

Referencia de Seguridad

GENERAL

VERSION 2.2.0

AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE 1

AÑO 2002

Denominación Social:

ENDESA, S.A.

Domicilio Social:

Príncipe de Vergara, 187 - MADRID

NIF

A 28023430

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

Firma:

D. José Luis Palomo Álvarez, Director corporativo Económico-Financiero, que actúa en uso de las facultades conferidas a su favor ante el Notario del Ilustre Colegio de Madrid D. Santiago Rubio Liniers, en fecha 5 de mayo de 2000, con el nº 1.037 de su protocolo.

A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

Uds.: Miles de Euros

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO (1)	0880	-124.492	187.118	4.374.000	3.593.860
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	-73.156	230.932	518.000	571.460
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	1044	196.902	154.530	453.000	459.990
Resultado atribuido a Socios Externos	2050			314.000	-75.613
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060			767.000	384.377
CAPITAL SUSCRITO	0500	1.270.503	1.270.503		
NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS	3000	703	580	25.701	28.675

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el periodo cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad).

EXPLICACIÓN EN HOJAS ANEXAS



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2002 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (No auditados)

ACTIVO	<u>31.03.02</u>	<u>31.12.01</u>	<u>Variación</u>	
Inmovilizado Material e Inmaterial	31.118	30.720	398	1,29%
Inmovilizado Financiero	7.619	7.138	481	6,74%
Fondo de Comercio de Consolidación	6.233	5.543	690	12,45%
Gastos a distribuir en varios ejercicios	629	663	(34)	-5,09%
Activo Circulante	6.983	6.123	860	14,05%
TOTAL	52.582	50.187	2.395	4,77%

PASIVO	<u>31.03.02</u>	<u>31.12.01</u>	<u>Variación</u>	
Fondos Propios	9.237	8.656	581	6,71%
Capital	1.271	1.271		
Reservas	9.243	7.765	1.478	19,04%
Diferencias de conversión	(2.044)	(1.859)	(185)	-9,95%
Resultados	767	1.479	(712)	-48,17%
Socios Externos	4.361	3.762	599	15,91%
Diferencia Negativa de Consolidación	29	29		
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.235	1.214	21	1,73%
Provisiones para riesgos y gastos	4.533	4.216	317	7,52%
Deudas a Largo Plazo	22.668	22.700	(32)	-0,14%
Deudas a Corto Plazo	10.519	9.610	909	9,46%
TOTAL	52.582	50.187	2.395	4,77%



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE MARZO DE 2002 Y 31 DE MARZO DE 2001

(No auditados)

Millones de euros

	<u>31.03.02</u>	<u>31.03.01</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	4.448	3.670	778	21,19%
Importe neto de la cifra de negocios	4.374	3.594	780	21,70%
Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado	38	40	(2)	-5,00%
Otros ingresos de explotación	36	36		
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	3.601	2.724	877	32,20%
Aprovisionamientos	2.528	1.728	800	46,31%
Compras de energía	1.718	1.184	534	45,10%
Consumos de materias primas y otros aprovis.	636	395	241	61,01%
Gastos de transporte de energía y otros externos	174	149	25	16,92%
Gastos de personal	317	331	(14)	-4,23%
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	447	443	4	0,90%
Variación de las provisiones de tráfico	23	(45)	68	151,11%
Otros gastos de explotación	286	267	19	7,12%
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	847	946	(99)	-10,47%
INGRESOS FINANCIEROS	129	165	(36)	-21,82%
Ingresos financieros	63	64	(1)	-1,56%
Diferencias positivas de cambio	48	54	(6)	-11,11%
Corrección monetaria	18	47	(29)	-61,70%
GASTOS FINANCIEROS	998	500	498	99,60%
Gastos financieros	376	439	(63)	-14,35%
Variación de provisiones de inversiones financieras	1	(11)	12	109,09%
Diferencias negativas de cambio	621	72	549	762,50%
RESULTADOS FINANCIEROS	(869)	(335)	(534)	-159,40%
Participación benef. sdades. puestas equivalencia	(49)	(44)	(5)	-11,36%
Amort. fondo comercio y aplicación dif. negat. consolid.	(90)	(71)	(19)	26,76%
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	(161)	496	(657)	-132,46%
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	679	75	604	805,33%
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES IMPUESTOS	518	571	(53)	-9,28%
Impuesto sobre beneficios	65	111	(46)	-41,44%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	453	460	(7)	-1,52%
Resultado atribuido a la minoría	(314)	76	(390)	-513,16%
RDO. ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	767	384	383	99,74%
Beneficio neto por acción (En euros)	0,72	0,36	0,36	99,74%
Cash flow (Recursos generados)	730	970	(240)	-24,74%
Cash flow Operativo	1.294	1.389	(95)	-6,84%

ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS POR NEGOCIOS
AL 31 DE MARZO DE 2002
(No auditados)

Millones de euros

	NEGOCIO ELÉCTRICO NACIONAL	NEGOCIO ELÉCTRICO LATINOAMERICA	NEGOCIO ELÉCTRICO EUROPA	OTROS NEGOCIOS
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	2.811	1.139	430	68
Importe neto de la cifra de negocios	2.777	1.107	428	62
Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado	17	19	1	1
Otros ingresos de explotación	17	13	1	5
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2.385	804	346	66
Aprovisionamientos	1.785	430	278	35
Compras de energía	1.315	316	87	
Consumos de materias primas y otros aprovis.	390	48	168	30
Gastos de transporte de energía y otros externos	80	66	23	5
Gastos de personal	211	79	19	8
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	264	144	29	10
Variación de las provisiones de tráfico	15	8		
Otros gastos de explotación	110	143	20	13
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	426	335	84	2
INGRESOS FINANCIEROS	9	118		2
Ingresos financieros	8	53		2
Diferencias positivas de cambio	1	47		
Corrección monetaria		18		
GASTOS FINANCIEROS	152	811	14	21
Gastos financieros	148	195	14	19
Variación de provisiones de inversiones financieras				1
Diferencias negativas de cambio	4	616		1
RESULTADOS FINANCIEROS	(143)	(693)	(14)	(19)
Participación benef. sdades. puestas equivalencia	10	(1)	7	(65)
Amort. fondo comercio y aplicación dif. negat. consolid.	(1)	(56)	(23)	(10)
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	292	(415)	54	(92)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	867	(182)		(6)
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES IMPUESTOS	1.159	(597)	54	(98)
Impuesto sobre beneficios	156	(78)	19	(32)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.003	(519)	35	(66)
Resultado atribuido a la minoría	1	(336)	19	2
RDO. ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	1.002	(183)	16	(68)
Cash flow (Recursos generados)	296	326	94	14
Cash flow Operativo	690	479	113	12



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE MARZO DE 2002 Y 2001

(No auditados)

NEGOCIO ELÉCTRICO NACIONAL

Millones de euros

	<u>31.03.02</u>	<u>31.03.01</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	2.811	2.285	526	23,02%
Importe neto de la cifra de negocios	2.777	2.257	520	23,04%
Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado	17	15	2	13,33%
Otros ingresos de explotación	17	13	4	30,77%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2.385	1.683	702	41,71%
Aprovisionamientos	1.785	1.133	652	57,55%
Compras de energía	1.315	783	532	67,94%
Consumos de materias primas y otros aprovis.	390	272	118	43,38%
Gastos de transporte de energía y otros externos	80	78	2	2,56%
Gastos de personal	211	222	(11)	-4,95%
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	264	271	(7)	-2,58%
Variación de las provisiones de tráfico	15	(57)	72	126,32%
Otros gastos de explotación	110	114	(4)	-3,51%
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	426	602	(176)	-29,24%
INGRESOS FINANCIEROS	9	18	(9)	-50,00%
Ingresos financieros	8	15	(7)	-46,67%
Diferencias positivas de cambio	1	3	(2)	66,67%
GASTOS FINANCIEROS	152	160	(8)	-5,00%
Gastos financieros	148	169	(21)	-12,43%
Variación de provisiones de inversiones financieras		(13)	13	100,00%
Diferencias negativas de cambio	4	4		
RESULTADOS FINANCIEROS	(143)	(142)	(1)	-0,70%
Participación benef. sdades. puestas equivalencia	10	2	8	400,00%
Amort. fondo comercio y aplicación dif. negat. consolid.	(1)		(1)	N/A
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	292	462	(170)	-36,80%
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	867	(88)	955	1085,23%
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES IMPUESTOS	1.159	374	785	209,89%
Impuesto sobre beneficios	156	115	41	35,65%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.003	259	744	287,26%
Resultado atribuido a la minoría	1		1	N/A
RDO. ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	1.002	259	743	286,87%
Cash flow (Recursos generados)	296	691	(395)	-57,16%
Cash flow Operativo	690	873	(183)	-20,96%



