



**ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

*Millones de euros*

| <b>ACTIVO</b>   | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> | <u>Variación</u> |         |
|---|-----------------|-----------------|------------------|---------|
| <b>Inmovilizado</b>                                       | <b>43.253</b>   | <b>39.997</b>   | 3.256            | 8,14%   |
| Inmovilizado Material                                     | 31.528          | 30.595          | 933              | 3,05%   |
| Inmuebles de Inversión                                    | 47              | 55              | (8)              | -14,55% |
| Activo Intangible   | 1.183           | 519             | 664              | 127,94% |
| Fondo de Comercio   | 2.053           | 2.291           | (238)            | -10,39% |
| Inversiones Financieras a largo plazo                     | 6.088           | 4.059           | 2.029            | 49,99%  |
| Inversiones contabilizadas por el método de participación | 196             | 291             | (95)             | -32,65% |
| Impuestos Diferidos                                       | 2.158           | 2.187           | (29)             | -1,33%  |
| <b>Activo Circulante</b>                                  | <b>15.293</b>   | <b>18.525</b>   | (3.232)          | -17,45% |
| Existencias   | 1.092           | 839             | 253              | 30,15%  |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar             | 6.628           | 6.668           | (40)             | -0,60%  |
| Inversiones Financieras a C/P                             | 188             | 138             | 50               | 36,23%  |
| Efectivo y otros medios equivalentes                      | 4.787           | 1.059           | 3.728            | 352,03% |
| Activos Mantenidos para la Venta                          | 2.598           | 9.821           | (7.223)          | -73,55% |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                       | <b>58.546</b>   | <b>58.522</b>   | 24               | 0,04%   |

| <b>PASIVO</b>  | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> | <u>Variación</u> |         |
|--|-----------------|-----------------|------------------|---------|
| <b>Patrimonio Neto</b>                               | <b>20.764</b>   | <b>17.130</b>   | 3.634            | 21,21%  |
| De la sociedad dominante                             | 17.082          | 11.989          | 5.093            | 42,48%  |
| De accionistas minoritarios                          | 3.682           | 5.141           | (1.459)          | -28,38% |
| <b>Pasivo a largo plazo</b>                          | <b>26.936</b>   | <b>29.981</b>   | (3.045)          | -10,16% |
| Ingresos Diferidos                                   | 3.398           | 2.868           | 530              | 18,48%  |
| Participaciones preferentes                          | 1.451           | 1.441           | 10               | 0,69%   |
| Provisiones a largo plazo                            | 3.957           | 4.000           | (43)             | -1,08%  |
| Deuda Financiera a largo plazo                       | 16.035          | 19.704          | (3.669)          | -18,62% |
| Otras cuentas a pagar a largo plazo                  | 637             | 512             | 125              | 24,41%  |
| Impuestos Diferidos                                  | 1.458           | 1.456           | 2                | 0,14%   |
| <b>Pasivo a corto plazo</b>                          | <b>10.846</b>   | <b>11.411</b>   | (565)            | -4,95%  |
| Deuda Financiera                                     | 1.381           | 892             | 489              | 54,82%  |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P | 8.535           | 6.966           | 1.569            | 22,52%  |
| Pasivos Mantenidos para la Venta                     | 930             | 3.553           | (2.623)          | -73,82% |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                | <b>58.546</b>   | <b>58.522</b>   | 24               | 0,04%   |



## ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

*Millones de euros*

|  | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> | <u>Variación</u> |         |
|--|-----------------|-----------------|------------------|---------|
| INGRESOS   | 22.836          | 18.073          | 4.763            | 26,35%  |
| Ventas   | 21.728          | 17.481          | 4.247            | 24,29%  |
| Otros ingresos de explotación                          | 1.108           | 592             | 516              | 87,16%  |
| APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS                         | 12.516          | 8.515           | 4.002            | 47,00%  |
| Compras de energía                                     | 5.231           | 3.532           | 1.699            | 48,10%  |
| Consumo de combustibles                                | 4.152           | 3.128           | 1.024            | 32,74%  |
| Gastos de transporte                                   | 1.034           | 893             | 141              | 15,79%  |
| Otros aprovisionamientos variables y servicios         | 2.099           | 962             | 1.138            | 118,30% |
| MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN                                 | 10.320          | 9.558           | 763              | 7,98%   |
| Trabajos para el inmovilizado                          | 214             | 201             | 13               | 6,47%   |
| Gastos de personal                                     | 1.693           | 1.593           | 100              | 6,28%   |
| Otros gastos fijos de explotación                      | 1.946           | 1.798           | 148              | 8,23%   |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN                         | 6.895           | 6.368           | 528              | 8,28%   |
| Amortizaciones   | 1.661           | 1.749           | (88)             | -5,03%  |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN                               | 5.234           | 4.619           | 616              | 13,33%  |
| RESULTADO FINANCIERO                                   | (1.009)         | (927)           | (82)             | 8,89%   |
| Gasto financiero neto                                  | (1.016)         | (881)           | (135)            | 15,38%  |
| Diferencias de cambio                                  | 7               | (46)            | 53               | 115,22% |
| Resultado de sociedades por el método de participación | 51              | 43              | 8                | 17,51%  |
| Resultado de otras inversiones                         | 10              | 9               | 2                | 25,00%  |
| Resultado en ventas de activos                         | 22              | 151             | (129)            | -85,47% |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS                          | 4.308           | 3.895           | 413              | 10,61%  |
| Impuesto sobre sociedades                              | 1.082           | 985             | 97               | 9,85%   |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS                   | 3.226           | 2.910           | 316              | 10,87%  |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS                 | 4.884           | 573             | 4.311            | 752,36% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                                | 8.110           | 3.483           | 4.627            | 132,87% |
| SOCIEDAD DOMINANTE                                     | 7.169           | 2.675           | 4.494            | 168,03% |
| Accionistas minoritarios                               | 941             | 808             | 133              | 16,46%  |



## ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS TRIMESTRAL

*Millones de euros*

|  | <u>4º TRIM 08</u> | <u>4º TRIM 07</u> | <u>Variación</u> |          |
|--|-------------------|-------------------|------------------|----------|
| INGRESOS   | 5.376             | 4.798             | 578              | 12,05%   |
| Ventas   | 5.214             | 4.606             | 608              | 13,20%   |
| Otros ingresos de explotación                          | 162               | 192               | (30)             | -15,63%  |
| APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS                         | 2.890             | 2.345             | 546              | 23,27%   |
| Compras de energía                                     | 1.255             | 971               | 284              | 29,25%   |
| Consumo de combustibles                                | 975               | 838               | 137              | 16,35%   |
| Gastos de transporte                                   | 314               | 243               | 71               | 29,22%   |
| Otros aprovisionamientos variables y servicios         | 346               | 293               | 54               | 18,29%   |
| MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN                                 | 2.486             | 2.454             | 33               | 1,32%    |
| Trabajos para el inmovilizado                          | 55                | 47                | 8                | 17,02%   |
| Gastos de personal                                     | 454               | 405               | 49               | 12,10%   |
| Otros gastos fijos de explotación                      | 628               | 497               | 131              | 26,36%   |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN                         | 1.459             | 1.599             | (140)            | -8,73%   |
| Amortizaciones   | 426               | 454               | (28)             | -6,17%   |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN                               | 1.033             | 1.145             | (112)            | -9,74%   |
| RESULTADO FINANCIERO                                   | (257)             | (256)             | (1)              | 0,55%    |
| Gasto financiero neto                                  | (256)             | (237)             | (19)             | 8,20%    |
| Diferencias de cambio                                  | (1)               | (19)              | 18               | -94,74%  |
| Resultado de sociedades por el método de participación | 11                |                   | 11               | N/A      |
| Resultado de otras inversiones                         |                   | 3                 | (3)              | -100,00% |
| Resultado en ventas de activos                         | 12                | 82                | (70)             | -85,44%  |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS                          | 799               | 974               | (175)            | -17,94%  |
| Impuesto sobre sociedades                              | 217               | 240               | (23)             | -9,58%   |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS                   | 582               | 734               | (152)            | -20,68%  |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS                 | 12                | 193               | (181)            | N/A      |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                                | 594               | 927               | (333)            | -35,90%  |
| SOCIEDAD DOMINANTE                                     | 368               | 697               | (329)            | -47,18%  |
| Accionistas minoritarios                               | 226               | 230               | (4)              | -1,74%   |



## ENDESA S.A. Y SOCIEDADES FILIALES ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

*Millones de euros*

|   | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Resultado bruto antes de impuestos y socios externos                          | 9.369           | 4.732           |
| Amortizaciones  | 1.669           | 2.000           |
| Resultados venta de activos   | (4.570)         | (147)           |
| Impuesto sobre sociedades   | (949)           | (840)           |
| Pagos de provisiones  | (402)           | (417)           |
| Otros resultados que no generan movimiento de fondos                          | 97              | (11)            |
| <b>Recursos generados por las operaciones</b>                                 | <b>5.214</b>    | <b>5.317</b>    |
| Variación impuesto sobre sociedades a pagar                                   | 542             | 375             |
| Variación en activo / pasivo corriente operativo                              | (427)           | (1.108)         |
| <b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b> | <b>5.329</b>    | <b>4.584</b>    |
| Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales                      | (4.157)         | (3.905)         |
| Enajenaciones de activos fijos materiales e inmateriales                      | 928             | 133             |
| Inversiones en participaciones empresas del grupo                             | (453)           | (99)            |
| Desinversiones en participaciones empresas del grupo                          | 8.285           | 40              |
| Adquisiciones de otras inversiones  | (2.679)         | (792)           |
| Enajenaciones de otras inversiones  | 1.002           | 362             |
| Flujos de efectivo por variación de perímetro                                 | (266)           |                 |
| Subvenciones y otros ingresos diferidos                                       | 506             | 410             |
| <b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>               | <b>3.166</b>    | <b>(3.851)</b>  |
| Disposiciones de deuda financiera a l/p                                       | 1.784           | 3.050           |
| Amortizaciones de deuda financiera a l/p                                      | (2.697)         | (1.327)         |
| Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a c/p                          | (1.822)         | 346             |
| Pagos de dividendos de la sociedad dominante                                  | (1.621)         | (2.041)         |
| Pagos de dividendos a accionistas minoritarios                                | (468)           | (520)           |
| <b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>               | <b>(4.824)</b>  | <b>(492)</b>    |
| <b>Flujos netos totales</b>   | <b>3.671</b>    | <b>241</b>      |
| Variación del tipo de cambio en el efectivo y otro medios líquidos            | (87)            | (11)            |
| <b>Variación de efectivo y otros medios líquidos en el periodo</b>            | <b>3.584</b>    | <b>230</b>      |
| <b>Efectivo y otros medios líquidos iniciales</b>                             | <b>1.249</b>    | <b>1.019</b>    |
| <b>Efectivo y otros medios líquidos finales</b>                               | <b>4.833</b>    | <b>1.249</b>    |

|   | 31.12.08                 |                             |                | 31.12.07                 |                             |              |
|---|--------------------------|-----------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------|--------------|
|   | De la Sociedad Dominante | De Accionistas Minoritarios | Total          | De la Sociedad Dominante | De Accionistas Minoritarios | Total        |
| <b>RDO. NETO RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO</b> | <b>(985)</b>             | <b>(678)</b>                | <b>(1.663)</b> | <b>56</b>                | <b>23</b>                   | <b>79</b>    |
| En reservas por revaluación de activos y pasivos            | (168)                    | (188)                       | (356)          | 45                       | 35                          | 80           |
| Inversiones disponibles para la venta                       | (11)                     |                             | (11)           | (57)                     |                             | (57)         |
| Cobertura de flujos de caja                                 | (208)                    | (251)                       | (459)          | 112                      | 42                          | 154          |
| Efecto fiscal   | 51                       | 63                          | 114            | (10)                     | (7)                         | (17)         |
| En beneficio retenido                                       | (123)                    | (15)                        | (138)          | 72                       | (3)                         | 69           |
| Pérdidas y ganancias actuariales de pensiones               | (167)                    | (22)                        | (189)          | 103                      | (3)                         | 100          |
| Efecto fiscal   | 44                       | 7                           | 51             | (31)                     |                             | (31)         |
| En diferencias de conversión                                | (694)                    | (475)                       | (1.169)        | (61)                     | (9)                         | (70)         |
| Diferencias de conversión brutas                            | (694)                    | (475)                       | (1.169)        | (61)                     | (9)                         | (70)         |
| Efecto fiscal   |                          |                             |                |                          |                             |              |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                              | <b>7.169</b>             | <b>941</b>                  | <b>8.110</b>   | <b>2.675</b>             | <b>808</b>                  | <b>3.483</b> |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                  | <b>6.184</b>             | <b>263</b>                  | <b>6.447</b>   | <b>2.731</b>             | <b>831</b>                  | <b>3.562</b> |

