

UNIÓN EUROPEA DE INVERSIONES, S.A.

José Ortega y Gasset nº 29, 28006 - Madrid

Informe financiero trimestral

Enero a marzo 2008

Declaración Intermedia

Se describen a continuación los hechos más significativos acontecidos en el primer trimestre del ejercicio 2008 (1 de enero a 31 de marzo) en Unión Europea de Inversiones, S.A. y en su grupo consolidado.

Con fecha 25 de marzo de 2008 se celebró la Junta General de Accionistas de Unión Europea en la que fueron aprobadas las cuentas individuales y consolidadas del ejercicio 2007, y la distribución de un dividendo con cargo a los resultados del mismo año de 1,075 euros por acción, el cual había sido pagado, como dividendo a cuenta, en los meses de abril, julio y octubre de 2007 y enero de 2008.

Con la misma fecha se llevó a efecto la Junta de Accionistas de Relise Investments, S.A., única sociedad del grupo consolidable, en la que se aprobó las cuentas del ejercicio 2007 y la distribución de un dividendo con cargo a los resultados del mismo año de 18 euros por acción, que ha sido pagado en el mes de marzo.

Con fecha 27 diciembre 2007 se solicitó ante la Agencia Tributaria, la autorización para la consolidación fiscal entre ambas sociedades, recibándose la conformidad a la consolidación fiscal con fecha 4 de abril de 2008 con número de grupo 410/08.

Con fecha 3 de abril de 2008 Unión Europea de Inversiones, S.A. ha pagado a Relise Investments, S.A., 4 millones de euros como amortización parcial del préstamo que le tiene concedido, quedando pendiente un saldo de 20 millones de euros con vencimiento 30 de diciembre de 2009. Este pago se ha podido realizar al haber devuelto la AEAT el impuesto sobre sociedades del ejercicio 2006. Relise tiene previsto invertir a lo largo de los próximos meses y en la medida que el mercado lo aconseje, 5,2 millones de euros en acciones cotizadas en el Ibex-35.

A continuación se detalla la evolución de los negocios tanto a nivel individual como consolidado:

Magnitudes financieras individuales

Se ha seguido manteniendo la política financiera de los ejercicios anteriores en cuanto a la administración de la cartera, con el cobro de dividendos y colocación en repos de las puntas de tesorería.

Los dividendos devengados y percibidos ascienden a 9.635 miles de euros, los intereses por colocación transitoria de la tesorería 26 miles de euros, los de cuentas corrientes en entidades de crédito 4 miles de euros y los intereses de demora en devolución en el Impuesto de Sociedades a 26 miles de euros, lo que hace un total de ingresos en el período de 9.691 miles de euros.

Los gastos del periodo, antes de impuestos, han sido 380 miles de euros de los cuales 315 miles corresponden a intereses del préstamo de 24 millones, al euribor+1, 10 miles a gastos de personal y 55 miles a otros gastos y servicios exteriores. Dado que los dividendos devengados están exentos casi en su totalidad, al tener participaciones superiores al 5 %, el impuesto sobre sociedades devengado es negativo en 91 miles de euros, si bien a nivel de grupo queda compensado con el impuesto positivo de Relise Investments, S.A.

La evolución esperada para los próximos trimestres será una repetición del actual, dada la regularidad y periodicidad de los ingresos y gastos.

Magnitudes financieras consolidadas

Como se ha dicho la única participación que forma parte del grupo es la de Relise Investments, S.A. (anteriormente denominada Naarden Internacional, S.A.) de la posee el 99,985 por ciento de su capital. El patrimonio de esta entidad compuesto por 638.417 acciones del Banco Popular Español y el préstamo a Unión Europea, por lo que sus ingresos son de los derivados de estas inversiones, si bien los intereses del préstamo se compensan en consolidación.

El patrimonio neto consolidado a fin del período queda establecido en 694.499 miles de euros, con una disminución con el final del trimestre anterior de 10.754 miles de euros, debido a variación en la cotización bursátil de los títulos que componen la cartera de activos financieros disponibles para la venta. En los ajustes se han eliminado, además del préstamo y sus intereses, el dividendo pagado por Relise, por 1.208 miles de euros y 94 miles de euros de cuentas de consolidación fiscal.