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE MARZO DE 2002 Y 2001

(No auditados)

NEGOCIO ELECTRICO LATINOAMERICA

Millones de euros

	<u>31.03.02</u>	<u>31.03.01</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	1.139	1.298	(159)	-12,25%
Importe neto de la cifra de negocios	1.107	1.256	(149)	-11,86%
Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado	19	25	(6)	-24,00%
Otros ingresos de explotación	13	17	(4)	-23,53%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	804	944	(140)	-14,83%
Aprovisionamientos	430	546	(116)	-21,25%
Compras de energía	316	397	(81)	-20,40%
Consumos de materias primas y otros aprovis.	48	82	(34)	-41,46%
Gastos de transporte de energía y otros externos	66	67	(1)	-1,49%
Gastos de personal	79	99	(20)	-20,20%
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	144	157	(13)	-8,28%
Variación de las provisiones de tráfico	8	10	(2)	-20,00%
Otros gastos de explotación	143	132	11	8,33%
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	335	354	(19)	-5,37%
INGRESOS FINANCIEROS	118	143	(25)	-17,48%
Ingresos financieros	53	46	7	15,22%
Diferencias positivas de cambio	47	50	(3)	-6,00%
Corrección monetaria	18	47	(29)	-61,70%
GASTOS FINANCIEROS	811	308	503	163,31%
Gastos financieros	195	250	(55)	-22,00%
Variación de provisiones de inversiones financieras				N/A
Diferencias negativas de cambio	616	58	558	962,07%
RESULTADOS FINANCIEROS	(693)	(165)	(528)	-320,00%
Participación benef. o pdas. sdades. puestas equivalencia	(1)		(1)	N/A
Amortización fondo comercio	(56)	(60)	4	-6,67%
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	(415)	129	(544)	-421,71%
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	(182)	161	(343)	-213,04%
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES IMPUESTOS	(597)	290	(887)	-305,86%
Impuesto sobre beneficios	(78)	39	(117)	-300,00%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(519)	251	(770)	-306,77%
Resultado atribuido a la minoría	(336)	75	(411)	-548,00%
RDO. ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	(183)	176	(359)	-203,98%
Cash Flow (Recursos generados)	326	286	40	13,99%
Cash flow Operativo	479	511	(32)	-6,26%



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE MARZO DE 2002

(No auditados)

NEGOCIO ELÉCTRICO EUROPA

Millones de euros

31.03.02

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	430
Importe neto de la cifra de negocios	428
Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado	1
Otros ingresos de explotación	1
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	346
Aprovisionamientos	278
Compras de energía	87
Consumos de materias primas y otros aprovis.	168
Gastos de transporte de energía y otros externos	23
Gastos de personal	19
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	29
Variación de las provisiones de tráfico	
Otros gastos de explotación	20
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	84
INGRESOS FINANCIEROS	
Ingresos financieros	
Diferencias positivas de cambio	
Corrección monetaria	
GASTOS FINANCIEROS	14
Gastos financieros	14
Variación de provisiones de inversiones financieras	
Diferencias negativas de cambio	
RESULTADOS FINANCIEROS	(14)
Participación benef. o pdas. sdades. puestas equivalencia	7
Amortización fondo comercio	(23)
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	54
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES IMPUESTOS	54
Impuesto sobre beneficios	19
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	35
Resultado atribuido a la minoría	19
RDO. ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	16
Cash Flow (Recursos generados)	94
Cash flow Operativo	113



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE MARZO DE 2002 Y 2001

(No auditados)

OTROS NEGOCIOS

Millones de euros

	<u>31.03.02</u>	<u>31.03.01</u>	<i>Variación</i>	
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	68	87	(19)	-21,84%
Importe neto de la cifra de negocios	62	81	(19)	-23,46%
Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado	1	0	1	N/A
Otros ingresos de explotación	5	6	(1)	-16,67%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	66	97	(31)	-31,96%
Aprovisionamientos	35	49	(14)	-28,57%
Compras de energía		4	(4)	-100,00%
Consumos de materias primas y otros aprovis.	30	41	(11)	-26,83%
Gastos de transporte de energía y otros externos	5	4	1	25,00%
Gastos de personal	8	10	(2)	-20,00%
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	10	15	(5)	-33,33%
Variación de las provisiones de tráfico		2	(2)	-100,00%
Otros gastos de explotación	13	21	(8)	-38,10%
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	2	(10)	12	120,00%
INGRESOS FINANCIEROS	2	4	(2)	-50,00%
Ingresos financieros	2	3	(1)	-33,33%
Diferencias positivas de cambio		1	(1)	-100,00%
GASTOS FINANCIEROS	21	32	(11)	-34,38%
Gastos financieros	19	20	(1)	-5,00%
Variación de provisiones de inversiones financieras	1	2	(1)	-50,00%
Diferencias negativas de cambio	1	10	(9)	-90,00%
RESULTADOS FINANCIEROS	(19)	(28)	9	32,14%
Participación benef. o pdas. sdades. puestas equivalencia	(65)	(46)	(19)	-41,30%
Amortización fondo comercio	(10)	(10)		0,00%
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	(92)	(94)	2	2,13%
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	(6)	2	(8)	-400,00%
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES IMPUESTOS	(98)	(92)	(6)	-6,52%
Impuesto sobre beneficios	(32)	(43)	11	25,58%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(66)	(49)	(17)	-34,69%
Resultado atribuido a la minoría	2	1	1	N/A
RDO. ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	(68)	(50)	(18)	-36,00%
Cash Flow (Recursos generados)	14	(7)	21	N/A
Cash flow Operativo	12	5	7	140,00%



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO
PARA LOS PERIODOS ACABADOS EL 31 DE MARZO DE 2002 Y 2001
 (No auditados)

Millones de euros

ORIGEN DE FONDOS	<u>31.03.02</u>	<u>31.03.01</u>	<u>Variación</u>	
Recursos procedentes de las operaciones	730	970	(240)	-24,78%
Recursos obtenidos por enajenación de sociedades consolidadas	1.684		1.684	N/A
Enajenación de acciones de la sociedad dominante		37	(37)	N/A
Enajenación de inmovilizado	49	877	(828)	-94,41%
Cancelación o traspaso a corto de inmov. financiero	55	55		0,00%
Subvenciones de capital y otros ingresos a distribuir	101	56	45	80,36%
TOTAL ORIGENES	2.619	1.995	624	31,26%

APLICACIÓN DE FONDOS

Inmovilizado material e inmaterial	395	344	51	14,83%
Inmovilizado financiero	381	252	129	51,19%
Adquisición participaciones en sociedades consolidadas	127	7	120	1714,29%
Reducciones de capital y dividendos atribuidos a minoritarios	46	51	(5)	-9,80%
Variación neta de deuda	1.436	(546)	1.982	363,00%
Provisiones para riesgos y gastos	101	332	(231)	-69,58%
TOTAL APLICACIONES	2.486	440	2.046	465,00%

