

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
ENDESA, S.A.  
y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## ENDESA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

*Millones de euros*

<b>ACTIVO</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>	<b>Variación</b>	
<b>Activo No Corriente</b>	<b>44.487</b>	<b>43.169</b>	<b>1.318</b>	<b>3,1%</b>
Inmovilizado Material	34.106	32.904	1.202	3,7%
Inversiones Inmobiliarias	88	74	14	18,9%
Activo Intangible	2.772	3.013	(241)	-8,0%
Fondo de Comercio	2.676	2.617	59	2,3%
Inversiones contabilizadas por el método de participación	896	897	(1)	-0,1%
Activos financieros no corrientes	1.965	1.821	144	7,9%
Activos por Impuesto Diferido	1.984	1.843	141	7,7%
<b>Activo Corriente</b>	<b>14.291</b>	<b>15.552</b>	<b>(1.261)</b>	<b>-8,1%</b>
Existencias	1.306	1.253	53	4,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.474	5.470	4	0,1%
Activos financieros corrientes	5.437	5.652	(215)	-3,8%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.986	2.788	(802)	-28,8%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	88	389	(301)	-77,4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>58.778</b>	<b>58.721</b>	<b>57</b>	<b>0,1%</b>

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>	<b>Variación</b>	
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>26.369</b>	<b>24.679</b>	<b>1.690</b>	<b>6,8%</b>
De la sociedad dominante	20.653	19.291	1.362	7,1%
De los intereses minoritarios	5.716	5.388	328	6,1%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>21.644</b>	<b>23.735</b>	<b>(2.091)</b>	<b>-8,8%</b>
Ingresos Diferidos	4.446	4.129	317	7,7%
Provisiones no corrientes	4.381	4.168	213	5,1%
Deuda Financiera no corriente	9.886	12.791	(2.905)	-22,7%
Otros pasivos no corrientes	577	654	(77)	-11,8%
Pasivos por Impuesto Diferido	2.354	1.993	361	18,1%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>10.765</b>	<b>10.307</b>	<b>458</b>	<b>4,4%</b>
Deuda Financiera Corriente	974	1.070	(96)	-9,0%
Provisiones corrientes	902	935	(33)	-3,5%
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	8.889	8.219	670	8,2%
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas		83	(83)	-100,0%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>58.778</b>	<b>58.721</b>	<b>57</b>	<b>0,1%</b>

## ENDESA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Millones de euros

	<u>31.12.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS	33.933	32.686	1.247	3,8%
Ventas	32.284	30.827	1.457	4,7%
Otros ingresos de explotación	1.649	1.859	(210)	-11,3%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	23.105	21.682	1.423	6,6%
Compras de energía	8.812	8.926	(114)	-1,3%
Consumo de combustibles	4.481	3.961	520	13,1%
Gastos de transporte	7.289	6.251	1.038	16,6%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	2.523	2.544	(21)	-0,8%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	10.828	11.004	(176)	-1,6%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	190	204	(14)	-6,9%
Gastos de personal	1.763	1.625	138	8,5%
Otros gastos fijos de explotación	2.250	2.318	(68)	-2,9%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	7.005	7.265	(260)	-3,6%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	2.587	2.612	(25)	-1,0%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	4.418	4.653	(235)	-5,1%
RESULTADO FINANCIERO	(641)	(622)	(19)	3,1%
Ingreso financiero	697	717	(20)	-2,8%
Gasto financiero	(1.296)	(1.357)	61	-4,5%
Diferencias de cambio netas	(42)	18	(60)	-333,3%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	59	30	29	96,7%
Resultado de otras inversiones	3	6	(3)	-50,0%
Resultado en ventas de activos	(15)	113	(128)	-113,3%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	3.824	4.180	(356)	-8,5%
Impuesto sobre sociedades	1.053	1.159	(106)	-9,1%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	2.771	3.021	(250)	-8,3%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.771	3.021	(250)	-8,3%
SOCIEDAD DOMINANTE	2.034	2.212	(178)	-8,0%
Intereses minoritarios	737	809	(72)	-8,9%

## ENDESA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS CUARTOS PERIODOS TRIMESTRALES TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Millones de euros

	<u>4º TRIM 12</u>	<u>4º TRIM 11</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS	8.470	8.082	388	4,8%
Ventas	8.070	7.777	293	3,8%
Otros ingresos de explotación	400	305	95	31,1%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	5.824	5.235	589	11,3%
Compras de energía	2.364	2.490	(126)	-5,1%
Consumo de combustibles	965	836	129	15,4%
Gastos de transporte	1.954	1.486	468	31,5%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	541	423	118	27,9%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	2.646	2.847	(201)	-7,1%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	45	62	(17)	-27,4%
Gastos de personal	494	422	72	17,1%
Otros gastos fijos de explotación	649	671	(22)	-3,3%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	1.548	1.816	(268)	-14,8%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	778	1.006	(228)	-22,7%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	770	810	(40)	-4,9%
RESULTADO FINANCIERO	(7)	(54)	47	-87,0%
Ingreso financiero	283	270	13	4,8%
Gasto financiero	(286)	(334)	48	-14,4%
Diferencias de cambio netas	(4)	10	(14)	-140,0%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	(4)	(11)	7	-63,6%
Resultado de otras inversiones	(7)	(5)	(2)	40,0%
Resultado en ventas de activos	5	(52)	57	-109,6%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	757	688	69	10,0%
Impuesto sobre sociedades	173	285	(112)	-39,3%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	584	403	181	44,9%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	584	403	181	44,9%
SOCIEDAD DOMINANTE	372	234	138	59,0%
Intereses minoritarios	212	169	43	25,4%

