

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS  
A 30 DE JUNIO DE 2012  
ENDESA, S.A.  
y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## ENDESA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Millones de euros

<b>ACTIVO</b>	<b>30.06.12</b>	<b>31.12.11</b>	<b>Variación</b>	
<b>Activo No Corriente</b>	<b>43.804</b>	<b>43.169</b>	<b>635</b>	<b>1,5%</b>
Inmovilizado Material	33.446	32.904	542	1,6%
Inversiones Inmobiliarias	83	74	9	12,2%
Activo Intangible	2.690	3.013	(323)	-10,7%
Fondo de Comercio	2.703	2.617	86	3,3%
Inversiones contabilizadas por el método de participación	931	897	34	3,8%
Activos financieros no corrientes	2.027	1.821	206	11,3%
Activos por Impuesto Diferido	1.924	1.843	81	4,4%
<b>Activo Corriente</b>	<b>14.835</b>	<b>15.552</b>	<b>(717)</b>	<b>-4,6%</b>
Existencias	1.273	1.253	20	1,6%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.665	5.470	195	3,6%
Activos financieros corrientes	5.144	5.652	(508)	-9,0%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	2.372	2.788	(416)	-14,9%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	381	389	(8)	-2,1%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>58.639</b>	<b>58.721</b>	<b>(82)</b>	<b>-0,1%</b>

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>30.06.12</b>	<b>31.12.11</b>	<b>Variación</b>	
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>25.464</b>	<b>24.679</b>	<b>785</b>	<b>3,2%</b>
De la sociedad dominante	19.942	19.291	651	3,4%
De los intereses minoritarios	5.522	5.388	134	2,5%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>23.168</b>	<b>23.735</b>	<b>(567)</b>	<b>-2,4%</b>
Ingresos Diferidos	4.369	4.129	240	5,8%
Provisiones no corrientes	3.978	4.168	(190)	-4,6%
Deuda Financiera no corriente	12.104	12.791	(687)	-5,4%
Otros pasivos no corrientes	633	654	(21)	-3,2%
Pasivos por Impuesto Diferido	2.084	1.993	91	4,6%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>10.007</b>	<b>10.307</b>	<b>(300)</b>	<b>-2,9%</b>
Deuda Financiera Corriente	833	1.070	(237)	-22,1%
Provisiones corrientes	747	935	(188)	-20,1%
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	8.321	8.219	102	1,2%
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	106	83	23	27,7%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>58.639</b>	<b>58.721</b>	<b>(82)</b>	<b>-0,1%</b>

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

**ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS SEMESTRALES  
TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011**

*Millones de euros*

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS	16.696	16.194	502	3,1%
Ventas	15.877	15.156	721	4,8%
Otros ingresos de explotación	819	1.038	(219)	-21,1%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	11.360	10.880	480	4,4%
Compras de energía	4.300	4.413	(113)	-2,6%
Consumo de combustibles	2.276	1.871	405	21,6%
Gastos de transporte	3.445	3.133	312	10,0%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	1.339	1.463	(124)	-8,5%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	5.336	5.314	22	0,4%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	89	107	(18)	-16,8%
Gastos de personal	822	802	20	2,5%
Otros gastos fijos de explotación	1.056	1.126	(70)	-6,2%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	3.547	3.493	54	1,5%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	1.143	1.025	118	11,5%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	2.404	2.468	(64)	-2,6%
RESULTADO FINANCIERO	(406)	(300)	(106)	35,3%
Ingreso financiero	320	397	(77)	-19,4%
Gasto financiero	(698)	(730)	32	-4,4%
Diferencias de cambio netas	(28)	33	(61)	-184,8%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	61	29	32	110,3%
Resultado de otras inversiones	6	5	1	20,0%
Resultado en ventas de activos	(13)	1	(14)	n/a
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	2.052	2.203	(151)	-6,9%
Impuesto sobre sociedades	587	545	42	7,7%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.465	1.658	(193)	-11,6%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.465	1.658	(193)	-11,6%
SOCIEDAD DOMINANTE	1.146	1.283	(137)	-10,7%
Intereses minoritarios	319	375	(56)	-14,9%

**ENDESA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS SEGUNDOS PERIODOS TRIMESTRALES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011***Millones de euros*

	<b>2º TRIM 12</b>	<b>2º TRIM 11</b>	<b>Variación</b>	
INGRESOS	8.049	7.831	218	2,8%
Ventas	7.672	7.420	252	3,4%
Otros ingresos de explotación	377	411	(34)	-8,3%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	5.421	5.252	169	3,2%
Compras de energía	2.120	2.145	(25)	-1,2%
Consumo de combustibles	1.078	997	81	8,1%
Gastos de transporte	1.632	1.501	131	8,7%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	591	609	(18)	-3,0%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	2.628	2.579	49	1,9%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	51	63	(12)	-19,0%
Gastos de personal	418	393	25	6,4%
Otros gastos fijos de explotación	541	531	10	1,9%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	1.720	1.718	2	0,1%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	572	568	4	0,7%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.148	1.150	(2)	-0,2%
RESULTADO FINANCIERO	(209)	(160)	(49)	30,6%
Ingreso financiero	134	169	(35)	-20,7%
Gasto financiero	(325)	(349)	24	-6,9%
Diferencias de cambio netas	(18)	20	(38)	-190,0%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	20	18	2	11,1%
Resultado de otras inversiones	2	5	(3)	-60,0%
Resultado en ventas de activos	(5)	(16)	11	-68,8%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	956	997	(41)	-4,1%
Impuesto sobre sociedades	294	188	106	56,4%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	662	809	(147)	-18,2%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	662	809	(147)	-18,2%
SOCIEDAD DOMINANTE	525	614	(89)	-14,5%
Intereses minoritarios	137	195	(58)	-29,7%

