

El resultat net de l'exercici arriba a 3.124 milions d'euros

Xifres no auditades (IFRS)
Traducció de l'original en castellà. En cas de qualsevol discrepància, prevaldrà la versió en castellà.

4t trim. 2005	3r trim. 2006	4t trim. 2006	% Variació 4t trim.06/4t trim.05	RESULTATS QUART TRIMESTRE 2006	Gen.-des. 2005	Gen.- des. 2006	% Variació 06/05
RESULTAT COMPTABLE (Milions d'euros)							
1.361	1.772	845	-37,9	RESULTAT DE LES OPERACIONS	6.161	5.911	-4,1
549	869	473	-13,8	RESULTAT NET	3.120	3.124	0,1
INDICADORS PROFORMA (Milions d'euros)							
1.832	1.616	974	-46,8	RESULTAT DE LES OPERACIONS AJUSTAT	6.694	5.776	-13,7
998	844	547	-45,2	RESULTAT NET AJUSTAT	3.525	3.092	-12,3
BENEFICI PER ACCIÓ							
0,45	0,71	0,39	-13,8	Euros per acció	2,56	2,56	0,1
0,53	0,90	0,51	-3,8	Dòlars per acció	3,03	3,37	11,2

DADES MÉS RELLEVANTS DEL QUART TRIMESTRE DE 2006

- El **resultat de les operacions** del quart trimestre de 2006 va ascendir a 845 milions d'euros. El descens del resultat operatiu malgrat l'augment dels preus del cru, al marge de l'Argentina, respecte al quart trimestre de 2005 es deu, entre altres, als augments dels tributs i de les despeses d'exploració, i a l'augment generalitzat dels costos a la indústria. El resultat també s'ha vist afectat per l'evolució dels marges de refinació, per l'efecte patrimonial sobre els estocs i per la depreciació del dòlar davant l'euro. Excloent elements no recurrents el resultat operatiu ajustat ascendeix a 974 milions d'euros.
L'EBITDA va ascendir a 1.918 milions d'euros, un 22,5% inferior al del quart trimestre de 2005 i el benefici per acció ha estat de 0,39 euros.
- El resultat net del trimestre va assolir els 473 milions d'euros. Excloent elements no recurrents, el resultat net ajustat es va situar als 547 milions d'euros.
- La **producció** del trimestre va assolir 1.101.100 bep/dia, un 1,4% menys que la del quart trimestre del 2005, a causa fonamentalment de la migració a Veneçuela dels convenis operatius a empreses mixtes a partir del mes d'abril i la producció més baixa de líquids a l'Argentina. Aquests efectes han estat parcialment compensats pels augments de la producció a Trinitat i Tobago, a Albacora Leste (Brasil), a Camisea (Perú) i la producció més gran de gas a l'Argentina.
- El 26 de novembre de 2006, la companyia Sacyr Vallehermoso informava la Comissió Nacional del Mercat de Valors de la seva participació del 20,01% a Repsol YPF, la qual cosa la posiciona com l'accionista més gran de la societat.
- L'11 de gener de 2007 Repsol YPF va realitzar el pagament del dividend a compte de l'exercici 2006 per un import brut de 0,36 euros. Aquesta quantitat suposa un augment del 20% respecte al dividend a compte corresponent a l'exercici 2005 i està en línia amb l'objectiu del pla estratègic de la companyia, que inclou un augment anual de dos dígits en la retribució als accionistes.
- El 31 de gener de 2007 passat, el Consell d'Administració de Repsol YPF va aprovar els nomenaments com a consellers de la companyia, amb caràcter de consellers externs dominicals, de José Manuel Loureda i Manuel Raventós, en substitució d'Ignacio Bayón i de Ricardo Fornesa respectivament.
- El 9 de febrer de 2007 passat, REPSOL INTERNATIONAL FINANCE, B. V. amb la garantia de Repsol YPF, SA, va tancar dues emissions de bons a 5 i 10 anys de 750 i 500 milions d'euros respectivament.
- El 23 de gener de 2007 passat, es va presentar a l'empresa estatal líbia NOC el pla de desenvolupament, pendent d'aprovació definitiva, del camp I/R que es localitza als blocs NC 115/NC 186 i que té un petroli *in situ* de 1.261 milions de barrils de petroli i unes reserves recuperables de 474 milions de barrils. Aquestes reserves van ser descobertes durant els dos últims anys.

1.- ANÀLISI DEL RESULTAT CONSOLIDAT

1.1.- Resultats trimestrals

El resultat net va assolir els 473 milions d'euros durant el trimestre. Excloent elements no recurrents el resultat net ajustat va assolir els 547 milions d'euros.

L'EBITDA va ascendir a 1.918 milions d'euros. El benefici per acció ha assolit els 0,39 euros en el quart trimestre de 2006, davant els 0,45 euros en el mateix període de l'any 2005.

El trimestre s'ha caracteritzat per uns preus de cru i gas superiors als del mateix trimestre de l'any 2005 i un marge de refinació inferior, parcialment compensat per la millora que han experimentat les activitats de comercialització, GLP, química i gas, i electricitat.

Així mateix, les xifres del trimestre recullen increments en els epígrafs de tributs, conseqüència de l'increment dels preus, amortitzacions tècniques d'exploració i un important efecte patrimonial sobre els estocs.

Finalment els costos han mantingut una tendència a l'alça en línia amb els paràmetres de la indústria.

1.2.- Resultats acumulats

A l'exercici 2006, el resultat net va assolir 3.124 milions d'euros, una xifra molt similar a la de l'any anterior. L'EBITDA va ascendir a 9.053 milions d'euros davant els 9.139 milions d'euros del 2005, i es va mantenir el benefici per acció al mateix nivell de l'any 2005.

Els resultats de l'any 2006 s'han caracteritzat per un increment important en els preus de realització. La pujada del cru en termes globals, que en la seva qualitat Brent va superar en més de 10 \$/bbl les seves cotitzacions de l'any 2005, s'ha vist acompanyada d'un increment substancial dels preus de realització del gas. Les negociacions amb PDVSA en la migració dels contractes operatius a empreses mixtes han afavorit aquests increments, que tenen la seva contrapartida en la producció més baixa obtinguda a Veneçuela. Així mateix, les negociacions dels contractes de Bolívia milloren els preus de realització tot i que el seu efecte net és irrellevant, ja que es compensa amb un nivell d'impostos més alt.

En refinació la caiguda dels marges l'any 2006 i l'efecte patrimonial dels estocs han tingut un impacte en els resultats, superior a les millores que presenten la resta de les línies d'activitat, comercialització, GLP, química i gas, i electricitat.

2.- ANÀLISI DE RESULTATS PER ACTIVITATS

2.1. - EXPLORACIÓ I PRODUCCIÓ

Xifres no auditades

4t trim. 2005	3r trim. 2006	4t trim. 2006	% Variació 4t trim. 06/ 4t trim. 05		Gen.-des. 2005	Gen.-des. 2006	% Variació 06/05
697	962	396	-43,2	RESULTAT DE LES OPERACIONS (Milions d'euros)	3.246	3.286	1,2
1.045	1.126	575	-45,0	RESULTAT DE LES OPERACIONS AJUSTAT (Milions d'euros)	3.709	3.628	-2,2
537,1	529,0	515,9	-4,0	PRODUCCIÓ CRU I LÍQUIDS (Milers de bep/d)	553,7	525,2	-5,1
3.257	3.522	3.286	0,9	PRODUCCIÓ GAS (*) (Milions scf/d)	3.437	3.387	-1,5
1.117,2	1.156,1	1.101,1	-1,4	PRODUCCIÓ TOTAL (Milers de bep/d)	1.165,8	1.128,3	-3,2
1.017	2.260	676	-33,5	INVERSIONS (Milions d'euros)	1.948	4.062	108,5
95	88	168	76,8	AMORTITZACIÓ D'EXPLORACIÓ (Milions d'euros)	264	377	42,8
4t trim. 2005	3r trim. 2006	4t trim. 2006	% Variació 4t trim. 06/ 4t trim. 05	PREUS DE REALITZACIÓ	Gen.-des. 2005	Gen.-des. 2006	% Variació 06/05
56,90	69,60	59,68	4,9	Brent (\$/bbl)	54,52	65,14	19,5
60,02	70,54	62,92	4,8	WTI (\$/bbl)	56,71	66,24	16,8
39,88	50,57	42,33	6,1	LÍQUIDS(\$/bbl)	37,14	46,29	24,6
2,02	2,12	2,46	21,8	GAS (\$/Milers scf)	1,60	2,16	35,0

