



INFORME FINANCIERO

TRIMESTRAL

A 31 DE MARZO DE 2009



.- ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

.- RESULTADOS ENERO-MARZO 2009



ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADOS



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

(No auditados)

Millones de euros

ACTIVO	<u>31.03.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>Variación</u>	
Inmovilizado	45.527	43.253	2.274	5,26%
Inmovilizado Material	32.722	31.528	1.194	3,79%
Inmuebles de Inversión	47	47		
Activo Intangible	1.423	1.183	240	20,29%
Fondo de Comercio	2.708	2.053	655	31,90%
Inversiones Financieras a largo plazo	6.070	6.088	(18)	(0,30%)
Inversiones contabilizadas por el método de participación	379	196	183	93,37%
Impuestos Diferidos	2.178	2.158	20	0,93%
Activo Circulante	12.685	15.293	(2.608)	(17,05%)
Existencias	1.146	1.092	54	4,95%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.083	6.628	455	6,86%
Inversiones Financieras a C/P	933	188	745	396,28%
Efectivo y otros medios equivalentes	1.989	4.787	(2.798)	(58,45%)
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	1.534	2.598	(1.064)	(40,95%)
TOTAL ACTIVO	58.212	58.546	(334)	(0,57%)

PASIVO	<u>31.03.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>Variación</u>	
Patrimonio Neto	15.212	20.764	(5.552)	(26,74%)
De la sociedad dominante	11.381	17.082	(5.701)	(33,37%)
De accionistas minoritarios	3.831	3.682	149	4,05%
Pasivo a largo plazo	32.651	26.936	5.715	21,22%
Ingresos Diferidos	3.743	3.398	345	10,15%
Participaciones preferentes	1.455	1.451	4	0,28%
Provisiones a largo plazo	4.280	3.957	323	8,16%
Deuda Financiera a largo plazo	20.965	16.035	4.930	30,75%
Otras cuentas a pagar a largo plazo	695	637	58	9,11%
Impuestos Diferidos	1.513	1.458	55	3,77%
Pasivo a corto plazo	10.349	10.846	(497)	(4,58%)
Deuda Financiera	1.289	1.381	(92)	(6,66%)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P	9.014	8.535	479	5,61%
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	46	930	(884)	(95,05%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	58.212	58.546	(334)	(0,57%)



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(No auditados)

Millones de euros

	<u>31.03.09</u>	<u>31.03.08</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS	5.976	5.450	526	9,65%
Ventas	5.418	5.147	271	5,27%
Otros ingresos de explotación	558	303	255	84,16%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	3.380	3.056	324	10,60%
Compras de energía	1.504	1.362	142	10,43%
Consumo de combustibles	780	928	(148)	(15,95%)
Gastos de transporte	316	254	62	24,41%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	780	512	268	52,34%
MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN	2.596	2.394	202	8,44%
Trabajos para el inmovilizado	43	34	9	26,47%
Gastos de personal	402	411	(9)	(2,19%)
Otros gastos fijos de explotación	508	386	122	31,61%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	1.729	1.631	98	6,01%
Amortizaciones	506	403	103	25,56%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.223	1.228	(5)	(0,41%)
RESULTADO FINANCIERO	(265)	(313)	48	(15,34%)
Gasto financiero neto	(249)	(271)	22	(8,12%)
Diferencias de cambio	(16)	(42)	26	(61,90%)
Resultado de sociedades por el método de participación	12	14	(2)	(14,29%)
Resultado de otras inversiones	(5)	(2)	(3)	150,00%
Resultado en ventas de activos	2	1	1	100,00%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	967	928	39	4,20%
Impuesto sobre sociedades	234	199	35	17,59%
RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	733	729	4	0,55%
RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		148	(148)	(100,00%)
RESULTADO DEL EJERCICIO	733	877	(144)	(16,42%)
SOCIEDAD DOMINANTE	509	662	(153)	(23,11%)
Accionistas minoritarios	224	215	9	4,19%



ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(No auditados)

Millones de euros

	<u>31.03.09</u>	<u>31.03.08</u>
Resultado bruto antes de impuestos y socios externos	967	1.142
Amortizaciones	506	412
Resultados venta de activos		(1)
Impuesto sobre sociedades	(229)	(269)
Pagos de provisiones	(107)	(125)
Otros resultados que no generan movimiento de fondos	42	67
Recursos generados por las operaciones	1.179	1.226
Variación impuesto sobre sociedades a pagar	162	202
Variación en activo / pasivo corriente operativo	(640)	19
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	701	1.447
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(648)	(1.146)
Enajenaciones de activos fijos materiales e inmateriales	30	5
Inversiones en participaciones empresas del grupo	(473)	(40)
Adquisiciones de otras inversiones	(445)	(446)
Enajenaciones de otras inversiones	231	66
Flujos de efectivo por variación de perímetro	(2)	2
Subvenciones y otros ingresos diferidos	70	78
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión	(1.237)	(1.481)
Disposiciones de deuda financiera a l/p	4.643	1.734
Amortizaciones de deuda financiera a l/p	(22)	(580)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a c/p	(891)	(370)
Pagos de dividendos de la sociedad dominante	(6.155)	(530)
Pagos de dividendos a accionistas minoritarios	(11)	(44)
Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación	(2.436)	210
Flujos netos totales	(2.972)	176
Variación del tipo de cambio en el efectivo y otro medios líquidos	131	(13)
Variación de efectivo y otros medios líquidos en el periodo	(2.841)	163
Efectivo y otros medios líquidos iniciales	4.833	1.249
Efectivo y otros medios líquidos finales	1.992	1.412



BALANCES DE SITUACION - NEGOCIO ELÉCTRICO ESPAÑA y PORTUGAL

(No auditados)

Millones de euros

ACTIVO	<u>31.03.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>Variación</u>	
Inmovilizado	30.522	29.521	1.001	3,39%
Inmovilizado Material	22.026	21.537	489	2,27%
Inmuebles de Inversión	15	20	(5)	(25,00%)
Activo Intangible	1.136	904	232	25,66%
Fondo de Comercio	56	33	23	69,70%
Inversiones Financieras a largo plazo	5.464	5.448	16	0,29%
Inversiones contabilizadas por el método de participación	333	154	179	116,23%
Impuestos Diferidos	1.492	1.425	67	4,70%
Activo Circulante	7.672	11.131	(3.459)	(31,08%)
Existencias	961	981	(20)	(2,04%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.115	4.162	(47)	(1,13%)
Inversiones Financieras a C/P	740	182	558	306,59%
Efectivo y otros medios equivalentes	322	3.208	(2.886)	(89,96%)
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	1.534	2.598	(1.064)	(40,95%)
TOTAL ACTIVO	38.194	40.652	(2.458)	(6,05%)

PASIVO	<u>31.03.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>Variación</u>	
Patrimonio Neto	7.855	14.401	(6.546)	(45,46%)
De la sociedad dominante	7.779	14.333	(6.554)	(45,73%)
De accionistas minoritarios	76	68	8	11,76%
Pasivo a largo plazo	24.112	19.169	4.943	25,79%
Ingresos Diferidos	3.495	3.184	311	9,77%
Participaciones preferentes	1.455	1.451	4	0,28%
Provisiones a largo plazo	3.575	3.398	177	5,21%
Deuda Financiera a largo plazo	14.576	10.219	4.357	42,64%
Otras cuentas a pagar a largo plazo	472	445	27	6,07%
Impuestos Diferidos	539	472	67	14,19%
Pasivo a corto plazo	6.227	7.082	(855)	(12,07%)
Deuda Financiera	(19)		(19)	N/A
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P	6.200	6.152	48	0,78%
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	46	930	(884)	(95,05%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	38.194	40.652	(2.458)	(6,05%)



ESTADOS DE RESULTADOS - NEGOCIO ELÉCTRICO ESPAÑA y PORTUGAL

(No auditados)

Millones de euros

	<u>31.03.09</u>	<u>31.03.08</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS	3.238	3.109	129	4,15%
Ventas	2.893	2.882	11	0,38%
Otros ingresos de explotación	345	227	118	51,98%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	1.663	1.617	46	2,84%
Compras de energía	481	452	29	6,42%
Consumo de combustibles	508	638	(130)	(20,38%)
Gastos de transporte	217	151	66	43,71%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	457	376	81	21,54%
MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN	1.575	1.492	83	5,56%
Trabajos para el inmovilizado	34	26	8	30,77%
Gastos de personal	287	304	(17)	(5,59%)
Otros gastos fijos de explotación	335	246	89	36,18%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	987	968	19	1,96%
Amortizaciones	362	260	102	39,23%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	625	708	(83)	(11,72%)
RESULTADO FINANCIERO	(157)	(164)	7	(4,27%)
Gasto financiero neto	(171)	(156)	(15)	9,62%
Diferencias de cambio	14	(8)	22	275,00%
Resultado de sociedades por el método de participación	11	11		
Resultado de otras inversiones	(4)		(4)	N/A
Resultado en ventas de activos	2		2	N/A
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	477	555	(78)	(14,05%)
Impuesto sobre sociedades	91	136	(45)	(33,09%)
RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	386	419	(33)	(7,88%)
RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		23	(23)	(100,00%)
RESULTADO DEL EJERCICIO	386	442	(56)	(12,67%)
SOCIEDAD DOMINANTE	378	437	(59)	(13,50%)
Accionistas minoritarios	8	5	3	60,00%



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO NEGOCIO ELÉCTRICO ESPAÑA Y PORTUGAL

(No auditados)

Millones de euros

	<u>31.03.09</u>	<u>31.03.08</u>
Resultado bruto antes de impuestos y socios externos	477	582
Amortizaciones	362	261
Impuesto sobre sociedades	(101)	(152)
Pagos de provisiones	(87)	(104)
Otros resultados que no generan movimiento de fondos	(36)	21
Recursos generados por las operaciones	615	608
Variación Impuesto sobre sociedades a pagar	101	152
Variación en activo / pasivo corriente operativo	(256)	170
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	460	930
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(477)	(832)
Enajenaciones de activos fijos materiales e inmateriales	3	
Inversiones en participaciones empresas del grupo	(440)	
Adquisiciones de otras inversiones	(411)	(359)
Enajenaciones de otras inversiones	220	48
Flujos de efectivo por variación de perímetro	(2)	
Subvenciones y otros ingresos diferidos	70	77
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión	(1.037)	(1.066)
Disposiciones de deuda financiera a l/p	4.372	1.368
Amortizaciones de deuda financiera a l/p	(20)	(570)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a c/p	(549)	(124)
Pagos de dividendos de la sociedad dominante	(6.155)	(395)
Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación	(2.352)	279
Flujos netos totales	(2.929)	143
Variación del tipo de cambio en el efectivo y otro medios líquidos		
Variación de efectivo y otros medios líquidos en el periodo	(2.929)	143
Efectivo y otros medios líquidos iniciales	3.254	128
Efectivo y otros medios líquidos finales	325	271



