

Petrolio gordinaren prezioen jaitsierak eta finketa-marjina onek 2007ko bigarren hiruhilekoaren emaitzak markatu dituzte

Gaztelaniazko jatorrizkoaren itzulpena. Desadostasunik egonez gero, gaztelaniazko bertsioa gailenduko da.

Ikuskatu gabeko kopuruak (FINA)

2006ko 2.H	2007ko 1.H	2007ko 2.H	Aldakuntza % 2H07/2H06	2007KO BIGARREN HIRUHILEKOKO EMAITZAK	2006ko urt-eka	2007ko urt-eka	07/06ko aldakun- tzaren %
KONTABILITATE EMAITZA (Milioi euro)							
1.690	1.407	1.440	-14,8	ERAGIKETEN EMAITZA	3.294	2.847	-13,6
920	888	818	-11,1	EMAITZA GARBIA	1.782	1.706	-4,3
PROFORMA ADIERAZLEAK (Milioi euro)							
1.602	1.409	1.416	-11,6	ERAGIKETEN EMAITZA DOITUA	3.186	2.825	-11,3
857	838	799	-6,8	EMAITZA GARBI DOITUA	1.701	1.637	-3,8
ETEKINA AKZIOKO							
0,75	0,73	0,67	-11,1	Euro akzioko	1,46	1,40	-4,3
0,96	0,97	0,91	-5,2	Dolar akzioko	1,85	1,89	2,2

2007KO BIGARREN HIRUHILEKOKO DATURIK GARRANTZITSUENAK

- **Erreferentziazko petrolio gordinen prezioen** jaitsiera eta esplorazio-jardueraren handitzea Esplorazioa eta ekoizpena eremuaren emaitzetan ikusten dira.
- **Finketa-marjina** onek 668 milioi euroko eragiketen emaitza ekarri dute Finketa eta marketina eremuan.
- **Euroak dolarraren aurrean duen indarrak** eragin negatiboa izan du hiruhilekoko eragiketen emaitzetan, 90 milioi eurotan.
- Hiruhilekoko **emaitza garbia** 818 milioi eurokoa izan zen; **eragiketen emaitza**, berriz, 1.440 milioi eurokoa.

1.- FINKATUTAKO EMAITZAREN ANALISIA

1.1.- Hiruhileko emaitzak

Emaitza garbia 818 milioi eurokoa izan zen. **Eragiketen emaitza** 1.440 milioi eurokoa izan zen, alegia, 2006ko bigarren hiruhilekoan lortutakoa baino 250 milioi euro gutxiago lortu ziren.

Ezberdintasun horren arrazoi nagusia euroak dolarraren aurrean duen indarra da. Horren ondorioz, 90 milioi euroko emaitza txikiagoa izan da; izan ere, euroaren kotizazioa dolarraren aurrean 2006ko bigarren hiruhilekoan 1,255 \$/eurokoa izatetik, 1,348 \$/eurokoa izatera pasatu da 2007ko bigarren hiruhilekoan. Horrez gain, negozio alor bakoitzerako zehaztutako prezioen eta marjinen bilakaerak gainontzekoa azaltzen du.

Hiruhilekoaren ezaugarri nagusia likidoen gauzatze prezioen jaitsiera izan da, %7,6ko jaitsierarekin. Finketa eta marketin eremuaren emaitzak hobetu egin dira, Espainian zein Latinoamerikan izandako finketa-marjina hobeen ondorioz.

Kimika eremuan, Latinoamerikan izandako metanol jardueraren murrizketak marjina onenak kaltetu ditu. Azkenik, Gasa eta elektrizitatea eremuak merkaturatze jarduerak Espainian izandako portaera ona islatzen du.

EBITDA 2.238 milioi eurokoa izan zen; alegia, 2006ko lehen hiruhilekokoa baino %5,0 txikiagoa. Akzio bakoitzeko etekina 0,67 eurokoa izan zen 2007ko lehen hiruhilekoan; 2006ko epe berdinean, aldiz, 0,75 eurokoa izan zen.

1.2.- Pilatutako emaitzak

2007ko lehen sei hilabeteetan, **emaitza garbia** 1.706 milioi eurokoa izan zen, 2006ko epe berdineko 1.782 milioi euroen aurrean. **Eragiketen emaitza** 2.847 milioi eurokoa izan zen. **EBITDA** 4.274 milioi eurokoa izan zen. Akzio bakoitzeko etekina 1,40 eurokoa izan zen 2007ko lehen hiruhilekoan; 2006ko epe berdinean, aldiz, 1,46 eurokoa izan zen.

Bigarren hiruhilekoan aipatu bezala, seihilekoaren ezaugarri nagusia euroak dolarraren aurrean izan duen sendotzea da. 2006ko lehen seihilekoan 1,229 \$/eurokoa izatetik, 1,329 \$/eurokoa izatera pasatu da aurtengo lehen seihilekoan eta, ondorioz, 195 milioi euroko eragiketen emaitza txikiagoa lortu da.

Esplorazioa eta ekoizpena eremuak likidoen gauzatze prezioek izandako %6,0ko txikiagotzearen eragina jasan du. Bestalde, Finketa eta marketin eremuaren eragiketen emaitza handitu egin da Espainian zein Latinoamerikan izandako finketa-marjina hobeen ondorioz, birjartze prezioen salmenta-kostuen diferentziales (CCS) eta MIFO sistemak seihilekoan 155 milioi euroko eragin negatiboa sortzen badute ere, aurreko urtearen epe berdinen aurrean.

Kimikaren negozio alorraren emaitzak handitu egin dira nazioarteko marjinen hobekuntzaren ondorioz. Azkenik, Gasa eta elektrizitatea eremuak merkaturatze jarduerak Espainian izandako portaera ona islatzen jarraitzen du.