Perímetro de consolidación: Relise Investments, S.A.

Estados financieros trimestrales

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE MARZO DE 2008

(Unidad de cuenta miles de euros)

ACTIVO	Individual		Consolidado	
	31-03-08	01-01-08	31-03-08	31-12-07
A) ACTIVO NO CORRIENTE	799.234	814.334	799.704	814.625
I. Activos financieros no corrientes	797.489	812.586	797.850	813.075
II. Activos por impuestos diferidos	1.745	1.748	1.854	1.550
B) ACTIVOS CORRIENTES	9.325	8.486	10.439	10.493
I. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.961	6.265	4.027	6.330
II. Activos financieros corrientes	94	1.999	0	1.999
III. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.270	222	6.412	2.164
TOTAL ACTIVO (A+B)	808.559	822.820	810.143	825.118

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Individual		Consolidado	
	31-03-08	01-01-08	31-03-08	31-12-07
A) PATRIMONIO NETO (A.1+A.2+A.3)	668.929	678.518	694.504	705.258
A.1) FONDOS PROPIOS	400.380	399.401	427.542	427.188
I. Capital	25.915	25.915	25.915	25.915
II. Prima de emisión	336.247	336.247	336.247	336.247
III. Reservas	27.417	27.417	55.474	42.628
IV. Resultados de ejercicios anteriores	1.399	0	1.399	0
V. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	9.402	29.258	8.507	41.834
V. Dividendo a cuenta	0	-19.436	0	-19.436
A.2) AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	268.549	279.117	266.957	278.065
I. Activos financieros disponibles para la venta	268.549	279.117	266.957	278.065
PATRIM. NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (A.1+A.2)	668.929	678.518	694.499	705.253
A.3) INTERESES MINORITARIOS	0	0	5	5
B) PASIVO NO CORRIENTE	139.092	143.622	115.096	119.175
I. Pasivos por impuestos diferidos	115.092	119.622	115.092	119.171
II. Otros pasivos no corrientes	24.000	24.000	4	4
C) PASIVO CORRIENTE	538	680	543	685
I. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	538	680	543	685
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO(A+B+C)	808.559	822.820	810.143	825.118

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE MARZO DE 2008

(Unidad de cuenta miles de euros)

	Individual		Consolidado	
	31-03-08	31-12-07	31-03-08	31-12-07
- Gastos de personal	-10	-41	-10	-41
- Otros gastos de explotación	-55	-101	-59	-247
= RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	-65	-142	-69	-288
+ Ingresos financieros	9.691	30.220	8.580	30.876
- Gastos financieros	-315	-1.280	0	-528
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	0	11.252
= RESULTADO FINANCIERO	9.376	28.940	8.580	41.600
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.311	28.798	8.511	41.312
(+/-) Impuesto sobre beneficios	91	459	-3	524
= RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	9.402	29.257	8.508	41.836
(+/-) Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	0	0	0
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	9.402	29.257	8.508	41.836
a) Resultado atribuido a la entidad dominante			8.507	41.834
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios			1	2

BENEFICIO POR ACCION				
			0,33	1,61
			0,33	1,61

En la elaboración de los estados financieros se han aplicado los mismos principios y criterios que en las cuentas anuales, establecidos en las disposiciones legales vigentes en la materia, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

En la información individual se han aplicado las normas establecidas en el Nuevo Plan General de Contabilidad y la información consolidada se ha elaborado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Comisión Europea.

En la aplicación de las NIIF no hay variación respecto al perímetro de consolidación aplicando los principios de contabilidad de la normativa española y los de las NIIF-UE. De conformidad con las NIIF-UE, la entidad del grupo se consolida por el método de "integración global".

En los estados se han respetado los grupos y apartados del balance consolidado pues, su nomenclatura no distorsiona la información individual. Igualmente se ha optado por figurar el balance individual al 1 de enero del 2008, dado que es el que recoge los cambios producidos por la adaptación al NPGC y hace la información totalmente comparable.