**ENDESA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS SEMESTRALES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011***Millones de euros*

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Resultado antes de impuestos	2.052	2.203
Ajustes del Resultado:	1.358	1.202
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	1.143	1.025
Otros ajustes del Resultado (netos)	215	177
Cambios en el Capital Corriente	(102)	(136)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(1.057)	(884)
Cobros de intereses	283	329
Cobro de Dividendos	7	1
Pagos de intereses	(488)	(522)
Pagos de Impuesto sobre Sociedades	(500)	(421)
Otros cobros y pagos de las Actividades de Explotación	(359)	(271)
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>	<b>2.251</b>	<b>2.385</b>
Adquisiciones de inmovilizados materiales y activos intangibles	(980)	(1.381)
Enajenaciones de inmovilizados materiales y activos intangibles	9	28
Inversiones en participaciones empresas del grupo		(5)
Enajenaciones en participaciones empresas del grupo		54
Adquisiciones de otras inversiones	(1.248)	(1.031)
Enajenaciones de otras inversiones	954	3.900
Flujos de efectivo por variación de perímetro		(29)
Subvenciones y otros ingresos diferidos	109	98
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(1.156)</b>	<b>1.634</b>
Disposiciones de deuda financiera no corriente	2.300	614
Amortizaciones de deuda financiera no corriente	(593)	(2.597)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento corriente	(2.832)	(1.214)
Pagos de dividendos de la sociedad dominante		(529)
Pago a intereses minoritarios	(426)	(516)
<b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>	<b>(1.551)</b>	<b>(4.242)</b>
<b>Flujos netos totales</b>	<b>(456)</b>	<b>(223)</b>
Variación del tipo de cambio en el efectivo y otros medios líquidos	45	(71)
<b>Variación de efectivo y otros medios líquidos</b>	<b>(411)</b>	<b>(294)</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>2.377</b>	<b>1.549</b>

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

**ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS SEMESTRALES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011**

Millones de euros

	30.06.12			30.06.11		
	De la sociedad dominante	De los intereses minoritarios	Total	De la sociedad dominante	De los intereses minoritarios	Total
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>1.146</b>	<b>319</b>	<b>1.465</b>	<b>1.283</b>	<b>375</b>	<b>1.658</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL:</b>						
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>99</b>	<b>200</b>	<b>299</b>	<b>(344)</b>	<b>(217)</b>	<b>(561)</b>
Por revalorización / (reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles						
Por valoración de instrumentos financieros						
Por coberturas de flujos de efectivo	(44)	25	(19)	(177)	(3)	(180)
Diferencias de conversión	132	179	311	(201)	(215)	(416)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes						
Entidades valoradas por el método de la participación	(5)		(5)			
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto						
Efecto impositivo	16	(4)	12	34	1	35
<b>TRANSFERENCIAS AL ESTADO DEL RESULTADO Y/O INVERSIONES</b>	<b>45</b>	<b>(2)</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>(7)</b>	<b>36</b>
Por valoración de instrumentos financieros						
Por coberturas de flujos de efectivo	67	(2)	65	73	(3)	70
Diferencias de conversión				(8)	(5)	(13)
Entidades valoradas por el método de participación	(3)		(3)			
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto						
Efecto impositivo	(19)		(19)	(22)	1	(21)
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL</b>	<b>1.290</b>	<b>517</b>	<b>1.807</b>	<b>982</b>	<b>151</b>	<b>1.133</b>

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES AL PERIODO SEMESTRAL TERMINADO A 30 DE JUNIO 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>				1.146		144	517	1.807
<b>OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS</b>		(639)					(383)	(1.022)
Aumentos / (reducciones) de capital								
Conversión de pasivos en patrimonio neto								
Distribución de dividendos		(642)					(381)	(1.023)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)								
Incrementos / (reducciones) por combinaciones de negocios								
Otras operaciones con socios o propietarios		3					(2)	1
<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 30 DE JUNIO DE 2012</b>	1.271	16.821		1.146		704	5.522	25.464

**ENDESA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES AL PERIODO SEMESTRAL TERMINADO A 30 DE JUNIO 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>				1.283		-301	151	1.133
<b>OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS</b>		(554)					(328)	(882)
Aumentos / (reducciones) de capital								
Conversión de pasivos en patrimonio neto								
Distribución de dividendos		(547)					(325)	(872)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)								
Incrementos / (reducciones) por combinaciones de negocios								
Otras operaciones con socios o propietarios		(7)					(3)	(10)
<b>OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO</b>		4.129		(4.129)				
Pagos basados en instrumentos de patrimonio								
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		4.129		(4.129)				
Otras variaciones								
<b>SALDO FINAL A 30 DE JUNIO DE 2011</b>	1.271	15.050		1.283		600	5.211	23.415



