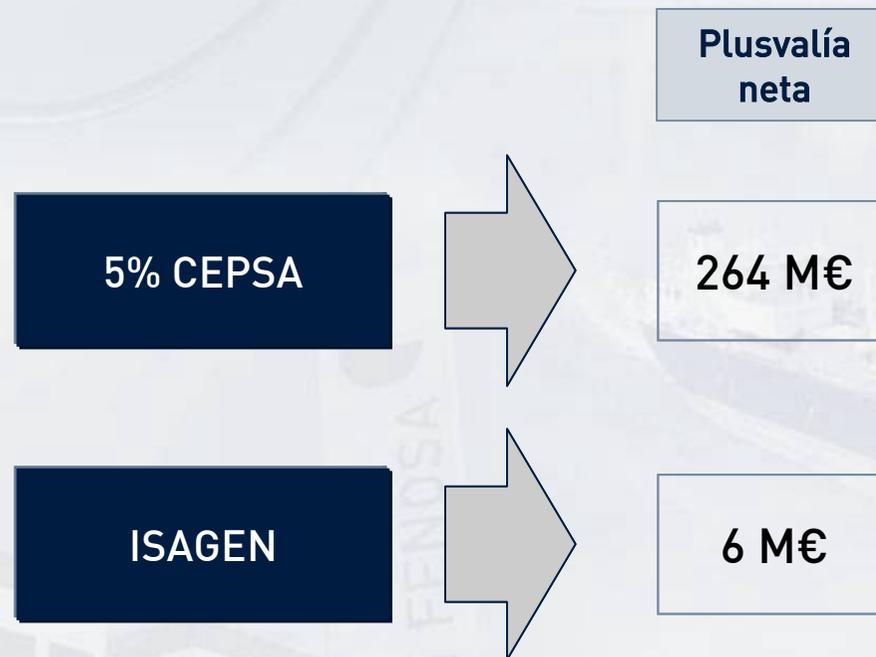
Deuda media

- Incremento de 1.221 M€
Déficit Tarifa mar.2009:819 M€ incluido

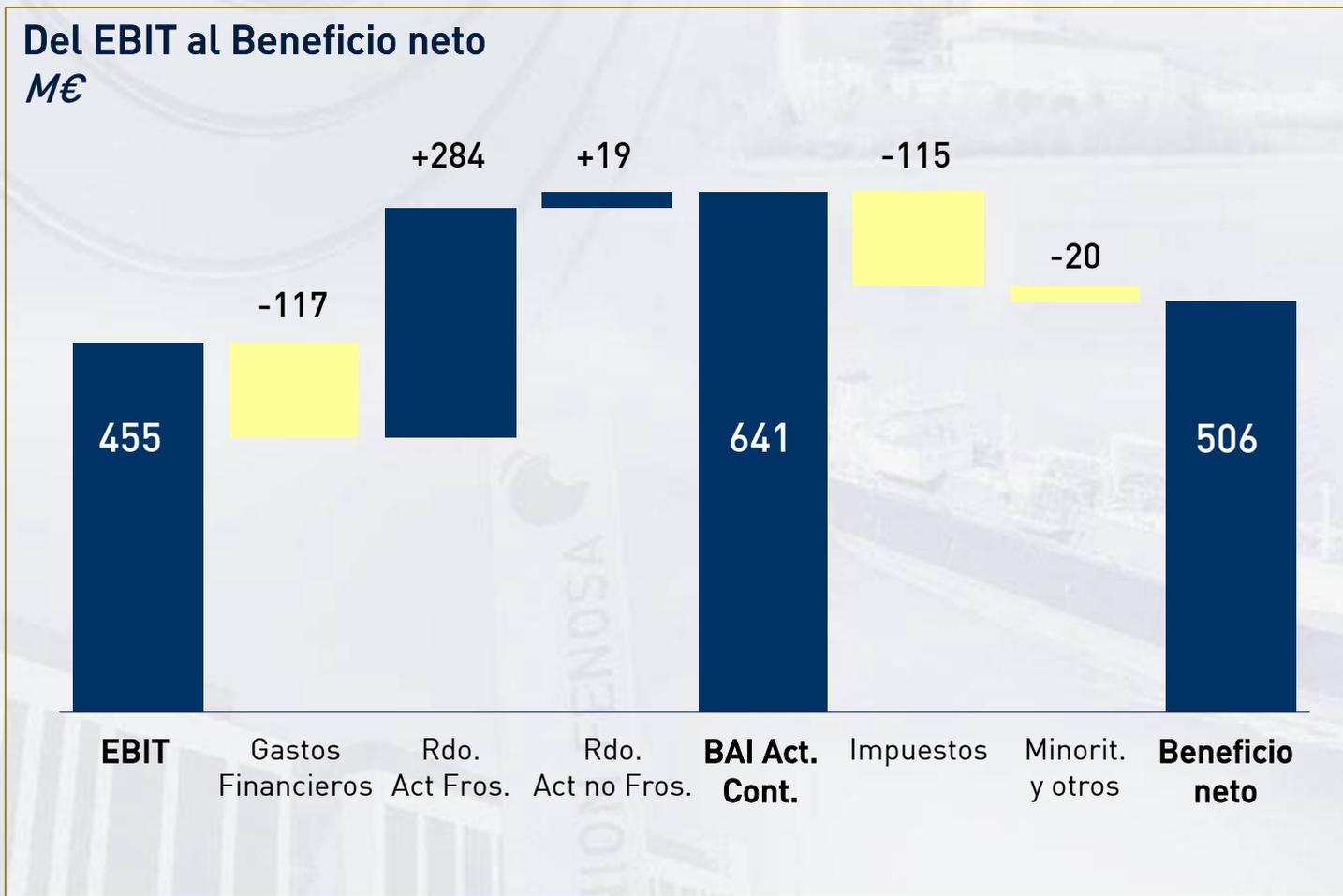
Coste de la deuda: -1,4%

Contención gastos financieros sin efecto tipo de cambio y valoración de derivados

Desinversiones del ejercicio: 270 M€ de plusvalías netas

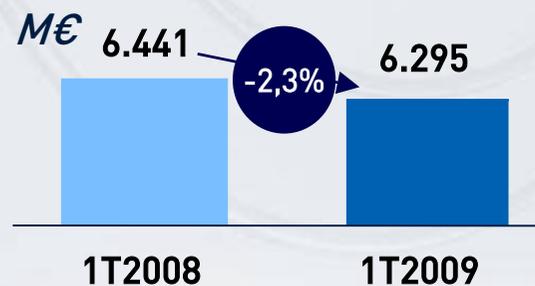


Grupo Unión Fenosa - Beneficio neto : 506 M€ (+11,4%)

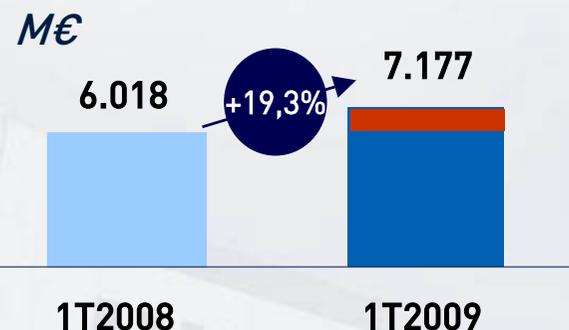


Ratios financieros

Patrimonio Neto

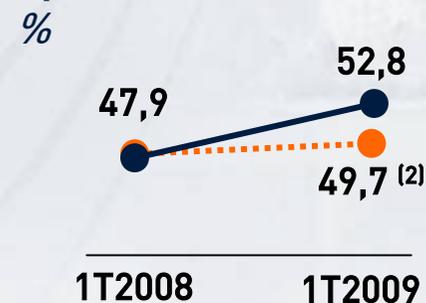


Deuda bruta

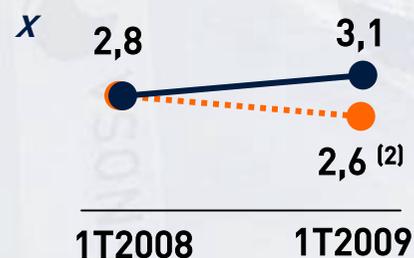


Deuda por Financiación del Déficit de Tarifa

Apalancamiento ⁽¹⁾



Deuda/Ebitda



¹ Deuda neta/deuda neta + patrimonio neto

² Detrayendo la financiación del déficit de tarifa

• Deuda financiera bruta

- Incluye 819 M€ de financiación del déficit de tarifa
- Deuda neta sin déficit de tarifa 6.220 M€

Efecto del déficit de tarifa en ratios financieros



UNION FENOSA

INDICE

Claves del periodo

Resultados 1T2009

Conclusiones

UNION FENOSA

Conclusiones: resultados 1T2009

Crecimiento del EBITDA en entorno adverso: 609 M€ (+2,1%)

- Importante crecimiento negocio Internacional
- Compensación entre negocios regulados y liberalizados
- Comercialización cubre riesgo de negocio de generación en España

Beneficio neto 506 M€ (incluyendo plusvalías)

Mantenimiento de la solidez financiera

- Apalancamiento del 49,7% y Deuda/EBITDA = 2,6x (sin efecto Déficit)

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 Primer trimestre 2009

Madrid, 6 de mayo 2009