## BALANCE DE SITUACION - NEGOCIO ELÉCTRICO ESPAÑA y PORTUGAL

\*Millones de euros

| <b>ACTIVO</b>   | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> | <u>Variación</u> |         |
|---|-----------------|-----------------|------------------|---------|
| <b>Inmovilizado</b>                                       | <b>29.521</b>   | <b>25.511</b>   | 4.010            | 15,72%  |
| Inmovilizado Material                                     | 21.537          | 20.035          | 1.502            | 7,50%   |
| Inmuebles de Inversión                                    | 20              | 17              | 3                | 17,65%  |
| Activo Intangible   | 904             | 289             | 615              | 212,80% |
| Fondo de Comercio   | 33              | 20              | 13               | 65,00%  |
| Inversiones Financieras a largo plazo                     | 5.448           | 3.558           | 1.890            | 53,12%  |
| Inversiones contabilizadas por el método de participación | 154             | 187             | (33)             | -17,65% |
| Impuestos Diferidos                                       | 1.425           | 1.405           | 20               | 1,42%   |
| <b>Activo Circulante</b>                                  | <b>11.131</b>   | <b>7.242</b>    | 3.889            | 53,70%  |
| Existencias   | 981             | 689             | 292              | 42,38%  |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar             | 4.162           | 4.069           | 93               | 2,29%   |
| Inversiones Financieras a C/P                             | 182             | 42              | 140              | 333,33% |
| Efectivo y otros medios equivalentes                      | 3.208           | 105             | 3.103            | N/A     |
| Activos Mantenedas para la Venta                          | 2.598           | 2.337           | 261              | 11,17%  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                       | <b>40.652</b>   | <b>32.753</b>   | 7.899            | 24,12%  |

| <b>PASIVO</b>  | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> | <u>Variación</u> |          |
|--|-----------------|-----------------|------------------|----------|
| <b>Patrimonio Neto</b>                               | <b>14.401</b>   | <b>6.096</b>    | 8.305            | 136,24%  |
| De la sociedad dominante                             | 14.333          | 6.045           | 8.288            | 137,11%  |
| De accionistas minoritarios                          | 68              | 51              | 17               | 33,33%   |
| <b>Pasivo a largo plazo</b>                          | <b>19.169</b>   | <b>21.169</b>   | (2.000)          | -9,45%   |
| Ingresos Diferidos                                   | 3.184           | 2.663           | 521              | 19,56%   |
| Participaciones preferentes                          | 1.451           | 1.441           | 10               | 0,69%    |
| Provisiones a largo plazo                            | 3.398           | 3.350           | 48               | 1,43%    |
| Deuda Financiera a largo plazo                       | 10.219          | 12.871          | (2.652)          | -20,60%  |
| Otras cuentas a pagar a largo plazo                  | 445             | 430             | 15               | 3,49%    |
| Impuestos Diferidos                                  | 472             | 414             | 58               | 14,01%   |
| <b>Pasivo a corto plazo</b>                          | <b>7.082</b>    | <b>5.488</b>    | 1.594            | 29,05%   |
| Deuda Financiera                                     |                 | (47)            | 47               | -100,00% |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P | 6.152           | 4.729           | 1.423            | 30,09%   |
| Pasivos Mantenedas para la Venta                     | 930             | 806             | 124              | 15,38%   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                | <b>40.652</b>   | <b>32.753</b>   | 7.899            | 24,12%   |



## ESTADO DE RESULTADOS - NEGOCIO ELÉCTRICO ESPAÑA y PORTUGAL

*Millones de euros*

|  | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> | <u>Variación</u> |         |
|--|-----------------|-----------------|------------------|---------|
| INGRESOS   | 13.489          | 10.273          | 3.216            | 31,31%  |
| Ventas   | 12.632          | 9.871           | 2.761            | 27,97%  |
| Otros ingresos de explotación                          | 857             | 402             | 455              | 113,18% |
| APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS                         | 7.188           | 4.229           | 2.959            | 69,97%  |
| Compras de energía                                     | 2.044           | 1.032           | 1.012            | 98,06%  |
| Consumo de combustibles                                | 3.058           | 2.206           | 852              | 38,62%  |
| Gastos de transporte                                   | 623             | 517             | 106              | 20,50%  |
| Otros aprovisionamientos variables y servicios         | 1.463           | 474             | 989              | 208,65% |
| MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN                                 | 6.301           | 6.044           | 257              | 4,25%   |
| Trabajos para el inmovilizado                          | 172             | 172             |                  |         |
| Gastos de personal                                     | 1.230           | 1.187           | 43               | 3,62%   |
| Otros gastos fijos de explotación                      | 1.313           | 1.239           | 74               | 5,97%   |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN                         | 3.930           | 3.790           | 140              | 3,69%   |
| Amortizaciones   | 1.096           | 1.127           | (31)             | -2,75%  |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN                               | 2.834           | 2.663           | 171              | 6,42%   |
| RESULTADO FINANCIERO                                   | (442)           | (451)           | 9                | -2,00%  |
| Gasto financiero neto                                  | (488)           | (417)           | (71)             | 17,03%  |
| Diferencias de cambio                                  | 46              | (34)            | 80               | 235,29% |
| Resultado de sociedades por el método de participación | 49              | 35              | 14               | 40,00%  |
| Resultado de otras inversiones                         | 2               | 7               | (5)              | -71,43% |
| Resultado en ventas de activos                         | 10              | 101             | (91)             | -90,10% |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS                          | 2.453           | 2.355           | 98               | 4,16%   |
| Impuesto sobre sociedades                              | 562             | 605             | (43)             | -7,11%  |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS                   | 1.891           | 1.750           | 141              | 8,06%   |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS                 | 344             | 47              | 297              | 631,91% |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                                | 2.235           | 1.797           | 438              | 24,37%  |
| SOCIEDAD DOMINANTE                                     | 2.217           | 1.785           | 432              | 24,20%  |
| Accionistas minoritarios                               | 18              | 12              | 6                | 50,00%  |



## ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL NEGOCIO ELÉCTRICO ESPAÑA Y PORTUGAL

Millones de euros

|  | <u>4º TRIM 08</u> | <u>4º TRIM 07</u> | <u>Variación</u> |           |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-----------|
| INGRESOS   | 3.275             | 2.722             | 553              | 20,32%    |
| Ventas   | 3.205             | 2.583             | 622              | 24,08%    |
| Otros ingresos de explotación                          | 70                | 139               | (69)             | -49,64%   |
| APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS                         | 1.855             | 1.254             | 601              | 47,93%    |
| Compras de energía                                     | 751               | 321               | 430              | 133,96%   |
| Consumo de combustibles                                | 777               | 632               | 145              | 22,94%    |
| Gastos de transporte                                   | 181               | 149               | 32               | 21,48%    |
| Otros aprovisionamientos variables y servicios         | 146               | 152               | (6)              | -3,95%    |
| MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN                                 | 1.420             | 1.468             | (48)             | -3,27%    |
| Trabajos para el inmovilizado                          | 42                | 39                | 3                | 7,69%     |
| Gastos de personal                                     | 328               | 292               | 36               | 12,33%    |
| Otros gastos fijos de explotación                      | 472               | 383               | 89               | 23,24%    |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN                         | 662               | 832               | (170)            | -20,43%   |
| Amortizaciones   | 294               | 242               | 52               | 21,49%    |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN                               | 368               | 590               | (222)            | -37,63%   |
| RESULTADO FINANCIERO                                   | (108)             | (133)             | 25               | -18,80%   |
| Gasto financiero neto                                  | (148)             | (115)             | (33)             | 28,70%    |
| Diferencias de cambio                                  | 40                | (18)              | 58               | -322,22%  |
| Resultado de sociedades por el método de participación | 13                | (1)               | 14               | -1400,00% |
| Resultado de otras inversiones                         | (3)               | 1                 | (4)              | -400,00%  |
| Resultado en ventas de activos                         | 6                 | 50                | (44)             | -88,00%   |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS                          | 276               | 507               | (231)            | -45,56%   |
| Impuesto sobre sociedades                              | 73                | 132               | (59)             | -44,70%   |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS                   | 203               | 375               | (172)            | -45,87%   |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS                 |                   | 27                | (27)             | -100,00%  |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                                | 203               | 402               | (199)            | -49,50%   |
| SOCIEDAD DOMINANTE                                     | 198               | 396               | (198)            | -49,96%   |
| Accionistas minoritarios                               | 5                 | 6                 | (1)              | -20,76%   |





## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NEGOCIO ELÉCTRICO ESPAÑA Y PORTUGAL

*Millones de euros*

|   | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Resultado bruto antes de impuestos y socios externos                          | 2.804           | 2.421           |
| Amortizaciones  | 1.096           | 1.144           |
| Resultados venta de activos   | (330)           | (101)           |
| Impuesto sobre sociedades   | (444)           | (457)           |
| Pagos de provisiones  | (334)           | (328)           |
| Otros resultados que no generan movimiento de fondos                          | 215             | 5               |
| <b>Recursos generados por las operaciones</b>                                 | <b>3.007</b>    | <b>2.684</b>    |
| Variación Impuesto sobre sociedades a pagar                                   | 252             | 601             |
| Variación en activo / pasivo corriente operativo                              | (297)           | (562)           |
| <b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b> | <b>2.962</b>    | <b>2.723</b>    |
| Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales                      | (2.881)         | (2.612)         |
| Enajenaciones de activos fijos materiales e inmateriales                      | 899             | 89              |
| Inversiones en participaciones empresas del grupo                             | (89)            | (8)             |
| Desinversiones en participaciones empresas del grupo                          | 8.285           | 40              |
| Adquisiciones de otras inversiones  | (2.426)         | (566)           |
| Enajenaciones de otras inversiones  | 805             | 271             |
| Subvenciones y otros ingresos diferidos                                       | 503             | 398             |
| <b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>               | <b>5.096</b>    | <b>(2.388)</b>  |
| Disposiciones de deuda financiera a l/p                                       | 176             | 1.648           |
| Amortizaciones de deuda financiera a l/p                                      | (2.414)         | (823)           |
| Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a c/p                          | (1.485)         | 639             |
| Pagos de dividendos de la sociedad dominante                                  | (1.210)         | (1.889)         |
| Pagos de dividendos a accionistas minoritarios                                |                 | (2)             |
| <b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>               | <b>(4.933)</b>  | <b>(427)</b>    |
| <b>Flujos netos totales</b>   | <b>3.126</b>    | <b>(92)</b>     |
| Variación del tipo de cambio en el efectivo y otro medios líquidos            |                 |                 |
| <b>Variación de efectivo y otros medios líquidos en el periodo</b>            | <b>3.126</b>    | <b>(92)</b>     |
| Efectivo y otros medios líquidos iniciales                                    | 128             | 220             |
| Efectivo y otros medios líquidos finales                                      | 3.253           | 128             |



## BALANCE DE SITUACION DEL NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

*Millones de euros*

| <b>ACTIVO</b>   | <b><u>31.12.08</u></b> | <b><u>31.12.07</u></b> | <b><u>Variación</u></b> |               |
|---|------------------------|------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Inmovilizado</b>                                       | <b>13.164</b>          | <b>14.170</b>          | <b>(1.006)</b>          | <b>-7,10%</b> |
| Inmovilizado material                                     | 9.801                  | 10.463                 | (662)                   | -6,33%        |
| Inmuebles de inversión                                    | 27                     | 38                     | (11)                    | -28,95%       |
| Activo intangible   | 107                    | 93                     | 14                      | 15,05%        |
| Fondo de comercio   | 1.942                  | 2.222                  | (280)                   | -12,60%       |
| Inversiones financieras a largo plazo                     | 519                    | 500                    | 19                      | 3,80%         |
| Inversiones contabilizadas por el método de participación | 39                     | 72                     | (33)                    | -45,83%       |
| Impuestos diferidos                                       | 729                    | 782                    | (53)                    | -6,78%        |
| <b>Activo Circulante</b>                                  | <b>3.714</b>           | <b>3.420</b>           | <b>294</b>              | <b>8,60%</b>  |
| Existencias   | 111                    | 150                    | (39)                    | -26,00%       |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar             | 2.071                  | 2.331                  | (260)                   | -11,15%       |
| Inversiones financieras a C/P                             |                        | 96                     | (96)                    | -100,00%      |
| Efectivo y otros medios equivalentes                      | 1.532                  | 843                    | 689                     | 81,73%        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                       | <b>16.878</b>          | <b>17.590</b>          | <b>(712)</b>            | <b>-4,05%</b> |

| <b>PASIVO</b>  | <b><u>31.12.08</u></b> | <b><u>31.12.07</u></b> | <b><u>Variación</u></b> |                |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Patrimonio Neto</b>                               | <b>6.239</b>           | <b>7.274</b>           | <b>(1.035)</b>          | <b>-14,23%</b> |
| De la sociedad dominante                             | 2.757                  | 3.367                  | (610)                   | -18,12%        |
| De accionistas minoritarios                          | 3.482                  | 3.907                  | (425)                   | -10,88%        |
| <b>Pasivo a largo plazo</b>                          | <b>7.260</b>           | <b>7.411</b>           | <b>(151)</b>            | <b>-2,04%</b>  |
| Ingresos diferidos                                   | 207                    | 201                    | 6                       | 2,99%          |
| Provisiones a largo plazo                            | 556                    | 649                    | (93)                    | -14,33%        |
| Deuda financiera a largo plazo                       | 5.453                  | 5.477                  | (24)                    | -0,44%         |
| Otras cuentas a pagar a largo plazo                  | 82                     | 82                     |                         |                |
| Impuestos diferidos                                  | 962                    | 1.002                  | (40)                    | -3,99%         |
| <b>Pasivo a corto plazo</b>                          | <b>3.379</b>           | <b>2.905</b>           | <b>474</b>              | <b>16,32%</b>  |
| Deuda financiera                                     | 1.350                  | 937                    | 413                     | 44,08%         |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P | 2.029                  | 1.968                  | 61                      | 3,10%          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                | <b>16.878</b>          | <b>17.590</b>          | <b>(712)</b>            | <b>-4,05%</b>  |