## NEGOCIO DE ESPAÑA, PORTUGAL Y RESTO

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

*Millones de euros*

<b>ACTIVO</b>	<b><u>30.06.12</u></b>	<b><u>31.12.11</u></b>	<b><u>Variación</u></b>	
<b>Activo No Corriente</b>	<b>25.803</b>	<b>25.848</b>	<b>(45)</b>	<b>-0,2%</b>
Inmovilizado Material	21.839	21.978	(139)	-0,6%
Inversiones Inmobiliarias	23	17	6	35,3%
Activo Intangible	839	829	10	1,2%
Fondo de Comercio	14	14		0,0%
Inversiones contabilizadas por el método de participación	915	881	34	3,9%
Activos financieros no corrientes	909	884	25	2,8%
Activos por Impuesto Diferido	1.264	1.245	19	1,5%
<b>Activo Corriente</b>	<b>11.417</b>	<b>11.629</b>	<b>(212)</b>	<b>-1,8%</b>
Existencias	1.123	1.136	(13)	-1,1%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.739	3.678	61	1,7%
Activos financieros corrientes	5.007	5.519	(512)	-9,3%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.167	907	260	28,7%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	381	389	(8)	-2,1%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>37.220</b>	<b>37.477</b>	<b>(257)</b>	<b>-0,7%</b>

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b><u>30.06.12</u></b>	<b><u>31.12.11</u></b>	<b><u>Variación</u></b>	
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>14.681</b>	<b>14.431</b>	<b>250</b>	<b>1,7%</b>
De la sociedad dominante	14.668	14.416	252	1,7%
De los intereses minoritarios	13	15	(2)	-13,3%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>15.684</b>	<b>16.699</b>	<b>(1.015)</b>	<b>-6,1%</b>
Ingresos Diferidos	4.362	4.121	241	5,8%
Provisiones no corrientes	3.207	3.424	(217)	-6,3%
Deuda Financiera no corriente	6.586	7.629	(1.043)	-13,7%
Otros pasivos no corrientes	477	481	(4)	-0,8%
Pasivos por Impuesto Diferido	1.052	1.044	8	0,8%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>6.855</b>	<b>6.347</b>	<b>508</b>	<b>8,0%</b>
Deuda Financiera Corriente	149	172	(23)	-13,4%
Provisiones corrientes	631	783	(152)	-19,4%
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	5.969	5.309	660	12,4%
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	106	83	23	27,7%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>37.220</b>	<b>37.477</b>	<b>(257)</b>	<b>-0,7%</b>

## NEGOCIO DE ESPAÑA, PORTUGAL Y RESTO

### ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS SEMESTRALES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

Millones de euros

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS	11.445	11.230	215	1,9%
Ventas	10.821	10.433	388	3,7%
Otros ingresos de explotación	624	797	(173)	-21,7%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	8.297	8.033	264	3,3%
Compras de energía	2.769	3.087	(318)	-10,3%
Consumo de combustibles	1.610	1.188	422	35,5%
Gastos de transporte	3.086	2.851	235	8,2%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	832	907	(75)	-8,3%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	3.148	3.197	(49)	-1,5%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	52	73	(21)	-28,8%
Gastos de personal	490	533	(43)	-8,1%
Otros gastos fijos de explotación	670	673	(3)	-0,4%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	2.040	2.064	(24)	-1,2%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	771	735	36	4,9%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.269	1.329	(60)	-4,5%
RESULTADO FINANCIERO	(134)	(123)	(11)	8,9%
Ingreso financiero	165	204	(39)	-19,1%
Gasto financiero	(292)	(368)	76	-20,7%
Diferencias de cambio netas	(7)	41	(48)	-117,1%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	52	22	30	136,4%
Resultado de otras inversiones	6	4	2	50,0%
Resultado en ventas de activos	(15)	(15)		0,0%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.178	1.217	(39)	-3,2%
Impuesto sobre sociedades	285	254	31	12,2%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	893	963	(70)	-7,3%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	893	963	(70)	-7,3%
SOCIEDAD DOMINANTE	893	963	(70)	-7,3%
Intereses minoritarios				n/a

## NEGOCIO DE ESPAÑA Y PORTUGAL Y RESTO

### ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS SEGUNDOS PERIODOS TRIMESTRALES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

Millones de euros

	<u>2º TRIM 12</u>	<u>2º TRIM 11</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS	5.414	5.308	106	2,0%
Ventas	5.144	5.017	127	2,5%
Otros ingresos de explotación	270	291	(21)	-7,2%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	3.850	3.753	97	2,6%
Compras de energía	1.343	1.472	(129)	-8,8%
Consumo de combustibles	700	587	113	19,3%
Gastos de transporte	1.460	1.352	108	8,0%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	347	342	5	1,5%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	1.564	1.555	9	0,6%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	29	42	(13)	-31,0%
Gastos de personal	250	268	(18)	-6,7%
Otros gastos fijos de explotación	343	359	(16)	-4,5%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	1.000	970	30	3,1%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	389	408	(19)	-4,7%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	611	562	49	8,7%
RESULTADO FINANCIERO	(69)	(93)	24	-25,8%
Ingreso financiero	66	64	2	3,1%
Gasto financiero	(132)	(175)	43	-24,6%
Diferencias de cambio netas	(3)	18	(21)	-116,7%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	16	15	1	6,7%
Resultado de otras inversiones	2	4	(2)	-50,0%
Resultado en ventas de activos	(6)	(19)	13	-68,4%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	554	469	85	18,1%
Impuesto sobre sociedades	136	31	105	338,7%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	418	438	(20)	-4,6%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	418	438	(20)	-4,6%
SOCIEDAD DOMINANTE	418	439	(21)	-4,8%
Intereses minoritarios		(1)	1	-100,0%