INCREMENTO NETO DEL CAPITAL CIRCULANTE	133	1.555		
DISMINUCIÓN NETA DEL CAPITAL CIRCULANTE				



BALANCE CONSOLIDADO POR ACTIVIDADES A 31 DE MARZO DE 2002

Millones de euros

	Generación	Distribución	Comercialización	Servicios	Negocio Europa	Otros Negocios	Negocio Latinoamerica	Estructura Corporativa	Ajustes entre actividades	Total Consolidado
Inmovilizaciones Inmateriales	42	100	28	56	39	143	131	31	2	572
Inmovilizaciones Materiales	8.230	6.424	33	50	2.266	507	12.583	110	343	30.546
Inmovilizaciones Financieras	641	1.138	59	62	402	1.546	2.154	40.211	-38.594	7.619
Fondo de Comercio de Consolidación	0	8	0	0	1.790	673	3.667	0	95	6.233
Gastos a distribuir en varios ejercicios	37	208	1	0	3	4	174	819	-617	629
Activo Circulante	1.330	1.346	554	130	559	337	2.789	2.912	-2.973	6.983
TOTAL ACTIVO	10.280	9.224	675	298	5.059	3.210	21.498	44.083	-41.744	52.582

Fondos Propios	4.412	1.461	34	69	1.438	799	3.286	19.464	-21.726	9.237
Socios Externos	0	0	0	0	1.113	60	3.102	0	86	4.361
Diferencia Negativa de Consolidación	27	68	0	0	0	23	17	0	-106	29
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	115	880	5	40	0	18	200	10	-33	1.235
Provisiones para Riesgos y Gastos	1.250	1.779	24	126	166	50	692	450	-4	4.533
Acreedores a Largo Plazo	2.507	3.588	305	0	1.739	1.310	10.737	19.512	-17.029	22.668
Acreedores a Corto Plazo	1.969	1.448	307	63	603	950	3.464	4.647	-2.932	10.519
TOTAL PASIVO	10.280	9.224	675	298	5.059	3.210	21.498	44.083	-41.744	52.582



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA POR ACTIVIDADES A 31 DE MARZO DE 2002

Millones de euros

	Generación	Distribución	Comercialización	Servicios	Negocio Europa	Otros Negocios	Negocio Latinoamérica	Estructura Corporativa	Ajustes entre Actividades	Total Consolidado
Cifra de negocio	1.202	1.503	304	23	428	62	1.107	-125	-130	4.374
Otros ingresos de explotación	11	16	5	0	2	6	32	8	-6	74
Consumos	-455	-1.046	-194	2	-255	-30	-364	-29	17	-2.354
Otros gastos externos	-74	-124	-92	-5	-43	-18	-209	-10	115	-460
Gastos de personal	-83	-89	-6	-12	-19	-8	-79	-21	0	-317
Dot. amortización + Variación de provisiones	-165	-95	-4	-5	-29	-10	-152	-10	0	-470
Beneficio (perdida) de explotación	436	165	13	3	84	2	335	-187	-4	847
Resultados financieros netos	-34	-55	-2	0	-14	-19	-693	-56	4	-869
Rtdo. de participaciones consolidadas netas	0	4	0	0	-16	-75	-57	5	0	-139
Resultados extraordinarios netos	926	130	-1	2	0	-6	-182	-190	0	679
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.328	244	10	5	54	-98	-597	-428	0	518
Impuesto sobre beneficios	-251	-57	-4	-2	-19	32	78	158	0	-65
Resultado atribuido a socios externos	0	0	0	0	-19	-2	336	-1	0	314
RESULTADO DEL EJERCICIO NETO 31/03/02 (*)	1.077	187	6	3	16	-68	-183	-271	0	767

(*) Antes de la imputación de gastos financieros de la estructura corporativa a los negocios.



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO PROFORMA
(ENERSIS PUESTA EN EQUIVALENCIA)
AL 31 DE MARZO DE 2002
(No auditados)

Millones de euros

ACTIVO	<u>31.03.01</u>
Inmovilizado Material e Inmaterial	18.726
Inmovilizado Financiero	9.149
Fondo de Comercio de Consolidación	4.165
Gastos a distribuir en varios ejercicios	458
Activo Circulante	4.697
TOTAL	37.195

PASIVO	<u>31.03.01</u>
Fondos Propios	9.237
Capital	1.271
Reservas	9.243
Diferencias de conversión	(2.044)
Resultados	767
Socios Externos	1.253
Diferencia Negativa de Consolidación	29
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.120
Provisiones para riesgos y gastos	4.057
Deudas a Largo Plazo	13.183
Deudas a Corto Plazo	7.686
TOTAL	37.195



**ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
INMOVILIZADO FINANCIERO
(ENERSIS PUESTA EN EQUIVALENCIA)
AL 31 DE MARZO DE 2002
(No auditados)**

Millones de euros

SALDO

SALDO

PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	3.359
Auna	656
Luz de Bogotá (CODENSA)	513
Repsol	412
Capital Energía (EMGESA)	411
Smartcom	265
Investluz (COELCE)	183
Snet	177
Enersis	174
Aguas de Barcelona	126
Red Eléctrica de España, S.A. (REE)	79
Cien	57
Tejo	51
Distrilima	32
Compañía Peruana de Electricidad, S.A. (CPE)	27
Endesa Internacional Energía, Ltda.	24
Central Generadora Termoeléctrica	24
NQF GAS	21
Edesur	19
Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S.A. (CEPM)	14
Cerj	13
ENDITEL I	8
Yacilec	8
Cemsa	6
Tirme	5
Otras	54

CARTERA DE VALORES L P	313
Nueva Nuinsa, S.L.	68
Arch Coal Inc. (A.C.I.)	23
Euskaltel	21
Teneguia Gestión Financiera S.L.	20
AIE Ascó - Vandellós	16
Lyonnaise D'eaux	14
DS2	13
Minas y Ferrocarriles de Utrillas	9
Minas Gargallo	9
Ecasa	8
Dicogexsa	6
Otros	106

CRÉDITOS	2.531
Crédito Enersis	1.766
Depósitos y fianzas	305
Valores de renta fija	100
Crédito Elcogás	70
Créditos al personal	69
Créditos participadas de Ecyr	42
Crédito Auna	30
Crédito Enditel I	22
Crédito Emesa	16
Crédito Megasa	12
Crédito Soprolif	5
Otros	94