## ESTADO DE RESULTADOS DEL NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

*Millones de euros*

|  | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> | <u>Variación</u> |         |
|--|-----------------|-----------------|------------------|---------|
| INGRESOS   | 8.354           | 7.308           | 1.046            | 14,31%  |
| Ventas   | 8.092           | 7.118           | 974              | 13,68%  |
| Otros ingresos de explotación                          | 262             | 190             | 72               | 37,89%  |
| APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS                         | 4.358           | 3.836           | 522              | 13,61%  |
| Compras de energía                                     | 2.203           | 2.081           | 122              | 5,86%   |
| Consumo de combustibles                                | 1.105           | 891             | 214              | 24,02%  |
| Gastos de transporte                                   | 411             | 376             | 35               | 9,31%   |
| Otros aprovisionamientos y servicios                   | 639             | 488             | 151              | 30,94%  |
| MARGEN DE CONTRIBUCIÓN                                 | 3.996           | 3.472           | 524              | 15,09%  |
| Trabajos para el inmovilizado                          | 42              | 29              | 13               | 44,83%  |
| Gastos de personal                                     | 452             | 405             | 47               | 11,60%  |
| Otros gastos   | 618             | 555             | 63               | 11,35%  |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN                         | 2.968           | 2.541           | 427              | 16,80%  |
| Amortizaciones   | 560             | 622             | (62)             | -9,97%  |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN                               | 2.408           | 1.919           | 489              | 25,48%  |
| RESULTADO FINANCIERO                                   | (557)           | (477)           | (80)             | 16,77%  |
| Gasto financiero neto                                  | (518)           | (465)           | (53)             | 11,40%  |
| Diferencias de cambio                                  | (39)            | (12)            | (27)             | 225,00% |
| Resultado de sociedades por el método de participación | 2               | 2               |                  | 0,00%   |
| Resultado de otras inversiones                         | 8               | 1               | 7                |         |
| Resultados en ventas de activos                        | 12              | 50              | (38)             | -76,00% |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS                          | 1.873           | 1.495           | 378              | 25,28%  |
| Impuesto sobre sociedades                              | 530             | 367             | 163              | 44,41%  |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                                | 1.343           | 1.128           | 215              | 19,06%  |
| SOCIEDAD DOMINANTE                                     | 506             | 471             | 35               | 7,43%   |
| Accionistas minoritarios                               | 837             | 657             | 180              | 27,40%  |



## ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL DEL NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

*Millones de euros*

|  | <u>4º TRIM 2008</u> | <u>4º TRIM 2007</u> | <u>Variación</u> |          |
|--|---------------------|---------------------|------------------|----------|
| INGRESOS   | 2.129               | 1.751               | 378              | 21,59%   |
| Ventas   | 2.031               | 1.697               | 334              | 19,68%   |
| Otros ingresos de explotación                          | 98                  | 54                  | 44               | 81,48%   |
| APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS                         | 1.068               | 799                 | 269              | 33,67%   |
| Compras de energía                                     | 538                 | 476                 | 62               | 13,03%   |
| Consumo de combustibles                                | 198                 | 94                  | 104              | 110,64%  |
| Gastos de transporte                                   | 133                 | 86                  | 47               | 54,65%   |
| Otros aprovisionamientos variables y servicios         | 199                 | 143                 | 56               | 39,16%   |
| MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN                                 | 1.061               | 952                 | 109              | 11,45%   |
| Trabajos para el inmovilizado                          | 13                  | 8                   | 5                | 62,50%   |
| Gastos de personal                                     | 119                 | 108                 | 11               | 10,19%   |
| Otros gastos fijos de explotación                      | 147                 | 103                 | 44               | 42,72%   |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN                         | 808                 | 749                 | 59               | 7,88%    |
| Amortizaciones   | 131                 | 133                 | (2)              | -1,50%   |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN                               | 677                 | 616                 | 61               | 9,90%    |
| RESULTADO FINANCIERO                                   | (143)               | (115)               | (28)             | 24,35%   |
| Gasto financiero neto                                  | (102)               | (112)               | 10               | -8,93%   |
| Diferencias de cambio                                  | (41)                | (3)                 | (38)             | 1266,67% |
| Resultado de sociedades por el método de participación | (2)                 | (85)                | 83               | -97,65%  |
| Resultado de otras inversiones                         | 3                   | 1                   | 2                | 200,00%  |
| Resultado en ventas de activos                         | 6                   | 32                  | (26)             | -81,25%  |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS                          | 541                 | 449                 | 92               | 20,49%   |
| Impuesto sobre sociedades                              | 154                 | 101                 | 53               | 52,48%   |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                                | 387                 | 348                 | 39               | 11,21%   |
| SOCIEDAD DOMINANTE                                     | 167                 | 169                 | (2)              | -1,18%   |
| Accionistas minoritarios                               | 220                 | 179                 | 41               | 22,91%   |



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL NEGOCIO DE LATINOAMÉRICA

*Millones de euros*

|   | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Resultado bruto antes de impuestos y socios externos                          | 1.873           | 1.495           |
| Amortizaciones  | 560             | 622             |
| Resultados ventas de activos  | (12)            | (50)            |
| Impuesto sobre sociedades   | (403)           | (220)           |
| Pagos de provisiones  | (67)            | (77)            |
| Otros resultados que no generan movimiento de fondos                          | 14              | 31              |
| <b>Flujos generados de las operaciones</b>                                    | <b>1.965</b>    | <b>1.801</b>    |
| Variación impuesto sobre sociedades a pagar                                   | 201             | (127)           |
| Variación en activo / pasivo corriente operativo                              | 107             | (389)           |
| <b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b> | <b>2.273</b>    | <b>1.285</b>    |
| Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales                      | (1.011)         | (826)           |
| Enajenaciones de activos fijos materiales e inmateriales                      | 20              | 27              |
| Inversiones en participaciones empresas del grupo                             | (324)           | (46)            |
| Adquisiciones de otras inversiones  | (69)            | (217)           |
| Enajenaciones de otras inversiones  | 90              | 67              |
| Subvenciones y otros ingresos diferidos                                       | 1               | 1               |
| <b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>               | <b>(1.293)</b>  | <b>(994)</b>    |
| Disposiciones de deuda financiera l/p   | 1.316           | 972             |
| Amortizaciones de deuda financiera a l/p                                      | (290)           | (353)           |
| Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a c/p                          | (434)           | (277)           |
| Pagos de dividendos de la sociedad dominante                                  | (376)           |                 |
| Pagos a accionistas minoritarios  | (420)           | (446)           |
| <b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>               | <b>(204)</b>    | <b>(104)</b>    |
| <b>Flujos netos totales</b>   | <b>776</b>      | <b>187</b>      |
| Variación del tipo de cambio en el efectivo y otros medios líquidos           | (87)            | (11)            |
| <b>Variación de efectivo y otros medios líquidos en el periodo</b>            | <b>689</b>      | <b>176</b>      |
| <b>Efectivo y otros medios líquidos iniciales</b>                             | <b>843</b>      | <b>667</b>      |
| <b>Efectivo y otros medios líquidos finales</b>                               | <b>1.532</b>    | <b>843</b>      |