2.- JARDUERA BAKOITZEKO EMAITZEN ANALISIA

2.1.- ESPLORAZIOA ETA EKOIZPENA

Ikuskatu gabeko kopuruak (FINA)

2006ko 2.H	2007ko 1.H	2007ko 2.H	Aldakuntza % 2H07/2H06		2006ko urt-eka	2007ko urt-eka	07/06ko aldakun- tzaren %
1.012	625	657	-35,1	ERAGIKETEN EMAITZA (Milioi euro)	1.928	1.282	-33,5
1.008	625	657	-34,8	ERAGIKETEN EMAITZA DOITUA (Milioi euro)	1.927	1.282	-33,5
522,4	511,6	489,1	-6,4	GORDIN ETA LIKIDOEEN EKOIZPENA (Mila upel/egunean)	528,1	500,3	-5,3
3.389	3.217	3.236	-4,5	GAS EKOIZPENA (Milioi scf/d)	3.369	3.227	-4,2
1.126,0	1.084,5	1.065,5	-5,4	EKOIZPENA GUZTIRA (Mila upel/egunean)	1.128,1	1.074,9	-4,7
651	1.048	434	-33,3	INBERTSIOAK (Milioi euro)	1.126	1.482	31,6
35	102	123	251,4	ESPLORAZIO KOSTUAK (Milioi euro)	121	225	85,9

2006ko 2.H	2007ko 1.H	2007ko 2.H	Aldakuntza % 2H07/2H06	NAZIOARTEKO KOTIZAZIOAK (\$/upel)	2006ko urt-eka	2007ko urt-eka	07/06ko aldakun- tzaren %
69,59	57,76	68,76	-1,2	Brent	65,66	63,22	-3,7
70,72	58,27	65,02	-8,1	WTI	67,13	61,67	-8,1

2006ko 2.H	2007ko 1.H	2007ko 2.H	Aldakuntza % 2H07/2H06	ERREALIZAZIO PREZIOAK	2006ko urt-eka	2007ko urt-eka	07/06ko aldakun- tzaren %
49,51	41,09	45,76	-7,6	LIKIDOAK (\$/upel)	46,12	43,35	-6,0
1,97	2,53	2,01	2,0	GASA (\$/Mila scf)	2,02	2,28	12,9

1.000 Mscf/egun = 28,32 Mm³/d = 0,178 M upel/egun

Kimika eremuko **eragiketen emaitza doitu**a 657 milioi eurokoa izan zen 2007ko bigarren hiruhilekoan; 2006ko epe berdinean, aldiz, 1.008 milioi eurokoa izan zen. Hiruhilekoko emaitzek jarraian aipatutako faktoreen eragina jasan dute, nagusiki:

- Hiruhilekoan dolarrak euroaren aurrean izandako %7ko balio-galera 47 milioi euroko emaitza txikiagoa ekarri du.
- Gauzatze prezioen txikiagotzeak 54 milioi eurotan zigortu du emaitza, Dubai eta Bolivia kontuan izan gabe.
- Dubai eta Bolivia berriro ere alde batera utzita, petrolio gordin eta gas ekoizpen txikiagoa 16 milioi euroko ekoizpen txikiagoarekin islatu da.
- Azkenik, Dubaiko jardueren amaierak 53 milioi euroko eragiketen emaitza txikiagoa ekarri du.

Gainera, hiruhileko horretan komeni da esplorazio jarduera handiagoa nabarmentzea. Kostuen handitze orokorrarekin batera, horrek 160 milioi euroko emaitza txikiagoa izan du, 2006ko bigarren hiruhilean erregistratutakoekin konparatuta. Bestalde, 23 milioi euroko emaitza txikiagoa izan da hiruhileko horretan, amortizazio teknikoaren ondorioz.

Gasaren batez besteko prezioaren hazkuntza Trinidad eta Tobagoko zein Argentinako gasaren batez besteko salmenta-prezio handiagoagatik gertatu da; izan ere, hiruhileko horretan mila oin kubikoko 1,49 dolarrekoa izan zen, hau da, aurreko urteko epealdi berdinekoa baino %5 handiagoa. Handiagotzeak emaitzetan duen eraginak ez du garrantzi handirik; izan ere, prezioen handitzearen alde bat Argentinako gas esportazioaren zerga handiagoen ondorioa da.

Likidoen ekoizpenaren murrizketaren arrazoi nagusiak Dubaiko jardueren amaiera (21,3 Mpu/egun), Boliviako kontratu berrien indarrean sartzea (6,3 Mpu/egun), Argentinako Magallanes hodiaren haustura (2,6 Mpu/egun) eta bestelako faktoreak (15,4 Mpu/egun) dira. Efektu horiek partzialki konpentsatu dira Brasileko Albacora Leste zelaiaren ekoizpen handiagoarekin (10,3 Mpu/egun) eta Libiako ekoizpen handiagoarekin (3,6 Mpu/egun).

Gasaren ekoizpena 3.236 Mscf/egunekoa (576,4 Mpub/egun) izan zen; 2006ko bigarren hiruhilekoan baino %4,5 handiagoa. Murrizketa hori Bolivian kokatzen da, batez ere, aurretik aipatutako efektuaren (32,8 Kpub/egun) eta Argentinako Magallanes hodiaren hausturaren ondorioz; eta partzialki konpentsatu da Trinidad eta Tobagoko ekoizpenaren handitzearekin (5,2 Mpub/egun).

Metatutako emaitzak

Eragiketen emaitza doitua 1.282 milioi eurokoa izan zen 2007ko lehen hiruhilekoan; 2006ko epe berdinean, aldiz, 1.927 milioi eurokoa izan zen. Eragiketen emaitza ondokoan ondorioz murriztu da:

- Euroak dollarraren aurrean izandako %8,2ko balio igoerak 105 milioi euroko inpaktu negatiboa izan du.
- Dubai, Bolivia eta Venezuela kontuan izan gabe, gauzatze prezioen txikiagoak 124 milioi euroko emaitza txikiagoa ekarri du.
- Aurretik aipatutako herrialdeak berriro ere alde batera utzita, petrolio gordin eta gas ekoizpen txikiagoa 23 milioi euroko ekoizpen txikiagoarekin islatu da.
- Horrez gain, Dubaiko jardueren amaierak 69 milioi euroko emaitza txikiagoa ekarri du, baina Boliviako kontratu berrien aplikazioak eta Venezuelako Enpresa Mistoetara egindako kontratuen migrazioak ez dute inpaktu garrantzitsurik izan emaitza ekonomikoetan.

Gainera, hiruhileko horretan komeni da esplorazio jarduera handiagoa nabarmentzea. Kostuen handitze orokorrarekin batera, horrek 247 milioi euroko emaitza txikiagoa izan du, aurreko urteko epe berdinean erregistratutakoekin konparatuta. Bestalde, 56 milioi euroko emaitza txikiagoa izan da hiruhileko horretan, amortizazio teknikoan ondorioz.