## ENDESA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

*Millones de euros*

	<u>31.12.12</u>	<u>31.12.11</u>
Resultado antes de impuestos	3.824	4.180
Ajustes del Resultado:	3.116	2.627
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	2.587	2.612
Otros ajustes del Resultado (netos)	529	15
Cambios en el Capital Corriente	232	704
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(1.925)	(1.673)
Cobros de intereses	494	644
Cobro de Dividendos	13	4
Pagos de intereses	(917)	(960)
Pagos de Impuesto sobre Sociedades	(930)	(805)
Otros cobros y pagos de las Actividades de Explotación	(585)	(556)
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>	<b>5.247</b>	<b>5.838</b>
Adquisiciones de inmovilizados materiales y activos intangibles	(2.247)	(2.814)
Enajenaciones de inmovilizados materiales y activos intangibles	45	281
Inversiones en participaciones empresas del grupo	(2)	(102)
Enajenaciones en participaciones empresas del grupo	276	72
Adquisiciones de otras inversiones	(2.462)	(2.225)
Enajenaciones de otras inversiones	2.234	4.879
Flujos de efectivo por variación de perímetro	(1)	(7)
Subvenciones y otros ingresos diferidos	195	212
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(1.962)</b>	<b>296</b>
Disposiciones de deuda financiera no corriente	2.797	1.254
Amortizaciones de deuda financiera no corriente	(835)	(2.658)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento corriente	(4.861)	(2.024)
Pagos de dividendos de la sociedad dominante	(642)	(1.076)
Pago a intereses minoritarios	(589)	(617)
<b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>	<b>(4.130)</b>	<b>(5.121)</b>
<b>Flujos netos totales</b>	<b>(845)</b>	<b>1.013</b>
Variación del tipo de cambio en el efectivo y otro medios líquidos	43	(68)
<b>Variación de efectivo y otros medios líquidos</b>	<b>(802)</b>	<b>945</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos iniciales</b>	<b>2.788</b>	<b>1.843</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos finales</b>	<b>1.986</b>	<b>2.788</b>

**ENDESA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

Millones de euros

	31.12.12			31.12.11		
	De la sociedad dominante	De accionistas minoritarios	Total	De la sociedad dominante	De accionistas minoritarios	Total
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>2.034</b>	<b>737</b>	<b>2.771</b>	<b>2.212</b>	<b>809</b>	<b>3.021</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL:</b>						
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>(136)</b>	<b>106</b>	<b>(30)</b>	<b>(185)</b>	<b>(225)</b>	<b>(410)</b>
Por revalorización / (reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles						
Por valoración de instrumentos financieros	67		67			
Por coberturas de flujos de efectivo	(157)	66	(91)	(199)	(74)	(273)
Diferencias de conversión	29	72	101	(242)	(130)	(372)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	(135)	(19)	(154)	278	(38)	240
Entidades valoradas por el método de la participación	(9)	1	(8)	(5)	(7)	(12)
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto						
Efecto impositivo	69	(14)	55	(17)	24	7
<b>TRANSFERENCIAS AL ESTADO DEL RESULTADO Y/O INVERSIONES</b>	<b>103</b>	<b>(7)</b>	<b>96</b>	<b>63</b>	<b>(8)</b>	<b>55</b>
Por valoración de instrumentos financieros						
Por coberturas de flujos de efectivo	156	(5)	151	105	(4)	101
Diferencias de conversión	1		1	(8)	(5)	(13)
Entidades valoradas por el método de participación	(4)		(4)	(2)		(2)
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto						
Efecto impositivo	(50)	(2)	(52)	(32)	1	(31)
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL</b>	<b>2.001</b>	<b>836</b>	<b>2.837</b>	<b>2.090</b>	<b>576</b>	<b>2.666</b>

**ENDESA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

*Millones de euros*

	<i>Capital</i>	<i>Prima de emisión, Reservas y Dividendo a Cuenta</i>	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>	<i>Resultado del periodo</i>	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>	<i>Ajustes por cambio de valor</i>	<i>Intereses minoritarios</i>	<i>Total patrimonio neto</i>
<b>SALDO INICIAL A 1 DE ENERO DE 2012</b>	1.271	15.248		2.212		560	5.388	24.679
Ajuste por cambios de criterios contables								
Ajuste por errores								
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO</b>	1.271	15.248		2.212		560	5.388	24.679
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL</b>		(102)		2.034		69	836	2.837
<b>OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS</b>		(639)					(508)	(1.147)
Aumentos / (reducciones) de capital								
Conversión de pasivos en patrimonio neto								
Distribución de dividendos		(642)					(499)	(1.141)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)								
Incrementos / (reducciones) por combinaciones de negocios								
Otras operaciones con socios o propietarios		3					(9)	(6)
<b>OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO</b>		2.212		(2.212)				
Pagos basados en instrumentos de patrimonio								
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		2.212		(2.212)				
Otras variaciones								
<b>SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	1.271	16.719		2.034		629	5.716	26.369