## NEGOCIO DE ESPAÑA, PORTUGAL Y RESTO

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS SEMESTRALES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

Millones de euros

	30.06.12	30.06.11
Resultado antes de impuestos	1.178	1.217
Ajustes del Resultado:	748	742
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	771	735
Otros ajustes del Resultado (netos)	(23)	7
Cambios en el Capital Corriente	115	41
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(312)	(437)
Cobros de intereses	137	151
Cobro de Dividendos	7	
Pagos de intereses	(169)	(239)
Pagos de Impuesto sobre Sociedades	11	(145)
Otros cobros y pagos de las Actividades de Explotación	(298)	(204)
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>	<b>1.729</b>	<b>1.563</b>
Adquisiciones de inmovilizados materiales y activos intangibles	(525)	(941)
Enajenaciones de inmovilizados materiales y activos intangibles	5	11
Inversiones en participaciones empresas del grupo		3
Enajenaciones en participaciones empresas del grupo		2
Adquisiciones de otras inversiones	(1.153)	(912)
Enajenaciones de otras inversiones	839	3.831
Flujos de efectivo por variación de perímetro		
Subvenciones y otros ingresos diferidos	109	98
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(725)</b>	<b>2.092</b>
Disposiciones de deuda financiera no corriente	1.831	247
Amortizaciones de deuda financiera no corriente	(447)	(2.396)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento corriente	(2.441)	(853)
Pagos de dividendos de la sociedad dominante	318	(529)
Pago a intereses minoritarios		
<b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>	<b>(739)</b>	<b>(3.531)</b>
<b>Flujos netos totales</b>	<b>265</b>	<b>124</b>
Variación del tipo de cambio en el efectivo y otros medios líquidos		
<b>Variación de efectivo y otros medios líquidos</b>	<b>265</b>	<b>124</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos iniciales</b>	<b>907</b>	<b>240</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos finales</b>	<b>1.172</b>	<b>364</b>

## NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Millones de euros

ACTIVO	30.06.12	31.12.11	Variación	
<b>Activo No Corriente</b>	<b>18.001</b>	<b>17.321</b>	<b>680</b>	<b>3,9%</b>
Inmovilizado Material	11.607	10.926	681	6,2%
Inversiones Inmobiliarias	60	57	3	5,3%
Activo Intangible	1.851	2.184	(333)	-15,2%
Fondo de Comercio	2.689	2.603	86	3,3%
Inversiones contabilizadas por el método de participación	16	16		0,0%
Activos financieros no corrientes	1.118	937	181	19,3%
Activos por Impuesto Diferido	660	598	62	10,4%
<b>Activo Corriente</b>	<b>3.418</b>	<b>3.923</b>	<b>(505)</b>	<b>-12,9%</b>
Existencias	150	117	33	28,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.926	1.792	134	7,5%
Activos financieros corrientes	137	133	4	3,0%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.205	1.881	(676)	-35,9%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades				n/a
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.419</b>	<b>21.244</b>	<b>175</b>	<b>0,8%</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.06.12	31.12.11	Variación	
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>10.783</b>	<b>10.248</b>	<b>535</b>	<b>5,2%</b>
De la sociedad dominante	5.274	4.875	399	8,2%
De los intereses minoritarios	5.509	5.373	136	2,5%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>7.484</b>	<b>7.036</b>	<b>448</b>	<b>6,4%</b>
Ingresos Diferidos	7	8	(1)	-12,5%
Provisiones no corrientes	771	744	27	3,6%
Deuda Financiera no corriente	5.518	5.162	356	6,9%
Otros pasivos no corrientes	156	173	(17)	-9,8%
Pasivos por Impuesto Diferido	1.032	949	83	8,7%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>3.152</b>	<b>3.960</b>	<b>(808)</b>	<b>-20,4%</b>
Deuda Financiera Corriente	684	898	(214)	-23,8%
Provisiones corrientes	116	152	(36)	-23,7%
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	2.352	2.910	(558)	-19,2%
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas				n/a
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>21.419</b>	<b>21.244</b>	<b>175</b>	<b>0,8%</b>

## NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

### ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS SEMESTRALES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