Gasaren batez besteko prezioa seihilekoan 2,28 dolarrekoa izan da mila oin kubiko bakoitzeko; alegia, aurreko urteko epe berdinean baino %12,9 handiagoa. Batez besteko prezioaren hazkuntza Trinidad eta Tobagoko zein Argentinako gasaren batez besteko salmenta-prezio handiagoagatik gertatu da; izan ere, hiruhileko honetan mila oin kubikoko 1,67 dolarrekoa izan da, iazko epealdi berekoa baino %8 handiagoa. Prezioen handiagotzearen alde bat gas esportazioarekiko zerga handiagoen ondorioz (batez ere, Txilen) dela kontuan izanda, handiagotzeak garrantzi gutxiko inpaktua du emaitzan.

2007ko lehenengo seihilekoan, ekoizpena egunean 1.074.900 upel baliokidekoa izan zen, aurreko urtean baino %4,7 gutxiago. Murrizketa horren arrazoi nagusiak Boliviako ekoizpen txikiagoa (21,8 Mpub/egun), kontratu berrien indarrean sartzea, Venezuelan (27,5 Mpub/egun) 2006ko apirilean Enpresa Mistoetara egindako kontratuen migrazioa, Dubaiko jardueren amaiera (12,2 Mpub/egun) eta Argentinako Magallanes hodiaren haustura (9,3 Mpub/egun) dira. Efektu horiek partzialki konpentsatu dira Brasileko Albacora Leste (14,9 Mpub/egun) zelaiaren ekoizpenarekin eta Trinidad eta Tobagoko (5,8 Mpub/egun) gas entregean gehikuntzarekin.

Likidoen ekoizpena 500.300 upelekoa izan zen egunean; hau da, aurreko urteko epe berdinean baino %5,3 gutxiago. Murrizketaren arrazoi nagusiak 2006ko apirilean Enpresa Mistoetara egindako kontratuen migrazioaren ondorioz Venezuelan izandako ekoizpen txikiagoa (14,6 Mpu/egun), Dubaiko (12,2 Mpu/egun) kontratuaren amaiera eta Boliviako (4,4 Mpu/egun) kontratuen indarrean sartzea izan dira. Efektu horiek partzialki konpentsatu dira Brasileko Albacora Leste (14,3 Mpu/egun) zelaiaren ekoizpenarekin.

Gasaren ekoizpena 3.227 Mscf/egunekoa (574,6 Mpub/egun) izan zen; 2006ko lehen seihilekoan baino %4,2 txikiagoa. Murrizketa Bolivian kokatzen da, bereziki, Trinidad eta Tobagoko (8,3 Mpub/egun) gas entregean gehikuntzarekin partzialki konpentsatutako aurretik aipatu ditugun efektuen ondorioz (17,5 Mpub/egun).

Bigarren hiruhilekoko **inbertsioak** Esplorazio eta Ekoizpen eremuan 434 milioi eurokoak dira; hau da, 2006ko bigarren hiru hilekoak baino %33,3 handiagoak. Garapenerako egindako inbertsioak hiruhilekoko inbertsio



osoaren %93 izan ziren eta, bereziki, Argentinan (%52,1), Estatu Batuetan (%21,9), Trinidad eta Tobagon (%10,7), Aljerian (%6,1) eta Ekuadorren (%2,9) egin ziren.

2007ko lehen sei hilekoko inbertsioak Esplorazio eta Ekoizpen eremuan 1.482 milioi eurokoak dira; hau da, 2006ko lehen sei hilekoak baino %31,6 handiagoak. Hazkunde hori bereziki Mexikoko Golkoko (AEB) Genghis Khan-en %28 erostearen ondorio da, baita garapenean zein Canaporteko bergasifikazio instalazioetan eta Peru LNG proiektuan inbertsio handiagoak egitearen ondorio ere. Garapenean egindako inbertsioak epeko inbertsio osoaren %51,6 izan ziren, eta Argentinan (%50,5), AEBetan (%18,4), Trinidad eta Tobagon (%12), Aljerian (%6,9) eta Ekuadorren (%3,7) egin ziren, batez ere.

2.2.- FINKETA ETA MARKETINA

Ikuskatu gabeko kopuruak (FINA)

2006ko 2.H	2007ko 1.H	2007ko 2.H	Aldakuntza % 2H07/2H06		2006ko urt-eka	2007ko urt-eka	07/06ko aldakun- tzaren %
646	637	668	3,4	ERAGIKETEN EMAITZA (Milioi euro)	1.249	1.305	4,5
576	633	668	16,0	ERAGIKETEN EMAITZA DOITUA (Milioi euro)	1.181	1.301	10,2
14.736	14.502	15.701	6,5	PETROLIO-PRODUKTUEN SALMENTA (Mila tona)	29.205	30.203	3,4
843	1.058	897	6,4	PGL SALMENTAK (Mila tona)	1.965	1.955	-0,5
171	215	171	0,0	INBERTSIOAK (Milioi euro)	305	386	26,6

2006ko 2.H	2007ko 1.H	2007ko 2.H	Aldakuntza % 2H07/2H06	FINTZE MARJINAREN ADIERAZLEAK (\$/upei)	2006ko urt-eka	2007ko urt-eka	07/06ko aldakun- tzaren %
7,32	6,54	7,76	6,0	Espainia	5,96	7,15	20,0
9,83	10,11	13,91	41,5	ABB	9,13	12,02	31,7
7,69	7,28	9,38	22,0	REPSOL YPF	6,69	8,33	24,5

Eragiketen emaitza doitua 668 milioi eurokoa izan zen 2007ko bigarren hiruhilekoan, hau da, %16,0ko gehikuntza izan zen. Emaitzen hobekuntzaren arrazoi nagusiak finketa-marjina handiagoak eta marketin jardueretako marjina-bolumen nahasketaren portaera hobea dira. Emaitza horiek lortzeko lagundu duten faktore nagusiak honako hauek izan dira:

- Finketa-marjinaren 1,17 \$/upeletan handitu izanak, gasolinen *spreaden* indarraren ondorioz, eta distilazio maila handiagoak (%6,4) 120 milioi euro inguruko eragiketen emaitzen hobekuntza ekarri dute.
- Dolarrak euroaren aurrean izandako balio-galerak 41 milioi euroko emaitza txikiagoa ekarri du.
- Birjartzeen prezioen diferentzialak salmenta kostuan (CCS) eta MIFO sistemak 46 milioi euroko eragin positiboa izan dute, 2006ko bigarren hiruhilekoarekin alderatuta.
- Marketin eta PGL jardueretako marjina-bolumena nahasketaren portaera onak 2007ko bigarren hiruhilekoaren emaitza hobetu du 16 bat milioi eurotan.
- Petrolio gordin ez preziatuen efektuak eta garrantzi txikiagoko bestelako faktoreek 49 milioi eurotan murriztu dute emaitza.