BALANCES DE SITUACION - NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

(No auditados)

Millones de euros

ACTIVO	<u>31.03.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>Variación</u>	
Inmovilizado	13.965	13.164	801	6,08%
Inmovilizado Material	10.354	9.801	553	5,64%
Inmuebles de Inversión	33	27	6	22,22%
Activo Intangible	99	107	(8)	(7,48%)
Fondo de Comercio	2.267	1.942	325	16,74%
Inversiones Financieras a largo plazo	486	519	(33)	(6,36%)
Inversiones contabilizadas por el método de participación	43	39	4	10,26%
Impuestos Diferidos	683	729	(46)	(6,31%)
Activo Circulante	4.280	3.714	566	15,24%
Existencias	170	111	59	53,15%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.466	2.071	395	19,07%
Inversiones Financieras a C/P	3		3	
Efectivo y otros medios equivalentes	1.641	1.532	109	7,11%
TOTAL ACTIVO	18.245	16.878	1.367	8,10%

PASIVO	<u>31.03.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>Variación</u>	
Patrimonio Neto	6.791	6.239	552	8,85%
De la sociedad dominante	3.166	2.757	409	14,83%
De accionistas minoritarios	3.625	3.482	143	4,11%
Pasivo a largo plazo	7.932	7.260	672	9,26%
Ingresos Diferidos	229	207	22	10,63%
Provisiones a largo plazo	673	556	117	21,04%
Deuda Financiera a largo plazo	5.988	5.453	535	9,81%
Otras cuentas a pagar a largo plazo	104	82	22	26,83%
Impuestos Diferidos	938	962	(24)	(2,49%)
Pasivo a corto plazo	3.522	3.379	143	4,23%
Deuda Financiera	1.277	1.350	(73)	(5,41%)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P	2.245	2.029	216	10,65%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	18.245	16.878	1.367	8,10%



ESTADOS DE RESULTADOS - NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

(No auditados)

Millones de euros

	<u>31.03.09</u>	<u>31.03.08</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS	2.038	2.019	19	0,94%
Ventas	2.005	1.943	62	3,19%
Otros ingresos de explotación	33	76	(43)	(56,58%)
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	1.048	1.124	(76)	(6,76%)
Compras de energía	555	592	(37)	(6,25%)
Consumo de combustibles	249	293	(44)	(15,02%)
Gastos de transporte	99	103	(4)	(3,88%)
Otros aprovisionamientos variables y servicios	145	136	9	6,62%
MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN	990	895	95	10,61%
Trabajos para el inmovilizado	9	8	1	12,50%
Gastos de personal	108	106	2	1,89%
Otros gastos fijos de explotación	163	137	26	18,98%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	728	660	68	10,30%
Amortizaciones	136	142	(6)	(4,23%)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	592	518	74	14,29%
RESULTADO FINANCIERO	(104)	(150)	46	(30,67%)
Gasto financiero neto	(74)	(116)	42	(36,21%)
Diferencias de cambio	(30)	(34)	4	11,76%
Resultado de sociedades por el método de participación	1	3	(2)	(66,67%)
Resultado de otras inversiones	(1)	(2)	1	50,00%
Resultado en ventas de activos		1	(1)	(100,00%)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	488	370	118	31,89%
Impuesto sobre sociedades	143	62	81	130,65%
RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	345	308	37	12,01%
RESULTADO DEL EJERCICIO	345	308	37	12,01%
SOCIEDAD DOMINANTE	129	128	1	0,78%
Accionistas minoritarios	216	180	36	20,00%



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

(No auditados)

Millones de euros

	<u>31.03.09</u>	<u>31.03.08</u>
Resultado bruto antes de impuestos y socios externos	488	370
Amortizaciones	136	142
Resultados ventas de activos		(1)
Impuesto sobre sociedades	(127)	(79)
Pagos de provisiones	(20)	(21)
Otros resultados que no generan movimiento de fondos	75	41
Flujos generados de las operaciones	552	452
Variación impuesto sobre sociedades a pagar	60	21
Variación en activo / pasivo corriente operativo	(326)	(157)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	286	316
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(170)	(191)
Enajenaciones de activos fijos materiales e inmateriales	27	4
Inversiones en participaciones empresas del grupo	(33)	
Adquisiciones de otras inversiones	(22)	(14)
Enajenaciones de otras inversiones	11	1
Subvenciones y otros ingresos diferidos		1
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión	(187)	(199)
Disposiciones de deuda financiera l/p	231	205
Amortizaciones de deuda financiera a l/p	(2)	(1)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a c/p	(286)	(184)
Pagos de dividendos de la sociedad dominante	(53)	(100)
Pagos a accionistas minoritarios	(11)	(31)
Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación	(121)	(111)
Flujos netos totales	(22)	6
Variación del tipo de cambio en el efectivo y otro medios líquidos	131	(13)
Variación de efectivo y otros medios líquidos en el periodo	109	(7)
Efectivo y otros medios líquidos iniciales	1.532	843
Efectivo y otros medios líquidos finales	1.641	836



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS - RESTO
(No auditados)

Millones de euros

ACTIVO	<u>31.03.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>Variación</u>	
Inmovilizado	1.040	568	472	83,10%
Inmovilizado Material	341	190	151	79,47%
Activo Intangible	188	172	16	9,30%
Fondo de Comercio	385	78	307	393,59%
Inversiones Financieras a largo plazo	120	121	(1)	(0,83%)
Inversiones contabilizadas por el método de participación	3	3		
Impuestos Diferidos	3	4	(1)	(25,00%)
Activo Circulante	733	448	285	63,62%
Existencias	15		15	#¡DIV/0!
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	674	395	279	70,63%
Inversiones Financieras a C/P	18	6	12	200,00%
Efectivo y otros medios equivalentes	26	47	(21)	(44,68%)
TOTAL ACTIVO	1.773	1.016	757	74,51%

PASIVO	<u>31.03.09</u>	<u>31.12.08</u>	<u>Variación</u>	
Patrimonio Neto	566	124	442	356,45%
De la sociedad dominante	436	(8)	444	N/A
De accionistas minoritarios	130	132	(2)	(1,52%)
Pasivo a largo plazo	607	507	100	19,72%
Ingresos Diferidos	19	7	12	171,43%
Provisiones a largo plazo	32	3	29	N/A
Deuda Financiera a largo plazo	401	363	38	10,47%
Otras cuentas a pagar a largo plazo	119	110	9	8,18%
Impuestos Diferidos	36	24	12	50,00%
Pasivo a corto plazo	600	385	215	55,84%
Deuda Financiera	31	31		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P	569	354	215	60,73%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.773	1.016	757	74,51%



ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS - RESTO

(No auditados)

Millones de euros

	<u>31.03.09</u>	<u>31.03.08</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS	700	322	378	117,39%
Ventas	520	322	198	61,49%
Otros ingresos de explotación	180		180	N/A
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	669	315	354	112,38%
Compras de energía	468	318	150	47,17%
Consumo de combustibles	23	(3)	26	N/A
Otros aprovisionamientos variables y servicios	178		178	N/A
MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN	31	7	24	342,86%
Gastos de personal	7	1	6	N/A
Otros gastos fijos de explotación	10	3	7	233,33%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	14	3	11	N/A
Amortizaciones	8	1	7	N/A
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	6	2	4	200,00%
RESULTADO FINANCIERO	(4)	1	(5)	N/A
Gasto financiero neto	(4)	1	(5)	N/A
Diferencias de cambio				N/A
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	2	3	(1)	(33,33%)
Impuesto sobre sociedades		1	(1)	(100,00%)
RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	2	2		0,00%
RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		125	(125)	(100,00%)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2	127	(125)	(98,43%)
SOCIEDAD DOMINANTE	2	97	(95)	(97,94%)
Accionistas minoritarios		30	(30)	(100,00%)



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - RESTO

(No auditado)

Millones de euros

	<u>31.03.09</u>	<u>31.03.08</u>
Resultado bruto antes de impuestos y socios externos	2	190
Amortizaciones	8	9
Impuesto sobre sociedades	(1)	(38)
Otros resultados que no generan movimiento de fondos	3	5
Recursos generados por las operaciones	12	166
Variación impuesto de sociedades a pagar	1	29
Variación en activo / pasivo corriente operativo	(58)	6
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	(45)	201
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(1)	(123)
Enajenaciones de activos fijos materiales e inmateriales		1
Inversiones en participaciones empresas del grupo		(40)
Adquisiciones de otras inversiones	(12)	(73)
Enajenaciones de otras inversiones		17
Flujos de efectivo por variaciones de perímetro		2
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión	(13)	(216)
Disposiciones de deuda financiera a l/p	40	161
Amortizaciones de deuda financiera a l/p		(9)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a c/p	(3)	(62)
Pagos de dividendos a accionistas minoritarios		(13)
Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación	37	42
Flujos netos totales	(21)	27
Variación de efectivo y otros medios líquidos en el periodo	(21)	27
Efectivo y otros medios líquidos iniciales	47	278
Efectivo y otros medios líquidos finales	26	305

DESGLOSE DEL BALANCE DE SITUACION DEL NEGOCIO DE ESPAÑA Y PORTUGAL A 31 DE MARZO DE 2009

(No auditado)

Millones de euros

ACTIVO	Generación y Comercialización	Distribución	Estructura Servicios y Ajustes	Total
Total Inmovilizado	14.431	12.842	3.249	30.522
Inmovilizado Material	10.293	11.480	253	22.026
Inmuebles de inversión		5	10	15
Activo Intangible	872	174	90	1.136
Fondo de Comercio	63		(7)	56
Inversiones Financieras a largo plazo	2.331	453	2.680	5.464
Inversiones contabilizadas por el método de participación	271	45	17	333
Impuestos Diferidos	601	685	206	1.492
Total Activo Circulante	5.877	2.177	(382)	7.672
Existencias	828	134	(1)	961
Efectivo y otros medios equivalentes	191	(1)	132	322
Otros activos	3.319	2.044	(508)	4.855
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	1.539		(5)	1.534
TOTAL ACTIVO	20.308	15.019	2.867	38.194