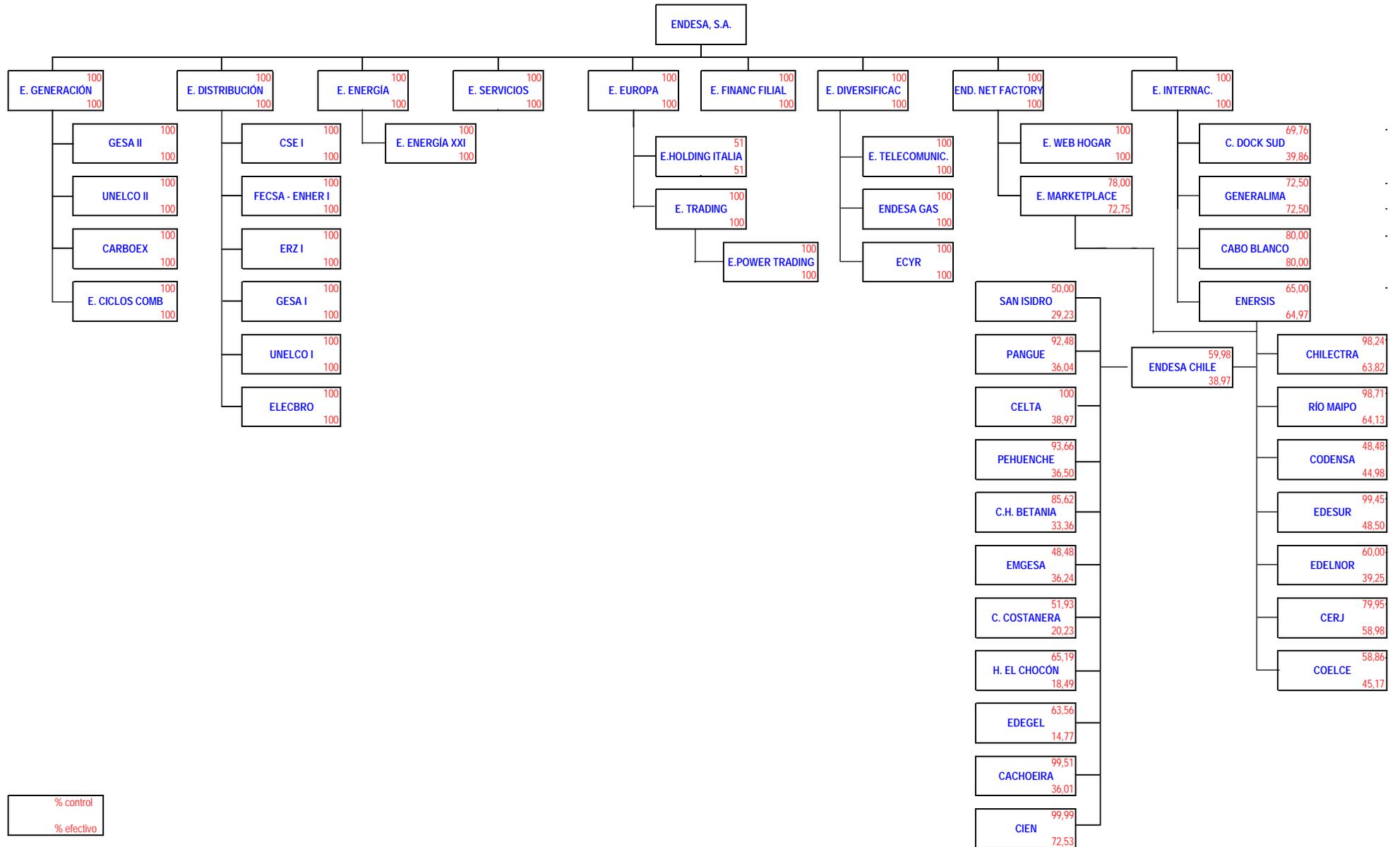
Impuesto anticipado, créditos fiscales y otros	2.946
---	--------------

TOTAL INMOVILIZADO FINANCIERO	9.149
--------------------------------------	--------------

FONDO DE COMERCIO	4.165
Enersis	1.450
Endesa Holding Italia	1.518
Smartcom	390
Auna	278
Snet	272
Repsol	105
Cerj	96
Luz de Bogotá (CODENSA)	29
Caboblanco	11
Capital Energía (EMGESA)	8
Otros	8



PRINCIPALES PARTICIPACIONES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL MARZO 2002



% control
% efectivo

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

El beneficio neto de ENDESA ascendió a 767 millones de euros en el primer trimestre de 2002 y el beneficio por acción se situó en 0,72 euros.

Este resultado se ha visto influido por tres hechos muy significativos:

- ? La desinversión de la participación del 87,5% que ENDESA poseía en Viesgo a 31 de diciembre de 2001, que generó una plusvalía bruta de 1.066 millones de euros.
- ? La dotación de provisiones para cubrir riesgos de carácter extraordinario por un importe de 368 millones de euros, de los que 210 millones se destinan a cubrir posibles riesgos derivados de la situación económica de Argentina, en concreto, la posible evolución negativa en el cambio del peso y el riesgo asociado a los préstamos concedidos directamente por ENDESA a sus compañías participadas en ese país.
- ? La situación económica de Argentina y, en especial, la evolución del cambio de su moneda nacional tuvieron un efecto negativo de 160 millones de euros sobre los fondos propios en concepto de diferencias de conversión y de 75 millones de euros sobre el resultado neto después de impuestos y socios externos.

Desde el punto de vista operativo, la evolución del negocio eléctrico nacional se vio afectada en el primer trimestre de 2002 por el cambio que se produjo en las condiciones de hidraulicidad respecto de las que se registraron en el mismo período del ejercicio anterior, que se ha traducido en un incremento sustancial del coste de combustible.

El primer trimestre del año 2002 ha sido particularmente seco, mientras que, por el contrario, el de 2001 registró una hidraulicidad excepcionalmente elevada. Ello explica que la comparación entre ambos períodos dé lugar a una diferencia negativa muy acentuada entre los resultados de los tres primeros meses del presente ejercicio y los del mismo período del ejercicio anterior, diferencia que previsiblemente se irá reduciendo de manera sustancial a lo largo del año.

La evolución del negocio eléctrico nacional se vio afectada, además, por el déficit de ingresos del sistema, derivado de la insuficiencia de las tarifas para cubrir los costes reconocidos, que tuvo un impacto negativo de 179 millones de euros sobre el resultado operativo de ENDESA.

Por lo que se refiere al negocio eléctrico en Iberoamérica, el resultado de explotación de las compañías participadas de ENDESA descendió un 5,4% el primer trimestre de 2002 respecto del mismo período del año anterior. No obstante, si se excluye Argentina, el resultado de explotación registra un incremento del 7,7%, en línea con la favorable tendencia que viene reflejando desde que ENDESA accedió al control de esas sociedades.

Por último, cabe señalar que los gastos financieros descendieron un 14,3% respecto del primer trimestre de 2001, lo que ha supuesto una reducción de costes de 63 millones de euros, y que el negocio eléctrico en Europa aportó 84 millones de euros al resultado de explotación consolidado de ENDESA del primer trimestre de 2002.

Variación del perímetro de consolidación

Los principales cambios en el perímetro de consolidación que se han producido en los tres primeros meses de 2002 han sido los siguientes:

- ? En enero de 2002, ENDESA vendió la participación del 87,5% que mantenía en Viesgo a 31 de diciembre de 2001. Como consecuencia de esta venta, Viesgo no ha sido consolidada en las cuentas de ENDESA del primer trimestre de 2002.
- ? En el primer trimestre de 2002, ENDESA Europa ha adquirido un 5,7% adicional en ENDESA Italia, situando así en un 51% su participación en esta sociedad. Por consiguiente, las cuentas de ENDESA del primer trimestre del presente ejercicio consolidan las de ENDESA Italia por integración global.
- ? La compañía chilena de telefonía móvil Smartcom ha pasado a consolidarse por puesta en equivalencia, al igual que el resto de las sociedades de telecomunicaciones en las que ENDESA participa, dado que tiene un efecto muy poco significativo sobre las magnitudes totales de ésta y que el Plan estratégico 2002-2006 de la Empresa considera que las inversiones en este sector no forman parte de su negocio principal. Con ello, se consigue una mayor uniformidad en la información financiera y se facilita su análisis.

ANÁLISIS DE RESULTADOS

A continuación, se exponen las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada de ENDESA del primer trimestre de 2002 y su comparación con las del mismo período del ejercicio anterior.

Principales magnitudes de la cuenta de resultados de ENDESA			
(Mill. euros)			
	31-03-02	31-3-01	% var.
Cifra de negocios	4.374	3.594	21,7
Cash flow operativo	1.294	1.389	-6,8
Resultado de explotación	847	946	-10,5
Resultado neto	767	384	99,7

1 Resultado de explotación

La cifra de negocios de ENDESA ascendió a 4.374 millones de euros en el primer trimestre de 2002, con un aumento del 21,7% respecto del mismo período de 2001.

El cash flow operativo se situó en 1.294 millones de euros, lo que supone un descenso del 6,8% en comparación con el del primer trimestre de 2001.

El resultado de explotación de los tres primeros meses de 2002 fue de 847 millones de euros, con una disminución del 10,5% en relación con el del mismo período del ejercicio anterior.