Espainian, erregaien marjinak zerbitzuguneetan 2006ko epe berdinekoak baino handiagoak izan dira eta ABBn, berariazko marketinari egindako produktu argien salmentak %7,1 handitu ziren, eta marjinak hobetu egin ziren, produktuen nazioarteko kotizazioaren bilakaeraren ondorioz.

PGL jarduerari dagokionez, 2007ko apirilko ontziratzearen prezioen berrikusketak %6,7an murriztu zuen gehienezko prezioa; erreferentziako lehengaiaren prezioa, berriz, %14,6 handitu zen.

Metatutako emaitzak

2007ko lehen sei hilekoko **eragiketen emaitza doitua** 1.301 milioi eurokoa izan zen. 2007ko lehen sei hiletako emaitzen hazkuntzaren arrazoi nagusiak honako hauek dira:

- Finketa-marjinaren 1,64 \$/upeleko hazkuntzak 260 milioi euro inguruko eragiketan emaitzen hobekuntza ekarri du.
- Dolarrak euroaren aurrean izandako balio-galerak 88 milioi euroko emaitza txikiagoa ekarri du.
- Birjartzeen prezioen diferentzialek salmenta kostuan (CCS) eta MIFO sistemak 155 milioi euroko eragin negatiboa izan dute, 2006ko lehen sei hilekoarekin alderatuta.
- Marketin eta PGL jardueretako marjina-bolumena nahasketaren portaera onak 2007ko lehen sei hilekoaren emaitza hobetu du 153 milioi eurotan.



- Petrolio gordin ez preziatuen efektuak eta garrantzi txikiagoko bestelako faktoreek 50 milioi eurotan murriztu dute emaitza.

2007ko bigarren hiruhilekoko **inbertsioak** Finketa eta marketin eremuan 171 milioi eurokoak izan ziren, eta 386 milioi eurokoak izan dira aurtengo lehen sei hilekoan, hau da, %26,6ko gehikuntza izan da aurreko ekitaldiko epe berdinarekin alderatuta. Inbertsioak egungo fintze proiektuetara, eragiketak eta instalazioak hobetzera, segurtasunera eta ingurumenara, erregaien kalitatera eta bihurtzera zuzendu dira, bereziki.

2.3.- KIMIKA

Ikuskatu gabeko kopuruak (FINA)

2006ko 2.H	2007ko 1.H	2007ko 2.H	Aldakuntza %-tan, 2H07/2H06		2006ko urt-eka	2007ko urt-eka	07/06ko aldakun- tza %-tan
84	88	82	-2,4	ERAGIKETEN EMAITZA (Milioi euro)	123	170	38,2
86	88	82	-4,7	ERAGIKETEN EMAITZA DOITUA (Milioi euro)	126	170	34,9
1.167	1.147	1.206	3,3	PRODUKTU KIMIKOEN SALMENTAK (Mila tona)	2.334	2.353	0,8
39	40	37	-5,1	INBERTSIOAK (milioi euro)	70	77	10,0
2006ko 2.H	2007ko 1.H	2007ko 2.H	Aldakuntza %-tan, 2H07/2H06	NAZIOARTEKO MARJINEN ADIERAZLEAK	2006ko urt-eka	2007ko urt-eka	07/06ko aldakun- tza %-tan
449	557	485	8,0	Cracker (Eur/ton)	444	521	17,3
345	340	360	4,3	Europako deribatua (Eur/ton)	346	350	1,2
238	351	263	10,5	Latinoamerikako deribatua (USD/ton)	238	307	29,0

Adierazleek lehengaiaren gaineko marjinak erakusten dituzte, eta produktu petrokimikoek erreferentziarako merkatuetan dauzkaten nazioarteko prezioetan oinarrituta daude. Adierazle horiek Repsol YPF-ko kimika ataleko produktu esanguratsuenak hartzen dituzte barne, eta ekoizpen-instalazioen ahalmen nominalaren arabera daude neurtuta.

2007ko lehen hiruhilekoan, kimika ataleko eragiketen emaitza doitua 82 milioi eurokoa izan zen; 2006ko epe berean, aldiz, 86 milioi eurokoa.

Europar marjinak handitu egin dira eta salmentak ugaldtu, baina beste alde batetik, Latinoamerikan, metanol jarduera murriztu egin da.

Metatutako emaitzak

2007ko ekainean, pilotutako operazioen emaitza doitua 170 milioi eurokoa izan da; 2006ko aldi berean pilotutakoarekin alderatuz gero, %34,9 txikiagoa.

Latinoamerikan oinarritzko petrokimikaren eta deribatuaren marjinak hobetu izana eta energien kostua txikitu izana dira aldaketan eragile nagusiak.

2007ko bigarren hiruhilekoan, 37 milioi euroko **inbertsioa** egin dugu; alegia, 2006ko bigarren hiruhilekoan baino %5,1 handiagoa.

2007ko lehen sei hilabeteetan, 77 milioi euroko inbertsioak egin ditugu. Horrek esan nahi du 2006ko epealdi berarekin alderatuta, %10 hazi direla. Urte honetako inbertsio nagusiak hauek dira: bentzeno instalazioa eraikitzea (bigarren seihilekoan egongo da martxan eta 190 kt/urteko gaitasuna du) eta PO/SM instalazioaren gaitasuna %33 handitzea. Instalazio biak Tarragonan daude.