Mcf/d =28,32 Mm³/d =17,809 Mbep/d
(*) Vegeu la taula de la pàgina 4

El resultat de les operacions el quart trimestre de 2006 va ascendir a 396 milions d'euros. Excloent elements no recurrents, el resultat de les operacions ajustat va ascendir 575 milions d'euros, una xifra més baixa que la que es va obtenir durant el mateix període de 2005, que va ascendir a 1.045 milions d'euros. La millora en els preus de realització dels crus fora d'ABB, de més d'11 dòlars per barril, fonamentalment a causa de Veneçuela, va representar 110 milions d'euros, mentre que en ABB els preus no van tenir variacions entre trimestres.

També van millorar els preus del gas, que van assolir els 2,46 \$/kscf, la qual cosa va representar 170 milions d'euros d'ingressos més alts, a causa fonamentalment de Bolívia i en menor mesura de Veneçuela.

Les millores en els preus de realització van ser parcialment absorbides per l'increment dels impostos, que van suposar un càrrec addicional de 200 milions d'euros i per la caiguda dels volums produïts per 35 milions d'euros.

L'increment de les amortitzacions tècniques de 110 milions d'euros i l'activitat exploratòria més gran va tenir un impacte addicional en el compte de resultats de 84 milions d'euros.

També van afectar en sentit negatiu la pèrdua de marge en la comercialització de GNL de Trinitat i Tobago a causa de la posada en funcionament per part de Gas Natural SDG del cycle combinat de Cartagena, amb una potència instal·lada de 1.200 MW, així com les tensions existents al mercat internacional de GNL, que han obligat a enviar a Espanya la major part de la producció d'aquest país davant el més lucratiu mercat dels Estats Units. Aquesta situació, que s'anirà revertint parcialment al llarg dels pròxims mesos, ha suposat uns resultats més baixos de 87 milions d'euros en el trimestre, l'efecte del canvi euro-dòlar, que va representar 50 milions d'euros i la dotació per a sanejament per la sortida de Dubai que va implicar un càrrec en el compte de resultats de 37 milions d'euros.

Finalment, els increments de costos, aproximadament un 17%, han representat 105 milions d'euros en línia amb la inflació genèrica que hi ha a la globalitat del sector.

Resultats acumulats

A l'exercici del 2006 **el resultat de les operacions** va assolir els 3.286 milions d'euros, davant els 3.246 milions d'euros de l'exercici del 2005. Les xifres ajustades van suposar 3.628 milions d'euros el 2006 i 3.709 milions d'euros el 2005.

La millora en els preus de realització recollits a la taula ha suposat uns ingressos addicionals de 1.300 milions d'euros en líquids i 700 milions d'euros en gas, quantitats que han estat compensades per la reducció de la producció, 478 milions d'euros, que va passar de 1.166 kbep/dia a 1.128 kbep/dia, a causa fonamentalment de Veneçuela, on la producció es va reduir en 46 kbep/dia.

Els increments dels impostos i de les amortitzacions van representar respectivament 609 i 558 milions d'euros, mentre que els increments de costos van suposar 350 milions d'euros, aproximadament.

La producció neta dels contractes de Líbia i Algèria ha estat ajustada, per a cada un dels períodes reportats, partint del mètode de l'interès econòmic per tal d'homogeneïtzar les magnituds físiques amb les dades financeres. A efectes de facilitar el seguiment de les properes presentacions de resultats, a continuació es detallen les xifres de producció del Grup Repsol YPF considerades per a cada un dels períodes:

(kbep/dia)	1r trim. 05	2n trim. 05	3r trim. 05	4t trim. 05	Total 2005	1r trim. 06	2n trim. 06	3r trim. 06	4t trim. 06	Total 2006
Producció total amb ajustament	1.156,2	1.206,4	1.183,7	1.117,2	1.165,8	1.130,2	1.126,0	1.156,1	1.101,1	1.128,3
Producció total sense ajustament	1.131,6	1.179,7	1.157,2	1.089,4	1.139,4	1.102,3	1.098,3	1.127,5	1.072,0	1.100,0

Les inversions del quart trimestre de 2006 en l'àrea d'Exploració i Producció van assolir 676 milions d'euros, una quantitat més baixa en un 33,5% respecte del mateix trimestre de 2005, a causa que en el quart trimestre de 2005 es va tancar la compra dels actius de la companyia al Perú i Trinitat i Tobago i a la compra de domini miner al Brasil i Veneçuela. Aquests efectes s'han vist parcialment compensats per les inversions més grans en exploració i desenvolupament, i pel començament dels projectes Canaport i Gassi Touil.

Les inversions en desenvolupament van representar un 69,5% de la inversió total del trimestre i han estat realitzades fonamentalment a l'Argentina (55%), els Estats Units (12%), Trinitat i Tobago (10%), Veneçuela (6%) i l'Equador (4%).

A l'exercici 2006 en l'àrea d'Exploració i Producció les inversions van assolir els 4.062 milions d'euros, una quantitat el 108,5% més alta que l'exercici 2005, a causa de la compra de Shenzi per 1.727 milions d'euros, al començament dels projectes de Canaport i Gassi Touil, a l'adquisició del 10% de la companyia West Siberian Resources i a les inversions més altes en desenvolupament i exploració.

Les inversions en desenvolupament van representar un 37,0% de la inversió total de l'exercici 2006 i han estat realitzades fonamentalment a l'Argentina (59%), Trinitat i Tobago (9%), Veneçuela (8%), els Estats Units (6%), l'Equador (4%) i Algèria (3%).

2.2. - REFINACIÓ I MÀRQUETING

Xifres no auditades

4t trim. 2005	3r trim. 2006	4t trim. 2006	% Variació 4t trim. 06/ 4t trim. 05		Gen.-des. 2005	Gen.-des. 2006	% Variació 06/05
590	362	244	-58,6	RESULTAT DE LES OPERACIONS (Milions d'euros)	2.683	1.855	-30,9
670	350	281	-58,1	RESULTAT DE LES OPERACIONS AJUSTAT (Milions d'euros)	2.726	1.812	-33,5
65	29	55	-15,4	RESULTAT OPERATIU AJUSTAT DE GLP (*) (Milions d'euros)	158	208	31,6
15.258	14.576	14.951	-2,0	VENDES DE PRODUCTES PETROLÍFERS (Milers de tones)	57.940	58.732	1,4
895	821	955	6,7	VENDES DE GLP (Milers de tones)	3.343	3.725	11,4
290	187	474	63,4	INVERSIONS (Milions d'euros)	995	966	-2,9

4t trim. 2005	3r trim. 2006	4t trim. 2006	% Variació 4t trim. 06/ 4t trim. 05	INDICADORS MARGES DE REFINACIÓ (\$/bbl)	Gen.-des. 2005	Gen.-des. 2006	% Variació 06/05
7,11	5,87	4,39	-38,3	Espanya	7,18	5,55	-22,7
13,69	8,61	8,65	-36,8	ABB	12,68	8,88	-30,0
8,99	6,35	5,69	-36,7	Repsol YPF	8,46	6,36	-24,8

(*) El resultat operatiu de GLP està inclòs dins del de refinació i màrqueting

El **resultat de les operacions** va ascendir en el quart trimestre a 244 milions d'euros, davant els 590 milions d'euros del mateix període de 2005. Els resultats ajustats van ascendir respectivament a 281 milions d'euros i 670 milions d'euros.