A continuación, se refleja el desglose de la cifra de negocios, del cash flow operativo y del resultado de explotación entre los distintos mercados y sectores en los que ENDESA está presente.

	Nacional		Negocio eléctrico				Otros negocios	
	Millones euros	% s/total	Millones euros	% s/total	Millones euros	% s/total	Millones de euros	% s/total
Cifra de negocio	2.777	63,5	1.107	25,3	428	9,8	62	1,4
Cash flow operativo	690	53,3	479	37,0	113	8,8	12	0,9
Resultado de explotación	426	50,3	335	39,6	84	9,9	2	0,2

1.1 Negocio eléctrico nacional

El resultado de explotación del negocio eléctrico nacional ascendió a 426 millones de euros en el primer trimestre de 2002, lo que supone una disminución de 176 millones de euros en términos absolutos y del 29,2% en términos porcentuales en relación con el del mismo período del año anterior.

No obstante, conviene tener en cuenta dos circunstancias significativas:

- ? De los 176 millones de euros indicados, 46 millones corresponden al resultado de explotación obtenido por Viesgo en el primer trimestre de 2001.
- ? El resultado de explotación del primer trimestre de 2001 incluía 52 millones de euros correspondientes a una estimación de compensaciones a la generación extrapeninsular, adicionales a las recogidas con carácter provisional en el expediente de tarifas de ese mismo año, que finalmente no se cobraron en el citado ejercicio. Además, incorporaba 20 millones de euros de reliquidaciones .

Si se descuentan los efectos de estos dos factores, el resultado de explotación del negocio eléctrico nacional disminuye 58 millones de euros en el primer trimestre de 2002, lo que representa un descenso del 12,0% respecto del mismo período del año anterior.

Por otro lado, la producción de ENDESA se incrementó en el primer trimestre del ejercicio 2002 con respecto al mismo trimestre del año anterior debido al

crecimiento de su cuota de mercado y de la demanda. Puesto que, como antes se ha señalado, el primer trimestre del presente ejercicio ha sido seco, mientras que el mismo período de 2001 registró una hidraulicidad inusualmente elevada, su producción tuvo un origen más térmico y menos hidráulico que en los tres primeros meses del pasado año, lo que ocasionó un incremento de los costes de combustible.

A su vez, el mayor coste de combustible dio lugar a un incremento del precio resultante del “pool”.

Este incremento del precio del “pool” hizo que la Empresa no tuviera ingresos por los CTC denominados tecnológicos, frente a los 138 millones percibidos por este concepto en el primer trimestre de 2001.

Además, debe señalarse que este incremento del precio del mercado mayorista no se ha reflejado en su integridad como mayores ingresos para ENDESA, porque el déficit de ingresos del sistema, derivado de la insuficiencia de la tarifa, ha afectado a la Compañía en un importe negativo de 179 millones de euros.

A continuación, se expone un análisis detallado de los factores que se acaban de mencionar.

1.1.1 Ingresos

La cifra de negocios del negocio eléctrico nacional se situó en 2.777 millones de euros en el primer trimestre de 2002, cantidad mayor en un 23,0% que la del primer trimestre del ejercicio anterior.

A continuación, se refleja el desglose de este importe por partidas. Para facilitar su análisis, en los datos de 2001 están separados los relativos a Viesgo, a la compensación adicional a la generación extrapeninsular y a las reliquidaciones.

	Millones de euros			
	31-3-02	31-3-01	Diferencia	% var.
Ventas	2.884	1.843	1.041	56,5
Déficit de tarifas	(179)	-	(179)	N/A
CTC	11	151	(140)	
Prestación de servicios	61	69	(8)	-11,6
Viesgo	-	122	(122)	N/A
Estimación de la compensación adicional por los sobrecostes de los sistemas extrapeninsulares	-	52	(52)	N/A
Reliquidaciones	-	20	(20)	N/A
TOTAL	2.777	2.257	520	23,0

Ventas

Las ventas del primer trimestre de 2002 ascendieron a 2.884 millones de euros, con el siguiente desglose:

Millones de euros				
	31-3-02	31-3-01	Diferencia	% var.
Generación peninsular	1.077	520	557	107,1
Distribución y transporte peninsular	1.199	769	430	55,9
Comercialización	288	283	5	1,8
“Trading”	27	28	(1)	-3,6
Sistemas extrapeninsulares*	209	195	14	7,2
Compensaciones extrapeninsulares	52	37	15	40,5
Otros	32	11	21	190,9
TOTAL	2.884	1.843	1.041	56,5

? *Por razones de transparencia y por las particularidades que presentan las actividades de producción y distribución de electricidad en los sistemas extrapeninsulares, se ofrecen sus datos de manera separada.*

Generación

En los tres primeros meses de 2002, la demanda peninsular de electricidad creció un 3,7% respecto del mismo período de 2001. No obstante, la generación en régimen ordinario disminuyó un 0,2% como consecuencia del incremento del 4,6% en la producción en régimen especial y de las importaciones de electricidad.

La cifra de ventas de generación peninsular de ENDESA se incrementó en un 107,1% debido a los siguientes factores:

- ? La producción eléctrica peninsular de ENDESA vendida en el mercado mayorista fue de 19.390 GWh en el primer trimestre de 2002, lo que supone un aumento del 15% respecto del mismo período del año anterior, una vez deducida la producción correspondiente a Viesgo. Ello representa una cuota de mercado en régimen ordinario del 43,0%.
- ? El precio del “pool” se situó en 5,2 céntimos de euro por kWh, con un incremento del 76% con respecto al del primer trimestre de 2001. Este fuerte incremento se debió fundamentalmente a que el precio del primer trimestre de 2001 fue excepcionalmente bajo por la elevada hidraulicidad del período. No obstante, como antes se ha señalado, este incremento no se trasladó completamente a los ingresos de las compañías a causa del déficit tarifario. En concreto, como consecuencia de éste, ENDESA percibió únicamente 4,3 céntimos de euro por cada kWh vendido.

La estructura de la generación peninsular de ENDESA y del conjunto del sector en los primeros trimestres de 2002 y 2001 fue la siguiente:

Estructura de la generación de electricidad peninsular de ENDESA y del conjunto del sector eléctrico español (en %)				
	ENDESA		Total del sector	
	1T 2002	1T 2001	1T 2002	1T 2001
Nuclear	36,4	37,6	32,1	33,0
Carbón	51,5	35,1	45,9	24,4
Hidráulica	6,8	25,1	10,1	40,5
Fuelóleo-gas	5,3	2,2	11,9	2,1
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

Distribución y transporte

La energía distribuida por ENDESA en el mercado peninsular ascendió a 18.321 GWh en el primer trimestre de 2002, con un incremento del 4,1% respecto del mismo período de 2001. Esta cifra supone una cuota del 38,4% de la distribución peninsular.

La cifra de ventas de distribución y transporte en el mercado peninsular creció 430 millones de euros. De este importe, 411 millones de euros correspondieron al mayor coste de la energía adquirida para su venta, como consecuencia fundamentalmente del mayor precio del "pool". Este mayor coste afecta a los ingresos de distribución, ya que el precio que pagan las distribuidoras por la energía adquirida se incorpora a sus ingresos para obtener el margen regulado.

Una vez descontado este efecto, las ventas de distribución y transporte se incrementaron en 19 millones de euros en términos absolutos y en un 2,5% en términos porcentuales respecto del primer trimestre de 2001.

Comercialización

En los tres primeros meses del presente año, ENDESA vendió 5.424 GWh a clientes del mercado liberalizado, lo que supone una disminución del 6,1% respecto del mismo período de 2001.

La disminución de la energía vendida fue resultado de una política de precios más conservadora, orientada a la mejora del margen, que dio lugar a un incremento del 8,4% en el precio de la misma e hizo posible un crecimiento del 1,8% en la cifra de ventas de esta actividad, situándola en 288 millones de euros.