2.4.- GASA ETA ELEKTRIZITATEA

Ikuskatu gabeko kopuruak (FINA)

2006ko 2.H	2007ko 1.H	2007ko 2.H	Aldakuntza %-tan, 2H07/2H06		2006ko urt-eka	2007ko urt-eka	07/06ko aldakun- tza %-tan
105	149	119	13,3	ERAGIKETEN EMAITZA (Milioi euro)	246	268	8,9
80	149	95	18,8	ERAGIKETEN EMAITZA DOITUA (Milioi euro)	191	244	27,7
82	48	74	-9,8	INBERTSIOAK (milioi euro)	165	122	-26,1

Bigarren hiruhilekoan, **eragiketen emaitza doitua** 95 milioi eurokoa izan da; aurreko urteko epe berean, aldiz, 80 milioi eurokoa izan zen. Ondorioz, %18,8 hazi da. Emaitza horrek apaldu egin du Enagaseko akzioen salmentaren (2006ko bigarren seiuhilekoan) eragina, baita Naturgasekoen salmentarena (2007ko epe berean) ere.

Operazio jarraituen emaitza handitzea Gas Natural SDGren emaitzek bilakaera positiboa eduki izanaren ondorio da (aurreko hiruhilekoetan ere positiboa izan da). Latinoamerikan jardueraren emaitza handitu izana nabarmentzen da bereziki eta, batez ere, Espainian gasa merkaturatzeak eragindako hazkundea. Horrek sobera konpentsatzen du Espainiako pool elektrikoko prezioak jaisteak argindar ataleko emaitzan izan duen eragina.

Espainiako gas banaketaren emaitzak Gas Natural SDG-ri aintzatetsitako ordainsariaren arabera gehitu dira 2007ko ekitaldirako.

Kolonbiako eta Brasilgo banaketako jokamolde onei zor zaie, nagusiki, Latinoamerikako emaitzen hazkundea. Emaitzetan izan diren hazkundeak garrantzitsuagoak dira dolarraren eta tokiko txanponen devaluazioa kontuan hartzen bada euroaren aurrean.

Gas naturala Espainian merkaturatzeak etengabeko hobekuntza erakusten du. Hobekuntza hori konpainiak jarraitutako ildo komertzialaren ondorio da, alegia, merkatu liberalizatuan gas kontratuen zorroa eta merkatuaren egungo baldintzetara egokitutako prezioaren politika optimizatzearen ondorioa.

Metatutako emaitzak

Lehenengo seiuhilekoan, **eragiketen emaitza doitua** 244 milioi eurokoa izan da; aurreko urteko epe berean, aldiz, 191 milioi eurokoa. Ondorioz, %27,7 hazi da.

2007ko bigarren hiruhilekoan, 74 milioi euroko **inbertsioak** egin ditugu gas eta elektrizitate alorretan. Lehenengo seiuhilabeteko kopurua 122 milioi eurokoa da. Inbertsio horiek Espainian gas naturala banatzeko jardueretara eta elektrizitatea sortzeko proiektuetara zuzendu dira, bereziki.

2.5.- KORPORAZIOA ETA BESTE

Epigrafe honek Korporazioko gastuak eta negozioei inputatu gabeko jarduerak biltzen ditu. Hiruhileko honetan, 86 milioi euroko emaitza izan dugu; hau da, 2007ko lehen hiruhilekoko kopuruaren antzekoa.

3.- EMAITZA FINANTZARIOA, ZORPETZEA ETA INBERTSIOAK

Ikuskatu gabeko kopuruak (FINA)

ZOR GARBIAREN BILAKAERA (Milioi euro)	07KO 1.H	07KO 2.H	Aldakuntza %-tan 2H07/1H07	2007ko urt-eka
ZOR GARBIA EPEALDIAREN HASIERAN	4.396	4.426	0,7	4.396
EBITDA	-2.036	-2.238	9,9	-4.274
MERKATARITZA MANIOBRAREN FUNTSAREN ALDAKETA	16	663	4.043,8	679
INBERTSIOAK (1)	1.250	961	-23,1	2.211
DESINBERTSIOAK	-39	-92	135,9	-131
DIBIDENDUAK (afiliatutako sozietateena barne)	452	32	-92,9	484
ALDAKETA TASAREN EFEKTUAK (2)	-53	-56	5,7	-109
ORDAINDUTAKO ZERGAK	355	688	93,8	1.043
BESTE MUGIMENDU BATZUK	85	116	36,5	201
ZOR GARBIA EPEALDIAREN AMAIERAN	4.426	4.500	1,7	4.500
ZOR GARBIA + LEHENTASUNEZKOAK, EPEALDIA AMAITUTAKOAN	7.924	7.984	0,8	7.984

Zorpetze ratioa

ERABILITAKO KAPITALA (Milioi euro)	26.755	27.113	1,3	27.113
ZOR GARBIA/ ERABILITAKO KAPITALA (%)	16,5	16,6	0,6	16,6
ZOR GARBIA + LEHENTASUNEZKOAK / ERABILITAKO KAPITALA (%)	29,6	29,5	-0,7	29,5

(1) Gainera, 168 milioi euroko finantza inbertsioak dauzkagu. Hortaz, guztira, 2.379 milioi euroko inbertsioa egin dugu (ikus taulak).

(2) 2007ko ekainaren 30ean, 1 euro = 1,348 dolar.

Konpainiaren zor garbia, 2007ko lehen sei hilekoaren amaieran, 4.500 milioi eurokoa izan da. Beraz, 2006ko abenduarekin alderatuta, hazkunde txiki bat gertatu da: 104 milioi eurokoa, hain zuzen.

Seihileko honetan sortutako EBITDAren bolumenari esker, epe honetako inbertsioak (2.211 milioi euro) finantzatu ahal izan ditugu, baita 2006ko behin-behineko dibidendua (440 milioi euro) eta kanpoko bazkideen dibidendua (44 milioi euro) ordaindu ere.

Erabilitako Kapitalaren gaineko Zor Garbiaren ratioa %16,6koa izan da 2007ko ekainean. Lehentasunezko akzioak kontuan hartuta, ratio hori %29,5koa da.