Millones de euros

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>	<u>Variación</u>	
INGRESOS	5.251	4.964	287	5,8%
Ventas	5.056	4.723	333	7,1%
Otros ingresos de explotación	195	241	(46)	-19,1%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	3.063	2.847	216	7,6%
Compras de energía	1.531	1.326	205	15,5%
Consumo de combustibles	666	683	(17)	-2,5%
Gastos de transporte	359	282	77	27,3%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	507	556	(49)	-8,8%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	2.188	2.117	71	3,4%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	37	34	3	8,8%
Gastos de personal	332	269	63	23,4%
Otros gastos fijos de explotación	386	453	(67)	-14,8%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	1.507	1.429	78	5,5%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	372	290	82	28,3%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.135	1.139	(4)	-0,4%
RESULTADO FINANCIERO	(272)	(177)	(95)	53,7%
Ingreso financiero	155	193	(38)	-19,7%
Gasto financiero	(406)	(362)	(44)	12,2%
Diferencias de cambio netas	(21)	(8)	(13)	162,5%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	9	7	2	28,6%
Resultado de otras inversiones		1	(1)	-100,0%
Resultado en ventas de activos	2	16	(14)	-87,5%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	874	986	(112)	-11,4%
Impuesto sobre sociedades	302	291	11	3,8%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	572	695	(123)	-17,7%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	572	695	(123)	-17,7%
SOCIEDAD DOMINANTE	253	320	(67)	-20,9%
Intereses minoritarios	319	375	(56)	-14,9%

**NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA****ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS SEGUNDOS PERIODOS TRIMESTRALES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011***Millones de euros*

	<b>2º TRIM 12</b>	<b>2º TRIM 11</b>	<b>Variación</b>	
INGRESOS	2.635	2.523	112	4,4%
Ventas	2.528	2.403	125	5,2%
Otros ingresos de explotación	107	120	(13)	-10,8%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	1.571	1.499	72	4,8%
Compras de energía	777	673	104	15,5%
Consumo de combustibles	378	410	(32)	-7,8%
Gastos de transporte	172	149	23	15,4%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	244	267	(23)	-8,6%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	1.064	1.024	40	3,9%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	22	21	1	4,8%
Gastos de personal	168	125	43	34,4%
Otros gastos fijos de explotación	198	172	26	15,1%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	720	748	(28)	-3,7%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	183	160	23	14,4%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	537	588	(51)	-8,7%
RESULTADO FINANCIERO	(140)	(67)	(73)	109,0%
Ingreso financiero	68	105	(37)	-35,2%
Gasto financiero	(193)	(174)	(19)	10,9%
Diferencias de cambio netas	(15)	2	(17)	-850,0%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	4	3	1	33,3%
Resultado de otras inversiones		1	(1)	-100,0%
Resultado en ventas de activos	1	3	(2)	-66,7%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	402	528	(126)	-23,9%
Impuesto sobre sociedades	158	157	1	0,6%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	244	371	(127)	-34,2%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	244	371	(127)	-34,2%
SOCIEDAD DOMINANTE	107	175	(68)	-38,9%
Intereses minoritarios	137	196	(59)	-30,1%

## NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS SEMESTRALES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

Millones de euros

	<u>30.06.12</u>	<u>30.06.11</u>
Resultado antes de impuestos	874	986
Ajustes del Resultado:	610	460
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	372	290
Otros ajustes del Resultado (netos)	238	170
Cambios en el Capital Corriente	(217)	(177)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(745)	(447)
Cobros de intereses	146	178
Cobro de Dividendos		1
Pagos de intereses	(319)	(283)
Pagos de Impuesto sobre Sociedades	(511)	(276)
Otros cobros y pagos de las Actividades de Explotación	(61)	(67)
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>	<b>522</b>	<b>822</b>
Adquisiciones de inmovilizados materiales y activos intangibles	(455)	(440)
Enajenaciones de inmovilizados materiales y activos intangibles	4	17
Inversiones en participaciones empresas del grupo		(8)
Enajenaciones en participaciones empresas del grupo		52
Adquisiciones de otras inversiones	(95)	(119)
Enajenaciones de otras inversiones	115	69
Flujos de efectivo por variación de perímetro		(29)
Subvenciones y otros ingresos diferidos		
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(431)</b>	<b>(458)</b>
Disposiciones de deuda financiera no corriente	469	367
Amortizaciones de deuda financiera no corriente	(146)	(201)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento corriente	(391)	(361)
Pagos de dividendos de la sociedad dominante	(318)	
Pago a intereses minoritarios	(426)	(516)
<b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>	<b>(812)</b>	<b>(711)</b>
<b>Flujos netos totales</b>	<b>(721)</b>	<b>(347)</b>
Variación del tipo de cambio en el efectivo y otros medios líquidos	45	(71)
<b>Variación de efectivo y otros medios líquidos</b>	<b>(676)</b>	<b>(418)</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>1.205</b>	<b>1.185</b>