Sistemas extrapeninsulares

La producción de ENDESA en los sistemas extrapeninsulares fue de 2.673 GWh en el primer trimestre de 2002. La distribución se situó en 2.746 GWh, con un incremento del 5,9% respecto del mismo período del ejercicio anterior. La diferencia entre las cifras de producción y distribución se debió fundamentalmente a las compras de energía procedente de autogeneradores.

Las ventas efectuadas en estos mercados ascendieron a 209 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 7,2% con respecto al primer trimestre de 2001.

Además, se ingresaron 52 millones de euros por compensaciones, lo que representa un incremento de 15 millones respecto de los ingresados en el primer trimestre de 2001.

Esa cantidad representa sólo una parte del importe que ENDESA considera que debe percibir, en aplicación de la normativa actualmente vigente, como consecuencia del encarecimiento de los costes de combustibles en los sistemas extrapeninsulares registrado en los últimos años.

CTC y déficit de tarifas

Como antes se ha indicado, en el primer trimestre de 2002 los ingresos del sistema eléctrico derivados de la aplicación de las tarifas vigentes no fueron suficientes para hacer frente a la totalidad de los costes reconocidos del mismo, por lo que se produjo un déficit en la tarifa que, en el caso, de ENDESA, supuso un impacto negativo de 179 millones de euros sobre el resultado de explotación.

Este déficit se imputa a las empresas que tienen derecho a recuperar CTC, aumentando el importe máximo que han de percibir por este concepto en el futuro, pero no se refleja contablemente en forma de mayores ingresos en el período en el que se produce el déficit.

A continuación, se muestran los datos relativos al déficit de la tarifa y a los ingresos por CTC del primer trimestre de 2002, así como su comparación con el mismo período del ejercicio anterior.

Millones de euros			
	31-3-02	31-3-01	Variación
CTC tecnológicos	-	138	(138)
CTC carbón	11	13	(2)
Déficit de la tarifa	(179)	-	(179)
Total	(168)	151	(319)

1.1.2 Costes de explotación

Seguidamente, se expone un detalle de los costes de explotación del negocio eléctrico nacional, separando en el año 2001 los correspondientes a Viesgo para facilitar el análisis del mismo.

Millones de euros				
	31-3-02	31-3-01	Diferencia	% var.
Aprovisionamientos	1.785	1.078	707	65,6
<i>Compras de energía</i>	1.315	736	579	78,7
<i>Consumos de combustible</i>	390	264	126	47,7
<i>Gastos de transporte de energía y otros externos</i>	80	78	2	2,6
Amortizaciones	264	255	9	3,5
Provisiones	15	(45)	60	N/A
Personal y otros gastos de explotación	321	319	2	0,6
Viesgo	-	76	(76)	N/A
TOTAL	2.385	1.683	702	41,7

Aprovisionamientos

Los aprovisionamientos experimentaron un aumento de 707 millones de euros en valor absoluto y del 65,6% en términos porcentuales, con respecto al primer trimestre de 2001, como consecuencia fundamentalmente de los factores que se indican a continuación:

- ? Las compras de energía realizadas por las distribuidoras y la comercializadora de ENDESA para venta a clientes se incrementaron en 579 millones de euros, es decir, un 78,7% respecto de la cifra registrada en el primer trimestre de 2001. Este incremento fue debido al aumento del precio medio del mercado mayorista de generación.
- ? El coste de los combustibles creció 126 millones de euros como consecuencia de la mayor producción de origen térmico de los tres primeros meses de 2002 respecto del mismo período del año anterior.

Gastos de personal y otros gastos de explotación

A 31 de marzo de 2002, la plantilla del negocio eléctrico nacional de ENDESA era de 13.721 empleados, lo que supone una disminución de 1.295 personas respecto de la existente a 31 de diciembre de 2001. De esta disminución, 876 personas corresponden a la plantilla de Viesgo.

En el primer trimestre del presente ejercicio, los gastos de personal ascendieron a 211 millones de euros, la misma cifra registrada en el primer trimestre de 2001, una vez excluidos los gastos de personal de Viesgo.

El epígrafe "Otros gastos de explotación" se situó en 110 millones de euros, con un incremento de 2 millones, equivalentes a un 1,8%, con respecto al primer trimestre del ejercicio 2001.

En definitiva, la aplicación del plan de reducción de costes controlables que ENDESA tiene en marcha desde 1996 ha permitido mantenerlos en el primer trimestre de 2002 en niveles similares a los del mismo período de 2001 en términos nominales, lo que significa una reducción del 1,4% en términos reales.

El ahorro anualizado de costes del negocio eléctrico español en 2002 respecto de 1996 asciende a 452 millones de euros en términos nominales, lo que, en condiciones homogéneas, representa un 23% de los costes controlables de ese ejercicio, y a 665 millones de euros en términos reales, es decir, un 34% de los mismos.

1.2. Negocio eléctrico en Latinoamérica

El resultado de explotación del negocio eléctrico en Latinoamérica ascendió a 335 millones de euros en el primer trimestre de 2002, lo que supone una disminución del 5,4% respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Si se excluye Argentina, el resultado de explotación registra un incremento del 7,7%.

Entre los primeros trimestres de 2002 y 2001, se han producido devaluaciones muy significativas en el cambio aplicado para la conversión a euros de las cuentas de resultados de las compañías participadas argentinas (48,9%), chilenas (9,7%) y brasileñas (11,0%) que han tenido efectos desfavorables sobre el resultado de explotación medido en esa moneda.

Medido en las respectivas monedas locales, el resultado de explotación de las empresas que se consolidan se ha incrementado un 11,3%.

La evolución del cash flow operativo y del resultado de explotación del negocio eléctrico en Latinoamérica, desglosados por actividades, fue la siguiente:

Millones de Euros						
	Cash Flow operativo			Resultado de explotación		
	2002	2001	% Var.	2002	2001	%Var.
Generación	240	230	4,3	170	155	9,7
Distribución y transporte	249	277	-10,1	178	204	-12,7
Otros	(10)	5	N/A	-13	-5	N/A
Total	479	511	-6,2	335	354	-5,4

El cuadro siguiente recoge el cash flow operativo y los resultados de explotación de los negocios de generación y distribución en el primer trimestre de 2002 y su comparación con el mismo período de 2001, desglosados de acuerdo con los distintos países en los que ENDESA desarrolla su actividad a través de empresas consolidadas por integración global.

Millones de Euros						
	Cash flow operativo			Resultado de explotación		
	31-3-02	31-3-01	% Var.	31-3-02	31-3-01	% Var.
Generación						
Chile	98	68	44,1	73	39	87,2
Colombia	54	64	-15,6	37	50	-26,0
Brasil	17	19	-10,5	14	16	-12,5
Perú	43	34	26,5	32	26	23,1
TOTAL Generación sin Argentina	212	184	15,2	156	131	19,1
Argentina	28	45	-37,8	14	24	-41,7
TOTAL Generación	240	230	4,3	170	155	9,7
Distribución y Transporte						
Chile	50	51	-2,0	44	44	-
Colombia	38	30	26,7	16	11	45,5
Brasil	97	92	5,4	76	74	2,7
Perú	22	24	-8,3	14	17	-17,6
TOTAL Distribución sin Argentina	207	196	5,6	150	146	2,7
Argentina	42	80	-47,5	28	58	-51,7
TOTAL Distribución y transporte	249	277	-10,1	178	204	-12,7

Como se puede apreciar, si se excluyen los datos de Argentina, el resultado de explotación crece un 19,1% en generación y un 2,7% en distribución y transporte. Cabe destacar el incremento en un 87,2% del resultado de explotación de la generación en Chile.

Estos resultados han sido posibles gracias a las mejoras de eficiencia que se están alcanzando en las compañías iberoamericanas participadas por ENDESA como consecuencia de la aplicación del Plan Génesis.