2007ko lehen sei hilekoko finantza-emaiza 45 milioi eurokoa da; iazko epealdi berean, berriz, 226 milioi eurokoa izan zen. Murrizketa hori ondokoan ondorioa da:

- Interesek finantza gastu txikiagoak sortu dituzte (25 milioi); nagusiki, batez besteko zorpetzea 120 milioi euro murriztu delako, eta finantza inbertsioen errentagarritasuna handitu delako.
- Finantza sarreren hazkundera (73 milioi euro), 2007ko lehen sei hilekoan, finantza deribatuen merkatuko balorazioaren bilakaera positiboaren ondorioz. Euroguneko interes tipoen igoerak eragin du bilakaera hori, zehazki.
- Diru-sarreren igoera (65 milioi), hornidura fiskal batzuk bertan behera uztearen ondorioz interesak ordaintzeari utzi diogulako.
- Diru-sarreren hazkundera (62 milioi), upstreameko aktiboen interesen kapitalizazio handiagoaren ondorioz.

Ikuskatu gabeko kopuruak (FINA)

2006ko 2.H	2007ko 1.H	2007ko 2.H	Aldakuntza % ^{-tan} , 2H07/2H06	EMAITZA FINANTZARIOA (Milioi euro)	2006ko urt-eka	2007ko urt-eka	07/06ko aldakuntza % ^{-tan}
89	83	75	-15,3	INTERES GARBIAK	183	158	-13,7
47	46	47	0,0	LEHENTASUNEZKO AKZIOEN ORDAINKETA	93	93	0,0
-4	-40	-31	675,0	TARTEKATUAK	-9	-71	688,9
37	14	-19	-	DERIBATUAK ETA HORNIDURAK	73	-5	-
-75	-65	-55	-26,7	ALDAKETA DESBERDINTASUNAK	-145	-120	-17,2
13	-48	38	192,3	BESTE DIRU-SARRERA / GASTU BATZUK	31	-10	132,6
107	-10	55	-48,6	GUZTIRA	226	45	-80,1

4.- EMAITZEN KONTUKO BESTE EPIGRAFE BATZUK

4.1.- ETEKINEN GAINEKO ZERGA

Bigarren hiru hileko honetan, zerga-tipoa %39,2koa izan da. Ekainean, metatutako tasa %38koa izan da. Hornidura fiskalak bertan behera uzteak (2007ko lehen hiru hilekoko emaitzen inguruko atalean aipatu dugu) eragina izan du. 2007rako ekitaldirako sozietate-zerga %40koa izango dela aurreikusi dugu.

4.2.- PARTAIDETUTAKO SOZIETATEEN EMAITZA

Ikuskatu gabeko kopuruak (FINA)

2006ko 2.H	2007ko 1.H	2007ko 2.H	Aldakuntza % ^{-tan} , 2H07/2H06	PARTAIDETZAKO SOZIETATEEN BANAKAPENA (Milioi euro)	2006ko urt-eka	2007ko urt-eka	07/06ko aldakuntza % ^{-tan}
10	15	11	10,0	E&E	27	26	3,7
7	15	11	57,1	F&M	15	26	73,3
1	-	1	0,0	KIMIKA	1	1	0,0
-	-	2	-	G&E	1	2	100,0
18	30	25	38,9	GUZTIRA	44	55	25,0

Gutxiengoan partaidetutako sozietateen bidez lortutako emaitza 25 milioi eurokoa izan da 2007ko lehen hiru hilekoan, Atlantic-en eta CLH-ren ekarpena handitzearen eraginez, nagusiki; aurreko urtean, 18 milioi eurokoa izan zen emaitza.

4.3.- KANPOKO BAZKIDEAK

Kanpoko bazkideei esleitutako emaitza, 2007ko bigarren hiru hilekoan, 49 milioi eurokoa izan da; 2006ko bigarren hiru hilekoan, aldiz, 16 milioi eurokoa izan zen. Emaitza hori La Pampillaren eta Andinaren emaitza hobeen ondorio da, bereziki.



5.- GERTAERA GARRANTZITSUAK

2007ko lehen hiruhilekoko emaitzak argitaratu zirenetik, ondoko gertaera garrantzitsuak jazo dira:

Korporazioan, Repsol YPF-ko Administrazio Kontseiluak, joan den maiatzaren 30ean egindako bileran hitzartu zuen Luis Carlos Croissier Batista jn. Estrategia, Inbertsio eta Konpetentzia Batzordeko kide izendatzea, eta Ángel Durández Adeva jauna Ikuskaritza eta Kontrol Batzordeko kide izendatzea. Izendapen eta Ordainketen Batzordeak horren aldeko txostena aurkeztu zuen aurretik. Halaber, Artur Carulla Font jaunak Ikuskaritza eta Kontrol Batzordeko kide izateari uzteko aurkeztu zuen eskaria onartzea erabaki du Administrazio Kontseiluak.

Repsol YPF-ko Administrazio Kontseiluak, joan den maiatzaren 30ean, aho batez onartu zuen, Antonio Brufau presidente exekutiboak hala proposatuta, antolaketa egitura berria ezartzea. Konpainia gaur egun bultzatzen ari den hazkunde proiektu handiak gauzatzeko da horren helburua, baita etorkizuneko garapena baldintzatuko duten beste zenbait egitasmo indartzea ere. Repsol YPF-ko antolaketa eskema berrian, zuzenean presidentearen mende egongo den Chief Operating Officer kargua sortuko da (Operazioetako Zuzendari Nagusia). Konpainiaren negozio arlo guztiak koordinatzea eta kontrolatzea izango da haren zeregina, baita horien artean dauden sinergiak baliatzea eta emaitza-kontuan ahalik eta ekarpen handiena egin dezaten lortzea ere. Antolakuntzak bi zuzendaritza orokor berri izango ditu: Gas Natural Likidotuarena (GNL) eta YPF-ko Zuzendaritza Nagusia. Azken horren ardura Repsol YPF-ko Argentinako aktiboen balioztapena kudeatzea izango da.

Joan den uztailaren 5ean, akzio bakoitzeko 0,36 euro gordineko dibidendu osagarria ordaindu genuen. Hortaz, 2006ko ekitaldiko dibidendua akzio bakoitzeko 0,72 euro gordinekoa izan zen; alegia, aurreko ekitaldian baino %20 handiagoa.

Madril, 2007ko uztailaren 26a

Inbertsiogileekiko Harremanak

Helbide elektronikoa:

Web orria: www.repsolypf.com

Pº Castellana 278-280
28046 Madril (Espainia)
Tel.: 34 913 48 55 48
Faxa: 34 913 48 87 77

Gaur, 2007ko uztailaren 26a, 14:00etan (CET), telekonferentzia bat emango diegu analista eta inbertsiogile instituzionaleri, Repsol YPF, SA-k 2007ko bigarren hiruhilekoan izandako emaitzak azaltzeko.