PASIVO

Total Patrimonio Neto	4.927	2.600	328	7.855
De la sociedad dominante	4.881	2.574	324	7.779
De accionistas minoritarios	46	26	4	76
Total Pasivo a largo plazo	10.594	9.927	3.591	24.112
Ingresos Diferidos	327	3.259	(91)	3.495
Participaciones preferentes			1.455	1.455
Provisiones a largo plazo	1.541	1.590	444	3.575
Deuda Financiera a largo plazo	8.286	4.623	1.667	14.576
Otras cuentas a pagar a largo plazo	95	365	12	472
Impuestos Diferidos	345	90	104	539
Total Pasivo a corto plazo	4.787	2.492	(1.052)	6.227
Deuda Financiera	79	131	(229)	(19)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P	4.639	2.361	(800)	6.200
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	69		(23)	46
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	20.308	15.019	2.867	38.194

DESGLOSE DEL BALANCE DE SITUACION DEL NEGOCIO DE ESPAÑA Y PORTUGAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Millones de euros

ACTIVO	Generación y Comercialización	Distribución	Estructura Servicios y Ajustes	Total
Total Inmovilizado	13.228	12.726	3.567	29.521
Inmovilizado Material	9.631	11.427	479	21.537
Inmuebles de inversión		5	15	20
Activo Intangible	647	180	77	904
Fondo de Comercio	19		14	33
Inversiones Financieras a largo plazo	2.252	435	2.761	5.448
Inversiones contabilizadas por el método de participación	95	44	15	154
Impuestos Diferidos	584	635	206	1.425
Total Activo Circulante	6.359	2.034	2.738	11.131
Existencias	847	135	(1)	981
Efectivo y otros medios equivalentes	331	84	2.793	3.208
Otros activos	2.575	1.815	(46)	4.344
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	2.606		(8)	2.598
TOTAL ACTIVO	19.587	14.760	6.305	40.652

PASIVO

Total Patrimonio Neto	4.696	2.645	7.060	14.401
De la sociedad dominante	4.657	2.620	7.056	14.333
De accionistas minoritarios	39	25	4	68
Total Pasivo a largo plazo	8.640	9.699	830	19.169
Ingresos Diferidos	79	3.191	(86)	3.184
Participaciones preferentes			1.451	1.451
Provisiones a largo plazo	1.454	1.381	563	3.398
Deuda Financiera a largo plazo	6.754	4.675	(1.210)	10.219
Otras cuentas a pagar a largo plazo	94	363	(12)	445
Impuestos Diferidos	259	89	124	472
Total Pasivo a corto plazo	6.251	2.416	(1.585)	7.082
Deuda Financiera	55	129	(184)	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P	5.263	2.287	(1.398)	6.152
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	933		(3)	930
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	19.587	14.760	6.305	40.652

DESGLOSE ESTADO DE RESULTADOS DEL NEGOCIO DE ESPAÑA Y PORTUGAL A 31 DE MARZO DE 2009

(No auditados)

Millones de euros

	Generación y Comercialización	Distribución	Estructura Servicios y Ajustes	Total
INGRESOS	2.961	665	(388)	3.238
Ventas	2.619	630	(356)	2.893
Otros ingresos de explotación	342	35	(32)	345
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	2.004	52	(393)	1.663
Compras de energía	592	1	(112)	481
Consumo de combustibles	522		(14)	508
Gastos de transporte	453		(236)	217
Otros aprovisionamientos variables y servicios	437	51	(31)	457
MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN	957	613	5	1.575
Trabajos para el inmovilizado	2	32		34
Gastos de personal	123	121	43	287
Otros gastos fijos de explotación	208	182	(55)	335
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	628	342	17	987
Amortizaciones	213	136	13	362
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	415	206	4	625
RESULTADO FINANCIERO	(224)	(111)	178	(157)
Gasto financiero neto	(217)	(111)	157	(171)
Diferencias de cambio	(7)		21	14
Resultado de sociedades por el método de participación	8	2	1	11
Resultado de otras inversiones	(4)			(4)
Resultado en ventas de activos	2			2
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	197	97	183	477
Impuesto sobre sociedades	53	20	18	91
RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	144	77	165	386
RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				
RESULTADO DEL EJERCICIO	144	77	165	386
SOCIEDAD DOMINANTE	137	76	165	378
Accionistas minoritarios	7	1		8

DESGLOSE ESTADO DE RESULTADOS DEL NEGOCIO DE ESPAÑA Y PORTUGAL A 31 DE MARZO DE 2008

Millones de euros

	Generación y Comercialización	Distribución	Estructura Servicios y Ajustes	Total
INGRESOS	2.696	604	(191)	3.109
Ventas	2.497	575	(190)	2.882
Otros ingresos de explotación	199	29	(1)	227
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	1.779	36	(198)	1.617
Compras de energía	506	2	(56)	452
Consumo de combustibles	638			638
Gastos de transporte	280		(129)	151
Otros aprovisionamientos variables y servicios	355	34	(13)	376
MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN	917	568	7	1.492
Trabajos para el inmovilizado	1	24	1	26
Gastos de personal	136	130	38	304
Otros gastos fijos de explotación	162	127	(43)	246
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	620	335	13	968
Amortizaciones	138	115	7	260
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	482	220	6	708
RESULTADO FINANCIERO	(69)	(63)	(32)	(164)
Gasto financiero neto	(59)	(63)	(34)	(156)
Diferencias de cambio	(10)		2	(8)
Resultado de sociedades por el método de participación	6	5		11
Resultado de otras inversiones				
Resultado en ventas de activos		(2)	2	
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	419	160	(24)	555
Impuesto sobre sociedades	112	37	(13)	136
RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	307	123	(11)	419
RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	23			23
RESULTADO DEL EJERCICIO	330	123	(11)	442
SOCIEDAD DOMINANTE	326	122	(11)	437
Accionistas minoritarios	4	1		5



RESULTADOS
ENERO – MARZO DE 2009

Madrid, 8 de mayo de 2009

ÍNDICE

Resultados consolidados 3

Resultados por negocios 10

Negocio en España y Portugal 11

Negocio en Latinoamérica 19

Anexo estadístico 25



RESULTADOS CONSOLIDADOS

El beneficio neto de ENDESA ascendió a 509 millones de euros en el primer trimestre de 2009

ENDESA obtuvo un beneficio neto de 509 millones de euros en el primer trimestre de 2009. Este resultado es inferior en 153 millones de euros respecto del obtenido en el mismo periodo del año anterior debido al resultado generado en el primer trimestre de 2008 por los activos vendidos a E.On en junio de dicho año. El resultado de las actividades continuadas, que refleja la evolución del negocio en condiciones homogéneas, se ha incrementado un 0,5% respecto del primer trimestre de 2008.

A continuación se presenta la distribución de este resultado entre los distintos negocios y su variación respecto del mismo periodo del ejercicio anterior:

BENEFICIO NETO DE ENDESA EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2009			
	Millones de euros	% var. enero-Marzo 2008	% aport. al resultado neto total
España y Portugal	378	(13,5)	74,3
Latinoamérica	129	0,8	25,3
Resto	2	(97,9)	0,4
TOTAL	509	(23,1)	100,0

Generación y ventas de electricidad

La generación de electricidad de ENDESA en el periodo enero-marzo de 2009 ascendió a 37.127 GWh, un 2,1% inferior al primer trimestre de 2008. Las ventas de electricidad se situaron en 42.509 GWh, con una reducción del 3,7%. Estas disminuciones se han producido como consecuencia de la caída de la demanda de electricidad, fundamentalmente en España.

PRODUCCIÓN Y VENTAS DE ELECTRICIDAD EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2009				
	Producción		Ventas	
	GWh	% var. enero-marzo 2008	GWh	% var. enero-marzo 2008
España y Portugal	20.481	(7,9)	26.098	(7,5)
Latinoamérica	16.096	3,7	15.824	0,6
Resto	550	189,5	587	208,9
TOTAL	37.127	(2,1)	42.509	(3,7)

Aumento de los ingresos (+9,7%) y del resultado bruto de explotación (+6,0%), a pesar de la reducción de la producción y de los menores precios en los mercados mayoristas

Los ingresos de la Compañía ascendieron a 5.976 millones de euros en el primer trimestre de 2009, con un aumento del 9,7%. Este incremento se ha producido a pesar de la disminución de la generación de electricidad y de los precios de los mercados mayoristas, y se ha debido, entre otros factores, a los mayores precios aplicados a los clientes liberalizados en España, a la mayor producción y ventas de electricidad en Latinoamérica y a la mayor actividad de compra y venta de electricidad realizada en los mercados mayoristas.

Los costes variables también se incrementaron un 10,6% debido al incremento de las compras en mercados mayoristas señalado en el párrafo anterior, que se ha visto compensado parcialmente con la disminución del coste de combustibles fundamentalmente por la menor producción térmica del período.

El incremento de los ingresos fue suficiente para cubrir tanto el incremento de los costes variables como de los fijos por lo que el resultado bruto de explotación (EBITDA) aumentó un 6,0% situándose en 1.729 millones de euros.

Sin embargo, el resultado de explotación (EBIT) ha ascendido a 1.223 millones de euros, con una disminución de 5 millones de euros, que representan un descenso del 0,4% debido a que las amortizaciones del primer trimestre de 2009 incluyen 43 millones de euros correspondientes a las amortizaciones desde el 1 de octubre de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2008 de los activos que no se amortizaron durante ese periodo por estar incluidos dentro de los activos de energías renovables que iban a ser aportados a una sociedad conjunta con Acciona y que, sin embargo, no están incluidos en el perímetro de activos que serán vendidos a Acciona según los términos del acuerdo alcanzado el 20 de febrero de 2009.

A continuación se incluye el desglose por negocios de los ingresos, el EBITDA y el EBIT y su variación respecto del ejercicio anterior.

	Ingresos		EBITDA		EBIT	
	Mill. Euros	% var. s/ 1T 2008	Mill. euros	% var. s/ 1T 2008	Mill. Euros	% var. s/ 1T 2008
España y Portugal	3.238	4,1	987	2,0	625	(11,7)
Latinoamérica	2.038	0,9	728	10,3	592	14,3
Resto	700	117,4	14	366,7	6	200,0
TOTAL	5.976	9,7	1.729	6,0	1.223	(0,4)

Resultado financiero neto: 265 millones de euros (-15,3%)

Los resultados financieros del primer trimestre de 2009 fueron negativos por importe de 265 millones de euros, lo que supone una reducción del 15,3% respecto del mismo periodo de 2008.