## BALANCE CONSOLIDADO - NEGOCIO ELÉCTRICO RESTO DE PAÍSES

*Millones de euros*

| <b>ACTIVO</b>   | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> | <u>Variación</u> |          |
|---|-----------------|-----------------|------------------|----------|
| <b>Inmovilizado</b>                                       | <b>568</b>      | <b>316</b>      | 252              | 79,75%   |
| Inmovilizado Material                                     | 190             | 97              | 93               | 95,88%   |
| Activo Intangible   | 172             | 137             | 35               | 25,55%   |
| Fondo de Comercio   | 78              | 49              | 29               | 59,18%   |
| Inversiones Financieras a largo plazo                     | 121             | 1               | 120              | N/A      |
| Inversiones contabilizadas por el método de participación | 3               | 32              | (29)             | -90,63%  |
| Impuestos Diferidos                                       | 4               |                 | 4                | N/A      |
| <b>Activo Circulante</b>                                  | <b>448</b>      | <b>7.863</b>    | (7.415)          | -94,30%  |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar             | 395             | 268             | 127              | 47,39%   |
| Inversiones Financieras a C/P                             | 6               |                 | 6                | N/A      |
| Efectivo y otros medios equivalentes                      | 47              | 111             | (64)             | -57,66%  |
| Activos Mantenidas para la Venta                          |                 | 7.484           | (7.484)          | -100,00% |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                       | <b>1.016</b>    | <b>8.179</b>    | (7.163)          | -87,58%  |

| <b>PASIVO</b>  | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> | <u>Variación</u> |          |
|--|-----------------|-----------------|------------------|----------|
| <b>Patrimonio Neto</b>                               | <b>124</b>      | <b>3.760</b>    | (3.636)          | -96,70%  |
| De la sociedad dominante                             | (8)             | 2.577           | (2.585)          | -100,31% |
| De accionistas minoritarios                          | 132             | 1.183           | (1.051)          | -88,84%  |
| <b>Pasivo a largo plazo</b>                          | <b>507</b>      | <b>1.401</b>    | (894)            | -63,81%  |
| Ingresos Diferidos                                   | 7               | 4               | 3                | 75,00%   |
| Provisiones a largo plazo                            | 3               | 1               | 2                | 200,00%  |
| Deuda Financiera a largo plazo                       | 363             | 1.356           | (993)            | -73,23%  |
| Otras cuentas a pagar a largo plazo                  | 110             |                 | 110              | N/A      |
| Impuestos Diferidos                                  | 24              | 40              | (16)             | -40,00%  |
| <b>Pasivo a corto plazo</b>                          | <b>385</b>      | <b>3.018</b>    | (2.633)          | -87,24%  |
| Deuda Financiera                                     | 31              | 2               | 29               | N/A      |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P | 354             | 269             | 85               | 31,60%   |
| Pasivos Mantenidas para la Venta                     |                 | 2.747           | (2.747)          | -100,00% |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                | <b>1.016</b>    | <b>8.179</b>    | (7.163)          | -87,58%  |



## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS NEGOCIO ELÉCTRICO RESTO DE PAÍSES

*Millones de euros*

|  | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> | <u>Variación</u> |          |
|--|-----------------|-----------------|------------------|----------|
| INGRESOS   | 993             | 492             | 501              | 101,83%  |
| Ventas   | 1.004           | 492             | 512              | 104,07%  |
| Otros ingresos de explotación                          | (11)            |                 | (11)             | N/A      |
| APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS                         | 970             | 450             | 520              | 115,56%  |
| Compras de energía                                     | 984             | 419             | 565              | 134,84%  |
| Consumo de combustibles                                | (11)            | 31              | (42)             | -135,48% |
| Otros aprovisionamientos variables y servicios         | (3)             |                 | (3)              | N/A      |
| MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN                                 | 23              | 42              | (19)             | -45,24%  |
| Gastos de personal                                     | 11              | 1               | 10               | N/A      |
| Otros gastos fijos de explotación                      | 15              | 4               | 11               | 275,00%  |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN                         | (3)             | 37              | (40)             | -108,11% |
| Amortizaciones   | 5               |                 | 5                | N/A      |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN                               | (8)             | 37              | (45)             | -121,62% |
| RESULTADO FINANCIERO                                   | (10)            | 2               | (12)             | -600,00% |
| Gasto financiero neto                                  | (10)            | 2               | (12)             | -600,00% |
| Diferencias de cambio                                  |                 |                 |                  |          |
| Resultado de sociedades por el método de participación |                 | 6               | (6)              | -100,00% |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS                          | (18)            | 45              | (63)             | -140,00% |
| Impuesto sobre sociedades                              | (10)            | 13              | (23)             | -176,92% |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS                   | (8)             | 32              | (40)             | -125,00% |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS                 | 4.540           | 526             | 4.014            | N/A      |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                                | 4.532           | 558             | 3.974            | N/A      |
| SOCIEDAD DOMINANTE                                     | 4.446           | 419             | 4.027            | N/A      |
| Accionistas minoritarios                               | 86              | 139             | (53)             | -38,13%  |

## ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL NEGOCIO ELÉCTRICO RESTO DE PAÍSES

*Millones de euros*

|  | <u>4º TRIM 08</u> | <u>4º TRIM 07</u> | <u>Variación</u> |          |
|--|-------------------|-------------------|------------------|----------|
| INGRESOS   | (28)              | 145               | (173)            | -119,31% |
| Ventas   | (22)              | 147               | (169)            | -114,97% |
| Otros ingresos de explotación                          | (6)               | (2)               | (4)              | 200,00%  |
| APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS                         | (33)              | 133               | (166)            | -124,81% |
| Compras de energía                                     | (34)              | 113               | (147)            | -130,09% |
| Consumo de combustibles                                |                   | 21                | (21)             | -100,00% |
| Otros aprovisionamientos variables y servicios         | 1                 | (1)               | 2                | -200,00% |
| MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN                                 | 5                 | 12                | (7)              | -58,33%  |
| Gastos de personal                                     | 7                 | 1                 | 6                | 600,00%  |
| Otros gastos fijos de explotación                      | 9                 | 1                 | 8                | 800,00%  |
| RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN                         | (11)              | 10                | (21)             | -210,00% |
| Amortizaciones   | 1                 |                   | 1                | N/A      |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN                               | (12)              | 10                | (22)             | -220,00% |
| RESULTADO FINANCIERO                                   | (6)               | 1                 | (7)              | -700,00% |
| Gasto financiero neto                                  | (6)               | 1                 | (7)              | -700,00% |
| Diferencias de cambio                                  |                   |                   |                  | N/A      |
| Resultado de sociedades por el método de participación |                   | 2                 | (2)              | -100,00% |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS                          | (18)              | 13                | (31)             | -238,46% |
| Impuesto sobre sociedades                              | (10)              | 3                 | (13)             | -433,33% |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS                   | (8)               | 10                | (18)             | -180,00% |
| RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS                 | 12                | 166               | (154)            | -92,77%  |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                                | 4                 | 176               | (172)            | -97,73%  |
| SOCIEDAD DOMINANTE                                     | 3                 | 132               | (128)            | -96,97%  |
| Accionistas minoritarios                               | 1                 | 44                | (44)             | -100,00% |





## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NEGOCIO ELÉCTRICO RESTO DE PAÍSES

*Millones de euros*

|   | <u>31.12.08</u> | <u>31.12.07</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Resultado bruto antes de impuestos y socios externos                          | 4.692           | 816             |
| Amortizaciones  | 13              | 234             |
| Resultados venta de activos   | (4.228)         | 4               |
| Impuesto sobre sociedades   | (102)           | (163)           |
| Pagos de provisiones  | (1)             | (12)            |
| Otros resultados que no generan movimiento de fondos                          | (132)           | (47)            |
| <b>Recursos generados por las operaciones</b>                                 | <b>242</b>      | <b>832</b>      |
| Variación impuesto de sociedades a pagar                                      | 89              | (99)            |
| Variación en activo / pasivo corriente operativo                              | (238)           | (157)           |
| <b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b> | <b>93</b>       | <b>576</b>      |
| Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales                      | (265)           | (467)           |
| Enajenaciones de activos fijos materiales e inmateriales                      | 9               | 17              |
| Inversiones en participaciones empresas del grupo                             | (40)            | (45)            |
| Adquisiciones de otras inversiones  | (184)           | (9)             |
| Enajenaciones de otras inversiones  | 107             | 24              |
| Flujos de efectivo por variaciones de perímetro                               | (266)           |                 |
| Subvenciones y otros ingresos diferidos                                       | 2               | 11              |
| <b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>               | <b>(637)</b>    | <b>(469)</b>    |
| Disposiciones de deuda financiera a l/p                                       | 292             | 430             |
| Amortizaciones de deuda financiera a l/p                                      | 7               | (151)           |
| Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a c/p                          | 97              | (16)            |
| Pagos de dividendos de la sociedad dominante                                  | (35)            | (152)           |
| Pagos de dividendos a accionistas minoritarios                                | (48)            | (72)            |
| <b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>               | <b>313</b>      | <b>39</b>       |
| <b>Flujos netos totales</b>   | <b>(231)</b>    | <b>146</b>      |
| <b>Variación de efectivo y otros medios líquidos en el periodo</b>            | <b>(231)</b>    | <b>146</b>      |
| Efectivo y otros medios líquidos iniciales                                    | 278             | 132             |
| Efectivo y otros medios líquidos finales                                      | 47              | 278             |

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

Millones de euros

| <b>ACTIVO</b>   | Generación y<br>Comercialización | Distribución  | Estructura<br>Servicios y<br>Ajustes | Total         |
|---|----------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|
| <b>Total Inmovilizado</b>                                 | <b>13.228</b>                    | <b>12.726</b> | <b>3.567</b>                         | <b>29.521</b> |
| 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         |
| <b>Total Activo Circulante</b>                            | <b>6.359</b>                     | <b>2.034</b>  | <b>2.738</b>                         | <b>11.131</b> |
| 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 Mantenidos para la Venta                          | 2.606                            |               | (8)                                  | 2.598         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                       | <b>19.587</b>                    | <b>14.760</b> | <b>6.305</b>                         | <b>40.652</b> |

### PASIVO

|  |               |               |                |               |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Total Patrimonio Neto</b>                         | <b>4.696</b>  | <b>2.645</b>  | <b>7.060</b>   | <b>14.401</b> |
| De la sociedad dominante                             | 4.657         | 2.620         | 7.056          | 14.333        |
| De accionistas minoritarios                          | 39            | 25            | 4              | 68            |
| <b>Total Pasivo a largo plazo</b>                    | <b>8.640</b>  | <b>9.699</b>  | <b>830</b>     | <b>19.169</b> |
| 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           |
| <b>Total Pasivo a corto plazo</b>                    | <b>6.251</b>  | <b>2.416</b>  | <b>(1.585)</b> | <b>7.082</b>  |
| Deuda Financiera                                     | 55            | 129           | (184)          |               |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P | 5.263         | 2.287         | (1.398)        | 6.152         |
| Pasivos Mantenidos para la Venta                     | 933           |               | (3)            | 930           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                | <b>19.587</b> | <b>14.760</b> | <b>6.305</b>   | <b>40.652</b> |

## DESGLOSE DEL BALANCE DE SITUACION DEL NEGOCIO DE ESPAÑA Y PORTUGAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Millones de euros

| <b>ACTIVO</b>   | Generación y<br>Comercialización | Distribución  | Estructura<br>Servicios y<br>Ajustes | Total         |
|---|----------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|
| <b>Total Inmovilizado</b>                                 | 11.895                           | 11.851        | 1.765                                | 25.511        |
| Inmovilizado Material                                     | 9.114                            | 10.446        | 475                                  | 20.035        |
| Inmuebles de inversión                                    |                                  | 5             | 12                                   | 17            |
| Activo Intangible   | 70                               | 154           | 65                                   | 289           |
| Fondo de Comercio   | 20                               |               |                                      | 20            |
| Inversiones Financieras a largo plazo                     | 1.974                            | 490           | 1.094                                | 3.558         |
| Inversiones contabilizadas por el método de participación | 97                               | 70            | 20                                   | 187           |
| Impuestos Diferidos                                       | 620                              | 686           | 99                                   | 1.405         |
| <b>Total Activo Circulante</b>                            | <b>5.264</b>                     | <b>1.562</b>  | <b>416</b>                           | <b>7.242</b>  |
| Existencias   | 657                              | 32            |                                      | 689           |
| Efectivo y otros medios equivalentes                      | 82                               | 9             | 14                                   | 105           |
| Otros activos   | 2.160                            | 1.521         | 430                                  | 4.111         |
| Activos Mantenidos para la Venta                          | 2.365                            |               | (28)                                 | 2.337         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                       | <b>17.159</b>                    | <b>13.413</b> | <b>2.181</b>                         | <b>32.753</b> |

