

UNIÓN EUROPEA DE INVERSIONES, S.A.

José Ortega y Gasset nº 29, 28006 - Madrid

Informe financiero trimestral

Julio a Septiembre 2008

Declaración Intermedia

Se describen a continuación los hechos más significativos acontecidos en el tercer trimestre del ejercicio 2008 (1 de julio a 30 de septiembre) en Unión Europea de Inversiones, S.A. y en su grupo consolidado.

Con fecha 4 de septiembre, Relise Investments, S.A. firmó un crédito con Credit Suisse Londres para la adquisición de acciones Banco Popular. Hasta el 30 de septiembre se ha dispuesto de 56.000 miles de euros y se han comprado 6.039.543 accs. Banco Popular y vendido 3.289.911 accs. de la misma entidad, originándose una plusvalía de 5.573 miles de euros. La posición neta de la cartera de valores a fin de trimestre de 3.869.632 accs. del Banco Popular Español, S.A. Esta operación esta avalada por la cartera de Unión Europea de Inversiones, S.A., que ha depositado en prenda en BNP Paribas, Madrid, 21.060.000 títulos de Banco Popular Español, S.A.

Según Consejo de Administración de 22 de Julio, se aprueba un pago de dividendo a cuenta del ejercicio de 2008, de 0,325 euros por acción con fecha 28-07-08.

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.

Durante el ejercicio 2008, los dividendos devengados y percibidos, ascienden a 26.770 miles de euros, los intereses por colocación transitoria de la tesorería 48 miles de euros, los de cuentas corrientes en entidades de crédito 30 miles de euros y los intereses de demora en devolución en el Impuesto de Sociedades a 38 miles de euros, lo que hace un total de ingresos en el período de 26.886 miles de euros.

Los gastos del periodo, antes de impuestos, han sido 992 miles de euros de los cuales 872 miles corresponden a intereses del préstamo de 24 millones (actualmente 20 millones), al euribor+1, 33 miles a gastos de personal y 87 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 173 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 International, S.A.) de la posee el 99,985 por ciento de su capital. El patrimonio de esta entidad compuesto por 3.869.632 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 544.599 miles de euros, con una disminución con el final del año anterior de 160.659 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 173 miles de euros de cuentas de consolidación fiscal.

Perímetro de consolidación: Relise Investments, S.A.

Estados financieros trimestrales

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008

(Unidad de cuenta miles de euros)

ACTIVO	Individual		Consolidado	
	30-09-08	01-01-08	30-09-08	31-12-07
A) ACTIVO NO CORRIENTE	576.570	814.334	601.611	814.625
I. Activos financieros no corrientes	576.554	812.586	601.684	813.075
II. Activos por impuestos diferidos	16	1.748	-73	1.550
B) ACTIVOS CORRIENTES	6.914	8.486	48.365	10.493
I. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.918	6.265	4.041	6.330
II. Activos financieros corrientes	0	1.999	0	1.999
III. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	996	222	44.324	2.164
TOTAL ACTIVO (A+B)	583.484	822.820	649.976	825.118

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Individual		Consolidado	
	31-09-08	01-01-08	31-09-08	31-12-07
A) PATRIMONIO NETO (A.1+A.2+A.3)	514.117	678.518	544.599	705.258
A.1) FONDOS PROPIOS	400.200	399.401	431.881	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	54.264	42.628
IV. Resultados de ejercicios anteriores	1.399	0	1.399	0
V. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	26.066	29.258	29.692	41.834
V. Dividendo a cuenta	-16.844	-19.436	-15.636	-19.436
A.2) AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	113.917	279.117	112.713	278.065
I. Activos financieros disponibles para la venta	113.917	279.117	112.713	278.065
PATRIM. NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (A.1+A.2)	514.117	678.518	544.594	705.253
A.3) INTERESES MINORITARIOS	0	0	5	5
B) PASIVO NO CORRIENTE	68.821	143.622	104.825	119.175
I. Pasivos por impuestos diferidos	48.821	119.622	48.821	119.171
II. Otros pasivos no corrientes	20.000	24.000	56.004	4
C) PASIVO CORRIENTE	546	680	552	685
I. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	546	680	552	685
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO(A+B+C)	583.484	822.820	649.976	825.118

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008

(Unidad de cuenta miles de euros)

		Individual		Consolidado	
		30-09-08	31-12-07	30-09-08	31-12-07
-	Gastos de personal	-33	-41	-33	-41
-	Otros gastos de explotación	-87	-101	-108	-247
=	RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	-120	-142	-141	-288
+	Ingresos financieros	26.886	30.220	26.024	30.876
-	Gastos financieros	-872	-1.280	0	-528
(+/-)	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	5.573	11.252
=	RESULTADO FINANCIERO	26.014	28.940	31.597	41.600
=	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	25.894	28.798	31.456	41.312
(+/-)	Impuesto sobre beneficios	173	459	-1.764	524
=	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	26.067	29.257	29.692	41.836
(+/-)	Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	0	0	0
=	RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	26.067	29.257	29.692	41.836
	a) Resultado atribuido a la entidad dominante			29.691	41.834
	b) Resultado atribuido a intereses minoritarios			1	2

BENEFICIO POR ACCION					
	Básico			1,15	1,61
	Diluido			1,15	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.