**ENDESA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

*Millones de euros*

	<i>Capital</i>	<i>Prima de emisión, Reservas y Dividendo a Cuenta</i>	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>	<i>Resultado del periodo</i>	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>	<i>Ajustes por cambio de valor</i>	<i>Intereses minoritarios</i>	<i>Total patrimonio neto</i>
<b>SALDO INICIAL A 1 DE ENERO DE 2011</b>	1.271	11.475		4.129		901	5.388	23.164
Ajuste por cambios de criterios contables								
Ajuste por errores								
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO</b>	1.271	11.475		4.129		901	5.388	23.164
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL</b>		219		2.212		(341)	576	2.666
<b>OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS</b>		501		(1.076)			(576)	(1.151)
Aumentos / (reducciones) de capital								
Conversión de pasivos en patrimonio neto								
Distribución de dividendos		529		(1.076)			(508)	(1.055)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)								
Incrementos / (reducciones) por combinaciones de negocios								
Otras operaciones con socios o propietarios		(28)					(68)	(96)
<b>OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO</b>		3.053		(3.053)				
Pagos basados en instrumentos de patrimonio								
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		3.053		(3.053)				
Otras variaciones								
<b>SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>	1.271	15.248		2.212		560	5.388	24.679

## NEGOCIO DE ESPAÑA, PORTUGAL Y RESTO

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

*Millones de euros*

<b>ACTIVO</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>	<b>Variación</b>	
<b>Activo No Corriente</b>	<b>25.647</b>	<b>25.848</b>	<b>(201)</b>	<b>-0,8%</b>
Inmovilizado Material	22.457	21.978	479	2,2%
Inversiones Inmobiliarias	14	17	(3)	-17,6%
Activo Intangible	863	829	34	4,1%
Fondo de Comercio		14	(14)	-100,0%
Inversiones contabilizadas por el método de participación	880	881	(1)	-0,1%
Activos financieros no corrientes	269	884	(615)	-69,6%
Activos por Impuesto Diferido	1.164	1.245	(81)	-6,5%
<b>Activo Corriente</b>	<b>10.416</b>	<b>11.629</b>	<b>(1.213)</b>	<b>-10,4%</b>
Existencias	1.171	1.136	35	3,1%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.652	3.678	(26)	-0,7%
Activos financieros corrientes	4.931	5.519	(588)	-10,7%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	574	907	(333)	-36,7%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	88	389	(301)	-77,4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>36.063</b>	<b>37.477</b>	<b>(1.414)</b>	<b>-3,8%</b>

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>	<b>Variación</b>	
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>15.635</b>	<b>14.431</b>	<b>1.204</b>	<b>8,3%</b>
De la sociedad dominante	15.642	14.416	1.226	8,5%
De los intereses minoritarios	(7)	15	(22)	-146,7%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>14.784</b>	<b>16.699</b>	<b>(1.915)</b>	<b>-11,5%</b>
Ingresos Diferidos	4.440	4.121	319	7,7%
Provisiones no corrientes	3.659	3.424	235	6,9%
Deuda Financiera no corriente	5.194	7.629	(2.435)	-31,9%
Otros pasivos no corrientes	442	481	(39)	-8,1%
Pasivos por Impuesto Diferido	1.049	1.044	5	0,5%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>5.644</b>	<b>6.347</b>	<b>(703)</b>	<b>-11,1%</b>
Deuda Financiera Corriente	3	172	(169)	-98,3%
Provisiones corrientes	787	783	4	0,5%
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	4.854	5.309	(455)	-8,6%
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas		83	(83)	-100,0%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>36.063</b>	<b>37.477</b>	<b>(1.414)</b>	<b>-3,8%</b>

## NEGOCIO DE ESPAÑA, PORTUGAL Y RESTO

### ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Millones de euros

	<u>31.12.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS	23.146	22.650	496	2,2%
Ventas	22.028	21.234	794	3,7%
Otros ingresos de explotación	1.118	1.416	(298)	-21,0%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	16.933	16.192	741	4,6%
Compras de energía	5.848	6.321	(473)	-7,5%
Consumo de combustibles	3.052	2.647	405	15,3%
Gastos de transporte	6.530	5.659	871	15,4%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	1.503	1.565	(62)	-4,0%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	6.213	6.458	(245)	-3,8%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	111	129	(18)	-14,0%
Gastos de personal	1.078	1.050	28	2,7%
Otros gastos fijos de explotación	1.450	1.513	(63)	-4,2%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	3.796	4.024	(228)	-5,7%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	1.798	1.780	18	1,0%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.998	2.244	(246)	-11,0%
RESULTADO FINANCIERO	(261)	(295)	34	-11,5%
Ingreso financiero	250	297	(47)	-15,8%
Gasto financiero	(506)	(584)	78	-13,4%
Diferencias de cambio netas	(5)	(8)	3	-37,5%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	43	17	26	152,9%
Resultado de otras inversiones	1	4	(3)	-75,0%
Resultado en ventas de activos	(38)	93	(131)	-140,9%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.743	2.063	(320)	-15,5%
Impuesto sobre sociedades	348	470	(122)	-26,0%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.395	1.593	(198)	-12,4%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.395	1.593	(198)	-12,4%
SOCIEDAD DOMINANTE	1.410	1.593	(183)	-11,5%
Intereses minoritarios	(15)		(15)	n/a

## NEGOCIO DE ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO

### ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS CUARTOS PERIODOS TRIMESTRALES TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Millones de euros