**NEGOCIO ESPAÑA Y PORTUGAL**

**DESGLOSE ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Millones de euros

	Generación y Comercialización				Distribución				Estructura, Servicios y Ajustes				Total			
	30.06.12	31.12.11	Variación		30.06.12	31.12.11	Variación		30.06.12	31.12.11	Variación		30.06.12	31.12.11	Variación	
<b>ACTIVO</b>																
<b>Activo No Corriente</b>	<b>12.597</b>	<b>12.699</b>	<b>(102)</b>	<b>-0,8%</b>	<b>13.539</b>	<b>13.377</b>	<b>162</b>	<b>1,2%</b>	<b>(333)</b>	<b>(228)</b>	<b>(105)</b>	<b>46,1%</b>	<b>25.803</b>	<b>25.848</b>	<b>(45)</b>	<b>-0,2%</b>
Inmovilizado Material	9.843	10.001	(158)	-1,6%	11.592	11.587	5	0,0%	404	390	14	3,6%	21.839	21.978	(139)	-0,6%
Inversiones Inmobiliarias				n/a	4	4		0,0%	19	13	6	46,2%	23	17	6	35,3%
Activo Intangible	539	529	10	1,9%	209	197	12	6,1%	91	103	(12)	-11,7%	839	829	10	1,2%
Fondo de Comercio				n/a				n/a	14	14		0,0%	14	14		0,0%
Inversiones contabilizadas por el método de participación	834	784	50	6,4%	68	64	4	6,3%	13	33	(20)	-60,6%	915	881	34	3,9%
Activos financieros no corrientes	712	737	(25)	-3,4%	1.249	1.109	140	12,6%	(1.052)	(962)	(90)	9,4%	909	884	25	2,8%
Activos por Impuesto Diferido	669	648	21	3,2%	417	416	1	0,2%	178	181	(3)	-1,7%	1.264	1.245	19	1,5%
<b>Activo Corriente</b>	<b>6.262</b>	<b>7.257</b>	<b>(995)</b>	<b>-13,7%</b>	<b>699</b>	<b>570</b>	<b>129</b>	<b>22,6%</b>	<b>4.456</b>	<b>3.802</b>	<b>654</b>	<b>17,2%</b>	<b>11.417</b>	<b>11.629</b>	<b>(212)</b>	<b>-1,8%</b>
Existencias	1.055	1.085	(30)	-2,8%	68	42	26	61,9%		9	(9)	-100,0%	1.123	1.136	(13)	-1,1%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.276	3.327	(51)	-1,5%	620	515	105	20,4%	(157)	(164)	7	-4,3%	3.739	3.678	61	1,7%
Activos financieros corrientes	1.286	2.190	(904)	-41,3%	10	11	(1)	-9,1%	3.711	3.318	393	11,8%	5.007	5.519	(512)	-9,3%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	264	264		0,0%	1	2	(1)	-50,0%	902	641	261	40,7%	1.167	907	260	28,7%
Activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	381	391	(10)	-2,6%				n/a		(2)	2	-100,0%	381	389	(8)	-2,1%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18.859</b>	<b>19.956</b>	<b>(1.097)</b>	<b>-5,5%</b>	<b>14.238</b>	<b>13.947</b>	<b>291</b>	<b>2,1%</b>	<b>4.123</b>	<b>3.574</b>	<b>549</b>	<b>15,4%</b>	<b>37.220</b>	<b>37.477</b>	<b>(257)</b>	<b>-0,7%</b>

**PATRIMONIO NETO Y PASIVO**

<b>Patrimonio Neto</b>	<b>7.140</b>	<b>6.737</b>	<b>403</b>	<b>6,0%</b>	<b>5.991</b>	<b>5.573</b>	<b>418</b>	<b>7,5%</b>	<b>1.550</b>	<b>2.121</b>	<b>(571)</b>	<b>-26,9%</b>	<b>14.681</b>	<b>14.431</b>	<b>250</b>	<b>1,7%</b>
De la sociedad dominante	7.135	6.732	403	6,0%	5.991	5.573	418	7,5%	1.542	2.111	(569)	-27,0%	14.668	14.416	252	1,7%
De los intereses minoritarios	5	5		0,0%				n/a	8	10	(2)	-20,0%	13	15	(2)	-13,3%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>7.720</b>	<b>8.555</b>	<b>(835)</b>	<b>-9,8%</b>	<b>6.291</b>	<b>6.576</b>	<b>(285)</b>	<b>-4,3%</b>	<b>1.673</b>	<b>1.568</b>	<b>105</b>	<b>6,7%</b>	<b>15.684</b>	<b>16.699</b>	<b>(1.015)</b>	<b>-6,1%</b>
Ingresos Diferidos	143	68	75	110,3%	4.311	4.147	164	4,0%	(92)	(94)	2	-2,1%	4.362	4.121	241	5,8%
Provisiones no corrientes	1.689	1.773	(84)	-4,7%	1.108	1.266	(158)	-12,5%	410	385	25	6,5%	3.207	3.424	(217)	-6,3%
Deuda Financiera no corriente	5.369	6.195	(826)	-13,3%	86	379	(293)	-77,3%	1.131	1.055	76	7,2%	6.586	7.629	(1.043)	-13,7%
Otros pasivos no corrientes	42	37	5	13,5%	416	422	(6)	-1,4%	19	22	(3)	-13,6%	477	481	(4)	-0,8%
Pasivos por Impuesto Diferido	477	482	(5)	-1,0%	370	362	8	2,2%	205	200	5	2,5%	1.052	1.044	8	0,8%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>3.999</b>	<b>4.664</b>	<b>-665</b>	<b>-14,3%</b>	<b>1.956</b>	<b>1.798</b>	<b>158</b>	<b>8,8%</b>	<b>900</b>	<b>-115</b>	<b>1.015</b>	<b>-882,6%</b>	<b>6.855</b>	<b>6.347</b>	<b>508</b>	<b>8,0%</b>
Deuda Financiera Corriente	57	56	1	1,8%	4	5	-1	-20,0%	88	111	-23	-20,7%	149	172	-23	-13,4%
Provisiones corrientes	399	522	-123	-23,6%	162	183	-21	-11,5%	70	78	-8	-10,3%	631	783	-152	-19,4%
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes	3.406	3.988	-582	-14,6%	1.790	1.610	180	11,2%	773	-289	1.062	-367,5%	5.969	5.309	660	12,4%
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas	137	98	39	39,8%				n/a	-31	-15	-16	106,7%	106	83	23	27,7%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>18.859</b>	<b>19.956</b>	<b>(1.097)</b>	<b>-5,5%</b>	<b>14.238</b>	<b>13.947</b>	<b>291</b>	<b>2,1%</b>	<b>4.123</b>	<b>3.574</b>	<b>549</b>	<b>15,4%</b>	<b>37.220</b>	<b>37.477</b>	<b>(257)</b>	<b>-0,7%</b>