Se detallan a continuación los datos físicos de las actividades de generación y distribución del primer trimestre de 2002 de las empresas participadas por ENDESA y su comparación con los del mismo período del año anterior.

	Generación (GWh)		Distribución (GWh)	
	1T 2002	% var. s/1T 2001	1T 2002	% var. s/1T 2001
Chile	4.137	7,4	2.358	3,7
Colombia	2.676	14,8	2.183	2,7
Argentina	2.804	1,5	3.087	-10,3
Brasil	481	-42,2	2.996	-17,0
Perú	1.142	-3,5	949	3,2
TOTAL	11.240	2,5	11.573	-6,5

El descenso de la cifra de distribución de Brasil, medida en volumen de energía, se debe a las restricciones de suministro aplicadas en el país como consecuencia de la sequía. Esta circunstancia no da lugar a un descenso en el cash flow operativo y en el resultado de explotación de ese negocio, como consecuencia de las compensaciones a las empresas distribuidoras acordadas por la autoridad reguladora del país.

1.3. Negocio eléctrico en Europa

El resultado de explotación del negocio eléctrico en países europeos distintos de España está integrado prácticamente en su totalidad por el correspondiente a la actividad de ENDESA Italia.

En el primer trimestre de 2002, la producción eléctrica de ENDESA en Europa fue de 4.718 GWh, con unos ingresos de 428 millones de euros.

En ese período, ENDESA Italia continuó desarrollando las mejoras de eficiencia previstas en su plan de negocios. Así, por ejemplo, la plantilla de ENDESA Europa a 31 de marzo de 2002, que ascendía a 1.342 personas, incluía 1.286 pertenecientes a ENDESA Italia, 294 menos que las existentes en el momento de la adquisición de esta sociedad.

El cash flow operativo generado en el primer trimestre de 2002 ascendió a 113 millones de euros, lo que le permitió alcanzar un resultado de explotación de 84 millones. Ambas cifras se hallan en línea con el plan de negocios.

2. Resultados financieros

Los resultados financieros de ENDESA registraron un importe negativo de 869 millones de euros en el primer trimestre de 2002, con el siguiente desglose:

	Millones de euros			
	1T 2002	1T 2001	Diferencia	% var.
Gastos financieros	(376)	(439)	63	14,3
Ingresos financieros	63	64	(1)	-1,6
Diferencias de cambio	(573)	(18)	(555)	N/A
Corrección monetaria	18	47	(29)	-61,7
Variación de provisiones	(1)	11	(12)	N/A
Total resultado financiero	(869)	(335)	(534)	-159,4

2.1 Gastos financieros

La situación de la deuda neta de ENDESA al término del primer trimestre de 2002 se vio influida por los siguientes factores:

- ? Los movimientos de fondos realizados durante ese período como consecuencia fundamentalmente de la venta de Viesgo, que dieron lugar a una reducción de deuda de 1.436 millones de euros, tal y como se explica en el epígrafe “Recursos generados e inversiones”.
- ? Los cambios en el perímetro de consolidación, que supusieron, por un lado, la incorporación de 1.330 millones de euros correspondientes a la deuda que ENDESA Italia mantenía a 31 de diciembre de 2001 y, por otro, la reducción de 152 millones de euros derivados de la deuda que las sociedades que han dejado de consolidarse, principalmente Viesgo, tenían en esa misma fecha.
- ? Las variaciones en el tipo de cambio respecto del euro de las monedas en las que las empresas consolidadas mantienen endeudamiento, que generaron un incremento de 145 millones de euros en la deuda contabilizada.

Como consecuencia de estos factores, la deuda neta de ENDESA a 31 de marzo de 2002 se situó en 24.894 millones de euros, cantidad inferior en 113 millones de euros a la existente al 31 de diciembre de 2001.

Cabe destacar que el apalancamiento ha experimentado una mejora significativa: el ratio de deuda sobre fondos propios más socios externos ha disminuido en 18,3 puntos, pasando de un 201,4% al cierre de 2001, a un 183,1% al término del primer trimestre de 2002.

Por otro lado, el coste medio de la deuda ha sido del 5,2% en el primer trimestre de 2002, frente al 6,3% del mismo período del año anterior.

Este descenso ha permitido reducir los gastos financieros en 63 millones de euros, lo que supone un 14,3% sobre los registrados en el primer trimestre de 2001.

La asignación de la deuda y su coste medio por negocios en el primer trimestre del ejercicio 2002 fueron los que se señalan a continuación:

	Deuda a 31-3-02	Coste medio 1T 2002
Negocio eléctrico nacional	9.945	4,40%
Negocio eléctrico Latinoamérica	11.488	6,25%
Negocio eléctrico Europa	1.506	3,82%
Otros negocios	1.955	3,96%
TOTAL	24.894	5,21%

2.2. Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio netas registradas en el primer trimestre de 2002 supusieron una pérdida de 573 millones de euros.

La variación más significativa en el cambio con respecto al dólar y al euro de las monedas de los países en los que ENDESA opera fue la del peso argentino, que pasó de la paridad de 1 peso - 1 dólar a 31 de diciembre de 2001, a 2,97 pesos por dólar a 31 de marzo de 2002, lo que supone una devaluación del 66,3%. Dado que ENDESA cerró las cuentas del ejercicio 2001 aplicando un cambio de 1,7 pesos por dólar, el efecto en el primer trimestre de 2002 corresponde a una devaluación del 42,8%.

La devaluación en relación con el dólar tiene un impacto negativo sobre los estados financieros en monedas locales de las compañías participadas por ENDESA en los países citados, ya que aumenta el importe de la deuda en dólares y genera una diferencia negativa de cambio en la cuenta de resultados; por otra parte, la devaluación respecto del euro repercute sobre los estados financieros consolidados de ENDESA, al reducirse el valor de los fondos propios de las compañías participadas medidos en euros.

En el primer trimestre de 2002, la devaluación del peso argentino tuvo un impacto negativo, por los factores anteriormente citados, de 160 millones de euros sobre el epígrafe "Diferencias de conversión" de los fondos propios de ENDESA, de 542 millones de euros sobre el epígrafe "Diferencias de cambio" de la cuenta de resultados y de 75 millones de euros sobre el resultado neto después de socios externos.

En estos momentos no existe en Argentina, como sucede en otros países iberoamericanos, una normativa que regule la aplicación de una corrección monetaria como consecuencia del efecto de la inflación sobre los balances de las compañías, con su correspondiente impacto sobre la cuenta de resultados, que minoraría el efecto de las diferencias de cambio. En consecuencia, siguiendo los criterios contables españoles, las cuentas consolidadas de ENDESA a 31 de marzo de 2002 no recogen ninguna corrección por este concepto.

No obstante, dada la elevada tasa de inflación que se está registrando en el país, es posible que esa normativa sea establecida en el curso del ejercicio. En tal caso, ENDESA consideraría la oportunidad de aplicar esa corrección con efectos de 1 de enero de 2002.

3. Puesta en equivalencia

El resultado de las sociedades puestas en equivalencia a 31 de marzo de 2002 atribuible a ENDESA fue negativo por importe de 49 millones de euros.

Las principales partidas que incluye este epígrafe corresponden a las participaciones en telecomunicaciones.

El "holding" de telecomunicaciones AUNA registró un resultado negativo de 56 millones de euros que incorporan, además de los resultados ordinarios del grupo, determinadas provisiones. No obstante, a 31 de marzo de 2002, obtuvo un cash flow operativo (EBITDA) positivo de 137 millones de euros y su principal filial, Amena, alcanzó un beneficio neto de 17 millones de euros, con más de 5,5 millones de clientes y una cuota de mercado del 18%.

A su vez, la operadora chilena de telefonía móvil Smartcom tuvo un resultado negativo de 19 millones de euros, si bien alcanzó la cifra de 653.000 clientes a 31 de marzo de 2002, duplicando los que poseía en la misma fecha de 2001 y consiguiendo una cuota de mercado del 13%.

4. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios de ENDESA se situaron en 679 millones de euros en el primer trimestre de 2002.

Las principales partidas que componen este saldo son las siguientes:

- La plusvalía de 1.066 millones de euros derivada de la venta del 87,5% de Viesgo.
- La dotación de una provisión adicional de 210 millones de euros para cubrir riesgos relacionados con la situación económica de Argentina, en concreto, la posible evolución negativa en el cambio del peso y el riesgo por los préstamos concedidos directamente desde ENDESA a las compañías participadas en ese país.
- Las dotaciones de provisiones para riesgos vinculados al negocio eléctrico en España, que ascendieron a 158 millones de euros.

5. Información por líneas de negocio

A continuación, se muestran los principales parámetros de la cuenta de resultados y balance de situación de ENDESA en el primer trimestre de 2002 por líneas de negocio.

	Millones de euros			
	Cifra de negocios	Resultado de explotación	Resultado neto	Inmovilizado material
Generación	1.202	436	1.077	8.230
Distribución	1.503	165	187	6.424
Comercialización	304	13	6	33
Latinoamérica	1.107	335	(183)	12.583
Europa	428	84	16	2.266
Otros negocios	62	2	(68)	507
Servicios	23	3	3	50
Estructura Corporativa	(125)	(187)	(271)	110

6. Recursos generados e inversiones

Los recursos generados en el primer trimestre del presente ejercicio fueron de 730 millones de euros y permitieron hacer frente a las inversiones materiales, por importe de 389 millones de euros, y al pago del dividendo a cuenta realizado el 2 de enero de 2002, por importe de 276 millones de euros.

Además, se obtuvieron fondos por desinversiones, fundamentalmente como resultado de la venta de Viesgo, por 1.788 millones de euros y se realizaron inversiones financieras por 508 millones de euros y pagos de provisiones,

principalmente por pensiones y expedientes de regulación de empleo, por 101 millones de euros.

Estos movimientos, junto con la variación del fondo de maniobra, produjeron una reducción de deuda de 1.436 millones de euros.

El desglose de las inversiones totales fue el siguiente:

Millones de euros	
Materiales	389
Inmateriales	6
Financieras	381
Adquisición de participaciones en sociedades consolidadas	127
Total inversiones	903

La adquisición de participaciones en sociedades consolidadas corresponde en su totalidad a la compra de un 5,7% adicional en ENDESA Italia, antes mencionada.

Entre las inversiones financieras, destacan las ampliaciones de capital suscritas en AUNA y Smartcom por 196 y 57 millones de euros, respectivamente.

El desglose de las inversiones materiales por líneas de negocio fue el siguiente:

Millones de euros					
Negocio eléctrico					
	España	Latinoamérica	Europa	Otros negocios	Total
Generación	21	60	63	-	144
Distribución	92	136*	-	-	228
Otros	5	5	1	6	17
Total	118	201	64	6	389

* Incluye la inversión realizada en la construcción de la segunda línea de interconexión Brasil-Argentina.

Cabe destacar el importe de las inversiones en instalaciones de distribución en España, que se situaron en 92 millones de euros, es decir, el 78% de la inversión material realizada en el conjunto del negocio eléctrico español.

ENDESA, S.A.

El resultado individual de ENDESA, S.A. del primer trimestre de 2002 ha ascendido a 197 millones de euros.

El resultado de explotación ha sido negativo por importe de 190 millones de euros, como consecuencia fundamentalmente de la imputación del déficit que ha existido en este trimestre en el sistema eléctrico español al ser insuficientes los ingresos del sector fijados a través de la tarifa eléctrica para cubrir los costes reconocidos. Del déficit total del sector a ENDESA, S.A., le corresponden 178 millones de euros.

Los resultados financieros han sido positivos por importe de 527 millones de euros, incluyendo fundamentalmente el efecto neto de los dividendos cobrados a las filiales por importe de 698 millones de euros y gastos financieros que han ascendido a 164 millones de euros.

Los resultados extraordinarios han sido negativos por importe de 410 millones de euros, fundamentalmente por la provisión dotada para cubrir la disminución patrimonial de ENDESA Internacional por importe de 292 millones de euros, que se puede considerar en su totalidad imputable al efecto de las participaciones indirectas que ENDESA Internacional tiene en Argentina. El efecto de esta provisión sobre el resultado neto después de la correspondiente deducibilidad fiscal ha ascendido a 190 millones de euros.

Por último, el impuesto sobre sociedades de ENDESA, S.A. supone un ingreso de 270 millones de euros, ya que los dividendos percibidos no tributan al haber tributado los resultados generados en las sociedades filiales que los han generado y que se encuentran integradas en la declaración consolidada del impuesto sobre sociedades del Grupo, cuya sociedad cabecera es ENDESA, S.A.

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenezca la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos o informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

En la elaboración de los datos e informaciones financiero-contables de la presente información pública, se han aplicado los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor.

D). DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

	% sobre Nomina	Gravamen por acción	Importe (miles de euros)
1. Acciones Ordinarias	3100 21,7	0,26	276.226
2. Acciones Preferentes	3110		
3. Acciones sin Voto	3120		

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

Anexo en la hoja siguiente (B-3 bis)

E) HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar complementada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos)	3200	X
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)	3210	X
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del Inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)	3220	X
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos	3230	X
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos	3240	X
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración	3250	X
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales	3260	X
8. Transformaciones, fusiones o escisiones	3270	X
9. Cambios en la regulación institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo	3280	X
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo	3290	X
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3300	X
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.	3320	X
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)	3350	X
14. Otros hechos significativos	3390	X

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso

(*) afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

En el mes de enero de 2002 se ha pagado el dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2001, de 0,26 euros por acción, ascendiendo a 276.226 miles de euros.

F) ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS SIGNIFICATIVOS

REGISTROS CNMV

Relación de Comunicados	ENDESA, S.A.
	Desde: 1/01/2002 Hasta: 22/04/2002

Número de Registro	Fecha de Registro	Contenido
12273	22/04/2002	Se remite anuncio de pago de cupón de la serie de obligaciones 3/99.
12240	12/04/2002	Se comunica que, a partir del 20/05/02, se procederá al pago de los intereses de la emisión 18/05/92, período 18/05/2001 a 18/05/2002, por importe bruto unitario de 16.467,73 euros.
34136	21/03/2002	La sociedad comunica la adquisición de un 5,7% de Endesa Italia al Banco Santander Central Hispano, por un importe de 126,9 millones de euros.
12141	20/03/2002	Se comunica el pago de intereses de la emisión 3/99, correspondiente al período 23-01-02 y el 23-04-02, por importe bruto unitario de 87,15 euros brutos. El pago se hará efectivo a partir del día 23/04/02.
12012	27/02/2002	Se remite presentación del ejercicio 2001.
12011	27/02/2002	Se comunica que la Comisión Ejecutiva del Consejo ha acordado proponer el pago un dividendo de 0,6825 euros por acción
12010	27/02/2002	Se remite nota de prensa sobre el plan estratégico 2002-2006.
11976	21/02/2002	Se remite nota de prensa sobre la inversión en el año 2001 de 561 millones de euros en nueva potencia de generación en España.
11975	21/02/2002	Se remite nota de prensa sobre la estrategia de la compañía para el período 2002-2006.
11823	24/01/2002	Se comunica el tipo de interés aplicable a la emisión de obligaciones Endesa 3/99, período 23/01/02 a 23/04/02, así como el de la emisión Fecsa 7/92, período 24/01/02 a 24/07/02.
33123	23/01/2002	Endesa y Enersis construirán una central de ciclo combinado de 310 MW en Brasil.
11773	15/01/2002	Se comunica que, a partir del día 25/01/02, se procederá al pago de intereses de la emisión 0003E, correspondiente al período 25/02/2001 a 25/02/2002, por importe bruto unitario de 4.200 euros.