Les causes fonamentals de les variacions corresponen a la caiguda dels marges de refinació, a la destil·lació més baixa com a conseqüència de les parades programades a les refineries de Tarragona, la Corunya i Bilbao i a l'important efecte patrimonial sobre els estocs, com a conseqüència de l'evolució dels preus del cru i productes en l'últim trimestre de 2006 davant l'evolució d'aquests l'any anterior, i com a contrapartida el millor comportament del mixt marge volum en les activitats de màrqueting i GLP. La ponderació d'aquestes causes és la següent:

La caiguda del marge de refinació en 3,3 \$/bbl ha suposat un descens del resultat de 250 milions d'euros, mentre que la caiguda de la destil·lació va representar 50 milions d'euros aproximadament. L'impacte patrimonial sobre els estocs va ser de 195 milions d'euros.

En el costat positiu, les vendes de productes clars es van incrementar tant a Espanya com a l'Argentina, i van millorar els marges fonamentalment a l'Argentina, amb un impacte conjunt de 84 milions d'euros. Així mateix, les vendes i els marges de GLP van tenir un saldo favorable de 53 milions d'euros respecte a l'any anterior.

Resultats acumulats

El **resultat de les operacions** del 2006 va ascendir 1.855 milions d'euros, davant 2.683 milions d'euros de l'any anterior. Aquesta caiguda es deu, principalment, als marges de refinació més baixos (600 milions d'euros aproximadament) i a un efecte més baix sobre els estocs per 250 milions d'euros.

Les vendes totals de productes petrolífers van assolir les 58,7 milions de tones, que representen un increment de l'1,4%. A Espanya el nivell de vendes de productes clars al màrqueting propi ha crescut l'1,1% respecte al 2005, mentre que a l'Argentina l'increment va ser del 10%.

Els marges comercials a Espanya van ser més alts que els de l'any anterior, i l'activitat va presentar una millora global de 127 milions d'euros, mentre que els de l'Argentina van ser considerablement més baixos davant de la impossibilitat de traslladar l'encariment dels productes al seu preu final, que representa aquesta caiguda del marge 186 milions d'euros.



Les vendes de GLP han disminuït, sobre bases homogènies, l'1,5% respecte a l'any anterior, a Europa han caigut un 9,6%, i han assolit la xifra de 1.907 milers de tones, i a Llatinoamèrica han augmentat un 8,7%. Els marges de GLP han millorat respecte a l'any anterior, a Espanya per l'evolució de les cotitzacions internacionals i el seu reflex en el terme de matèria primera del preu de venda i, a Llatinoamèrica, per la millora registrada a la majoria dels països.

En el seu conjunt, l'efecte de l'activitat (marge, volum) presenta un increment de 133 milions d'euros parcialment compensat pels costos associats al tancament de factories, provisions fiscals i altres que redueixen aquesta xifra a 45 milions d'euros respecte a l'exercici anterior.

Les inversions en l'àrea de Refinació i Màrqueting en el quart trimestre de 2006 van ascendir a 474 milions d'euros, i s'han destinat fonamentalment a projectes de refinació en curs. A l'exercici 2006, les inversions han assolit els 966 milions d'euros, i destaquen les dedicades a millores operatives, qualitat de carburants, seguretat i medi ambient i projectes de conversió, així com a la remodelació i millora de la xarxa d'estacions de servei.

2.3.- QUÍMICA

Xifres no auditades

4t trim. 2005	3r trim. 2006	4t trim. 2006	% Variació 4t trim. 06/ 4t trim. 05		Gen.-des. 2005	Gen.-des. 2006	% Variació 06/05
43	85	145	237,2	RESULTAT DE LES OPERACIONS (Milions d'euros)	308	353	14,6
50	84	89	78,0	RESULTAT DE LES OPERACIONS AJUSTAT (Milions d'euros)	260	299	15,0
1.245	1.295	1.149	-7,7	VENDES DE PRODUCTES QUÍMICS (Milers de tones)	4.644	4.778	2,9
52	58	94	80,8	INVERSIONS (Milions d'euros)	170	222	30,6
4t trim. 2005	3r trim. 2006	4t trim. 2006	% Variació 4t trim. 06/ 4t trim. 05	INDICADORS MARGES INTERNACIONALS	Gen.-des. 2005	Gen.-des. 2006	% Variació 06/05
518	569	707	36,5	Cracker (€/tona)	475	548	15,4
390	358	353	-9,5	Derivada Europa (€/tona)	357	355	-0,6
262	275	369	40,8	Derivada Llatinoamèrica (USD/tona)	256	298	16,4

Els indicadors representen marges sobre matèria primera, basats en els preus internacionals dels productes petroquímics als mercats de referència. Aquests indicadors incorporen els productes més significatius de la cartera química de Repsol YPF i estan ponderats segons la capacitat nominal de les plantes de producció.

El **resultat de les operacions** en l'àrea química en el quart trimestre de 2006 va ascendir a 145 milions d'euros, davant els 43 milions d'euros en el mateix trimestre de l'any anterior. Excloent elements no recurrents, el resultat operatiu ajustat va augmentar un 78,0% davant el mateix trimestre de l'any anterior a causa dels millors marges internacionals de la petroquímica bàsica i de la derivada a Llatinoamèrica.

El marge de la petroquímica bàsica en aquest trimestre s'ha situat per sobre dels marges que es van assolir durant trimestres anteriors com a conseqüència dels alts preus d'olefines i del descens del preu de la nafta, que ha estat el més baix de 2006. D'altra banda, els marges de la derivada a Europa durant el trimestre s'han mantingut similars als dels nou primers mesos de l'any, encara que han estat més baixos que els del quart trimestre de 2005, com a conseqüència dels alts preus de les olefines. Respecte de la derivada a Llatinoamèrica, es pot assenyalar el fort increment dels marges del metanol.

Les vendes totals de productes petroquímics en el quart trimestre de 2006 han estat de 1.149 milers de tones, inferiors en un 7,7% a les del mateix període de l'any anterior i en un 11,3% a les del tercer trimestre de l'any 2006. Aquesta disminució en les vendes es deu a la parada programada del complex de Sines, que es va realitzar en el quart trimestre i a l'acabament de la temporada alta de fertilitzants.

Resultats acumulats

El **resultat de les operacions** a l'exercici 2006 va ascendir als 353 milions d'euros, un 14,6% més que el que es va assolir el 2005. Excloent elements no recurrents, el resultat operatiu ajustat va augmentar un 15,0% respecte de l'any anterior a causa dels marges internacionals més grans i de les vendes elevades, malgrat el cost més alt de les energies.

Les vendes totals de productes petroquímics han estat de 4.778 milers de tones, superiors en un 2,9% a les de l'exercici 2005. Es pot assenyalar, per una part, la parada programada del *cracker* de Puertollano i algunes plantes de derivats l'any 2005 i la ja comentada del complex de Sines en l'últim trimestre de 2006 i, d'altra banda, l'ampliació de capacitat que ha suposat l'adquisició de 50% de TdP (transformadora de propilè) el setembre de 2005.

Les **inversions** en el quart trimestre de 2006 han ascendit a 94 milions d'euros, un 80,8% superiors a les del quart trimestre de 2005. Les inversions acumulades a l'exercici 2006 van ascendir a 222 milions d'euros. Destaquen, en tots dos casos, l'ampliació en un 33% de la capacitat de la planta d'OP/SM de Tarragona, així com l'ampliació de capacitat del *cracker* i de la planta d'alta densitat del complex de Sines.

2.4. - GAS I ELECTRICITAT

Xifres no auditades

4t trim. 2005	3r trim. 2006	4t trim. 2006	% Variació 4t trim. 06/ 4t trim. 05		Gen.-des. 2005	Gen.-des. 2006	% Variació 06/05
99	115	108	9,1	RESULTAT DE LES OPERACIONS (Milions d'euros)	389	469	20,6
76	101	106	39,5	RESULTAT DE LES OPERACIONS AJUSTAT (Milions d'euros)	316	398	25,9
120	71	92	-23,3	INVERSIONS (Milions d'euros)	457	328	-28,2

El **resultat de les operacions** en el quart trimestre va ascendir a 108 milions d'euros, davant els 99 milions d'euros del mateix període de l'any anterior, fet que suposa un increment del 9,1%. Una vegada descomptat l'efecte dels no recurrents, els resultats van créixer el 39,5% i van reflectir l'increment dels resultats de Gas Natural SDG registrats sobretot en l'activitat elèctrica a Espanya i en l'activitat de comercialització de gas natural a Espanya.

