



UNION FENOSA

Resultados 2007



Dow Jones
Sustainability Indexes
Member 2006/07

Madrid, 27 de febrero de 2008



UNION FENOSA

INDICE

Claves del periodo

Resultados 2007

- Consolidado**
- Negocios**

Conclusiones



UNION FENOSA

INDICE

Claves del periodo

Resultados 2007

- Consolidado
- Negocios

Conclusiones

Entorno Energético

Crecimiento moderado de la demanda en España (+2,7%) y alto en Internacional (+6,5%)

Bajo precio medio del pool en España (46,64€/MWh,-27,1%)

Precios del CO₂ en niveles mínimos

Altos precios de combustibles

Entorno Regulatorio

Cambios regulatorios en España

- Revisiones tarifarias
- RD Régimen Especial
- OM prestación servicio de interrumpibilidad en mercado
- Modificación de mecanismo de Garantía de Potencia
- RD 20 jul. PNA II: periodo 2008-2012
- Nuevas formas de contratación
- RD-Ley 11/2007: Detracción del ingreso derivado de la asignación gratuita de derechos de emisión

Entorno financiero

Turbulencias en los mercados financieros

- **Desaceleración del crecimiento económico**
- **Endurecimiento de las condiciones de crédito**
- **Subida de los tipos de interés en el periodo**
- **Inestabilidad de las bolsas**

Fortaleza del euro

Actuaciones operativas

**Crecimiento de la actividad del Grupo en (GWh):
Generación +6,9%, Distribución +7,5% y Gas +24,0%**

Incorporación de 1.200 MW de CCGTs y 133 MW renovables

Aumento de la energía comercializada en un 67,6%

Mejora eficiencia operativa del Grupo en 6 p.p.

Avance Plan Bigger

Plan BIGGER: Hitos 2007

Primer Trimestre

Adjudicación del CCGT de Durango (MÉXICO)

Contabilización Plusvalías de la integración de SOLUZIONA-INDRA

Segundo Trimestre

Inicio de pruebas de CCGTs de SAGUNTO

Inicio de operación en pruebas de Planta de gasificación de REGANOSA

Ejecución del acuerdo de adquisición de Kangra Coal (SUDÁFRICA)

Tercer Trimestre

Acuerdo venta del 9,16% de MERALCO por 250 M USD (1T 2008)

Adquisición de central de HidroPrado 52MW (COLOMBIA)