Telekonferentzia zuzenean jarraitu ahal izango du interesa duen pertsona orok, Repsol YPF-ko Interneteko web orriaren bidez (www.repsolypf.com).

Ekitaldi osoko grabaketa inbertsiogileen eta interesa daukan edozein pertsonaren eskura egongo da, www.repsolypf.com web orrian, gutxienez hilabete batez.

TAULAK

2007KO 2. HIRUHILEKOKO EMAITZAK

REPSOL YPF-REN EMAITZAK, OSAGAI NAGUSIETAN OINARRITUTA

Gaztelaniazko jatorrizkoaren itzulpena. Desadostasunik egonez gero, gaztelaniazko bertsioa gailenduko da.

(Milioi euro)

(Ikuskatu gabeko zifrak)

Finantza Informazioari buruzko Nazioarteko Araudia aintzat hartuta egina

	HIRUHILEKO DATUAK			URTARRILA-EKAINA	
	06KO 2.H	07KO 1.H	07KO 2.H	2006	2007
EBITDA	2.357	2.036	2.238	4.711	4.274
Finantza-kargen aurreko operazio jarraituen emaitza	1.690	1.407	1.440	3.294	2.847
Karga finantzarioak.....	(107)	10	(55)	(226)	(45)
Operazio ez jarraien z.a. emaitza.....	-	-	-	-	-
Zergen eta partaidetutakoaren aurreko emaitza	1.583	1.417	1.385	3.068	2.802
Mozkinen gaineko zerga	(665)	(522)	(543)	(1.289)	(1.065)
Bateratzeko sozietateen z.o. emaitzen partaidetza	18	30	25	44	55
Epealdiko emaitza	936	925	867	1.823	1.792
ONDOKOARI EGOTZ DAKIOKEEN EMAITZA:					
Kanpoko bazkideak	16	37	49	41	86
SOZIETATE MENPERATZAILEKO AKZIODUNAK	920	888	818	1.782	1.706
Akzioko sozietate menperatzaileari egotzitako emaitza (*)					
* Euro/akzioko	0,75	0,73	0,67	1,46	1,40
* \$/ADR	0,96	0,97	0,91	1,85	1,89

(*) Repsol YPF, SA sozietatearen kapitala 1.220.863.463 akziok osatzen du.

Dolar/euro aldatetak hiruhileko bakoitzaren itxieran:

1,2695 dolarrak euroko 06 ko 2. Hn

1,332 dolarrak euroko 07ko 1. Hn

1,3513 dolarrak euroko 07ko 2. Hn

REPSOL YPF-REN EMAITZAK, EZ ERREPARIKIEKIN EGOKITUAK

Gaztelariazko jatorrizkoaren itzulpena. Desadostasunik egonez gero, gaztelariazko bertsiara gailenduko da.

(Milioi euro)

(Ikuskatu gabeko zifrak)

Finantza Informazioari buruzko Nazioarteko Araudia aintzat hartuta egina

	2006KO BIGARREN HIRUHILEKOA			2006KO URTARRILA-EKAINA		
	Guztira	Ez errepikariak	Egokitua	Guztira	Ez errepikariak	Egokitua
Finantza-kargen aurreko operazio jarraituen emaitza	1.690	(88)	1.602	3.294	(108)	3.186
Esplorazioa eta ekoizpena	1.012	(4)	1.008	1.928	(1)	1.927
Finketa eta marketina	646	(70)	576	1.249	(68)	1.181
Kimika	84	2	86	123	3	126
Gas naturala eta elektrizitatea	105	(25)	80	246	(55)	191
Korporazioa eta bestelakoak	(157)	9	(148)	(252)	13	(239)
Karga finantzarioak	(107)	-	(107)	(226)	-	(226)
Operazio ez jarraien z.a. emaitza	-	-	-	-	-	-
Zergen eta partaidetutakoaren aurreko emaitza	1.583	(88)	1.495	3.068	(108)	2.960
Mozkinen gaineko zerga	(665)	25	(640)	(1.289)	27	(1.262)
Bateratzeko sozietateen z.o. emaitzen partaidetza	18	-	18	44	-	44
Epealdiko emaitza	936	(63)	873	1.823	(81)	1.742
ONDOKOARI EGOTZ DAKIOKEEN EMAITZA:						
Kanpoko bazkideak	16	-	16	41	-	41
SOZIALATE MENPERATZAILERAKO AKZIODUNAK	920	(63)	857	1.782	(81)	1.701

	2007KO LEHEN HIRUHILEKOA			2007KO URTARRILA-MARTXOA		
	Guztira	Ez errepikariak	Egokitua	Guztira	Ez errepikariak	Egokitua
Finantza-kargen aurreko operazio jarraituen emaitza	1.407	2	1.409	1.407	2	1.409
Esplorazioa eta ekoizpena	625	-	625	625	-	625
Finketa eta marketina	637	(4)	633	637	(4)	633
Kimika	88	-	88	88	-	88
Gas naturala eta elektrizitatea	149	-	149	149	-	149
Korporazioa eta bestelakoak	(92)	6	(86)	(92)	6	(86)
Karga finantzarioak	10	(65)	(55)	10	(65)	(55)
Operazio ez jarraien z.a. emaitza	-	-	-	-	-	-
Zergen eta partaidetutakoaren aurreko emaitza	1.417	(63)	1.354	1.417	(63)	1.354
Mozkinen gaineko zerga	(522)	18	(504)	(522)	18	(504)
Bateratzeko sozietateen z.o. emaitzen partaidetza	30	(5)	25	30	(5)	25
Epealdiko emaitza	925	(50)	875	925	(50)	875
ONDOKOARI EGOTZ DAKIOKEEN EMAITZA:						
Kanpoko bazkideak	37	-	37	37	-	37
SOZIALATE MENPERATZAILERAKO AKZIODUNAK	888	(50)	838	888	(50)	838