L'activitat elèctrica a Espanya continua beneficiada per la bona marxa de la generació elèctrica com a conseqüència dels elevats preus de venda obtinguts al mercat a l'engròs, de l'entrada en funcionament a final de l'any 2005 de la central de 1.200 MW a Cartagena i de la contribució de la generació eòlica. A més, la reordenació de la cartera de clients ha permès millorar el resultat de la comercialització.

El creixement de resultats a Llatinoamèrica es deu fonamentalment a l'aportació de l'activitat a Colòmbia i el Brasil.

Resultats acumulats

El **resultat de les operacions** a l'exercici 2006 va ascendir als 469 milions d'euros, davant els 389 milions d'euros del mateix període de l'any anterior. Aquest increment en el resultat de les operacions es deu a la positiva evolució dels resultats de Gas Natural SDG.

Les **inversions** en gas i electricitat durant el quart trimestre de 2006 van ser de 92 milions d'euros. Les xifres de l'exercici 2006 ascendeixen a 328 milions d'euros, més baixes que les de l'exercici 2005, com a conseqüència fonamentalment que les xifres de 2005 inclouen la compra de Dersa, societat de generació eòlica.

2.5 CORPORACIÓ I ALTRES

Aquest epígraf recull els resultats de la corporació no imputats als negocis. En el quart trimestre de 2006 el resultat negatiu va ascendir a 48 milions d'euros. El resultat el 2006 inclou un ingrés no recurrent de 298 milions d'euros derivat de la cancel·lació del contracte de cobertura de preus que l'Empresa Petrolera Andina SA i Petrobras, SA havien signat el 2002.

3.- RESULTAT FINANCER, ENDEUTAMENT I INVERSIONS

Xifres no auditades

EVOLUCIÓ DEL DEUTE NET (Milions d'euros)	3r trim. 06	4t trim. 06	% Variació 4t trim. 06/ 3r trim. 06	Gen.-des. 2006
DEUTE NET A L'INICI DEL PERÍODE	4.111	5.870	42,8	4.513
EBITDA	-2.424	-1.918	-20,9	-9.053
VARIACIÓ FONS DE MANIOBRA COMERCIAL	348	-968	-378,2	460
INVERSIONS (1)	2.611	1.410	-46,0	5.734
DESINVERSIONS	-65	-252	287,7	-478
DIVIDENDS (inclosos els de les societats afiliades)	369	28	-92,4	825
EFFECTES TIPUS DE CANVI (2)	-8	-182	2.175	-556
IMPOSTOS PAGATS	696	334	-52,0	2.236
ALTRES MOVIMENTS	232	74	-68,1	715
DEUTE NET AL TANCAMENT DEL PERÍODE	5.870	4.396	-25,1	4.396
DEUTE NET + PREFERENTS AL TANCAMENT DEL PERÍODE	9.372	7.841	-16,3	7.841
Ràtio d'endeutament				
CAPITAL EMPRAT (milions d'euros)	27.963	25.883	-7,4	25.883
DEUTE NET/ CAPITAL EMPRAT (%)	21,0	17,0	-19,0	17,0
DEUTE NET + PREFERENTS / CAPITAL EMPRAT (%)	33,5	30,3	-9,6	30,3

(1) Addicionalment, hi ha inversions de caràcter financer per 3 milions d'euros, la qual cosa donaria lloc a una inversió total de 5.737 milions d'euros (vegeu taules).

(2) El 31 de desembre de 2006, 1 euro = 1,317 dòlars.

El deute net de la companyia al final del quart trimestre de 2006 es va reduir en 1.474 milions d'euros, i es va situar al tancament de l'exercici 2006 en 4.396 milions d'euros.

La causa més significativa d'aquesta important reducció de deute net en el quart trimestre de 2006 ha estat l'alt volum de caixa generat com a conseqüència d'addicionar a l'EBITDA generat del període de 1.918 milions d'euros la reducció en el capital circulant de 968 milions d'euros, el volum del qual s'ha aproximat al nivell de començament d'any. Això ha permès finançar àmpliament les inversions del període per 1.410 milions d'euros.

Addicionalment, la depreciació del dòlar davant l'euro ha reduït el deute en 182 milions d'euros.

En el conjunt de l'any 2006, el deute s'ha reduït en 117 milions d'euros, malgrat l'important esforç inversor realitzat, com a conseqüència de l'adquisició dels actius al golf de Mèxic.

La ràtio de deute net sobre el capital emprat el desembre de 2006 s'ha situat en el 17,0% amb una disminució d'1,2 punts percentuals respecte al desembre de 2005. Tenint en compte les accions preferents, aquesta ràtio ha passat del 32,3% el desembre de 2005 al 30,3% de final de l'any 2006.

Les càrregues financeres de l'any 2006 ascendeixen als 482 milions d'euros, davant els 722 milions d'euros de l'any passat. Aquesta reducció respon fonamentalment a:

- Una menor despesa financera per interessos nets de 35 milions d'euros.
- Un efecte positiu en les diferències de canvi de 175 milions d'euros l'any 2006, com a conseqüència de l'apreciació del real brasiler i de l'euro davant el dòlar, mentre que l'any anterior es van produir diferències negatives de canvi per 6 milions d'euros.

4t trim. 2005	3r trim. 2006	4t trim. 2006	% Variació 4t trim. 06/ 4t trim. 05	CÀRREGUES FINANCERES (Milions d'euros)	Gen.-des. 2005	Gen.-des. 2006	% Variació 06/05
95	104	72	-24,2	INTERESSOS NETS	394	359	-8,9
45	47	49	8,9	RETRIBUCIÓ ACCIONS PREFERENTS	179	189	5,6
-4	-22	-4	-	INTERESSOS INTERCALARS	-19	-35	84,2
13	-9	-1	-	VALORACIÓ DE MERCAT DE DERIVATS FINANCERS	-25	0	-
73	35	29	-60,3	ACTUALITZACIÓ DE PROVISIONS	133	127	-4,5
20	-12	-18	-	DIFERÈNCIES DE CANVI	6	-175	-
16	18	-32	-	ALTRES (INGRESSOS) / DESPESES	54	17	-68,5
258	161	95	-63,2	TOTAL	722	482	-33,2

4.- ALTRES EPÍGRAFS DEL COMPTE DE RESULTATS

4.1.- IMPOST SOBRE BENEFICIS

L'impost sobre societats meritat el 2006 va ascendir a 2.220 milions d'euros. El tipus impositiu efectiu s'ha situat en el 40,9% (42,1% si s'exclouen resultats no recurrents del període).

L'any 2005 el tipus impositiu efectiu va ser del 42,9%.

En l'últim trimestre de l'any 2006 l'impost meritat va ascendir a 330 milions d'euros.

4.2.- RESULTAT SOCIETATS PARTICIPADES

Xifres no auditades

4t trim. 2005	3r trim. 2006	4t trim. 2006	% Variació 4t trim. 06/ 4t trim. 05	DESGLOSSAMENT DE SOCIETATS PARTICIPADES (Milions d'euros)	Gen.-des. 2005	Gen.-des. 2006	% Variació 06/05
21	18	9	-57,1	E&P	61	53	-13,1
19	11	58	205,3	R&M	43	84	95,3
-	-	-	-	QUÍMICA	3	2	-33,3
-	-	-1	-	G&E	10	-	-
40	29	66	65	TOTAL	117	139	18,8

El resultat obtingut a través de societats consolidades per posada en equivalència va ascendir el quart trimestre de 2006 a 66 milions d'euros davant els 40 milions d'euros del mateix període de l'any anterior. Els resultats en el quart trimestre de 2006 es deuen fonamentalment als que va aportar CLH i Atlantic LNG.