	4º TRIM 12	4º TRIM 11	Variación	
INGRESOS	5.704	5.576	128	2,3%
Ventas	5.528	5.368	160	3,0%
Otros ingresos de explotación	176	208	(32)	-15,4%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	4.274	3.945	329	8,3%
Compras de energía	1.587	1.834	(247)	-13,5%
Consumo de combustibles	651	629	22	3,5%
Gastos de transporte	1.774	1.320	454	34,4%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	262	162	100	61,7%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	1.430	1.631	(201)	-12,3%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	24	40	(16)	-40,0%
Gastos de personal	305	263	42	16,0%
Otros gastos fijos de explotación	426	508	(82)	-16,1%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	723	900	(177)	-19,7%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	561	649	(88)	-13,6%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	162	251	(89)	-35,5%
RESULTADO FINANCIERO	(32)	8	(40)	-500,0%
Ingreso financiero	47	118	(71)	-60,2%
Gasto financiero	(79)	(87)	8	-9,2%
Diferencias de cambio netas		(23)	23	-100,0%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	(7)	(15)	8	-53,3%
Resultado de otras inversiones	(8)	(6)	(2)	33,3%
Resultado en ventas de activos	(12)	(57)	45	-78,9%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	103	181	(78)	-43,1%
Impuesto sobre sociedades	(23)	53	(76)	-143,4%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	126	128	(2)	-1,6%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	126	128	(2)	-1,6%
SOCIEDAD DOMINANTE	141	128	13	10,2%
Intereses minoritarios	(15)		(15)	n/a

## NEGOCIO DE ESPAÑA, PORTUGAL Y RESTO

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

*Millones de euros*

	<u>31.12.12</u>	<u>31.12.11</u>
Resultado antes de impuestos	1.743	2.063
Ajustes del Resultado:	2.037	1.534
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	1.798	1.780
Otros ajustes del Resultado (netos)	239	(246)
Cambios en el Capital Corriente	135	696
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(801)	(886)
Cobros de intereses	229	255
Cobro de Dividendos	12	3
Pagos de intereses	(318)	(401)
Pagos de Impuesto sobre Sociedades	(247)	(318)
Otros cobros y pagos de las Actividades de Explotación	(477)	(425)
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>	<b>3.114</b>	<b>3.407</b>
Adquisiciones de inmovilizados materiales y activos intangibles	(1.017)	(1.691)
Enajenaciones de inmovilizados materiales y activos intangibles	11	254
Inversiones en participaciones empresas del grupo	(2)	(8)
Enajenaciones en participaciones empresas del grupo	276	9
Adquisiciones de otras inversiones	(1.866)	(2.012)
Enajenaciones de otras inversiones	2.008	4.711
Flujos de efectivo por variación de perímetro	(1)	22
Subvenciones y otros ingresos diferidos	194	209
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(397)</b>	<b>1.494</b>
Disposiciones de deuda financiera no corriente	2.176	430
Amortizaciones de deuda financiera no corriente	(457)	(2.439)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento corriente	(4.445)	(1.149)
Pagos de dividendos de la sociedad dominante	(324)	(1.076)
Pago a intereses minoritarios		
<b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>	<b>(3.050)</b>	<b>(4.234)</b>
<b>Flujos netos totales</b>	<b>(333)</b>	<b>667</b>
Variación del tipo de cambio en el efectivo y otro medios líquidos		
<b>Variación de efectivo y otros medios líquidos</b>	<b>(333)</b>	<b>667</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos iniciales</b>	<b>907</b>	<b>240</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos finales</b>	<b>574</b>	<b>907</b>

## NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Millones de euros

ACTIVO	31.12.12	31.12.11	Variación	
<b>Activo No Corriente</b>	<b>18.840</b>	<b>17.321</b>	<b>1.519</b>	<b>8,8%</b>
Inmovilizado Material	11.649	10.926	723	6,6%
Inversiones Inmobiliarias	74	57	17	29,8%
Activo Intangible	1.909	2.184	(275)	-12,6%
Fondo de Comercio	2.676	2.603	73	2,8%
Inversiones contabilizadas por el método de participación	16	16		0,0%
Activos financieros no corrientes	1.696	937	759	81,0%
Activos por Impuesto Diferido	820	598	222	37,1%
<b>Activo Corriente</b>	<b>3.875</b>	<b>3.923</b>	<b>(48)</b>	<b>-1,2%</b>
Existencias	135	117	18	15,4%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.822	1.792	30	1,7%
Activos financieros corrientes	506	133	373	280,5%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.412	1.881	(469)	-24,9%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades				n/a
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22.715</b>	<b>21.244</b>	<b>1.471</b>	<b>6,9%</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.12	31.12.11	Variación	
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>10.734</b>	<b>10.248</b>	<b>486</b>	<b>4,7%</b>
De la sociedad dominante	5.011	4.875	136	2,8%
De los intereses minoritarios	5.723	5.373	350	6,5%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>6.860</b>	<b>7.036</b>	<b>(176)</b>	<b>-2,5%</b>
Ingresos Diferidos	6	8	(2)	-25,0%
Provisiones no corrientes	722	744	(22)	-3,0%
Deuda Financiera no corriente	4.692	5.162	(470)	-9,1%
Otros pasivos no corrientes	135	173	(38)	-22,0%
Pasivos por Impuesto Diferido	1.305	949	356	37,5%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>5.121</b>	<b>3.960</b>	<b>1.161</b>	<b>29,3%</b>
Deuda Financiera Corriente	971	898	73	8,1%
Provisiones corrientes	115	152	(37)	-24,3%
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	4.035	2.910	1.125	38,7%
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas				n/a
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>22.715</b>	<b>21.244</b>	<b>1.471</b>	<b>6,9%</b>

## NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

### ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Millones de euros

	<u>31.12.12</u>	<u>31.12.11</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS	10.787	10.036	751	7,5%
Ventas	10.256	9.593	663	6,9%
Otros ingresos de explotación	531	443	88	19,9%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	6.172	5.490	682	12,4%
Compras de energía	2.964	2.605	359	13,8%
Consumo de combustibles	1.429	1.314	115	8,8%
Gastos de transporte	759	592	167	28,2%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	1.020	979	41	4,2%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	4.615	4.546	69	1,5%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	79	75	4	5,3%
Gastos de personal	685	575	110	19,1%
Otros gastos fijos de explotación	800	805	(5)	-0,6%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	3.209	3.241	(32)	-1,0%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	789	832	(43)	-5,2%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	2.420	2.409	11	0,5%
RESULTADO FINANCIERO	(380)	(327)	(53)	16,2%
Ingreso financiero	447	420	27	6,4%
Gasto financiero	(790)	(773)	(17)	2,2%
Diferencias de cambio netas	(37)	26	(63)	-242,3%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	16	13	3	23,1%
Resultado de otras inversiones	2	2		
Resultado en ventas de activos	23	20	3	15,0%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	2.081	2.117	(36)	-1,7%
Impuesto sobre sociedades	705	689	16	2,3%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.376	1.428	(52)	-3,6%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.376	1.428	(52)	-3,6%
SOCIEDAD DOMINANTE	624	619	5	0,8%
Intereses minoritarios	752	809	(57)	-7,0%

## NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

### ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS CUARTOS PERIODOS TRIMESTRALES TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Millones de euros

	4° TRIM 12	4° TRIM 11	Variación	
INGRESOS	2.766	2.506	260	10,4%
Ventas	2.542	2.409	133	5,5%
Otros ingresos de explotación	224	97	127	130,9%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	1.550	1.290	260	20,2%
Compras de energía	777	656	121	18,4%
Consumo de combustibles	314	207	107	51,7%
Gastos de transporte	180	166	14	8,4%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	279	261	18	6,9%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	1.216	1.216		
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	21	22	(1)	-4,5%
Gastos de personal	189	159	30	18,9%
Otros gastos fijos de explotación	223	163	60	36,8%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	825	916	(91)	-9,9%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	217	357	(140)	-39,2%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	608	559	49	8,8%
RESULTADO FINANCIERO	25	(62)	87	-140,3%
Ingreso financiero	236	152	84	55,3%
Gasto financiero	(207)	(247)	40	-16,2%
Diferencias de cambio netas	(4)	33	(37)	-112,1%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	3	4	(1)	-25,0%
Resultado de otras inversiones	1	1		
Resultado en ventas de activos	17	5	12	240,0%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	654	507	147	29,0%
Impuesto sobre sociedades	196	232	(36)	-15,5%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	458	275	183	66,5%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	458	275	183	66,5%
SOCIEDAD DOMINANTE	231	106	125	117,9%
Intereses minoritarios	227	169	58	34,3%

## NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

*Millones de euros*

	<u>31.12.12</u>	<u>31.12.11</u>
Resultado antes de impuestos	2.081	2.117
Ajustes del Resultado:	1.079	1.093
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	789	832
Otros ajustes del Resultado (netos)	290	261
Cambios en el Capital Corriente	97	8
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(1.124)	(787)
Cobros de intereses	265	389
Cobro de Dividendos	1	1
Pagos de intereses	(599)	(559)
Pagos de Impuesto sobre Sociedades	(683)	(487)
Otros cobros y pagos de las Actividades de Explotación	(108)	(131)
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>	<b>2.133</b>	<b>2.431</b>
Adquisiciones de inmovilizados materiales y activos intangibles	(1.230)	(1.123)
Enajenaciones de inmovilizados materiales y activos intangibles	34	27
Inversiones en participaciones empresas del grupo		(94)
Enajenaciones en participaciones empresas del grupo		63
Adquisiciones de otras inversiones	(596)	(213)
Enajenaciones de otras inversiones	226	168
Flujos de efectivo por variación de perímetro		(29)
Subvenciones y otros ingresos diferidos	1	3
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(1.565)</b>	<b>(1.198)</b>
Disposiciones de deuda financiera no corriente	621	824
Amortizaciones de deuda financiera no corriente	(378)	(219)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento corriente	(416)	(875)
Pagos de dividendos de la sociedad dominante	(318)	
Pago a intereses minoritarios	(589)	(617)
<b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>	<b>(1.080)</b>	<b>(887)</b>
<b>Flujos netos totales</b>	<b>(512)</b>	<b>346</b>
Variación del tipo de cambio en el efectivo y otro medios líquidos	43	(68)
<b>Variación de efectivo y otros medios líquidos</b>	<b>(469)</b>	<b>278</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos iniciales</b>	<b>1.881</b>	<b>1.603</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos finales</b>	<b>1.412</b>	<b>1.881</b>