Inicio de operación comercial de Grupos I y II de CCGT de Sagunto

Cuarto Trimestre

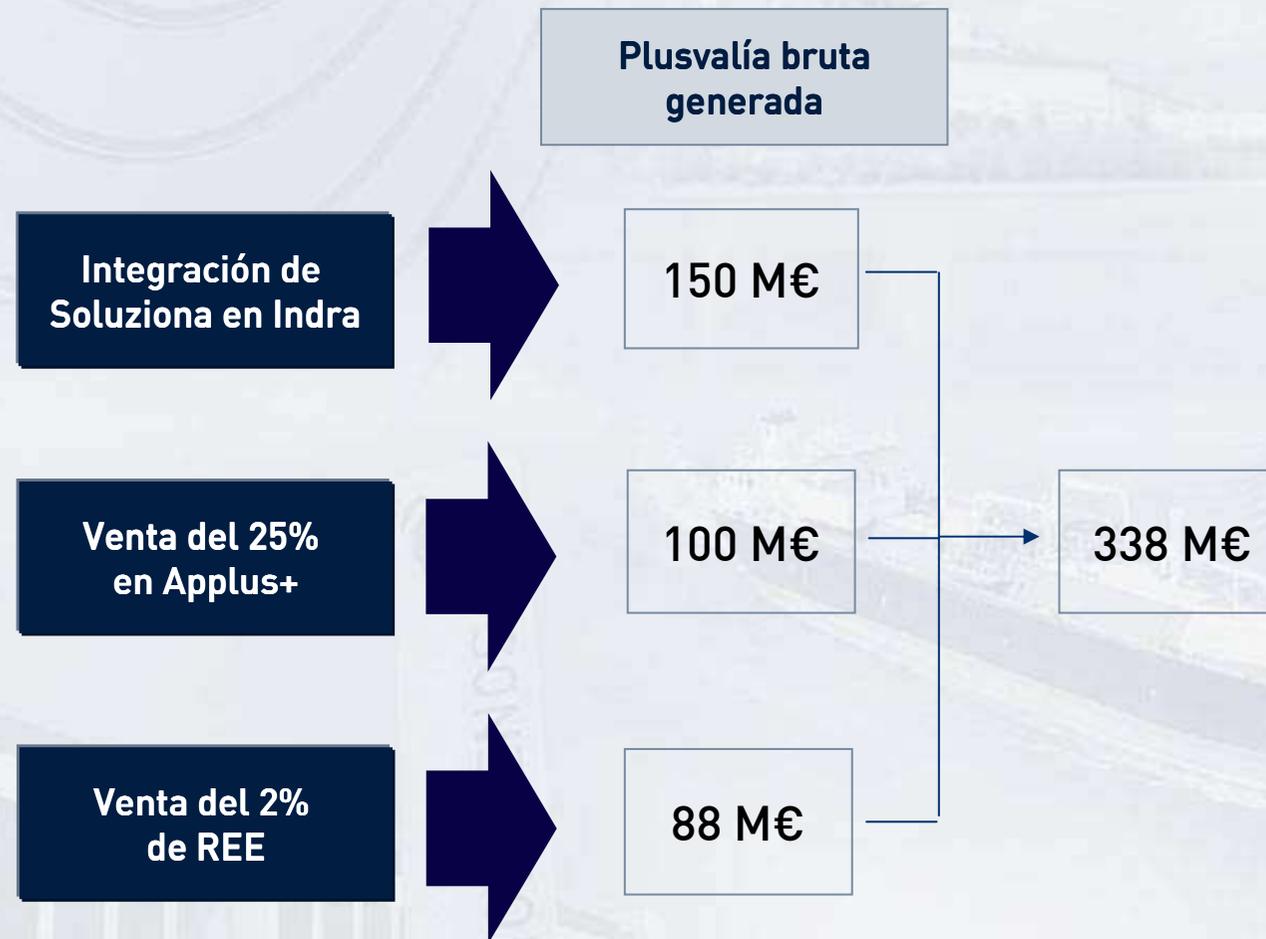
Venta del 25% de APPLUS+ y 2% de REE

Grupo III del CCGT de Sagunto en op. comercial

Planta de gasificación de REGANOSA en op. comercial e incorporación de Nuelgas

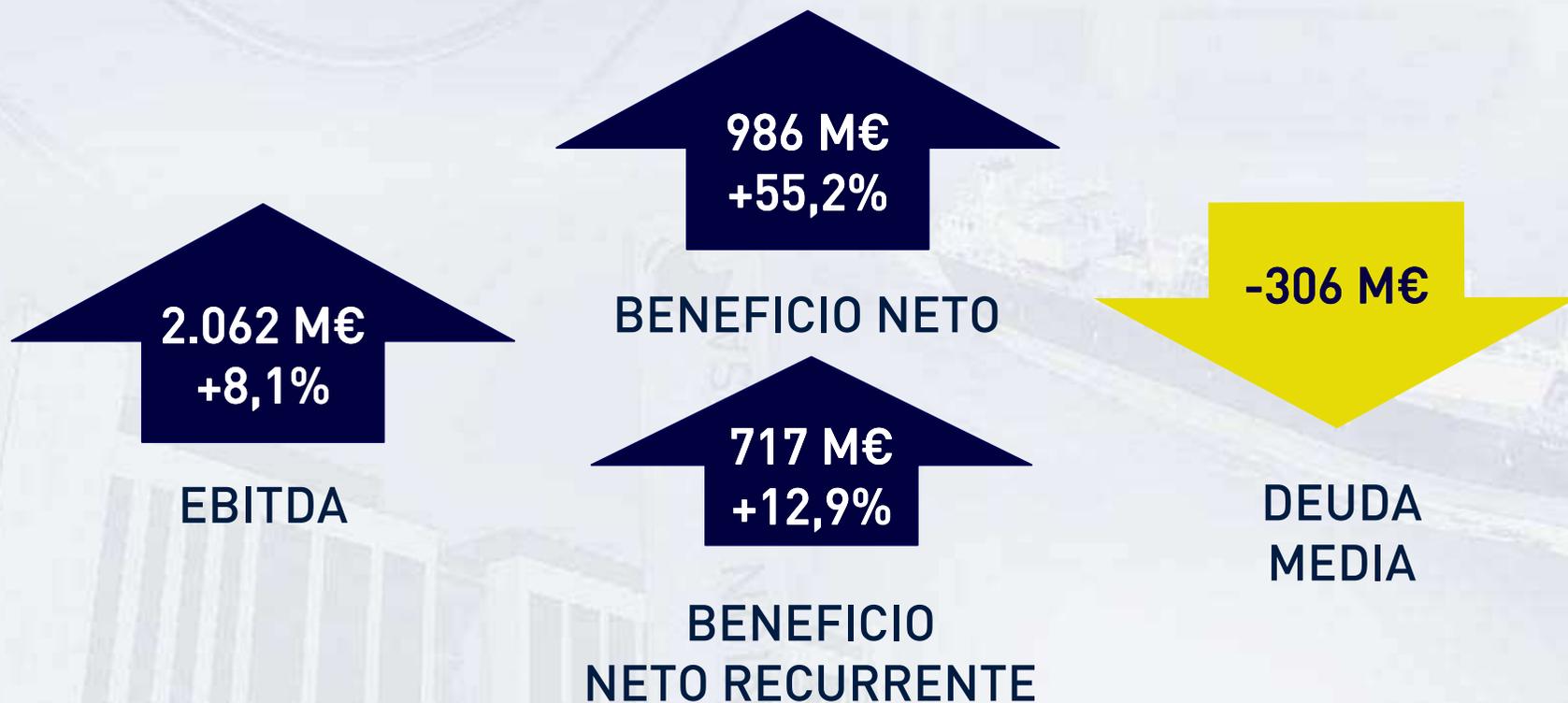
Incorporación de 150 MW renovables

Plan BIGGER: Desinversiones



Resultados de UNION FENOSA

UNION FENOSA mantiene el crecimiento en resultados y mejora su solidez financiera en un entorno exigente