El resultat de societats participades a l'exercici 2006 va ascendir a 139 milions davant 117 milions d'euros de l'exercici 2005. La variació entre tots dos períodes es deu, principalment, als millors resultats l'any 2006 de CLH i Atlantic LNG.

4.3.- SOCIS EXTERNS

El resultat atribuït a socis externs en el quart trimestre de 2006 va ascendir a 13 milions d'euros, xifra similar a la del mateix període de l'any anterior. El resultat atribuït a socis externs a l'exercici 2006 va ascendir a 224 milions d'euros, davant 104 milions d'euros de l'exercici 2005. Aquest import inclou 158 milions d'euros com a ingrés atribuïble a minoritaris derivat de la cancel·lació del contracte indicat a l'apartat 2.5 anterior i d'altres obligacions de l'Empresa Petrolera Andina, SA.

5.- FETS RELLEVANTS

Des de la publicació dels resultats del tercer trimestre de 2006 van tenir lloc els fets significatius següents:

En l'àrea d'Exploració i Producció, el mes de gener de 2007 Repsol YPF, amb un 35% de participació, en associació amb Woodside Energy (filial de Woodside Petroleum), va realitzar un nou descobriment de gas al bloc NC210, a la conca de Murzuq, a Líbia. El pou d'exploració està ubicat a uns 1.000 km al sud de Trípoli i a 150 km al sud del camp productor de gas d'Al Wafa, ha assolit una profunditat de 808 metres i té diverses zones independents d'hidrocarburs. Les proves inicials de producció han confirmat la presència d'una columna de gas amb un flux de gairebé 1.000 barrils equivalents de petroli al dia (bep/dia). Repsol YPF és el primer operador a Líbia després de l'empresa nacional NOC, i els projectes i descobriments realitzats configuren aquest país com un dels països clau per a l'estratègia de creixement futur de l'*upstream* de la companyia.

El 23 de gener de 2007 passat es va presentar a l'empresa estatal líbia NOC el pla de desenvolupament, pendent d'aprovació definitiva, del camp I/R que es localitza als blocs NC 115/NC 186 i que té un petroli *in situ* de 1.261 milions de barrils de petroli i unes reserves recuperables de 474 milions de barrils. Aquestes reserves van ser descobertes durant els dos últims anys.

En l'àrea de Refinació i Màrqueting, el 27 de desembre de 2006, Repsol YPF va arribar a un acord per a la venda a Mutua Madrileña de la seva participació del 50,1% en el capital d'Autoclub Repsol, club líder d'Espanya en prestació de serveis als automobilistes. Aquesta operació, que es produeix tres anys després de la creació del Club, ha permès consolidar la fidelització de més de 2 milions de clients per a les estacions de servei de Repsol, Campsa i Petronor. L'acord, pel qual AON Gil y Carvajal ven també la seva participació del 20,4% a Autoclub i Mutua Madrileña passa a ser el seu únic accionista i gestor, inclou també la cessió temporal a Mutua Madrileña de l'ús de la marca Autoclub Repsol, i el manteniment durant un termini de cinc anys dels descomptes i altres avantatges per als titulars del Club a les estacions de servei de Repsol, Campsa i Petronor. En virtut d'aquest acord, Repsol YPF aconsegueix també el 100% de l'empresa Euro 24, que formarà part del seu nucli estratègic de prestació de serveis als clients en l'àmbit del transport professional.

En la corporació, el 28 de novembre de 2006, el Consell d'Administració de Repsol YPF va aprovar, amb l'informe favorable de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, el nomenament com a consellers de la companyia, amb caràcter de consellers externs dominicals de Sacyr Vallehermoso SA, de Luis del Rivero Asensio i Juan Abelló Gallo. El president de Repsol YPF, Antoni Brufau, va donar la benvinguda als nous consellers i va agrair la confiança dipositada per Sacyr Vallehermoso en la gestió i en el projecte industrial de la companyia.

L'11 de gener passat es va abonar el dividend a compte corresponent a l'exercici 2006 per un import brut de 0,36 euros per acció. Aquesta quantitat suposa un augment del 20% respecte al dividend a compte corresponent a l'exercici 2005 i està en línia amb l'objectiu del pla estratègic de la companyia, que inclou un augment anual de dos dígitos en la retribució als accionistes. El president de Repsol YPF, Antoni Brufau, va destacar davant del Consell d'Administració el propòsit de la companyia de continuar augmentant la retribució als accionistes d'una manera estable i significativa.



El 28 de desembre passat, Sacyr Vallehermoso SA va comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors de Madrid que la seva participació a Repsol YPF SA arriba al 20,010% del seu capital. La decisió de participar en Repsol YPF SA ha suposat una inversió total per a Sacyr Vallehermoso, SA, de 6.525,55 milions d'euros.

El Consell d'Administració de Repsol YPF va acordar en la reunió del 31 de gener passat amb l'informe favorable de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, el nomenament com a consellers de la companyia del senyor José Manuel Loureda Mantiñán i del senyor Manuel Raventós Negra, amb el caràcter de consellers externs dominicals, a proposta dels accionistes Sacyr Vallehermoso, SA, i La Caixa, respectivament. Aquests nomenaments es corresponen a les vacants produïdes després de les renúncies presentades pels consellers senyor Ignacio Bayón Marín i senyor Ricardo Fornesa Ribó. Així mateix, el Consell d'Administració també va acordar:

- Nomenar el senyor Artur Carulla Font membre de la Comissió d'Auditoria i Control.
- Acceptar la renúncia del senyor Javier Echenique Landiribar en el càrrec de vocal de la Comissió d'Estratègia, Inversions i Competència, i nomenar-lo membre de la Comissió d'Auditoria i Control.
- Nomenar el senyor Manuel Raventós Negra membre de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.
- Nomenar el senyor Juan Abelló Gallo i el senyor José Manuel Loureda Mantiñán membres de la Comissió d'Estratègia, Inversions i Competència.

El 9 de febrer de 2007 passat **REPSOL INTERNATIONAL FINANCE, BV**, amb la garantia de Repsol YPF, SA, va tancar dues emissions de bons a 5 i 10 anys de 750 i 500 milions d'euros, respectivament. El bo amb venciment a cinc anys s'emet per un volum de 750 milions d'euros, a tipus variable amb un cupó de l'euríbor més 25 punts bàsics i un preu d'emissió del 99,9088%. El bo amb venciment a deu anys s'emet per un volum de 500 milions d'euros, amb un cupó del 4,75% i un preu d'emissió del 99,602%.

Madrid, 27 de febrer de 2007

Relacions amb inversors

Passeig de la Castellana, 278-280

28046 Madrid (Espanya)

Tel.: 34 913 48 55 48

Fax: 34 913 48 87 77

Pàgina web: www.repsolypf.com

TAULES

RESULTATS 4t TRIMESTRE 2006

RESULTATS DE REPSOL YPF A PARTIR DELS SEUS PRINCIPALS COMPONENTS

(Milions d'euros)

(Xifres no auditades)

Elaborat d'acord amb les normes internacionals d'informació financera

	DADES TRIMESTRALS			GENER-DESEMBRE	
	4t TRIM. 05	3r TRIM. 06	4t TRIM. 06	2005	2006
EBITDA	2.475	2.424	1.918	9.139	9.053
Resultat de les operacions continuades abans de càrregues financeres	1.361	1.772	845	6.161	5.911
Càrregues financeres.....	(258)	(161)	(95)	(722)	(482)
Resultat a. i. per operacions en discontinuació	-	-	-	-	-
Resultat abans d'impostos i participades	1.103	1.611	750	5.439	5.429
Impost sobre beneficis.....	(580)	(601)	(330)	(2.332)	(2.220)
Participació en resultats d. i. de societat posades en equivalència	40	29	66	117	139
Resultat del període	563	1.039	486	3.224	3.348
RESULTAT ATRIBUÏBLE A:					
Socis externs	14	170	13	104	224
ACCIONISTES DE LA SOCIETAT DOMINANT	549	869	473	3.120	3.124
Resultat atribuït a la societat dominant per acció (*)					
* Euros/acció	0,45	0,71	0,39	2,56	2,56
* \$/ADR	0,53	0,90	0,51	3,03	3,37

(*) El capital social de Repsol YPF, S.A. està constituït per 1.220.863.463 accions.