Los gastos financieros netos ascendieron a 249 millones de euros, es decir un 8,1% inferiores que los del primer trimestre del pasado ejercicio, mientras que las diferencias de cambio han sido negativas por importe de 16 millones de euros frente a los 42 millones negativos del primer trimestre de 2008.

La disminución de los gastos financieros netos se ha producido como consecuencia del menor volumen de deuda del primer trimestre de 2009 en comparación con la del mismo periodo de 2008, y al descenso de 1,55 puntos en el coste medio de la deuda del Grupo, lo que ha permitido compensar el registro durante este periodo de 117 millones de euros de gasto financiero como consecuencia del aumento del valor actual de las provisiones, fundamentalmente las destinadas a cubrir los compromisos por expedientes de regulación de empleo ya existentes, que se ha producido por la bajada de los tipos de interés durante el primer trimestre de 2009.

Recursos generados: 1.179 millones de euros

Los recursos generados por las operaciones fueron de 1.179 millones de euros en el primer trimestre de 2009, con un descenso del 3,8%, debido a los recursos generados en el primer trimestre de 2008 por los activos vendidos a E.On en junio de 2008. Los recursos generados tanto por el Negocio de España y Portugal como por el de Latinoamérica aumentaron en un 1,2% y en un 22,1%, respectivamente.

RECURSOS GENERADOS		
	Millones de euros	% var. s/1T08
España y Portugal	615	1,2
Latinoamérica	552	22,1
Resto	12	(92,8)
TOTAL	1.179	(3,8)

Inversiones de 1.109 millones de euros

Las inversiones de ENDESA se situaron en 1.109 millones de euros en el primer trimestre de 2009. De esta cifra, 565 millones de euros corresponden a inversiones materiales e inmateriales y los 544 millones de euros restantes, a inversiones financieras.

INVERSIONES			
	Millones de euros		
	Materiales e Inmateriales	Financieras	TOTAL
España y Portugal	385	65	450
Latinoamérica	178	39	217
Resto	2	440	442
TOTAL	565	544	1.109

El pasado 8 de enero de 2009 ENDESA adquirió a la eléctrica irlandesa estatal Electricity Supply Board (ESB) el 20% de los activos de generación eléctrica de ésta última por 440 millones de euros. Los activos adquiridos tienen una potencia instalada de 1.068 MW operativos, distribuidos en cuatro emplazamientos, y dos emplazamientos adicionales con capacidad de evacuación de hasta 300 MW, que supone aproximadamente un 16% de la capacidad total instalada de Irlanda.

Adicionalmente, ENDESA ha realizado inversiones de 8 millones de euros en los activos mantenidos para la venta.

Situación financiera

La deuda neta de ENDESA se situó en 21.641 millones de euros a 31 de marzo de 2009, con un aumento de 7.638 millones de euros respecto de la existente a 31 de diciembre de 2008.

DISTRIBUCIÓN POR NEGOCIOS DEL ENDEUDAMIENTO NETO DE ENDESA				
	Millones de euros			
	31-03-09	31-12-08	Diferencia	% var.
Negocio en España y Portugal	15.631	8.395	7.236	86,2
Negocio en Latinoamérica:	5.622	5.271	351	6,7
-Grupo Enersis	4.535	4.260	275	6,5
-Resto	1.087	1.011	76	7,5
Resto	388	337	51	15,1
TOTAL	21.641	14.003	7.638	54,5

El incremento del endeudamiento neto se ha producido como consecuencia, fundamentalmente, del pago del dividendo a cuenta realizado el día 16 de marzo de 2009 por importe de 6.243 millones de euros, que incluía el pago a los accionistas de la totalidad de la plusvalía generada por la venta de activos a E.On realizada en junio de 2008.

A la hora de analizar el nivel de endeudamiento de ENDESA hay que tener en cuenta que, a 31 de marzo de 2009, ENDESA tenía acumulado un derecho de cobro de 5.097 millones de euros por diversas partidas reconocidas en la regulación eléctrica española: 3.086 millones de euros por la financiación del déficit de ingresos de las actividades reguladas; y 2.011 millones de euros por las compensaciones derivadas de los sobrecostes de la generación extrapeninsular.

Si se descuentan los importes reconocidos de estas partidas, el endeudamiento neto de ENDESA al término del mes de marzo de 2009 se sitúa en 16.544 millones de euros.

El coste medio de la deuda de ENDESA ascendió a un 4,61% en el primer trimestre de 2009. El coste medio de la deuda correspondiente al Grupo Enersis fue un 6,60%. Si se excluye la deuda de este Grupo, el coste medio de la deuda de ENDESA se sitúa en un 3,85% en el periodo citado.

ESTRUCTURA DEL ENDEUDAMIENTO NETO DE ENDESA						
	ENDESA y filiales directas		Grupo Enersis		Total Grupo ENDESA	
	Mill. euros	% s/total	Mill. euros	% s/total	Mill. euros	% s/total
Euro	16.991	99	-	-	16.991	79
Dólar	79	1	1.969	43	2.048	9
Otras monedas	36	-	2.566	57	2.602	12
TOTAL	17.106	100	4.535	100	21.641	100
Fijo	5.533	32	4.009	88	9.542	44
Protegido	1.554	9	130	3	1.684	8
Variable	10.019	59	396	9	10.415	48
TOTAL	17.106	100	4.535	100	21.641	100
Vida media (nº años)	4,3		5,2		4,5	

La liquidez de ENDESA en España ascendía a 3.443 millones de euros al término del primer trimestre de 2009. De esta cantidad, 3.065 millones correspondían a importes disponibles de forma incondicional en líneas de crédito.

Desde el 31 de marzo de 2009 hasta el día de hoy, el Grupo ha formalizado un préstamo de 2.000 millones de euros y ha extendido el plazo de una operación de club deal por importe de 1.280 millones de euros desde el año 2010 al 2012. Considerando la formalización de ambas operaciones, la liquidez a 31 de marzo de 2009, junto con los nuevos fondos obtenidos, cubre los vencimientos de deuda de los próximos 25 meses de este conjunto de empresas.

A su vez, el Grupo Enersis tenía en esta misma fecha una posición de tesorería disponible de 1.611 millones de euros e importes disponibles de forma incondicional por 644 millones de euros en líneas de crédito, lo que cubre los vencimientos de su deuda de 20 meses.

A la fecha de presentación de los resultados del primer trimestre de 2009, los "rating" de calificación crediticia de ENDESA a largo plazo son de "A3" en Moody's, con perspectiva negativa, de "A-" en Standard & Poor's, y de "A" en Fitch, éstos dos últimos en revisión para posible bajada.

Patrimonio neto: 15.212 millones de euros

El patrimonio neto consolidado de ENDESA a 31 de marzo de 2009 ascendía a 15.212 millones de euros, cantidad inferior en 5.552 millones de euros a la de 31 de diciembre de 2008.

De este patrimonio neto, 11.381 millones de euros corresponden a los accionistas de ENDESA, S.A. y 3.831 millones de euros a los accionistas minoritarios de empresas del Grupo.

El patrimonio neto correspondiente a los accionistas de ENDESA, S.A. ha disminuido en 5.701 millones de euros respecto de la cifra de 31 de diciembre de 2008, como consecuencia del pago del dividendo a cuenta por importe de 6.243 millones de euros acordado por el Consejo de Administración el 20 de febrero de 2009 y pagado el 16 de marzo de 2009.

Ratio de apalancamiento

La evolución del patrimonio neto del Grupo y de la deuda financiera neta, han situado el ratio de apalancamiento en un 142,3% a 31 de marzo de 2009, frente al 67,4% que se registraba a 31 de diciembre de 2008.

Tras el pago del dividendo a cuenta señalado en el epígrafe anterior, el ratio de apalancamiento se sitúa en niveles normales, ya que el existente a 31 de diciembre de 2008 era anormalmente bajo al estar en poder del Grupo los fondos procedentes de la venta de activos a E.On realizada en junio de 2008 sin que a esa fecha se hubiese distribuido aún a los accionistas el dividendo por la plusvalía obtenida en esa operación.

Criterios de presentación de las cuentas

Con fecha 20 de febrero de 2009, en el marco del acuerdo de venta de acciones de ENDESA por parte de Acciona a Enel, ENDESA ha convenido vender a Acciona, que se compromete a adquirir, determinados activos de generación eólica e hidráulica de ENDESA por un precio total de 2.890 millones de euros, que podrá ajustarse en función de determinados parámetros.

Como consecuencia de estos acuerdos, y según lo establecido en la NIIF 5, los Estados Financieros Consolidados de ENDESA del primer trimestre de 2009 presentan el efecto de los saldos y operaciones realizadas con estos activos del modo que se explica a continuación:

- El Balance de Situación Consolidado incluye los activos a vender a Acciona en una única línea denominada "Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas". Los activos incluidos en este epígrafe no se amortizan. Los pasivos asociados a dichos activos también se presentan en una única línea denominada "Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas".
- La Cuenta de Resultados Consolidada y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado recogen en cada epígrafe la totalidad de los importes correspondientes al concepto señalado, incluyendo también los generados por los activos mantenidos para la venta.

En el primer trimestre de 2008 se consideraban actividades interrumpidas los activos que se vendieron a E.On en junio de 2008 recogiendo sus resultados después de impuestos en la Cuenta de Resultados Consolidada del primer trimestre de 2008 en el epígrafe "Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas".

Por otra parte el Balance de Situación Consolidado a 31 de diciembre de 2008 incluía en los epígrafes "Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas" y "Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas" los activos y pasivos, respectivamente, que iban a ser objeto de aportación a una sociedad conjunta con Acciona bajo el control de esta última.



ANALISIS POR NEGOCIOS

NEGOCIO EN ESPAÑA Y PORTUGAL

Beneficio neto del negocio en España y Portugal: 378 millones de euros

El beneficio neto del negocio de España y Portugal fue de 378 millones de euros en el primer trimestre de 2009, 59 millones de euros inferior al del mismo periodo de 2008, lo que representa una disminución del 13,5%, con una contribución del 74,3% al resultado neto total de la Compañía.