UNION FENOSA

INDICE

Claves del periodo

Resultados 2007

– **Consolidado**

– **Negocios**

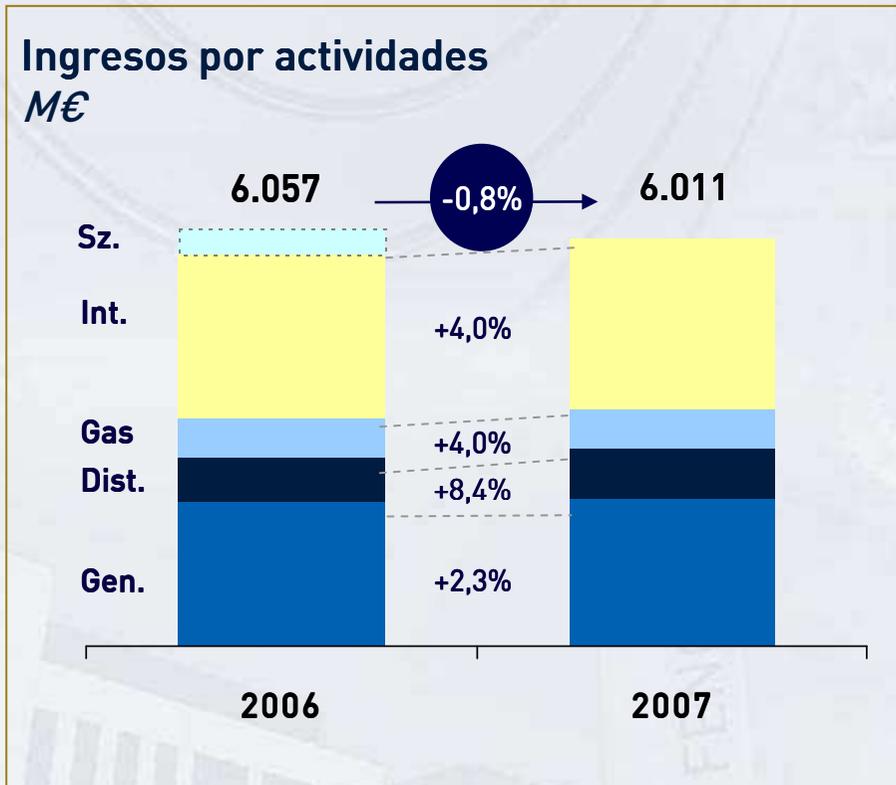
Conclusiones

Principales magnitudes P&G

M€	2007	2006	Var.
INGRESOS	6.011	6.057	-0,8%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	3.104	3.159	-1,7%
EBITDA	2.062	1.907	+8,1%
EBIT	1.466	1.307	+12,2%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	986	635	+55,2%

Beneficio Neto : 986 M€ (+55,2%)

Ingresos: 6.011 M€ (-0,8%)



Menores ingresos por:

- Diferente perímetro de consolidación (Integración Soluziona - Indra)
Efecto en Ingresos: -407 M€

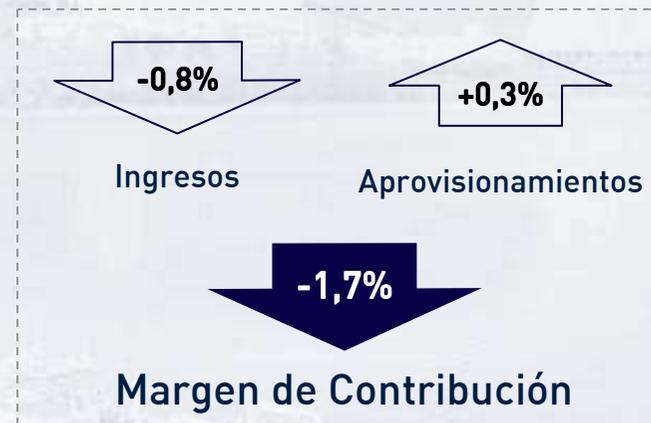
Ingresos sin Soluziona: +6,4%

Margen de contribución: 3.104 M€ (-1,7%)

Margen de Contribución M€

	2007	2006	Var.%
Total*	3.104	3.159	-1,7
Generación	1.034	954	+8,3
Distribución	735	678	+8,4
Gas (50%)	354	381	-7,0
Internacional	884	877	+0,8