### PASIVO

|  |               |               |              |               |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Total Patrimonio Neto</b>                         | 4.430         | 2.225         | (559)        | 6.096         |
| De la sociedad dominante                             | 4.403         | 2.205         | (563)        | 6.045         |
| De accionistas minoritarios                          | 27            | 20            | 4            | 51            |
| <b>Total Pasivo a largo plazo</b>                    | <b>8.268</b>  | <b>9.222</b>  | <b>3.679</b> | <b>21.169</b> |
| Ingresos Diferidos                                   | 90            | 2.627         | (54)         | 2.663         |
| Participaciones preferentes                          |               |               | 1.441        | 1.441         |
| Provisiones a largo plazo                            | 1.494         | 1.499         | 357          | 3.350         |
| Deuda Financiera a largo plazo                       | 6.413         | 4.654         | 1.804        | 12.871        |
| Otras cuentas a pagar a largo plazo                  | 55            | 343           | 32           | 430           |
| Impuestos Diferidos                                  | 216           | 99            | 99           | 414           |
| <b>Total Pasivo a corto plazo</b>                    | <b>4.461</b>  | <b>1.966</b>  | <b>(939)</b> | <b>5.488</b>  |
| Deuda Financiera                                     | 15            | 140           | (202)        | (47)          |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P | 3.640         | 1.826         | (737)        | 4.729         |
| Pasivos Mantenidos para la Venta                     | 806           |               |              | 806           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                | <b>17.159</b> | <b>13.413</b> | <b>2.181</b> | <b>32.753</b> |

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

*Millones de euros*

|  | Generación y<br>Comercialización | Distribución | Estructura<br>Servicios y<br>Ajustes | Total  |
|--|----------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------|
| <b>INGRESOS</b>  | 11.477                           | 2.803        | (791)                                | 13.489 |
| Ventas   | 10.760                           | 2.649        | (777)                                | 12.632 |
| Otros ingresos de explotación                          | 717                              | 154          | (14)                                 | 857    |
| <b>APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS</b>                  | 7.688                            | 403          | (903)                                | 7.188  |
| Compras de energía                                     | 2.296                            | 5            | (257)                                | 2.044  |
| Consumo de combustibles                                | 3.058                            |              |                                      | 3.058  |
| Gastos de transporte                                   | 1.182                            |              | (559)                                | 623    |
| Otros aprovisionamientos variables y servicios         | 1.152                            | 398          | (87)                                 | 1.463  |
| <b>MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>                          | 3.789                            | 2.400        | 112                                  | 6.301  |
| Trabajos para el inmovilizado                          | 9                                | 128          | 35                                   | 172    |
| Gastos de personal                                     | 470                              | 506          | 254                                  | 1.230  |
| Otros gastos fijos de explotación                      | 813                              | 570          | (70)                                 | 1.313  |
| <b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>                  | 2.515                            | 1.452        | (37)                                 | 3.930  |
| Amortizaciones   | 566                              | 501          | 29                                   | 1.096  |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                        | 1.949                            | 951          | (66)                                 | 2.834  |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                            | (321)                            | (289)        | 168                                  | (442)  |
| Gasto financiero neto                                  | (347)                            | (289)        | 148                                  | (488)  |
| Diferencias de cambio                                  | 26                               |              | 20                                   | 46     |
| Resultado de sociedades por el método de participación | 26                               | 3            | 20                                   | 49     |
| Resultado de otras inversiones                         | (3)                              |              | 5                                    | 2      |
| Resultado en ventas de activos                         | 1                                | 5            | 4                                    | 10     |
| <b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>                   | 1.652                            | 670          | 131                                  | 2.453  |
| Impuesto sobre sociedades                              | 438                              | 155          | (31)                                 | 562    |
| <b>RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>            | 1.214                            | 515          | 162                                  | 1.891  |
| <b>RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>          | 320                              |              | 24                                   | 344    |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                         | 1.534                            | 515          | 186                                  | 2.235  |
| <b>SOCIEDAD DOMINANTE</b>                              | 1.521                            | 510          | 186                                  | 2.217  |
| Accionistas minoritarios                               | 13                               | 5            |                                      | 18     |

DESGLOSE DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL NEGOCIO DE ESPAÑA Y PORTUGAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2007

*Millones de euros*

|  | Generación y<br>Comercialización | Distribución | Estructura<br>Servicios y<br>Ajustes | Total  |
|--|----------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------|
| <b>INGRESOS</b>  | 8.566                            | 2.412        | (705)                                | 10.273 |
| Ventas   | 8.286                            | 2.274        | (689)                                | 9.871  |
| Otros ingresos de explotación                          | 280                              | 138          | (16)                                 | 402    |
| <b>APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS</b>                  | 4.767                            | 158          | (696)                                | 4.229  |
| Compras de energía                                     | 1.180                            | 3            | (151)                                | 1.032  |
| Consumo de combustibles                                | 2.206                            |              |                                      | 2.206  |
| Gastos de transporte                                   | 992                              |              | (475)                                | 517    |
| Otros aprovisionamientos variables y servicios         | 389                              | 155          | (70)                                 | 474    |
| <b>MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN</b>                          | 3.799                            | 2.254        | (9)                                  | 6.044  |
| Trabajos para el inmovilizado                          | 13                               | 133          | 26                                   | 172    |
| Gastos de personal                                     | 476                              | 500          | 211                                  | 1.187  |
| Otros gastos fijos de explotación                      | 784                              | 536          | (81)                                 | 1.239  |
| <b>RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>                  | 2.552                            | 1.351        | (113)                                | 3.790  |
| Amortizaciones   | 639                              | 461          | 27                                   | 1.127  |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                        | 1.913                            | 890          | (140)                                | 2.663  |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                            | (123)                            | (195)        | (133)                                | (451)  |
| Gasto financiero neto                                  | (117)                            | (195)        | (105)                                | (417)  |
| Diferencias de cambio                                  | (6)                              |              | (28)                                 | (34)   |
| Resultado de sociedades por el método de participación | 20                               | 8            | 7                                    | 35     |
| Resultado de otras inversiones                         | 6                                | (1)          | 2                                    | 7      |
| Resultado en ventas de activos                         | 100                              | 12           | (11)                                 | 101    |
| <b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>                   | 1.916                            | 714          | (275)                                | 2.355  |
| Impuesto sobre sociedades                              | 489                              | 182          | (66)                                 | 605    |
| <b>RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>            | 1.427                            | 532          | (209)                                | 1.750  |
| <b>RESULTADO DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS</b>          | 39                               |              | 8                                    | 47     |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                         | 1.466                            | 532          | (201)                                | 1.797  |
| <b>SOCIEDAD DOMINANTE</b>                              | 1.460                            | 526          | (201)                                | 1.785  |
| Accionistas minoritarios                               | 6                                | 6            |                                      | 12     |



Principales Participaciones Consolidadas por Integración Global a Diciembre 2008