**NEGOCIO ESPAÑA Y PORTUGAL**

**DESGLOSE ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS SEMESTRALES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011**

Millones de euros

	Generación y Comercialización				Distribución				Estructura, Servicios y Ajustes				Total			
	30.06.12	30.06.11	Variación		30.06.12	30.06.11	Variación		30.06.12	30.06.11	Variación		30.06.12	30.06.11	Variación	
INGRESOS	10.297	9.981	316	3,2%	1.250	1.358	(108)	-8,0%	(102)	(109)	7	-6,4%	11.445	11.230	215	1,9%
Ventas	9.780	9.299	481	5,2%	1.126	1.204	(78)	-6,5%	(85)	(70)	(15)	21,4%	10.821	10.433	388	3,7%
Otros ingresos de explotación	517	682	(165)	-24,2%	124	154	(30)	-19,5%	(17)	(39)	22	-56,4%	624	797	(173)	-21,7%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	8.333	8.062	271	3,4%	79	60	19	31,7%	(115)	(89)	(26)	29,2%	8.297	8.033	264	3,3%
Compras de energía	2.802	3.086	(284)	-9,2%				n/a	(33)	1	(34)	n/a	2.769	3.087	(318)	-10,3%
Consumo de combustibles	1.611	1.188	423	35,6%				n/a	(1)		(1)	n/a	1.610	1.188	422	35,5%
Gastos de transporte	3.085	2.846	239	8,4%				n/a	1	5	(4)	-80,0%	3.086	2.851	235	8,2%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	835	942	(107)	-11,4%	79	60	19	31,7%	(82)	(95)	13	-13,7%	832	907	(75)	-8,3%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	1.964	1.919	45	2,3%	1.171	1.298	(127)	-9,8%	13	(20)	33	-165,0%	3.148	3.197	(49)	-1,5%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	1	4	(3)	-75,0%	50	43	7	16,3%	1	26	(25)	-96,2%	52	73	(21)	-28,8%
Gastos de personal	251	277	(26)	-9,4%	153	168	(15)	-8,9%	86	88	(2)	-2,3%	490	533	(43)	-8,1%
Otros gastos fijos de explotación	548	543	5	0,9%	242	288	(46)	-16,0%	(120)	(158)	38	-24,1%	670	673	(3)	-0,4%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	1.166	1.103	63	5,7%	826	885	(59)	-6,7%	48	76	(28)	-36,8%	2.040	2.064	(24)	-1,2%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	498	423	75	17,7%	268	294	(26)	-8,8%	5	18	(13)	-72,2%	771	735	36	4,9%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	668	680	(12)	-1,8%	558	591	(33)	-5,6%	43	58	(15)	-25,9%	1.269	1.329	(60)	-4,5%
RESULTADO FINANCIERO	(160)	(32)	(128)	400,0%	18	(10)	28	-280,0%	8	(81)	89	-109,9%	(134)	(123)	(11)	8,9%
Ingreso financiero	36	66	(30)	-45,5%	56	39	17	43,6%	73	99	(26)	-26,3%	165	204	(39)	-19,1%
Gasto financiero	(190)	(138)	(52)	37,7%	(38)	(49)	11	-22,4%	(64)	(181)	117	-64,6%	(292)	(368)	76	-20,7%
Diferencias de cambio netas	(6)	40	(46)	-115,0%				n/a	(1)	1	(2)	-200,0%	(7)	41	(48)	-117,1%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	40	23	17	73,9%	12	(1)	13	n/a				n/a	52	22	30	136,4%
Resultado de otras inversiones	5	6	(1)	-16,7%	1	1		0,0%		(3)	3	-100,0%	6	4	2	50,0%
Resultado en ventas de activos	(16)	(19)	3	-15,8%		3	(3)	-100,0%	1	1		0,0%	(15)	(15)		0,0%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	537	658	(121)	-18,4%	589	584	5	0,9%	52	(25)	77	-308,0%	1.178	1.217	(39)	-3,2%
Impuesto sobre sociedades	106	157	(51)	-32,5%	167	109	58	53,2%	12	(12)	24	-200,0%	285	254	31	12,2%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	431	501	(70)	-14,0%	422	475	(53)	-11,2%	40	(13)	53	-407,7%	893	963	(70)	-7,3%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a				n/a				n/a				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	431	501	(70)	-14,0%	422	475	(53)	-11,2%	40	(13)	53	-407,7%	893	963	(70)	-7,3%
SOCIEDAD DOMINANTE	431	501	(70)	-14,0%	422	475	(53)	-11,2%	40	(13)	53	-407,7%	893	963	(70)	-7,3%
Intereses minoritarios				n/a				n/a				n/a				n/a