* Incluye Otros+Corporación+Ajustes



- Integración Soluziona-Indra
Efecto en Margen: -277 M€

Margen de Contribución sin Soluziona: +7,7%

EBITDA: 2.062 M€ (+8,1%)

EBITDA
M€

	2007	2006	Var.%
Total*	2.062	1.907	+8,1
Generación	719	643	+11,7
Distribución	463	397	+16,6
Gas (50%)	323	342	-5,4
Internacional	531	510	+4,2

* Incluye Otros+Corporación+Ajustes

Margen Contribución

-1,7%

Reducción de Gastos: -16,7%

-24,1%

Gastos personal

-8,8%

Otros gastos operativos

+8,1%

EBITDA

- Integración Soluziona -Indra
Efecto en plantilla: -4.900 empleados

EBITDA sin Soluziona: +9,7%

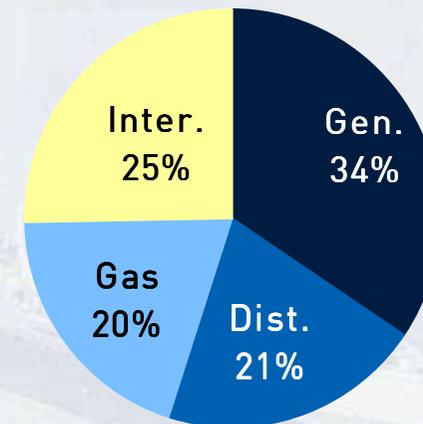
EBIT: 1.466 M€ (+12,2%)

EBIT
M€

	2007	2006	Var.%
Total*	1.466	1.307	+12,2
Generación	511	445	+14,8
Distribución	305	249	+22,7
Gas (50%)	292	310	-6,0
Internacional	376	333	+12,9

* Incluye Otros+Corporación+Ajustes

Contribución al EBIT
%



Crecimiento a doble dígito en un entorno difícil

Gastos financieros: 384 M€ (-7,8%)

Gastos Financieros M€

	2007	2006	Var.%
Total	-384	-417	-7,8
Gastos de financiación	-373	-366	+1,8
Otros gastos financieros	-59	-70	-15,3
Dif. cambio netas	18	-7	-
Activación gtos financ.	30	27	+11,2
Deuda financiera bruta	5.795	5.674	+2,1%
Coste medio total	5,74%	5,57%	17 p.b.

Subida de tipos:

- Euribor 3M: +96 p.b.
- EUR Swap 5A: +43 p.b.