Esta disminución se debe a los siguientes factores:

- El efecto del resultado después de impuestos generado en el primer trimestre de 2008 por los activos vendidos a E.On en junio de 2008 que ascendió a 23 millones de euros.
- El gasto financiero por importe de 117 millones de euros registrado como consecuencia del aumento del valor actual de las provisiones registradas en el Balance de Situación Consolidado, fundamentalmente las destinadas a cubrir los compromisos por expedientes de regulación de empleo ya existentes, que se ha producido por la bajada de los tipos de interés durante el primer trimestre de 2009.
- El gasto registrado por importe de 43 millones de euros correspondientes a las amortizaciones desde el 1 de octubre de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2008 de los activos que no se amortizaron durante ese período por estar incluidos dentro de los activos de energías renovables que iban a ser aportados a una sociedad conjunta con Acciona y que, sin embargo, no están incluidos en el perímetro de activos que serán vendidos a Acciona según los términos del acuerdo alcanzado el 20 de febrero de 2009.

El resultado bruto de explotación (EBITDA), en el que ninguno de los efectos señalados anteriormente tiene impacto, ascendió a 987 millones de euros, un 2,0% mayor que en el primer trimestre de 2008.

Claves del periodo

La evolución del sector eléctrico español se caracterizó en el primer trimestre del año por una caída de la demanda eléctrica del 7,5%, habiendo caído también de forma significativa tanto el precio de la electricidad en los mercados mayoristas (30,6%) como los costes de los combustibles.

En este contexto de caída generalizada de demanda y precios, ENDESA ha conseguido aumentar su margen de contribución un 5,6% gracias al aumento de los precios subyacentes aplicados a los clientes liberalizados, al aumento significativo del volumen de electricidad vendido a estos clientes y al mejor mix de producción dado el aumento de la producción hidráulica y la disminución de la térmica.

En el primer trimestre de 2009 se ha producido un déficit de ingresos de las actividades reguladas que se estima en 519 millones de euros para la totalidad del sector. De este importe, a ENDESA le corresponde financiar 229 millones de euros.

En cuanto a la regulación, el Real Decreto Ley 6/2009 de 30 de abril, ha aprobado determinadas medidas en relación con el sector energético entre las que se encuentran las siguientes:

- A partir del 1 de enero de 2013 los peajes de acceso serán suficientes para cubrir la totalidad de los costes de las actividades reguladas sin que pueda aparecer déficit ex ante, limitándose el volumen máximo del déficit para los años 2009 a 2012.
- Se prevé la cesión de los derechos de cobro del déficit, tanto pasados como futuros, al "Fondo de Titulización del Déficit del Sistema Eléctrico". Dicho Fondo contará con la garantía del Estado.
- Coincidiendo con la puesta en funcionamiento la Tarifa de Último Recurso (TUR) el próximo 1 de julio, se creará un bono social al que se podrán acoger determinados clientes. Este bono social cubrirá la diferencia entre la TUR y una tarifa de referencia denominada Tarifa Reducida. Esta diferencia será financiada entre los generadores. El Real Decreto Ley establece la proporción inicial en la que cada generador financiará esta diferencia correspondiéndole a ENDESA el 36,8%.
- La financiación de los costes correspondientes a la gestión de los residuos radioactivos y del combustible gastado generados en las centrales nucleares en explotación se realizará mediante una tasa que deberán abonar las empresas titulares de las centrales en función de los kilowatios hora brutos generados por cada una de las centrales.
- Se deroga a partir del 1 de julio de 2009 el Real Decreto Ley 11/2007 que minoraba los ingresos de las compañías del sector en función del precio de los derechos de emisión de CO₂.
- Los extracostes de generación de los sistemas insulares y extrapeninsulares se financiarán con cargo a los Presupuestos Generales del Estado de forma gradual, llegándose al 100% en 2013. La parte no recogida en los presupuestos del extracoste de estos sistemas hasta el 2013 será financiado por las tarifas de acceso y seguirá teniendo carácter de coste permanente del sistema. De igual forma que en el futuro, el fondo de liquidación del sistema eléctrico actuará como mecanismo de financiación subsidiario, también con naturaleza de costes permanentes del sistema.

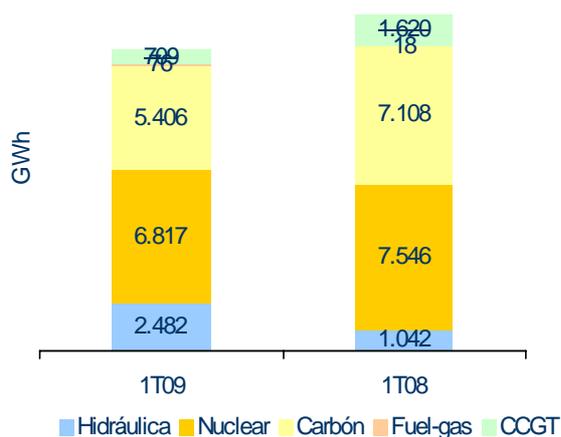
Durante este trimestre ENDESA ha mantenido su posición de liderazgo en el conjunto del mercado eléctrico español. Alcanzó una cuota de mercado del 32,4% en generación total en régimen ordinario, del 42,5% en distribución, del 42,0% en ventas a clientes del mercado liberalizado, y del 41,2% en ventas totales a clientes finales.

Ingresos: 3.238 millones de euros (+4,1%)

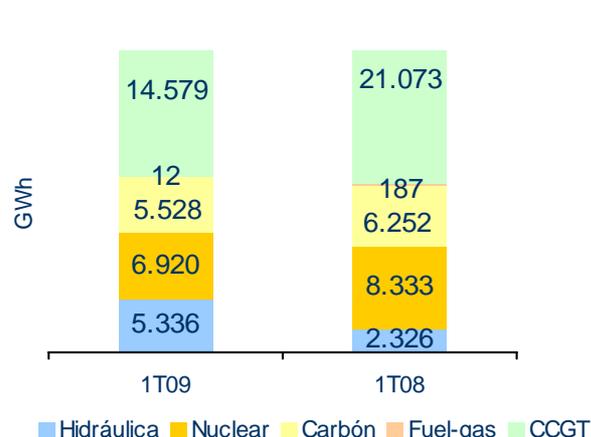
Los ingresos del Negocio de España y Portugal se situaron en 3.238 millones de euros en enero-marzo de 2009, con un aumento del 4,1%. De esta cantidad, 2.893 millones de euros corresponden a la cifra de ventas, importe un 0,4% mayor que las de enero-marzo 2008.

VENTAS DEL NEGOCIO DE ESPAÑA Y PORTUGAL				
	Millones de euros			
	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	Diferencia	% var.
Generación peninsular en Régimen Ordinario	1.270	1.247	23	1,8
<i>Ventas a clientes del mercado liberalizado</i>	<i>963</i>	<i>677</i>	<i>286</i>	<i>42,2</i>
<i>Ventas en subastas</i>	<i>70</i>	<i>198</i>	<i>(128)</i>	<i>(64,6)</i>
<i>Ventas en el OMEL</i>	<i>306</i>	<i>489</i>	<i>(183)</i>	<i>(37,4)</i>
<i>Minoración RDL 11/2007</i>	<i>(69)</i>	<i>(117)</i>	<i>(48)</i>	<i>(41,0)</i>
Generación en Régimen Especial	97	91	6	6,6
Ingreso regulado de distribución	558	516	42	8,1
Generación y comercialización extrapeninsulares	540	633	(93)	(14,7)
Comercialización a clientes de mercados liberalizados fuera de España	52	53	(1)	(1,9)
Comercialización de gas	325	293	32	10,9
Ingreso regulado de distribución de gas	14	14	-	Na
Otras ventas y prestación de servicios	37	35	2	2,0
TOTAL	2.893	2.882	11	0,4

Generación en régimen ordinario de ENDESA Total: 15.490 GWh (-10,6%)



Generación en régimen ordinario del resto del sector Total: 32.375 GWh (-15,2%)



Generación peninsular

La producción eléctrica peninsular fue de 16.550 GWh, un 9,1% menor que la del mismo periodo de 2008. De esa cifra, 15.490 GWh corresponden a la generación en régimen ordinario, con un descenso del 10,6%. A su vez, la generación de ENDESA en régimen especial fue de 1.060 GWh, con un incremento del 22,1%. A este respecto, la evolución de la producción de ENDESA durante el período fue más favorable en términos relativos que la del sector, con descensos del 13,8% en la generación en régimen ordinario y aumentos del 15,9% en la generación en régimen especial.

La energía nuclear y la hidroeléctrica representaron el 60,0% del “mix” de generación peninsular de ENDESA, frente al 37,9% del resto del sector.

Por otro lado, el precio medio del “pool” de ENDESA en el mercado de generación ascendió a 49,64 €/MWh en el primer trimestre de 2009, cifra un 30,6% inferior que la del mismo periodo de 2008.

En este contexto, el incremento del 12,6% en el precio aplicado a los clientes liberalizados ha compensado parcialmente el resto de factores de manera que las ventas de la generación peninsular en régimen ordinario se han incrementado en un 1,8% respecto del primer trimestre de 2008.

Comercialización a clientes del mercado liberalizado

El número total de clientes de ENDESA en el mercado liberalizado era de 1.422.456 al término del primer trimestre del presente año: 1.206.156 en el mercado peninsular español, 131.480 en el extrapeninsular y 84.820 en mercados liberalizados europeos fuera de España.

Las ventas de ENDESA al conjunto de estos clientes ascendieron a un total de 13.366 GWh en enero-marzo de 2009, con un aumento del 30,2%. De esta cantidad, 10.331 GWh se vendieron en mercado propio, con un crecimiento del 35,2%, y 3.035 GWh en mercados ajenos, con un aumento del 15,7%.

Las ventas en el mercado liberalizado español fueron de 1.082 millones de euros, un 50,7% superiores respecto a las del primer trimestre del 2008. De ese importe, que no incluye los peajes de Endesa Distribución, 963 millones de euros corresponden al mercado liberalizado peninsular (+42,2%) y 119 millones de euros al extrapeninsular (+170,5%).

A su vez, los ingresos por ventas a clientes de mercados liberalizados europeos fuera de España fueron de 52 millones de euros.

El precio medio de venta equivalente de energía a clientes finales se incrementó en un 12,6%.

Generación de ENDESA en el régimen especial

Las empresas del régimen especial que consolidan en ENDESA por integración global produjeron 1.060 GWh en el primer trimestre de 2009. Esta cifra supone un crecimiento del 22,1% con respecto al mismo periodo de 2008.