Tipus de canvi dòlar/euro a la data de tancament de cada trimestre:

1,1842 dòlars per euro el 4t trim. 05

1,2660 dòlars per euro el 3r trim. 06

RESULTATS DE REPSOL YPF AJUSTATS PER NO RECURRENTS

(Milions d'euros)

(Xifres no auditades)

Elaborat d'acord amb les normes internacionals d'informació financera

	QUART TRIMESTRE 2005			GENER-DESEMBRE 2005		
	Total	No recurrents	Ajustat	Total	No recurrents	Ajustat
Resultat de les operacions continuades abans de càrregues financeres.....	1.361	471	1.832	6.161	533	6.694
Exploració i producció.....	697	348	1.045	3.246	463	3.709
Refinació i màrqueting.....	590	80	670	2.683	43	2.726
Química.....	43	7	50	308	(48)	260
Gas natural i electricitat.....	99	(23)	76	389	(73)	316
Corporació i d'altres.....	(68)	59	(9)	(465)	148	(317)
Càrregues financeres.....	(258)	70	(188)	(722)	(9)	(731)
Resultat a. i. per operacions en discontinuació	-	-	-	-	-	-
Resultat abans d'impostos i participades	1.103	541	1.644	5.439	524	5.963
Impost sobre beneficis.....	(580)	(80)	(660)	(2.332)	(74)	(2.406)
Participació en resultats d. i. de societat posades en equivalència	40	-	40	117	-	117
Resultat del període.....	563	461	1.024	3.224	450	3.674

RESULTAT ATRIBUÏBLE A:

Socis externs	14	12	26	104	45	149
ACCIONISTES DE LA SOCIETAT DOMINANT	549	449	998	3.120	405	3.525

	TERCER TRIMESTRE 2006			GENER-SETEMBRE 2006		
	Total	No recurrents	Ajustat	Total	No recurrents	Ajustat
Resultat de les operacions continuades abans de càrregues financeres.....	1.772	(156)	1.616	5.066	(264)	4.802
Exploració i producció.....	962	164	1.126	2.890	163	3.053
Refinació i màrqueting.....	362	(12)	350	1.611	(80)	1.531
Química.....	85	(1)	84	208	2	210
Gas natural i electricitat.....	115	(14)	101	361	(69)	292
Corporació i d'altres.....	248	(293)	(45)	(4)	(280)	(284)
Càrregues financeres.....	(161)	-	(161)	(387)	-	(387)
Resultat a. i. per operacions en discontinuació	-	-	-	-	-	-
Resultat abans d'impostos i participades.....	1.611	(156)	1.455	4.679	(264)	4.415
Impost sobre beneficis.....	(601)	19	(582)	(1.890)	46	(1.844)
Participació en resultats d. i. de societat posades en equivalència	29	-	29	73	-	73
Resultat del període.....	1.039	(137)	902	2.862	(218)	2.644

RESULTAT ATRIBUÏBLE A:

Socis externs	170	(112)	58	211	(112)	99
ACCIONISTES DE LA SOCIETAT DOMINANT	869	(25)	844	2.651	(106)	2.545

	QUART TRIMESTRE 2006			GENER-DESEMBRE 2006		
	Total	No recurrents	Ajustat	Total	No recurrents	Ajustat
Resultat de les operacions continuades abans de càrregues financeres.....	845	129	974	5.911	(135)	5.776
Exploració i producció.....	396	179	575	3.286	342	3.628
Refinació i màrqueting.....	244	37	281	1.855	(43)	1.812
Química.....	145	(56)	89	353	(54)	299
Gas natural i electricitat.....	108	(2)	106	469	(71)	398
Corporació i d'altres.....	(48)	(29)	(77)	(52)	(309)	(361)
Càrregues financeres.....	(95)	-	(95)	(482)	-	(482)
Resultat a. i. per operacions en discontinuació	-	-	-	-	-	-
Resultat abans d'impostos i participades	750	129	879	5.429	(135)	5.294
Impost sobre beneficis.....	(330)	(55)	(385)	(2.220)	(9)	(2.229)
Participació en resultats d. i. de societat posades en equivalència	66	-	66	139	-	139
Resultat del període.....	486	74	560	3.348	(144)	3.204

RESULTAT ATRIBUÏBLE A:

Socis externs	13	-	13	224	(112)	112
ACCIONISTES DE LA SOCIETAT DOMINANT	473	74	547	3.124	(32)	3.092

ANÀLISI DELS INGRESSOS PER OPERACIONS CONTINUADES
ABANS DE CÀRREGUES FINANCERES DE REPSOL YPF
PER ACTIVITATS I ÀREES GEOGRÀFIQUES

(Milions d'euros)

(Xifres no auditades)

Elaborat d'acord amb les normes internacionals d'informació financera

	DADES TRIMESTRALS			GENER-DESEMBRE	
	4t TRIM. 05	3r TRIM. 06	4t TRIM. 06	2005	2006
Exploració i producció	2.753	2.867	2.478	9.203	10.454
Espanya	58	49	35	186	188
ABB	1.435	1.673	1.422	5.069	5.902
Resta del món	1.260	1.145	1.021	3.948	4.364
Refinament i màrqueting	11.457	11.696	8.875	41.298	43.646
Espanya	7.973	8.291	5.504	29.052	30.125
ABB	2.019	1.922	1.811	7.217	7.587
Resta del món	1.465	1.483	1.560	5.029	5.934
Química	1.138	1.203	1.096	4.186	4.670
Espanya	844	827	613	3.089	3.177
ABB	169	218	200	691	845
Resta del món	125	158	283	406	648
Gas natural i electricitat	888	716	841	2.765	3.308
Corporació i altres	(1.849)	(1.534)	(1.638)	(6.407)	(6.998)
TOTAL	14.387	14.948	11.652	51.045	55.080

ANÀLISI DEL RESULTAT PER OPERACIONS CONTINUADES
ABANS DE CÀRREGUES FINANCERES DE REPSOL YPF
PER ACTIVITATS I ÀREES GEOGRÀFIQUES

(Milions d'euros)

(Xifres no auditades)

Elaborat d'acord amb les normes internacionals d'informació financera

	DADES TRIMESTRALS			GENER-DESEMBRE	
	4t TRIM. 05	3r TRIM. 06	4t TRIM. 06	2005	2006
Exploració i producció	697	962	396	3.246	3.286
Espanya	9	10	(8)	21	33
ABB	401	394	74	1.600	1.307
Resta del món	287	558	330	1.625	1.946
Refinació i màrqueting	590	362	244	2.683	1.855
Espanya	572	470	252	1.980	1.714
ABB	9	(112)	(24)	563	12
Resta del món	9	4	16	140	129
Química	43	85	145	308	353
Espanya	6	37	100	77	178
ABB	32	45	49	176	165
Resta del món	5	3	(4)	55	10
Gas natural i electricitat	99	115	108	389	469
Corporació i altres	(68)	248	(48)	(465)	(52)
TOTAL	1.361	1.772	845	6.161	5.911

ANÀLISI DE L'EBITDA DE REPSOL YPF
PER ACTIVITATS I ÀREES GEOGRÀFIQUES

(Milions d'euros)

(Xifres no auditades)