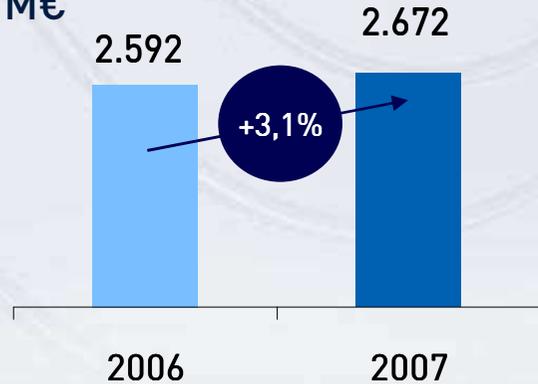
Deuda media

- Reducción de 306 M€

**Contención de los gastos de financiación
en un entorno de subida de tipos**

Liquidez y estructura de la deuda

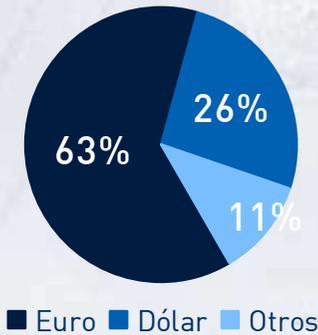
Liquidez
M€



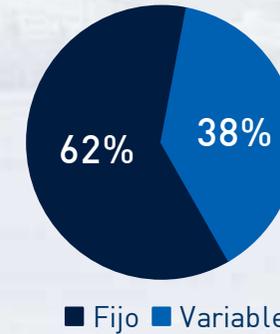
Cobertura servicio deuda
meses



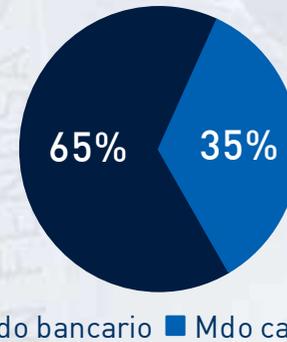
Deuda por monedas
%



Estructura de tipos de interés
%



Deuda por tipo de inversor
%

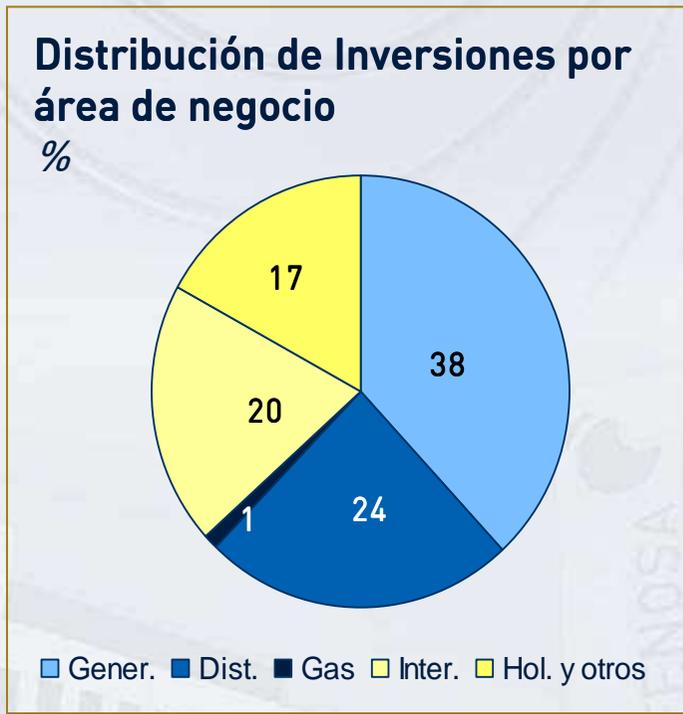


Deuda por plazo
%



Aumento de la liquidez y cobertura del servicio de la deuda

Inversiones en el periodo



Inversiones en el periodo M€

2007

Totales (Materiales + Adquisiciones)

1.200

Inversiones destacables M€

Medioambientales y Ciclos

220

Renovables Iberia

90

Kangra Coal (64%)

120

Indra (4%)

120

CCGT (México)

64

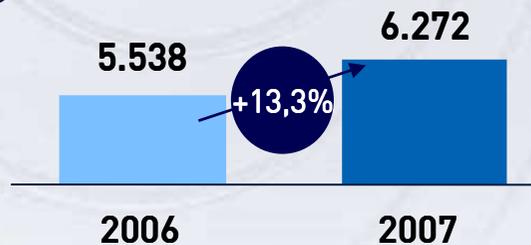
C.H. Hidroprado (Colombia)