Los ingresos por las ventas de electricidad generada en régimen especial correspondientes a las empresas consolidadas ascendieron a 97 millones de euros, cantidad superior en un 6,6% a la del

primer trimestre de 2008. El EBITDA de la generación de ENDESA del régimen especial creció un 4,4%, situándose en 72 millones de euros.

Generación extrapeninsular

La producción de ENDESA en los sistemas extrapeninsulares fue de 3.581 GWh, con un descenso del 1,9% respecto de enero-marzo de 2008.

Las ventas ascendieron a 421 millones de euros, con una reducción del 28,5% debido a la reducción en las compensaciones como consecuencia de los menores costes de generación.

Distribución

ENDESA distribuyó 29.179 GWh en el mercado español durante el primer trimestre de 2009, lo que supone un descenso del 4,4%.

El ingreso regulado de la actividad de distribución se situó en 558 millones de euros, un 8,1% por encima del registrado en el primer trimestre de 2008.

Distribución y comercialización de gas

El conjunto de sociedades participadas por ENDESA vendieron un total de 15.826 GWh en el conjunto del mercado español de gas natural en el primer trimestre de 2009, lo que supone un aumento del 21,4%. De esta cantidad, 10.619 GWh fueron ventas realizadas a través de las sociedades incluidas en su perímetro de consolidación por integración global, lo que representa una disminución del 10,0% respecto del primer trimestre de 2008. A su vez, de esa cifra, 10.360 GWh se vendieron a clientes del mercado liberalizado, con un descenso del 3,7%, y 259 GWh a clientes del mercado regulado, un 75,2% menos que en el primer trimestre de 2008.

Los 15.826 GWh totales vendidos en el conjunto de los mercados liberalizado y regulado, junto con los 16.150 GWh de gas consumidos por las propias centrales de ENDESA, suman un total de 31.976 GWh, lo que supone una cuota de mercado del 10,0%.

En términos económicos, los ingresos por ventas de gas en el mercado liberalizado ascendieron a 325 millones de euros, con un aumento del 10,9%.

Costes de explotación

La distribución de los costes de explotación del negocio de España y Portugal del primer trimestre de 2009 fue la siguiente:

COSTES DE EXPLOTACIÓN DEL NEGOCIO DE ESPAÑA Y PORTUGAL				
	Millones de euros			
	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	Diferencia	% var.
Aprovisionamientos y servicios	1.663	1.617	46	2,8
<i>Compras de energía</i>	481	452	29	6,4
<i>Consumo de combustibles</i>	508	638	(130)	(20,4)
<i>Gastos de transporte de energía</i>	217	151	66	43,7
<i>Otros aprovisionamientos y servicios</i>	457	376	81	21,5
Personal	287	304	(17)	(5,6)
Otros gastos de explotación	335	246	89	36,2
Amortizaciones	362	260	102	39,2
TOTAL	2.647	2.427	220	9,1

Aprovisionamientos y servicios

Las compras de energía se situaron en 481 millones de euros, con un aumento del 6,4% en relación con el primer trimestre de 2008. Este aumento se debe al mayor volumen de compras realizadas en el mercado mayorista.

El consumo de combustibles ascendió a 508 millones de euros en el primer trimestre de 2009, con una disminución del 20,4%. Esta reducción fue debida a la menor producción térmica del periodo.

Gastos de personal y otros gastos de explotación (costes fijos)

Los costes fijos ascendieron a 622 millones de euros en enero-marzo de 2009, con un crecimiento del 13,1% respecto del mismo periodo del año anterior.

Este aumento corresponde al efecto neto de una disminución de 17 millones de euros en los "Gastos de personal", que se situaron en 287 millones de euros, y de un aumento de 89 millones en los "Otros gastos de explotación" que se situaron en 335 millones de euros.

El aumento de los "Otros gastos de explotación" se debe a que en el período enero-marzo de 2009 se ha incurrido en determinados costes extraordinarios por siniestros y se ha procedido a la dotación de provisiones por sanciones. Además, el efecto de la distribución anual de dichos gastos en 2008 supuso la imputación durante el primer trimestre de 2008 de un importe excepcionalmente bajo.

Amortizaciones

Las amortizaciones han ascendido a 362 millones de euros, cifra 102 millones de euros superior a la registrada durante el primer trimestre de 2008. Este incremento se debe a los siguientes efectos:

- El registro de las amortizaciones del periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2007 y el 31 de diciembre de 2008 de los activos que iban a aportarse a la sociedad conjunta con Acciona y que, sin embargo, no están incluidos en el perímetro de activos a vender a Acciona conforme al acuerdo firmado el 20 de febrero de 2009 cuyo importe asciende a 43 millones de euros.
- El saneamiento del valor de los derechos de emisión de CO₂ por importe de 25 millones de euros como consecuencia de la caída del precio de mercado de los mismos.
- Las amortizaciones de las nuevas inversiones realizadas durante los últimos nueve meses de 2008 y el primer trimestre de 2009.

Resultado financiero: 157 millones de euros (-4,3%)

Los resultados financieros del primer trimestre de 2009 supusieron un coste de 157 millones de euros, 7 millones de euros menos que en enero-marzo de 2008.

Esta reducción se compone de una mejora en las diferencias de cambio que han pasado de un coste de 8 millones de euros en el primer trimestre de 2008 a un ingreso de 14 millones de euros en el primer trimestre de 2009, y un aumento de 15 millones de euros en los gastos financieros netos.

Este aumento en los gastos financieros netos se debe al efecto de la evolución de los tipos de interés sobre el valor contable registrado por las provisiones para riesgos que se registran por su valor actualizado, principalmente las que cubren el coste de los expedientes de regulación de empleo que ha significado el registro de un gasto financiero de 117 millones de euros.

La deuda financiera neta del negocio de España y Portugal se situó en 15.631 millones de euros a 31 de marzo de 2009, frente a los 8.395 millones que registraba al final de 2008. De este importe 5.097 millones de euros están financiando activos regulatorios, 3.086 millones de euros correspondientes al déficit de ingresos de las actividades reguladas y 2.011 a las compensaciones de la generación extrapeninsular.

El aumento de la deuda financiera neta se debe, fundamentalmente, al pago del dividendo a cuenta por importe de 6.243 millones de euros realizado a los accionistas el 16 de marzo de 2009, que incluía la distribución de la plusvalía generada por la venta de activos a E.On realizada en junio de 2008.

Recursos generados por las operaciones: 615 millones de euros

Los recursos generados por las operaciones en el negocio de España y Portugal ascendieron a 615 millones de euros en el primer trimestre de 2009, lo que supone un aumento del 1,2% respecto del mismo periodo de 2008.

Inversiones: 450 millones de euros

Las inversiones del negocio de España y Portugal fueron de 450 millones de euros en el primer trimestre de 2009, un 3,9% superiores que las del mismo periodo de 2008. El 84,0% de esta cifra corresponde a inversiones materiales, es decir, a las relativas al desarrollo o mejora de instalaciones de generación y distribución de electricidad.

INVERSIONES TOTALES DEL NEGOCIO DE ESPAÑA Y PORTUGAL (*)			
	Millones de euros		
	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.
Materiales	378	326	16,0
Inmateriales	7	15	(53,3)
Financieras	65	92	(29,4)
Total inversiones	450	433	3,9

INVERSIONES MATERIALES DEL NEGOCIO DE ESPAÑA Y PORTUGAL (*)			
	Millones de euros		
	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.
Generación	191	124	54,0
Distribución	179	199	(10,1)
Otros	8	3	166,7
Total	378	326	16,0

(*) Sin incluir las correspondientes a los activos a vender a Acciona.

NEGOCIO EN LATINOAMÉRICA

El beneficio neto se sitúa en 129 millones de euros

El beneficio neto del negocio latinoamericano de ENDESA situó en 129 millones de euros en el primer trimestre de 2009, lo que supone un crecimiento del 0,8% con respecto al primer trimestre de 2008.

Por su parte el resultado bruto de explotación (EBITDA) ha sido de 728 millones de euros lo que supone un incremento del 10,3%, y el resultado de explotación (EBIT) ha ascendido a 592 millones de euros, un 14,3% en comparación con enero-marzo de 2008.

Principales aspectos del periodo

El entorno económico de los países en los que operan las compañías de ENDESA se ha caracterizado por una evolución dispar de la demanda de electricidad durante el primer trimestre de 2009. Frente a las reducciones del 2,2% en Brasil, del 0,8% en Argentina y del 0,4% en Chile, en Colombia y Perú se han producido aumentos de la demanda del 0,8% y 0,4% respectivamente.

En ese entorno, las ventas de distribución de las compañías de ENDESA se situaron en 15.824 GWh, con un incremento del 0,6% respecto del primer trimestre de 2008. Por países, hay que destacar los incrementos registrados en Brasil (+3,6%), Perú (+2,3%) y Colombia (+0,5%), que han compensado las reducciones registradas en Chile (-2,9%) y Argentina (-0,2%).

Pese al menor crecimiento de la demanda, el negocio de generación de ENDESA ha aumentado su producción un 3,7% durante el primer trimestre de 2009 hasta los 16.096 GWh respecto del primer trimestre de 2008, gracias fundamentalmente a una mayor generación hidráulica. Los crecimientos de la producción en Colombia (+12,4%), Perú (+7,2%) y Chile (+5,1%) compensaron las caídas registradas en el resto de los países.

GENERACIÓN Y VENTAS DE ELECTRICIDAD DEL NEGOCIO EN LATINOAMÉRICA				
	Generación (GWh)		Distribución (GWh)	
	Enero-marzo 2009	% var. s/ene-mar. 2008	Enero-marzo 2009	% var. s/ene-mar. 2008
Chile	5.406	5,1	3.078	(2,9)
Argentina	4.482	(0,6)	4.075	(0,2)
Perú	2.356	7,2	1.428	2,3
Colombia	3.240	12,4	2.897	0,5
Brasil	612	(22,1)	4.346	3,6
TOTAL	16.096	3,7	15.824	0,6

Mejora de los márgenes de generación

La favorable evolución del "mix" de generación de ENDESA en Latinoamérica, los menores costes variables y los mayores precios de venta han permitido que el margen unitario de la actividad de generación aumentara un 6,4%, situándose en 28,5 €/MWh. Los aumentos más significativos en los márgenes de generación, medidos en euros, corresponden a Chile (+28,3%) y a Perú (+25,1%). En Argentina y Brasil, la situación excepcional en 2008 de baja hidráulica y precios elevados no se ha

repetido en 2009, por lo que los menores precios de producción han provocado caídas en el margen medio del 22,4% y del 56,7%, respectivamente.