**NEGOCIO ESPAÑA Y PORTUGAL**

**DESGLOSE ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS SEGUNDOS PERIODOS TRIMESTRALES TERMINADOS A 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011**

Millones de euros

	Generación y Comercialización				Distribución				Estructura, Servicios y Ajustes				Total			
	2º TRIM 12	2º TRIM 11	Variación		2º TRIM 12	2º TRIM 11	Variación		2º TRIM 12	2º TRIM 11	Variación		2º TRIM 12	2º TRIM 11	Variación	
INGRESOS	4.821	4.703	118	2,5%	627	678	(51)	-7,5%	(34)	(73)	39	-53,4%	5.414	5.308	106	2,0%
Ventas	4.621	4.454	167	3,7%	564	590	(26)	-4,4%	(41)	(27)	(14)	51,9%	5.144	5.017	127	2,5%
Otros ingresos de explotación	200	249	(49)	-19,7%	63	88	(25)	-28,4%	7	(46)	53	-115,2%	270	291	(21)	-7,2%
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	3.872	3.824	48	1,3%	37	31	6	19,4%	(59)	(102)	43	-42,2%	3.850	3.753	97	2,6%
Compras de energía	1.361	1.473	(112)	-7,6%				n/a	(18)	(1)	(17)	n/a	1.343	1.472	(129)	-8,8%
Consumo de combustibles	700	587	113	19,3%				n/a				n/a	700	587	113	19,3%
Gastos de transporte	1.461	1.350	111	8,2%				n/a	(1)	2	(3)	-150,0%	1.460	1.352	108	8,0%
Otros aprovisionamientos variables y servicios	350	414	(64)	-15,5%	37	31	6	19,4%	(40)	(103)	63	-61,2%	347	342	5	1,5%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	949	879	70	8,0%	590	647	(57)	-8,8%	25	29	(4)	-13,8%	1.564	1.555	9	0,6%
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	1	4	(3)	-75,0%	27	22	5	22,7%	1	16	(15)	-93,8%	29	42	(13)	-31,0%
Gastos de personal	123	141	(18)	-12,8%	81	81		0,0%	46	46		0,0%	250	268	(18)	-6,7%
Otros gastos fijos de explotación	279	259	20	7,7%	115	165	(50)	-30,3%	(51)	(65)	14	-21,5%	343	359	(16)	-4,5%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	548	483	65	13,5%	421	423	(2)	-0,5%	31	64	(33)	-51,6%	1.000	970	30	3,1%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	266	241	25	10,4%	124	158	(34)	-21,5%	(1)	9	(10)	-111,1%	389	408	(19)	-4,7%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	282	242	40	16,5%	297	265	32	12,1%	32	55	(23)	-41,8%	611	562	49	8,7%
RESULTADO FINANCIERO	(87)	(38)	(49)	128,9%	(5)	(14)	9	-64,3%	23	(41)	64	-156,1%	(69)	(93)	24	-25,8%
Ingreso financiero	19	6	13	216,7%	12	16	(4)	-25,0%	35	42	(7)	-16,7%	66	64	2	3,1%
Gasto financiero	(98)	(55)	(43)	78,2%	(17)	(30)	13	-43,3%	(17)	(90)	73	-81,1%	(132)	(175)	43	-24,6%
Diferencias de cambio netas	(8)	11	(19)	-172,7%				n/a	5	7	(2)	-28,6%	(3)	18	(21)	-116,7%
Resultado neto de sociedades por el método de participación	14	16	(2)	-12,5%	2	(1)	3	-300,0%				n/a	16	15	1	6,7%
Resultado de otras inversiones	1	6	(5)	-83,3%	1	1		0,0%		(3)	3	-100,0%	2	4	(2)	-50,0%
Resultado en ventas de activos	(7)	(10)	3	-30,0%		(10)	10	-100,0%	1	1		0,0%	(6)	(19)	13	-68,4%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	203	216	(13)	-6,0%	295	241	54	22,4%	56	12	44	366,7%	554	469	85	18,1%
Impuesto sobre sociedades	36	33	3	9,1%	82		82	n/a	18	(2)	20	-1000,0%	136	31	105	338,7%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	167	183	(16)	-8,7%	213	241	(28)	-11,6%	38	14	24	171,4%	418	438	(20)	-4,6%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS				n/a				n/a				n/a				n/a
RESULTADO DEL EJERCICIO	167	183	(16)	-8,7%	213	241	(28)	-11,6%	38	14	24	171,4%	418	438	(20)	-4,6%
SOCIEDAD DOMINANTE	167	183	(16)	-8,7%	213	241	(28)	-11,6%	38	15	23	153,3%	418	439	(21)	-4,8%
Intereses minoritarios				n/a				n/a		(1)	1	-100,0%		(1)	1	-100,0%