40

Inversiones enfocadas a los activos estratégicos

Ratios financieros

Patrimonio Neto
M€



Deuda bruta
M€



Apalancamiento*



Deuda/Ebitda

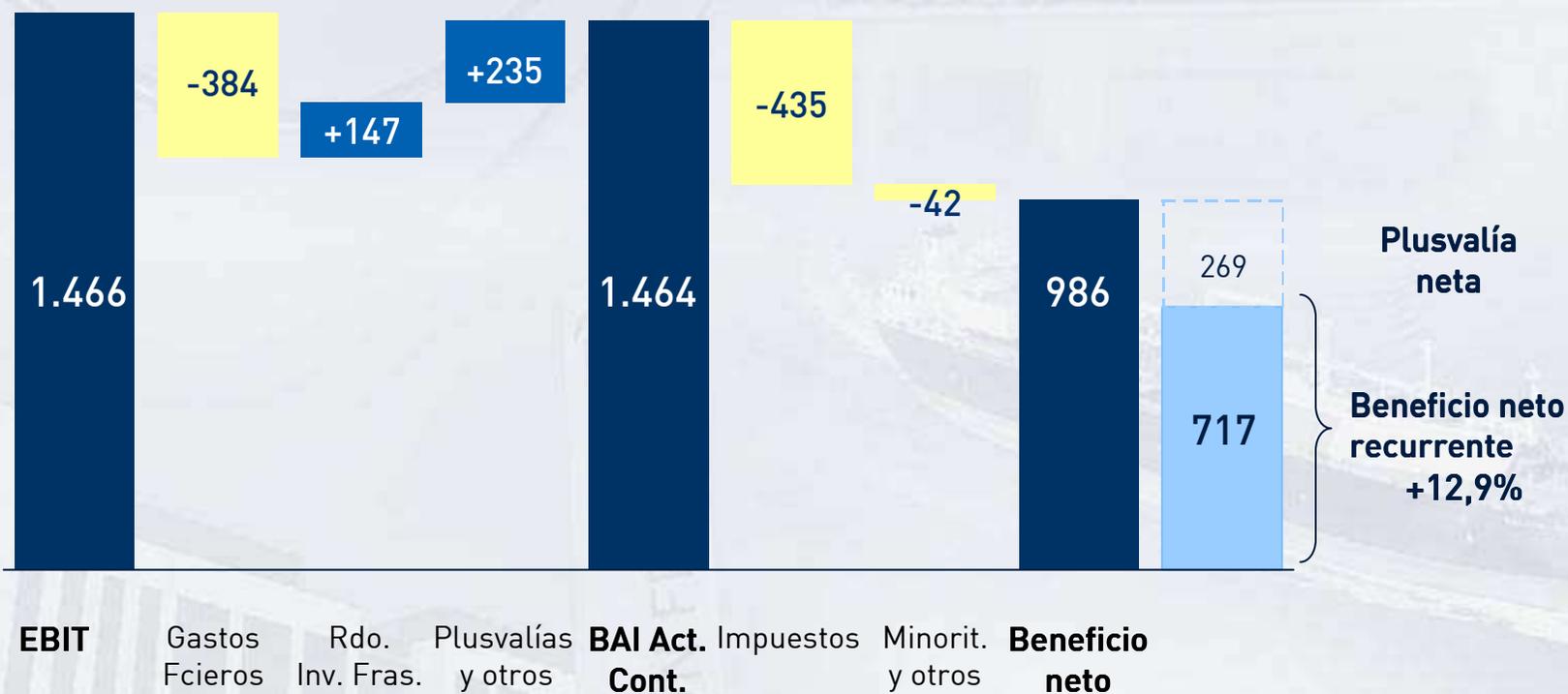


*Deuda neta/deuda neta + patrimonio neto

Contención de la deuda y solidez financiera

Beneficio neto: 986 M€ (+55,2%)

Del EBIT al Beneficio neto
M€





UNION FENOSA

INDICE

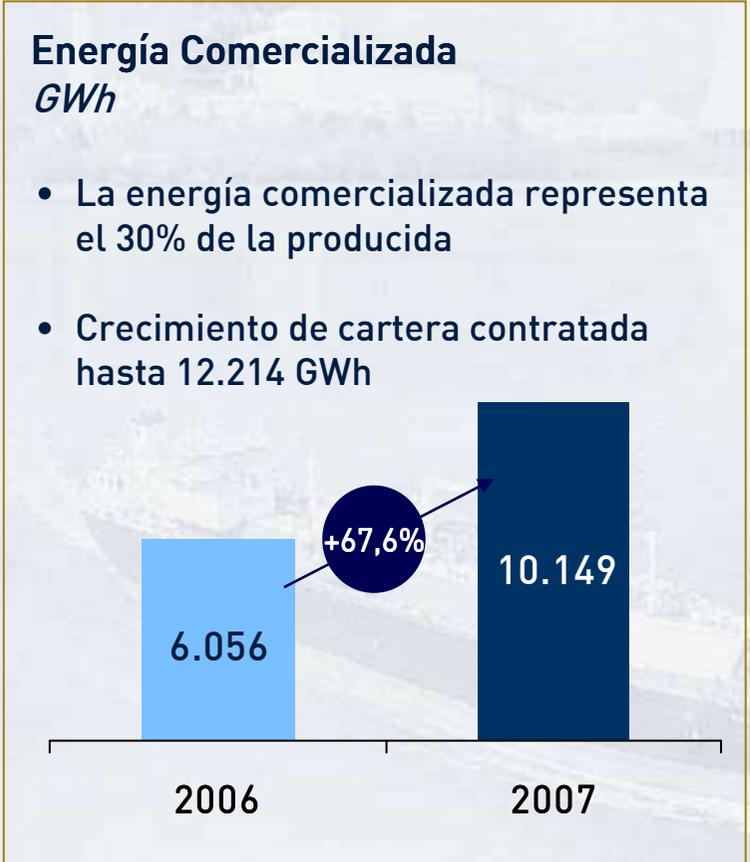
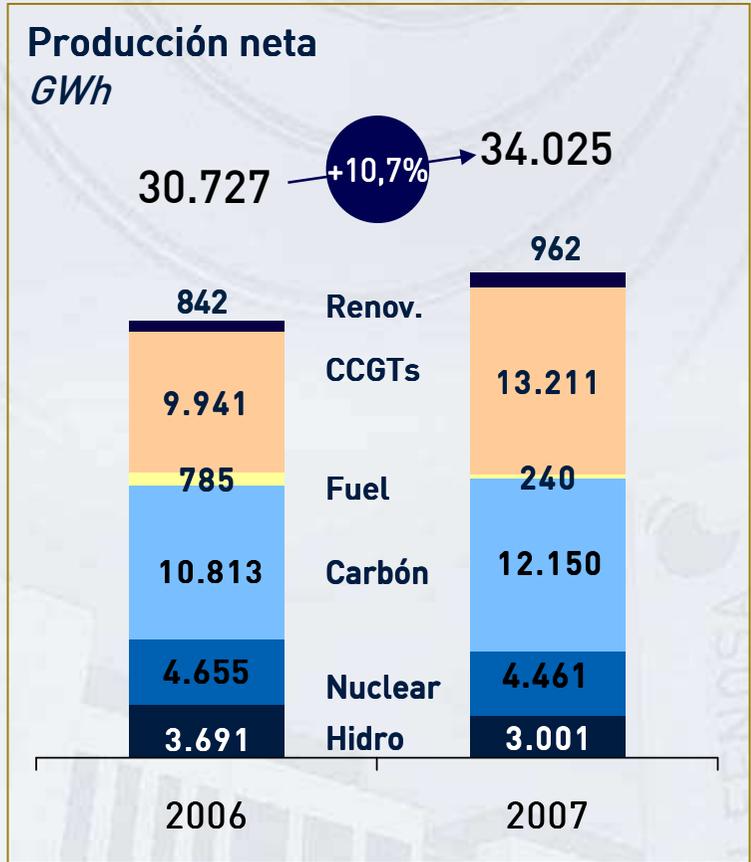
Claves del periodo