Por lo que se refiere al margen unitario de la actividad de distribución del primer trimestre de 2009, se situó en 27,3 €/MWh, con un aumento del 4,0% respecto del mismo período de 2008. Este incremento es consecuencia fundamentalmente de las mejoras alcanzadas en los márgenes unitarios de Argentina (+12,9%) y Perú (+7,6%).

Reducción de las pérdidas de energía en distribución

Las pérdidas de energía en distribución fueron del 10,5% en el primer trimestre de 2009, con una mejora de 0,1 puntos respecto del mismo periodo del año anterior. Cabe destacar la evolución registrada en Brasil, con una mejora en Coelce de 1,2 puntos.

Desarrollo de nueva capacidad

En la actualidad, Endesa Chile tiene en ejecución la operación con gas natural de la central de ciclo combinado San Isidro II, de 377 MW, así como los proyectos Bocamina II, de 370 MW, y Quintero, de 250 MW. Igualmente, a través de su filial para iniciativas de Energías Renovables no Convencionales (Endesa Eco), la compañía está construyendo el nuevo parque eólico Canela II, en la región de Coquimbo, que permitirá ampliar en 60 MW de potencia instalada la capacidad de Canela I (18 MW).

Continúa también avanzando el proyecto Aysén, que prevé la construcción de cinco centrales hidroeléctricas con una capacidad total aproximada de 2.750 MW, la última de las cuales entrará en servicio a finales de 2023. Endesa Chile tiene en él una participación del 51% y Colbún, el 49% restante.

En Perú, continuó el proyecto para la ampliación de la central de Santa Rosa con la construcción de un ciclo abierto de 187 MW, cuya entrada en operación está prevista para 2010.

Novedades regulatorias

El 18 de abril de 2009 se emitió en Chile el informe técnico definitivo de precio de nudo que aplicará entre los meses de abril y octubre, situándose en 100,4 USD/MWh, lo que representa una reducción del 3,8% en comparación con los valores anteriormente vigentes.

En Perú se ha publicado el precio de barra que aplicará a partir del mes de mayo, estableciéndose en 41,69 USD/MWh, lo que supone un incremento del 1,5% sobre el valor anterior.

En el primer trimestre de 2009 se cerró el reajuste anual de tarifas de Ampla, con un incremento del 2% en el VAD sobre el año anterior. Igualmente, durante este período se ha cerrado también la revisión tarifaria de Coelce, con un aumento del VAD del 6,06%.

Resultado bruto de explotación: 728 millones de euros (+10,3%)

El resultado bruto de explotación (EBITDA) del negocio latinoamericano de ENDESA ascendió a 728 millones de euros en el primer trimestre de 2009, con un aumento del 10,3%. A su vez, el resultado de explotación (EBIT) fue de 592 millones, un 14,3% superior al obtenido en el primer trimestre de 2008.

EBITDA Y EBIT DEL NEGOCIO LATINOAMERICANO						
	EBITDA (Millones de euros)			EBIT (Millones de euros)		
	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.
Generación y transporte	484	411	17,8	412	335	23,0
Distribución	262	258	1,6	199	193	3,1
Otros	(18)	(9)	Na	(19)	(10)	Na
TOTAL	728	660	10,3	592	518	14,3

La distribución de estos resultados entre los países en los que ENDESA desarrolla actividades fue la que se indica a continuación:

EBITDA Y EBIT DE ENDESA EN LATINOAMÉRICA POR NEGOCIOS						
Generación y transporte						
	EBITDA (Millones de euros)			EBIT (Millones de euros)		
	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.
Chile	250	172	45,3	221	140	57,9
Colombia	95	72	31,9	84	61	37,7
Brasil	27	76	(64,5)	23	71	(67,6)
Perú	49	35	40,0	36	23	56,5
Argentina	39	59	(33,9)	30	46	(34,8)
TOTAL GENERACIÓN	460	414	11,1	394	341	15,5
Interconexión Brasil-Argentina	24	(3)	Na	18	(6)	Na
TOTAL GENERACIÓN Y TRANSPORTE	484	411	17,8	412	335	23,0
Distribución						
	EBITDA (Millones de euros)			EBIT (Millones de euros)		
	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.
Chile	52	48	8,3	45	41	9,8
Colombia	66	67	(1,5)	49	50	(2,0)
Brasil	98	94	4,3	72	66	9,1
Perú	26	25	4,0	19	18	5,6
Argentina	20	24	(16,7)	14	18	(22,2)
TOTAL DISTRIBUCIÓN	262	258	1,6	199	193	3,1

Generación y transporte

Chile

La energía generada se situó en 5.406 GWh en el primer trimestre de 2009, con un aumento del 5,1%. El mayor componente hidráulico de la producción y la mayor disponibilidad de gas han hecho

que el coste de combustibles se haya reducido en un 31% lo que ha permitido que el resultado bruto de explotación se sitúe en 250 millones de euros y el resultado de explotación en 221 millones de euros, con incrementos del 45,3% y 57,9%, respectivamente, respecto del primer trimestre de 2008.

Colombia

El EBITDA y el EBIT de la generación en Colombia ascendieron a 95 y 84 millones de euros en el primer trimestre de 2009, con un aumento del 31,9% y del 37,7% respectivamente, como consecuencia fundamentalmente del aumento del 12,4% en la producción del período y de los mayores precios de venta del sistema.

Brasil

La generación eléctrica total de las compañías participadas por ENDESA en Brasil se situó en 612 GWh en el primer trimestre de 2009, con una disminución del 22,1% respecto del mismo periodo de 2008 debido fundamentalmente a la menor producción de Fortaleza por mantenimiento de la central e indisponibilidad de gas, y de Cachoeira como consecuencia de la solicitud de retención de agua por bajo volumen de lluvias. Ello, junto con la situación excepcional en 2008 de baja hidráulicidad y precios elevados, ha provocado reducciones en el resultado bruto explotación del 64,5% situándose en 27 millones de euros, y en el resultado de explotación del 67,6% hasta los 23 millones de euros.

Perú

La generación eléctrica total de las compañías participadas por ENDESA en Perú se situó en 2.356 GWh en el primer trimestre de 2009, cifra un 7,2% mayor que la del mismo periodo de 2008 por mayor hidráulicidad del período y aumento de la disponibilidad de la central de ciclo combinado de Ventanilla, lo que, junto con el incremento de los precios de venta por la mejora en el mix de clientes, provocó un aumento del 24,2% en los ingresos. Este incremento produjo una mejora del 40,0% en el EBITDA, que se situó en 49 millones de euros, y del 56,5% en el EBIT, que ascendió a 36 millones.

Argentina

El resultado bruto explotación se situó en 39 millones de euros, con una reducción del 33,9% respecto del primer trimestre de 2008, y el resultado de explotación en 30 millones, con un descenso del 34,8%.

En enero-marzo de 2008, se registraron 11 millones de euros en Dock Sud correspondientes al cobro definitivo de una indemnización de la compañía de seguros por un siniestro, que supuso un ingreso por dicho importe. Descontando ese efecto, la reducción del EBITDA y del EBIT sería de un 18,8% y un 14,3% respectivamente debido a que los precios de venta no fueron capaces de absorber el incremento de los costes fijos.

Interconexión entre Argentina y Brasil

En el primer trimestre del año se han firmado los acuerdos de intercambio de energía entre Brasil y Uruguay, para los meses de febrero-marzo 2009, y entre Brasil y Argentina, para los meses abril-octubre 2009. El peaje total a cobrar por Cien por ambos acuerdos será de 108 millones de euros de los que 24 millones de euros ya se han contabilizado al cierre de marzo

El resultado bruto de explotación de esta interconexión se situó en 24 millones de euros en el primer trimestre de 2009, y el resultado de explotación fue de 18 millones de euros, en comparación con 3 y

6 millones de euros negativos, respectivamente, en el primer trimestre de 2008. Este resultado positivo ha sido debido a la mayor utilización de la línea durante estos meses por el acuerdo entre Brasil y Uruguay señalado anteriormente.

Distribución

Chile

A pesar de la reducción en un 2,9% en la energía vendida, la cifra de ventas se mantuvo constante en el primer trimestre de 2009 como consecuencia del mejor precio unitario por cambios en el mix de clientes.

Lo anterior, junto con la contención de gastos de explotación, ha provocado una mejora de un 8,3% en el EBITDA, hasta situarlo en 52 millones de euros, y de un 9,8% en el EBIT, que alcanzó los 45 millones de euros.

Colombia

A pesar del aumento del 0,5% en las ventas físicas y del incremento de los ingresos expresados en moneda local, el EBITDA y el EBIT de la distribución en Colombia, expresados en euros, han experimentado reducciones del 1,5% y 2,0%, respectivamente, debido fundamentalmente a los mayores costes de aprovisionamientos (+8,7%), efecto de la variación del tipo de cambio del peso colombiano.

Brasil

El resultado bruto de explotación en el primer trimestre de 2009 se situó en 98 millones de euros, y el resultado de explotación en 72 millones de euros, con aumentos del 4,3% y del 9,1%, respectivamente, sobre enero-marzo de 2008. Este aumento se ha debido a la reducción en los costes de compra de energía y a los mayores ingresos derivados de las revisiones tarifarias del año anterior.

Perú

Las magnitudes económicas de la distribución en Perú han evolucionado favorablemente durante el período. El resultado bruto de explotación se situó en 26 millones de euros, un 4,0% superior en comparación con el primer trimestre de 2008, y el resultado de explotación fue de 19 millones de euros, un millón de euros superior al obtenido en el mismo periodo de 2008 como consecuencia del mayor margen de contribución obtenido.

Argentina

Tanto el resultado bruto de explotación como el resultado de explotación de la distribución de Argentina han disminuido en 4 millones de euros respecto del primer trimestre de 2008 ya que el aumento del margen de contribución no ha sido suficiente para absorber el aumento de los costes fijos que ha tenido que soportar la compañía por la mayor inflación del país.

Resultados financieros: 104 millones de euros (-30,7%)

Los resultados financieros del negocio latinoamericano de ENDESA supusieron un coste de 104 millones de euros en el primer trimestre de 2009, con una disminución del 30,7% en comparación con el mismo periodo de 2008.

Esta reducción corresponde prácticamente en su totalidad a la reducción de los gastos financieros netos, ya que la reducción de las diferencias de cambio negativas fue tan solo de 4 millones de euros.