Elaborat d'acord amb les normes internacionals d'informació financera

	DADES TRIMESTRALS			GENER-DESEMBRE	
	4t TRIM. 05	3r TRIM. 06	4t TRIM. 06	2005	2006
Exploració i producció	1.429	1.490	1.240	5.153	5.609
Espanya	34	17	-	55	58
ABB	758	787	624	2.839	2.960
Resta del món	637	686	616	2.259	2.591
Refinació i màrqueting	862	656	476	3.332	2.640
Espanya	668	669	394	2.278	2.208
ABB	100	(45)	38	770	210
Resta del món	94	32	44	284	222
Química	110	147	124	455	490
Espanya	54	76	71	219	250
ABB	43	61	47	177	195
Resta del món	13	10	6	59	45
Gas natural i electricitat	117	132	151	466	592
Corporació i d'altres	(43)	(1)	(73)	(267)	(278)
TOTAL	2.475	2.424	1.918	9.139	9.053

ANÀLISI DE LES INVERSIONS DE REPSOL YPF
PER ACTIVITATS I ÀREES GEOGRÀFIQUES

(Milions d'euros)

(Xifres no auditades)

Elaborat d'acord amb les normes internacionals d'informació financera

	DADES TRIMESTRALS			GENER-DESEMBRE	
	4t TRIM. 05	3r TRIM. 06	4t TRIM. 06	2005	2006
Exploració i producció	1.017	2.260	676	1.948	4.062
Espanya	8	-	1	12	2
ABB	387	282	297	978	1.081
Resta del món	622	1.978	378	958	2.979
Refinament i màrqueting	290	187	474	995	966
Espanya	182	105	335	531	614
ABB	77	65	96	222	263
Resta del món	31	17	43	242	89
Química	52	58	94	170	222
Espanya	31	32	43	127	125
ABB	13	9	16	24	35
Resta del món	8	17	35	19	62
Gas natural i electricitat	120	71	92	457	328
Corporació i altres	65	35	64	143	159
TOTAL	1.544	2.611	1.400	3.713	5.737

BALANÇ DE SITUACIÓ COMPARATIU DE REPSOL YPF

(Milions d'euros)

(Xifres no auditades)

Elaborat d'acord amb les normes internacionals d'informació financera

	DESEMBRE	DESEMBRE
	2005	2006
Fons de comerç	3.773	3.422
Altres actius intangibles	1.003	1.156
Propietats, planta i equip	23.304	23.475
Instrumentos financers a llarg termini	1.149	1.170
Altres actius no corrents	1.050	903
Actius per impostos	1.197	913
Actius disponibles per a la venda	1	249
Actiu circulant comercial	11.157	11.069
Inversions financeres temporals i Tresoreria	3.148	2.844
TOTAL ACTIU	45.782	45.201
Patrimoni net total		
Atribuït a la societat dominant	16.262	17.433
Atribuït als socis externs	528	609
Provisions per a riscos i despeses corrents i no corrents	3.068	2.957
Passius per impostos	3.380	2.707
Subvencions i ingressos que es distribueixen en diversos exerc	200	224
Accions preferents	3.485	3.445
Préstecs i deutes financers no corrents	6.236	7.038
Deute no corrent per arrendament financer	590	561
Altres deutes no corrents	914	449
Préstecs i deutes financers corrents	2.701	1.556
Creditors comercials corrents	8.418	8.222
TOTAL PASSIU	45.782	45.201
INDICADORS FINANCERS I PROPORCIONS:		
DEUTE NET	4.513	4.396
TOTAL CAPITAL EMPRAT	24.788	25.883
ROACE abans de no recurrents	16,9%	13,8%

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU
GENER - DESEMBRE 2005 i 2006

(Milions d'euros)
(Xifres no auditades)

Elaborat d'acord amb les normes internacionals d'informació financera

	DADES TRIMESTRALS		GENER-DESEMBRE	
	4t trim. 05	4t trim. 06	2005	2006
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'OPERACIÓ				
Resultat de les operacions continuades abans de càrregues financeres	1.362	845	6.161	5.911
Ajusts al resultat:				
Amortitzacions	683	853	2.450	3.086
Provisions netes dotades	465	452	682	1.000
Resultats en alienació d'actius no comercials.....	(33)	(198)	(175)	(253)
Altres ajusts	(2)	(34)	21	(691)
EBITDA.....	2.475	1.918	9.139	9.053
Variació real del fons de maniobra comercial.....	309	968	(800)	(460)
Dividends cobrats.....	37	53	85	136
Impostos pagats.....	(702)	(334)	(2.188)	(2.236)
Provisions aplicades a la seva finalitat.....	(26)	(146)	(180)	(455)
	2.093	2.459	6.056	6.038
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ				
Inversions en immobilitzat i societats:				
Actius intangibles	(67)	(80)	(134)	(156)
Propietats, planta i equip	(1.400)	(1.332)	(3.173)	(5.417)
Adquisició de participacions en societats	0	2	(252)	(19)
Altres actius no corrents	(77)	10	(154)	(145)
Total inversions	(1.544)	(1.400)	(3.713)	(5.737)
Desinversions	199	275	581	515
	(1.345)	(1.125)	(3.132)	(5.222)
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT				
Deute financer net rebut/cancel·lat.....	64	(673)	(2.215)	179
Interessos nets	(141)	(241)	(556)	(596)
Subvencions i altres passius no corrents rebuts/cancel·lats i altres.....	536	141	(213)	285
Dividends distribuïts	(28)	(28)	(681)	(825)
	431	(801)	(3.665)	(957)
Variació neta d'efectiu i equivalents a l'efectiu	1.179	533	(741)	(141)
Efectiu i equivalents a l'efectiu a l'inici del període	1.538	1.871	3.328	2.648
Altres variacions en efectiu i equivalents				
Per incorporació de societats	0	0	45	2
Per tipus de canvi i altres variacions	(70)	153	15	48
Efectiu i equivalents a l'efectiu al final del període	2.647	2.557	2.647	2.557