Resultados 2007

- Consolidado
- **Negocios**

Conclusiones

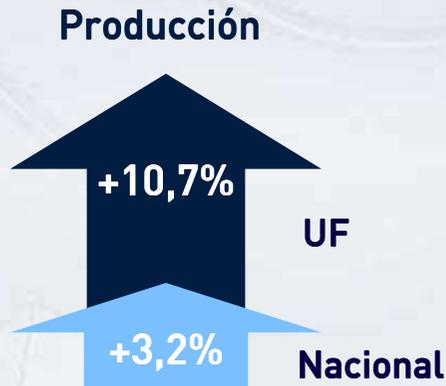
Generación Iberia: Producción +10,7%



Cuota de mercado en CCGT: 21%

Generación Nacional: EBITDA +11,7%

Volúmenes



Precios



Costes



Comercialización del 30% de la producción

Generación Iberia: EBITDA 719 M€

Generación y Comercialización M€

	2007	2006	Var.%
Ingresos	2.244	2.193	+2,3
Aprovisionamientos	-1.211	-1.239	-2,3
Margen Contribución	1.034	954	+8,3
EBITDA	719	643	+11,7
EBIT	511	445	+14,8

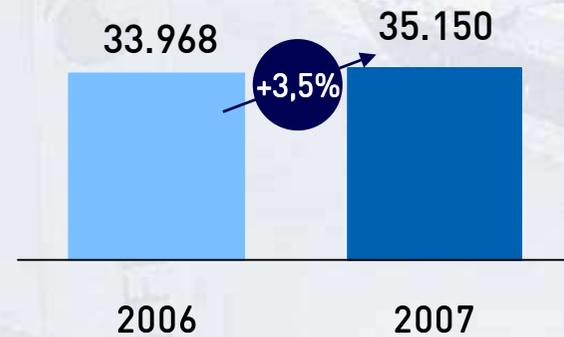
Crecimiento en un entorno de precio del Pool muy bajo

Distribución: EBITDA 463 M€ (+16,6%)

Distribución
M€

	2007	2006	Var.%
Margen Contribución	735	678	+8,4
EBITDA	463	397	+16,6
EBIT	305	249	+22,7

Energía suministrada
GWh



Mayor retribución y mejora de la eficiencia

Distribución: Mejora eficiencia

Eficiencia operativa
Gtos operat./ Mgn. Contrib. (%)



TIEPI
Min/año

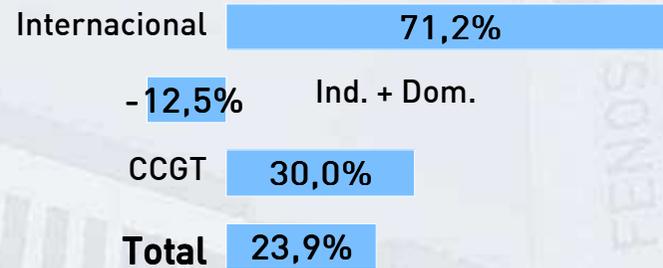
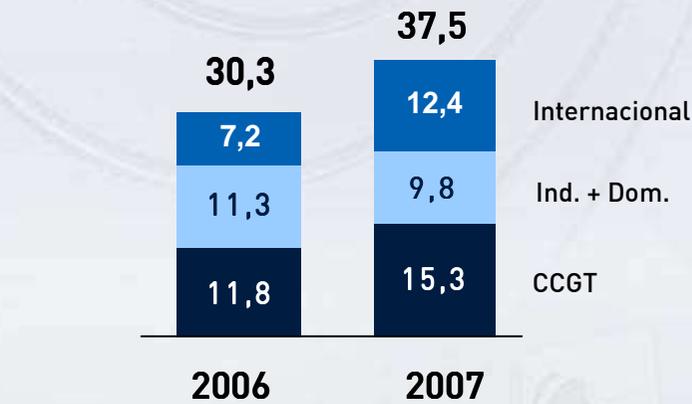