**NEGOCIO ESPAÑA Y PORTUGAL**

**DESGLOSE ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Millones de euros

	Generación y Comercialización				Distribución				Estructura, Servicios y Ajustes				Total			
	31.12.12	31.12.11	Variación		31.12.12	31.12.11	Variación		31.12.12	31.12.11	Variación		31.12.12	31.12.11	Variación	
<b>ACTIVO</b>																
<b>Activo No Corriente</b>	<b>12.589</b>	<b>12.699</b>	<b>(110)</b>	<b>-0,9%</b>	<b>14.571</b>	<b>13.377</b>	<b>1.194</b>	<b>8,9%</b>	<b>(1.513)</b>	<b>(228)</b>	<b>(1.285)</b>	<b>563,6%</b>	<b>25.647</b>	<b>25.848</b>	<b>(201)</b>	<b>-0,8%</b>
Inmovilizado Material	10.168	10.001	167	1,7%	11.885	11.587	298	2,6%	404	390	14	3,6%	22.457	21.978	479	2,2%
Inversiones Inmobiliarias				n/a	4	4			10	13	(3)	-23,1%	14	17	(3)	-17,6%
Activo Intangible	597	529	68	12,9%	168	197	(29)	-14,7%	98	103	(5)	-4,9%	863	829	34	4,1%
Fondo de Comercio				n/a				n/a		14	(14)	-100,0%		14	(14)	-100,0%
Inversiones contabilizadas por el método de participación	818	784	34	4,3%	50	64	(14)	-21,9%	12	33	(21)	-63,6%	880	881	(1)	-0,1%
Activos financieros no corrientes	368	737	(369)	-50,1%	2.059	1.109	950	85,7%	(2.158)	(962)	(1.196)	124,3%	269	884	(615)	-69,6%
Activos por Impuesto Diferido	638	648	(10)	-1,5%	405	416	(11)	-2,6%	121	181	(60)	-33,1%	1.164	1.245	(81)	-6,5%
<b>Activo Corriente</b>	<b>6.421</b>	<b>7.257</b>	<b>(836)</b>	<b>-11,5%</b>	<b>642</b>	<b>570</b>	<b>72</b>	<b>12,6%</b>	<b>3.353</b>	<b>3.802</b>	<b>(449)</b>	<b>-11,8%</b>	<b>10.416</b>	<b>11.629</b>	<b>(1.213)</b>	<b>-10,4%</b>
Existencias	1.136	1.085	51	4,7%	35	42	(7)	-16,7%		9	(9)	-100,0%	1.171	1.136	35	3,1%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.954	3.327	(373)	-11,2%	598	515	83	16,1%	100	(164)	264	-161,0%	3.652	3.678	(26)	-0,7%
Activos financieros corrientes	1.989	2.190	(201)	-9,2%	8	11	(3)	-27,3%	2.934	3.318	(384)	-11,6%	4.931	5.519	(588)	-10,7%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	254	264	(10)	-3,8%	1	2	(1)	-50,0%	319	641	(322)	-50,2%	574	907	(333)	-36,7%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	88	391	(303)	-77,5%				n/a		(2)	2	-100,0%	88	389	(301)	-77,4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19.010</b>	<b>19.956</b>	<b>(946)</b>	<b>-4,7%</b>	<b>15.213</b>	<b>13.947</b>	<b>1.266</b>	<b>9,1%</b>	<b>1.840</b>	<b>3.574</b>	<b>(1.734)</b>	<b>-48,5%</b>	<b>36.063</b>	<b>37.477</b>	<b>(1.414)</b>	<b>-3,8%</b>

**PATRIMONIO NETO Y PASIVO**

<b>Patrimonio Neto</b>	<b>7.266</b>	<b>6.737</b>	<b>529</b>	<b>7,9%</b>	<b>5.994</b>	<b>5.573</b>	<b>421</b>	<b>7,6%</b>	<b>2.375</b>	<b>2.121</b>	<b>254</b>	<b>12,0%</b>	<b>15.635</b>	<b>14.431</b>	<b>1.204</b>	<b>8,3%</b>
De la sociedad dominante	7.261	6.732	529	7,9%	5.994	5.573	421	7,6%	2.387	2.111	276	13,1%	15.642	14.416	1.226	8,5%
De los intereses minoritarios	5	5						n/a	(12)	10	(22)	-220,0%	(7)	15	(22)	-146,7%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>6.982</b>	<b>8.555</b>	<b>(1.573)</b>	<b>-18,4%</b>	<b>6.428</b>	<b>6.576</b>	<b>(148)</b>	<b>-2,3%</b>	<b>1.374</b>	<b>1.568</b>	<b>(194)</b>	<b>-12,4%</b>	<b>14.784</b>	<b>16.699</b>	<b>(1.915)</b>	<b>-11,5%</b>
Ingresos Diferidos	68	68			4.463	4.147	316	7,6%	(91)	(94)	3	-3,2%	4.440	4.121	319	7,7%
Provisiones no corrientes	2.141	1.773	368	20,8%	1.105	1.266	(161)	-12,7%	413	385	28	7,3%	3.659	3.424	235	6,9%
Deuda Financiera no corriente	4.269	6.195	(1.926)	-31,1%	52	379	(327)	-86,3%	873	1.055	(182)	-17,3%	5.194	7.629	(2.435)	-31,9%
Otros pasivos no corrientes	15	37	(22)	-59,5%	411	422	(11)	-2,6%	16	22	(6)	-27,3%	442	481	(39)	-8,1%
Pasivos por Impuesto Diferido	489	482	7	1,5%	397	362	35	9,7%	163	200	(37)	-18,5%	1.049	1.044	5	0,5%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>4.762</b>	<b>4.664</b>	<b>98</b>	<b>2,1%</b>	<b>2.791</b>	<b>1.798</b>	<b>993</b>	<b>55,2%</b>	<b>(1.909)</b>	<b>(115)</b>	<b>(1.794)</b>	<b>n/a</b>	<b>5.644</b>	<b>6.347</b>	<b>(703)</b>	<b>-11,1%</b>
Deuda Financiera Corriente	225	56	169	301,8%	5	5			(227)	111	(338)	-304,5%	3	172	(169)	-98,3%
Provisiones corrientes	552	522	30	5,7%	159	183	(24)	-13,1%	76	78	(2)	-2,6%	787	783	4	0,5%
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	3.985	3.988	(3)	-0,1%	2.627	1.610	1.017	63,2%	(1.758)	(289)	(1.469)	508,3%	4.854	5.309	(455)	-8,6%
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas		98	(98)	-100,0%				n/a		(15)	15	-102,7%		83	(83)	-100,0%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>19.010</b>	<b>19.956</b>	<b>(946)</b>	<b>-4,7%</b>	<b>15.213</b>	<b>13.947</b>	<b>1.266</b>	<b>9,1%</b>	<b>1.840</b>	<b>3.574</b>	<b>(1.734)</b>	<b>-48,5%</b>	<b>36.063</b>	<b>37.477</b>	<b>(1.414)</b>	<b>-3,8%</b>