Los gastos financieros netos fueron de 74 millones de euros en los tres primeros meses de 2009, lo que representa una reducción de 42 millones, es decir, del 36,2% como consecuencia de la reducción de 2,74 puntos en el coste medio de la deuda.

El endeudamiento neto del negocio en Latinoamérica era de 5.622 millones de euros a 31 de marzo de 2009, lo que supone un aumento de 351 millones respecto del existente al cierre del ejercicio 2008.

Recursos generados: +22,1%

Los recursos generados por las operaciones del negocio latinoamericano ascendieron a 552 millones de euros en enero-marzo de 2009, con un aumento del 22,1% respecto del mismo periodo de 2008.

Inversiones: 217 millones de euros

Las inversiones de este negocio fueron de 217 millones de euros en el primer trimestre de 2009. De este importe, 178 millones de euros correspondieron a inversiones materiales.

El desglose de las inversiones materiales por actividades fue la siguiente:

INVERSIONES MATERIALES DEL NEGOCIO LATINOAMERICANO			
	Millones de euros		
	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.
Generación	58	54	7,4
Distribución y Transporte	85	113	(24,8)
Otros	35	21	66,7
TOTAL	178	188	(5,3)



ANEXO ESTADÍSTICO

DATOS INDUSTRIALES

Generación de electricidad (GWh)	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.
Negocio en España y Portugal	20.481	22.232	(7,9)
Negocio en Latinoamérica	16.096	15.519	3,7
Resto	550	190	189,5
TOTAL	37.127	37.941	(2,1)

Generación de electricidad en España y Portugal (GWh)	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.
Peninsular	16.550	18.202	(9,1)
Nuclear	6.817	7.546	(9,7)
Carbón	5.406	7.108	(23,9)
Hidroeléctrica	2.482	1.042	138,2
Ciclos combinados (CCGT)	709	1.620	(56,2)
Fuel óleo	76	18	322,2
Régimen especial	1.060	868	22,1
Extrapesinular	3.581	3.650	(1,9)
Portugal	350	380	(7,9)
TOTAL	20.481	22.232	(7,9)

Generación de electricidad en Latinoamérica (GWh)	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.
Chile	5.406	5.143	5,1
Argentina	4.482	4.511	(0,6)
Perú	2.356	2.197	7,2
Colombia	3.240	2.882	12,4
Brasil	612	786	(22,1)
TOTAL	16.096	15.519	3,7

Ventas de electricidad (GWh)	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.
Negocio en España y Portugal	26.098	28.217	(7,5)
Mercado regulado	12.732	17.952	(29,1)
Mercado liberalizado	13.366	10.265	30,2
Negocio en Latinoamérica	15.824	15.730	0,6
Chile	3.078	3.171	(2,9)
Argentina	4.075	4.083	(0,2)
Perú	1.428	1.396	2,3
Colombia	2.897	2.884	0,5
Brasil	4.346	4.196	3,6
Resto	587	190	208,9
TOTAL	42.509	44.137	(3,7)

Ventas de gas (GWh)	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.
Mercado regulado	259	1.044	(75,2)
Mercado liberalizado	10.360	10.759	(3,7)
TOTAL	10.619	11.803	(10,0)

Plantilla	31-03-09	31-12-08	% var.
Negocio en España y Portugal	13.702	13.590	0,8
Negocio en Latinoamérica	12.939	12.896	0,3
Resto	267	101	164,4
TOTAL	26.908	26.587	1,2

DATOS ECONÓMICO-FINANCIEROS

Parámetros de valoración	Enero-marzo 2008	Enero-marzo 2008	% var.
Beneficio neto por acción (euros)	0,48	0,63	(23,1)
Cash flow por acción (euros)	1,11	1,16	(3,8)
Valor contable por acción (euros)	10,75	16,13 ⁽¹⁾	(33,4)

Deuda financiera neta (millones de euros)	31-03-09	31-12-08	% var.
Negocio en España y Portugal	15.631	8.395	86,2
Negocio en Latinoamérica	5.622	5.271	6,7
Resto	388	337	15,1
TOTAL	21.641	14.003	54,5
Apalancamiento (%)	142,3	67,4	-

"Rating" (08-05-09)	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Standard & Poor's	A-	A-2	Revisión (-)
Moody's	A3	P-2	Negativa

Referencias de Emisiones de Renta Fija de ENDESA	Margen sobre IRS (p.b.)	
	31-03-09	31-12-08
4,3 A 400 MGBP 6,125% Vto. Junio 2012	189	228
4,9 A 700 M€ 5,375% Vto. Febrero 2013	176	176

Datos bursátiles	31-03-09	31-12-08	% var.
Capitalización bursátil (millones de euros)	14.907	30.280	(50,8)
Nº de acciones en circulación	1.058.752.117	1.058.752.117	--
Nominal de la acción (euros)	1,2	1,2	--

Datos bursátiles	Enero-marzo 2009	Enero-marzo 2008	% var.
Volumen de contratación (acciones)			
Mercado continuo	87.896.003	52.881.891	66,2
Importe medio diario de contratación (acciones)			
Mercado continuo	1.395.175	852.934	63,6

Cotización	Máximo Enero-marzo 2009	Mínimo Enero-marzo 2009	31-03-09	31-12-08
Mercado continuo (euros)	29,67	13,96	14,08	28,60

Dividendos (euro / acción)	Con cargo al resultado de 2008
A cuenta (16-03-2009)	5,897
Complementario ⁽²⁾	-
Dividendo por acción total ⁽²⁾	5,897
Pay-out (%)	87,1
Rentabilidad por dividendo (%)	20,6

(1) A 31 de diciembre 2008.

(2) Pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas.

Información legal importante

Este documento contiene ciertas afirmaciones que constituyen estimaciones o perspectivas (“forward-looking statements”) sobre estadísticas y resultados financieros y operativos y otros futuribles. Estas declaraciones no constituyen garantías de que se materializarán resultados futuros y las mismas están sujetas a riesgos importantes, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden estar fuera del control de ENDESA o que pueden ser difíciles de predecir.

Dichas afirmaciones incluyen, entre otras, información sobre: estimaciones de beneficios futuros; incrementos previstos de generación eólica y de CCGT así como de cuota de mercado; incrementos esperados en la demanda y suministro de gas; estrategia y objetivos de gestión; estimaciones de reducción de costes; estructura de precios y tarifas; previsión de inversiones; enajenación estimada de activos; incrementos previstos en capacidad y generación y cambios en el mix de capacidad; “repowering” de capacidad; y condiciones macroeconómicas. Las asunciones principales sobre las que se fundamentan las previsiones y objetivos incluidos en este documento están relacionadas con el entorno regulatorio, tipos de cambio, desinversiones, incrementos en la producción y en capacidad instalada en mercados donde ENDESA opera, incrementos en la demanda en tales mercados, asignación de producción entre las distintas tecnologías, con incrementos de costes asociados con una mayor actividad que no superen ciertos límites, con un precio de la electricidad no menor de ciertos niveles, con el coste de las centrales de ciclo combinado y con la disponibilidad y coste del gas, del carbón, del fuel-oil y de los derechos de emisión necesarios para operar nuestro negocio en los niveles deseados.

Para estas afirmaciones, nos amparamos en la protección otorgada por Ley de Reforma de Litigios Privados de 1995 de los Estados Unidos de América para los “forward-looking statements”.

Las siguientes circunstancias y factores, además de los mencionados en este documento, pueden hacer variar significativamente las estadísticas y los resultados financieros y operativos de lo indicado en las estimaciones:

Condiciones Económicas e Industriales: cambios adversos significativos en las condiciones de la industria o la economía en general o en nuestros mercados; el efecto de las regulaciones en vigor o cambios en las mismas; reducciones tarifarias; el impacto de fluctuaciones de tipos de interés; el impacto de fluctuaciones de tipos de cambio; desastres naturales; el impacto de normativa medioambiental más restrictiva y los riesgos medioambientales inherentes a nuestra actividad; las potenciales responsabilidades en relación con nuestras instalaciones nucleares.

Factores Comerciales o Transaccionales: demoras en o imposibilidad de obtención de las autorizaciones regulatorias, de competencia, internas o de otra clase para las adquisiciones, inversiones o enajenaciones previstas, o en el cumplimiento de alguna condición impuesta en relación con tales autorizaciones; nuestra capacidad para integrar con éxito los negocios adquiridos; los desafíos inherentes a la posibilidad de distraer recursos y gestión sobre oportunidades estratégicas y asuntos operacionales durante el proceso de integración de los negocios adquiridos; el resultado de las negociaciones con socios y gobiernos. Demoras en o imposibilidad de obtención de las autorizaciones y recalcificaciones precisas para los activos inmobiliarios. Demoras en o imposibilidad de obtención de las autorizaciones regulatorias, incluidas las medioambientales, para la construcción de nuevas instalaciones, “repowering” o mejora de instalaciones existentes; escasez o cambios en los precios de equipos, materiales o mano de obra; oposición por grupos políticos o étnicos; cambios adversos de carácter político o regulatorio en los países donde nosotros o nuestras compañías operamos; condiciones climatológicas adversas, desastres naturales, accidentes u otros imprevistos; y la imposibilidad de obtener financiación a tipos de interés que nos sean satisfactorios.

Factores Gubernamentales y Políticos: condiciones políticas en Latinoamérica; cambios en la regulación, en la fiscalidad y en las leyes españolas, europeas y extranjeras

Factores Operacionales: dificultades técnicas; cambios en las condiciones y costes operativos; capacidad de ejecutar planes de reducción de costes; capacidad de mantenimiento de un suministro estable de carbón, fuel y gas y el impacto de las fluctuaciones de los precios de carbón, fuel y gas; adquisiciones o reestructuraciones; la capacidad de ejecutar con éxito una estrategia de internacionalización y de diversificación.

Factores Competitivos: las acciones de competidores; cambios en los entornos de precio y competencia; la entrada de nuevos competidores en nuestros mercados.

Se puede encontrar información adicional sobre las razones por las que los resultados reales y otros desarrollos pueden diferir significativamente de las expectativas, implícita o explícitamente, contenidas en este documento, en el capítulo de Factores de Riesgo del vigente Documento Registro de Valores de ENDESA registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”).

ENDESA no puede garantizar que las perspectivas contenidas en este documento se cumplirán en sus términos. Tampoco ENDESA ni ninguna de sus filiales tienen la intención de actualizar tales estimaciones, previsiones y objetivos excepto que otra cosa sea requerida por ley.