TAULES

PRINCIPALS MAGNITUDS FÍSiques

4t TRIMESTRE DE 2006

MAGNITUDS DE REFINACIÓ I MÀRQUETING

	Unitat	2005					2006					% Variació 06 / 05
		1r trim.	2n trim.	3r trim.	4t trim.	ACUM.	1r trim.	2n trim.	3r trim.	4t trim.	ACUM.	
CRU PROCESSAT	M TEP	13,1	13,5	14,2	14,6	55,3	14,1	14,1	14,2	13,6	56,1	1,3
-Espanya	M TEP	7,9	8,1	8,8	9,0	33,8	8,7	8,7	8,8	7,9	34,1	1,1
-ABB	M TEP	4,3	4,3	4,3	4,5	17,4	4,5	4,4	4,5	4,6	18,0	3,2
- Resta del món	M TEP	0,9	1,1	1,1	1,1	4,2	0,9	0,9	1,0	1,2	4,0	-4,8
VENDES DE PROD. PETROLIERS	Kt	14.131	14.318	14.233	15.258	57.940	14.469	14.736	14.576	14.951	58.732	1,4
- Vendes Espanya	Kt	8.285	8.437	8.178	8.731	33.631	8.641	8.602	8.515	8.539	34.297	2,0
-Màrqueting propi	Kt	5.571	5.235	5.405	5.417	21.628	5.384	5.163	5.486	5.457	21.490	-0,6
- Productes clars	Kt	4.309	4.172	4.260	4.452	17.193	4.383	4.232	4.349	4.416	17.380	1,1
- Altres productes	Kt	1.262	1.063	1.145	965	4.435	1.001	931	1.137	1.041	4.110	-7,3
-Resta vendes mercat nacional	Kt	1.877	1.857	1.732	1.811	7.277	1.862	2.018	1.764	1.764	7.408	1,8
- Productes clars	Kt	1.400	1.368	1.273	1.340	5.381	1.288	1.476	1.212	1.261	5.237	-2,7
- Altres productes	Kt	477	489	459	471	1.896	574	542	552	503	2.171	14,5
-Exportacions	Kt	837	1.345	1.041	1.503	4.726	1.395	1.421	1.265	1.318	5.399	14,2
- Productes clars	Kt	280	485	388	531	1.684	453	631	417	478	1.979	17,5
- Altres productes	Kt	557	860	653	972	3.042	942	790	848	840	3.420	12,4
Vendes ABB	Kt	3.920	3.677	3.910	4.308	15.815	3.845	4.044	3.959	4.076	15.924	0,7
-Màrqueting propi	Kt	2.194	2.319	2.459	2.530	9.502	2.449	2.603	2.705	2.734	10.491	10,4
- Productes clars	Kt	1.802	1.887	1.916	2.087	7.692	1.977	2.083	2.152	2.250	8.462	10,0
- Altres productes	Kt	392	432	543	443	1.810	472	520	553	484	2.029	12,1
-Resta vendes mercat nacional	Kt	696	667	631	650	2.644	611	632	675	621	2.539	-4,0
- Productes clars	Kt	449	448	391	421	1.709	448	453	490	463	1.854	8,5
- Altres productes	Kt	247	219	240	229	935	163	179	185	158	685	-26,7 (1)
-Exportacions	Kt	1.030	691	820	1.128	3.669	785	809	579	721	2.894	-21,1
- Productes clars	Kt	662	384	536	654	2.236	410	458	312	332	1.512	-32,4
- Altres productes	Kt	368	307	284	474	1.433	375	351	267	389	1.382	-3,6 (1)
Vendes resta del món	Kt	1.926	2.204	2.145	2.219	8.494	1.983	2.090	2.102	2.336	8.511	0,2
-Màrqueting propi	Kt	1.269	1.388	1.313	1.343	5.313	1.313	1.402	1.337	1.635	5.687	7,0
- Productes clars	Kt	1.116	1.191	1.143	1.183	4.633	1.168	1.181	1.192	1.430	4.971	7,3
- Altres productes	Kt	153	197	170	160	680	145	221	145	205	716	5,3
-Resta vendes mercat nacional	Kt	399	432	351	378	1.560	332	328	347	339	1.346	-13,7
- Productes clars	Kt	323	302	285	293	1.203	252	252	282	272	1.058	-12,1
- Altres productes	Kt	76	130	66	85	357	80	76	65	67	288	-19,3
-Exportacions	Kt	258	384	481	498	1.621	338	360	418	362	1.478	-8,8
- Productes clars	Kt	55	96	148	176	475	102	123	109	97	431	-9,3
- Altres productes	Kt	203	288	333	322	1.146	236	237	309	265	1.047	-8,6
Resta vendes mercat nacional:	Inclou vendes a operadors i búnquer.											
Exportacions:	S'expressen des del país d'origen.											
VENDES DE PRODUCTES PETROLIERS	Kt	14.131	14.318	14.233	15.258	57.940	14.469	14.736	14.576	14.951	58.732	1,4
-Màrqueting propi total	Kt	9.034	8.942	9.177	9.290	36.443	9.146	9.168	9.528	9.826	37.668	3,4
- Productes clars total	Kt	7.227	7.250	7.319	7.722	29.518	7.528	7.496	7.693	8.096	30.813	4,4
- Altres productes total	Kt	1.807	1.692	1.858	1.568	6.925	1.618	1.672	1.835	1.730	6.855	-1,0
-Resta vendes mercat nacional total	Kt	2.972	2.956	2.714	2.839	11.481	2.805	2.978	2.786	2.724	11.293	-1,6
- Productes clars	Kt	2.172	2.118	1.949	2.054	8.293	1.988	2.181	1.984	1.996	8.149	-1,7
- Altres productes	Kt	800	838	765	785	3.188	817	797	802	728	3.144	-1,4
-Exportacions total	Kt	2.125	2.420	2.342	3.129	10.016	2.518	2.590	2.262	2.401	9.771	-2,4
- Productes clars	Kt	997	965	1.072	1.361	4.395	965	1.212	838	907	3.922	-10,8
- Altres productes	Kt	1.128	1.455	1.270	1.768	5.621	1.553	1.378	1.424	1.494	5.849	4,1

Vendes de GLP (2)	Unitat	2005					2006					% Variació 06 / 05
		1r trim.	2n trim.	3r trim.	4t trim.	ACUM.	1r trim.	2n trim.	3r trim.	4t trim.	ACUM.	
GLP comercialitzat	Kt	998	742	709	895	3.343	1.122	843	805	955	3.725	11,4 (1)
Vendes Espanya	Kt	708	369	316	529	1.921	627	339	269	445	1.680	-12,6
Vendes ABB	Kt	98	126	139	107	469	239	238	262	223	962	105,0 (1)
Vendes resta Llat.	Kt	162	195	206	201	763	186	219	229	224	856	12,2
Vendes resta món	Kt	31	52	48	58	189	71	47	45	64	227	20,1

(1) A partir del 2006, es comencen a reportar a GLP les vendes a l'engròs de l'Argentina.

Això suposa una reclassificació de 441 kt de les vendes el 2005 a ABB:

En termes homogenis, i aplicant el criteri 2006 a les vendes del 2005, la variació de resta de vendes del mercat nacional / altres productes acumulada és de -16,8% (en lloc de -26,7%), i d'exportacions / altres productes, de +25,2% (en lloc de -3,6%).

En les vendes de GLP a ABB, en termes homogenis, la variació acumulada és de +5,7% (en lloc de +105,0%) i en GLP mundial és de -1,5% (en lloc de +11,4%).

(2) S'han modificat els valors de vendes trimestrals produïts durant el 2006, per regulació de vendes entre unitats.

MAGNITUDS D'EXPLORACIÓ I PRODUCCIÓ

	Unitat	2005					2006					% Variació 06 / 05
		1r trim.	2n trim.	3r trim.	4t trim.	ACUM.	1r trim.	2n trim.	3r trim.	4t trim.	ACUM.	
PRODUCCIÓ D'HIDROCARBURS	K bep/dia	1.156,2	1.206,4	1.183,7	1.117,2	1.165,8	1.130,2	1.126,0	1.156,1	1.101,1	1.128,3	-3,2
Producció de cru i líquids	Kbep/dia	563,1	564,5	550,5	537,1	553,7	533,7	522,4	529,0	515,9	525,2	-5,1
-ABB	Kbep/dia	408,3	409,5	397,7	379,8	398,7	369,6	386,2	390,7	378,4	381,3	-4,4
- Resta del món	Kbep/dia	154,8	155,0	152,8	157,3	155,0	164,1	136,2	138,3	137,4	143,9	-7,1
Producció de Gas Natural	Kbep/dia	593,2	641,9	633,3	580,0	612,1	596,5	603,6	627,2	585,2	603,2	-1,5
-ABB	Kbep/dia	411,7	462,6	463,6	397,3	433,8	406,2	436,2	461,4	416,5	430,2	-0,8
- Resta del món	Kbep/dia	181,5	179,3	169,7	182,7	178,3	190,3	167,3	165,8	168,8	173,0	-3,0

Nota: La producció neta dels contractes de Líbia i Algèria ha estat ajustada, per a cada un dels períodes reportats, partint del mètode de l'interès econòmic per tal d'homogeneïtzar les magnituds físiques amb les dades financeres.

MAGNITUDS DE QUÍMICA

	Unitat	2005					2006					% Variació 06 / 05
		1r trim.	2n trim.	3r trim.	4t trim.	ACUM.	1r trim.	2n trim.	3r trim.	4t trim.	ACUM.	
VENDES PROD. PETROQUÍMICS	Kt	1.018	1.158	1.228	1.241	4.644	1.168	1.167	1.295	1.149	4.778	2,9
- Per tipus												
-Bàsics	Kt	223	213	256	288	979	246	273	259	157	936	-4,4
- Espanya	Kt	61	64	64	64	253	82	72	69	62	286	12,8
- ABB	Kt	34	34	52	48	168	50	45	41	48	183	9,1
- Resta del món	Kt	128	115	139	176	558	114	157	149	47	467	-16,2
-Derivats	Kt	795	945	972	953	3.665	922	893	1.035	992	3.842	4,8
- Espanya	Kt	281	305	339	303	1.228	338	322	303	312	1.275	3,8
- ABB	Kt	97	249	310	278	935	120	175	306	283	884	-5,5
- Resta del món	Kt	417	390	324	372	1.503	464	396	426	397	1.684	12,0