**NEGOCIO ESPAÑA Y PORTUGAL**

**DESGLOSE ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

Millones de euros

	Generación y Comercialización				Distribución				Estructura, Servicios y Ajustes				Total			
	31.12.12	31.12.11	Variación		31.12.12	31.12.11	Variación		31.12.12	31.12.11	Variación		31.12.12	31.12.11	Variación	
INGRESOS	20.898	20.057	841	4,2%	2.513	2.759	(246)	-8,9%	(265)	(166)	(99)	59,6%	23.146	22.650	496	2,2%
Ventas	20.013	18.906	1.107	5,9%	2.253	2.461	(208)	-8,5%	(238)	(133)	(105)	78,9%	22.028	21.234	794	3,7%
Otros ingresos de explotación	885	1.151	(266)	-23,1%	260	298	(38)	-12,8%	(27)	(33)	6	-18,2%	1.118	1.416	(298)	-21,0%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	17.009	16.203	806	5,0%	165	135	30	22,2%	(241)	(146)	(95)	65,1%	16.933	16.192	741	4,6%
Compras de energía	5.922	6.323	(401)	-6,3%				n/a	(74)	(2)	(72)	n/a	5.848	6.321	(473)	-7,5%
Consumo de combustibles	3.053	2.647	406	15,3%				n/a	(1)		(1)	n/a	3.052	2.647	405	15,3%
Gastos de transporte	6.526	5.654	872	15,4%				n/a	4	5	(1)	-20,0%	6.530	5.659	871	15,4%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	1.508	1.579	(71)	-4,5%	165	135	30	22,2%	(170)	(149)	(21)	14,1%	1.503	1.565	(62)	-4,0%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	3.889	3.854	35	0,9%	2.348	2.624	(276)	-10,5%	(24)	(20)	(4)	20,0%	6.213	6.458	(245)	-3,8%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	5	(2)	7	-350,0%	105	97	8	8,2%	1	34	(33)	-97,1%	111	129	(18)	-14,0%
Gastos de personal	548	536	12	2,2%	326	313	13	4,2%	204	201	3	1,5%	1.078	1.050	28	2,7%
Otros gastos fijos de explotación	1.203	1.185	18	1,5%	443	592	(149)	-25,2%	(196)	(264)	68	-25,8%	1.450	1.513	(63)	-4,2%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	2.143	2.131	12	0,6%	1.684	1.816	(132)	-7,3%	(31)	77	(108)	-140,3%	3.796	4.024	(228)	-5,7%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	1.210	1.154	56	4,9%	558	599	(41)	-6,8%	30	27	3	11,1%	1.798	1.780	18	1,0%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	933	977	(44)	-4,5%	1.126	1.217	(91)	-7,5%	(61)	50	(111)	-222,0%	1.998	2.244	(246)	-11,0%
RESULTADO FINANCIERO	(294)	(233)	(61)	26,2%		(24)	24	-100,0%	33	(38)	71	-186,8%	(261)	(295)	34	-11,5%
Ingreso financiero	71	116	(45)	-38,8%	98	60	38	63,3%	81	121	(40)	-33,1%	250	297	(47)	-15,8%
Gasto financiero	(361)	(337)	(24)	7,1%	(98)	(84)	(14)	16,7%	(47)	(163)	116	-71,2%	(506)	(584)	78	-13,4%
Diferencias de cambio netas	(4)	(12)	8	-66,7%				n/a	(1)	4	(5)	-125,0%	(5)	(8)	3	-37,5%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	27	17	10	58,8%	15	(1)	16	n/a	1	1			43	17	26	152,9%
Resultado de otras inversiones	7		7	n/a	6	2	4	200,0%	(12)	2	(14)	-700,0%	1	4	(3)	-75,0%
Resultado en ventas de activos	(34)	(32)	(2)	6,3%	8	(51)	59	-115,7%	(12)	176	(188)	-106,8%	(38)	93	(131)	-140,9%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	639	729	(90)	-12,3%	1.155	1.143	12	1,0%	(51)	191	(242)	-126,7%	1.743	2.063	(320)	-15,5%
Impuesto sobre sociedades	71	153	(82)	-53,6%	303	275	28	10,2%	(26)	42	(68)	-161,9%	348	470	(122)	-26,0%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	568	576	(8)	-1,4%	852	868	(16)	-1,8%	(25)	149	(174)	-116,8%	1.395	1.593	(198)	-12,4%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a				n/a				n/a				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	568	576	(8)	-1,4%	852	868	(16)	-1,8%	(25)	149	(174)	-116,8%	1.395	1.593	(198)	-12,4%
SOCIEDAD DOMINANTE	568	576	(8)	-1,4%	852	868	(16)	-1,8%	(10)	149	(159)	-106,7%	1.410	1.593	(183)	-11,5%
Intereses minoritarios				n/a				n/a	(15)		(15)	n/a	(15)		(15)	n/a