**Excelente posicionamiento ante nueva regulación que
prima la calidad del suministro**

Gas: Crecimiento de la actividad

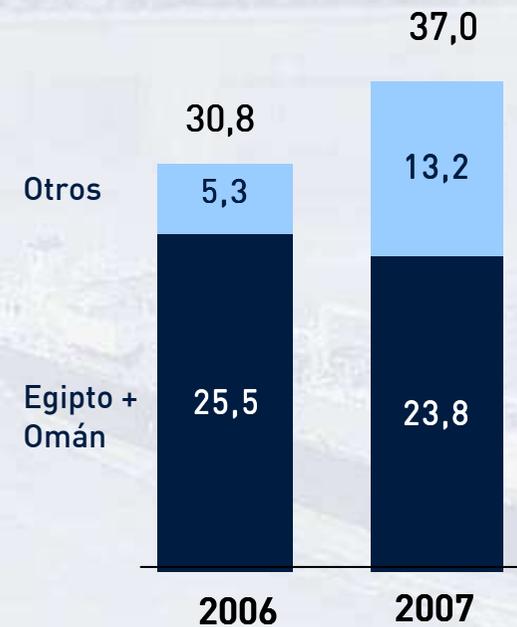
Ventas

TWh 50% UFGas



Aprovisionamientos

TWh 50% UFGas



Energía vendida: +24%

Gas: EBITDA 323 M€ (-5,4%)

Gas (*) M€	2007	2006	Var.%
Ingresos	611	587	+4,0
Margen Contribución	354	381	-7,0
EBITDA	323	342	-5,4
EBIT	292	310	-6,0

(*) Cifras al 50% de UF Gas

- **Crecimiento en energía vendida: +24,0%**
 - Ventas internacionales +71,2%
- **Disminución del margen:**
 - Mayores aprovisionamientos spot
 - Reducción del precio medio de venta

Recuperación de márgenes en el segundo semestre del año

Internacional: Magnitudes operativas

MEXICO

- Buena Disponibilidad
- Eficiencia térmica superior a la garantizada
- Descenso en la producción

COLOMBIA

- Incremento energía suministrada
- Mejora de eficiencia
- Mayor precio de venta

CENTRO AMERICA Y OTROS

- Incremento energía suministrada
- Mejora indicadores operativos (Indice de Cobro y Pérdidas)

+0,5 p.p.

Disponibilidad Centrales

+6,8%

Energía suministrada

+2,4 p.p.

Indice de cobro

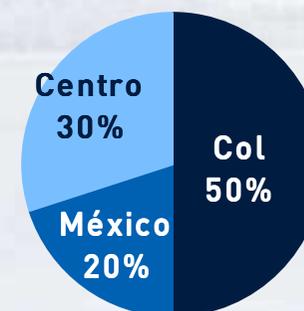
Crecimiento de actividad y mejora de eficiencia

Internacional: Magnitudes económicas

Internacional
M€

	2007	2006	Var.%
Ingresos	2.569	2.469	+4,0
Margen Contribución	884	877	+0,8
EBITDA	531	510	+4,2
EBIT	376	333	+12,9

EBITDA
%



Efecto tipo de cambio:

Margen Contribución: -17,4 M€
EBITDA: -11,4 M€

El incremento de la demanda y contención de gastos compensan el efecto negativo del tipo de cambio

México: EBITDA 104 M€ (-5,9%)

Margen contribución

M€



Buen funcionamiento operativo

- Disponibilidad: 95%

EBITDA

M€



Efecto tipo de cambio:

Margen Contribución: -12,4 M€

EBITDA: -6,3 M€

Crecimiento homogéneo EBITDA +2,7%

Colombia: EBITDA 261 M€ (+14%)



Energía suministrada: +6,9%

Mayor generación hidráulica (+10,8%)
con mayor precio de venta (+8,0%).

Mejora de la disponibilidad en 1,3 p.p.

Mejora del índice de cobro: +2,2 pp

Efecto tipo de cambio:

Margen Contribución: +19,9 M€

EBITDA: +11,1 M€

Crecimiento homogéneo EBITDA +9,2%

Centroamérica y Otros: EBITDA 157 M€ (-3,6%)

Margen de contribución M€



EBITDA M€



Energía suministrada: +6,6%

Mejora de índice de cobro: +3,1 pp

Disminución del margen de contribución por retraso en revisiones tarifarias

Efecto tipo de cambio:

Margen Contribución: -24,9 M€

EBITDA: -12,9 M€

Crecimiento homogéneo EBITDA +4,3%



UNION FENOSA

INDICE

Claves del periodo

Resultados 2007

- Consolidado
- Negocios

Conclusiones

Conclusiones

- ▶ Crecimiento de la actividad del Grupo:
Generación +10,7%, Distribución +3,5% y Gas +24,0%
- ▶ Crecimiento del EBIT del 12,2% en un entorno exigente para los márgenes de los negocios
- ▶ Avance en el Plan BIGGER manteniendo la fortaleza financiera
- ▶ Crecimiento a doble dígito del beneficio neto recurrente: +12,9%

Crecimiento del Beneficio Neto +55,2%

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 2007



Dow Jones
Sustainability Indexes
Member 2006/07

Madrid, 27 de febrero de 2008