**NEGOCIO ESPAÑA Y PORTUGAL**

**DESGLOSE ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS CUARTOS PERIODOS TRIMESTRALES TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

Millones de euros

	Generación y Comercialización				Distribución				Estructura, Servicios y Ajustes				Total			
	4º TRIM 12	4º TRIM 11	Variación		4º TRIM 12	4º TRIM 11	Variación		4º TRIM 12	4º TRIM 11	Variación		4º TRIM 12	4º TRIM 11	Variación	
INGRESOS	5.140	4.869	271	5,6%	642	755	(113)	-15,0%	(78)	(48)	(30)	62,5%	5.704	5.576	128	2,3%
Ventas	5.015	4.721	294	6,2%	574	676	(102)	-15,1%	(61)	(29)	(32)	110,3%	5.528	5.368	160	3,0%
Otros ingresos de explotación	125	148	(23)	-15,5%	68	79	(11)	-13,9%	(17)	(19)	2	-10,5%	176	208	(32)	-15,4%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	4.296	3.928	368	9,4%	45	49	(4)	-8,2%	(67)	(32)	(35)	109,4%	4.274	3.945	329	8,3%
Compras de energía	1.610	1.836	(226)	-12,3%				n/a	(23)	(2)	(21)	n/a	1.587	1.834	(247)	-13,5%
Consumo de combustibles	651	629	22	3,5%				n/a				n/a	651	629	22	3,5%
Gastos de transporte	1.772	1.321	451	34,1%				n/a	2	(1)	3	-300,0%	1.774	1.320	454	34,4%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	263	142	121	85,2%	45	49	(4)	-8,2%	(46)	(29)	(17)	58,6%	262	162	100	61,7%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	844	941	(97)	-10,3%	597	706	(109)	-15,4%	(11)	(16)	5	-31,3%	1.430	1.631	(201)	-12,3%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	2	(3)	5	-166,7%	21	36	(15)	-41,7%	1	7	(6)	-85,7%	24	40	(16)	-40,0%
Gastos de personal	154	146	8	5,5%	85	91	(6)	-6,6%	66	26	40	153,8%	305	263	42	16,0%
Otros gastos fijos de explotación	331	383	(52)	-13,6%	77	182	(105)	-57,7%	18	(57)	75	-131,6%	426	508	(82)	-16,1%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	361	409	(48)	-11,7%	456	469	(13)	-2,8%	(94)	22	(116)	-527,3%	723	900	(177)	-19,7%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	411	477	(66)	-13,8%	145	170	(25)	-14,7%	5	2	3	150,0%	561	649	(88)	-13,6%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(50)	(68)	18	-26,5%	311	299	12	4,0%	(99)	20	(119)	-595,0%	162	251	(89)	-35,5%
RESULTADO FINANCIERO	(53)	(41)	(12)	29,3%	3	17	(14)	-82,4%	18	32	(14)	-43,8%	(32)	8	(40)	-500,0%
Ingreso financiero	21	42	(21)	-50,0%	20	15	5	33,3%	6	61	(55)	-90,2%	47	118	(71)	-60,2%
Gasto financiero	(75)	(58)	(17)	29,3%	(17)	2	(19)	-950,0%	13	(31)	44	-141,9%	(79)	(87)	8	-9,2%
Diferencias de cambio netas	1	(25)	26	-104,0%				n/a	(1)	2	(3)	-150,0%		(23)	23	-100,0%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	(9)	(15)	6	-40,0%	1		1	n/a	1		1	n/a	(7)	(15)	8	-53,3%
Resultado de otras inversiones	2	(6)	8	-133,3%	4		4	n/a	(14)		(14)	n/a	(8)	(6)	(2)	33,3%
Resultado en ventas de activos	(8)	(5)	(3)	60,0%	8	(54)	62	-114,8%	(12)	2	(14)	-700,0%	(12)	(57)	45	-78,9%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(118)	(135)	17	-12,6%	327	262	65	24,8%	(106)	54	(160)	-296,3%	103	181	(78)	-43,1%
Impuesto sobre sociedades	(55)	(39)	(16)	41,0%	70	85	(15)	-17,6%	(38)	7	(45)	-642,9%	(23)	53	(76)	-143,4%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	(63)	(96)	33	-34,4%	257	177	80	45,2%	(68)	47	(115)	-244,7%	126	128	(2)	-1,6%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a				n/a				n/a				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	(63)	(96)	33	-34,4%	257	177	80	45,2%	(68)	47	(115)	-244,7%	126	128	(2)	-1,6%
SOCIEDAD DOMINANTE	(63)	(96)	33	-34,4%	257	177	80	45,2%	(53)	47	(100)	-212,8%	141	128	13	10,2%
Intereses minoritarios				n/a				n/a	(15)		(15)	n/a	(15)		(15)	n/a