	2007KO BIGARREN HIRUHILEKOA			2007KO URTARRILA-EKAINA		
	Guztira	Ez errepikariak	Egokitua	Guztira	Ez errepikariak	Egokitua
Finantza-kargen aurreko operazio jarraituen emaitza	1.440	(24)	1.416	2.847	(22)	2.825
Esplorazioa eta ekoizpena	657	-	657	1.282	-	1.282
Finketa eta marketina	668	-	668	1.305	(4)	1.301
Kimika	82	-	82	170	-	170
Gas naturala eta elektrizitatea	119	(24)	95	268	(24)	244
Korporazioa eta bestelakoak	(86)	-	(86)	(178)	6	(172)
Karga finantzarioak	(55)	-	(55)	(45)	(65)	(110)
Operazio ez jarraien z.a. emaitza	-	-	-	-	-	-
Zergen eta partaidetutakoaren aurreko emaitza	1.385	(24)	1.361	2.802	(87)	2.715
Mozkinen gaineko zerga	(543)	5	(538)	(1.065)	23	(1.042)
Bateratzeko sozietateen z.o. emaitzen partaidetza	25	-	25	55	(5)	50
Epealdiko emaitza	867	(19)	848	1.792	(69)	1.723
ONDOKOARI EGOTZ DAKIOKEEN EMAITZA:						
Kanpoko bazkideak	49	-	49	86	-	86
SOZIALATE MENPERATZAILERAKO AKZIODUNAK	818	(19)	799	1.706	(69)	1.637

REPSOL YPF-REN FINANTZA KARGEN AURRETIKO ERAGIKETA JARRAITUEK
EMANDAKO SARREREN ANALISIA, JARDUERAKA ETA AREA GEOGRAFIKOKA

Gaztelaniazko jatorrizkoaren itzulpena. Desadostasunik egonez gero, gaztelaniazko bertsioa gailenduko da.

(Milioi euro)

(Ikuskatu gabeko zifrak)

Finantza Informazioari buruzko Nazioarteko Araudia aintzat hartuta egina

	HIRUHILEKO DATUAK			URTARRILA-EKAINA	
	06KO 2.H	07KO 1.H	07KO 2.H	2006	2007
Esplorazioa eta ekoizpena	2.623	2.385	2.368	5.109	4.753
Espainia	50	26	21	104	47
ABB	1.443	1.328	1.322	2.807	2.650
Munduko gainerako herrialdeak	1.130	1.031	1.025	2.198	2.056
Fintzea eta marketina	11.567	10.205	10.831	23.075	21.036
Espainia	8.076	6.718	7.251	16.330	13.969
ABB	1.981	2.020	1.910	3.854	3.930
Munduko gainerako herrialdeak	1.510	1.467	1.670	2.891	3.137
Kimika	1.246	1.179	1.380	2.371	2.559
Espainia	899	866	1.019	1.737	1.885
ABB	230	210	226	427	436
Munduko gainerako herrialdeak	117	103	135	207	238
Gas naturala eta elektrizitatea	754	850	722	1.751	1.572
Korporazioa eta bestelakoak	(1.894)	(1.681)	(1.698)	(3.826)	(3.379)
GUZTIRA	14.296	12.938	13.603	28.480	26.541

REPSOL YPF-REN FINANTZA KARGEN AURRETIKO ERAGIKETA JARRAITUEN EMAITZAREN ANALISIA, JARDUERA ETA AREA GEOGRAFIKOKA

Gaztelaniazko jatorrizkoaren itzulpena. Desadostasunik egonez gero, gaztelaniazko bertsioa gailenduko da.

(Milioi euro)

(Ikuskatu gabeko zifrak)

Finantza Informazioari buruzko Nazioarteko Araudia aintzat hartuta egina

	HIRUHILEKO DATUAK			URTARRILA-EKAINA	
	06KO 2.H	07KO 1.H	07KO 2.H	2006	2007
Esplorazioa eta ekoizpena	1.012	625	657	1.928	1.282
Espainia	16	5	(10)	31	(5)
ABB	424	170	221	839	391
Munduko gainerako herrialdeak	572	450	446	1.058	896
Fintzea eta marketina	646	637	668	1.249	1.305
Espainia	509	407	480	992	887
ABB	67	162	97	148	259
Munduko gainerako herrialdeak	70	68	91	109	159
Kimika	84	88	82	123	170
Espainia	40	26	42	41	68
ABB	41	49	25	71	74
Munduko gainerako herrialdeak	3	13	15	11	28
Gas naturala eta elektrizitatea	105	149	119	246	268
Korporazioa eta bestelakoak	(157)	(92)	(86)	(252)	(178)
GUZTIRA	1.690	1.407	1.440	3.294	2.847

REPSOL YPF-REN EBITDA-REN ANALISIA JARDUERAKA ETA AREA GEOGRAFIKOKA

Gaztelaniazko jatorrizkoaren itzulpena. Desadostasunik egonez gero, gaztelaniazko bertsioa gailenduko da.

(Milioi euro)

(Ikuskatu gabeko zifrak)

Finantza Informazioari buruzko Nazioarteko Araudia aintzat hartuta egina

	HIRUHILEKO DATUAK			URTARRILA-EKAINA	
	06KO 2.H	07KO 1.H	07KO 2.H	2006	2007
Esplorazioa eta ekoizpena	1.479	1.115	1.180	2.879	2.295
Espainia	21	22	(11)	41	11
ABB	779	564	618	1.549	1.182
Munduko gainerako herrialdeak	679	529	573	1.289	1.102
Fintzea eta marketina	744	677	838	1.508	1.515
Espainia	564	400	578	1.145	978
ABB	98	200	144	217	344
Munduko gainerako herrialdeak	82	77	116	146	193
Kimika	128	138	124	219	262
Espainia	68	60	67	103	127
ABB	48	56	33	87	89
Munduko gainerako herrialdeak	12	22	24	29	46
Gas naturala eta elektrizitatea	137	183	158	309	341
Korporazioa eta bestelakoak	(131)	(77)	(62)	(204)	(139)
GUZTIRA	2.357	2.036	2.238	4.711	4.274

REPSOL YPF-REN INBERTSIOEN ANALISIA, JARDUERAKA ETA AREA GEOGRAFIKOKA

Gaztelaniazko jatorrizkoaren itzulpena. Desadostasunik egonez gero, gaztelaniazko bertsioa gailenduko da.

(Milioi euro)

(Ikuskatu gabeko zifrak)

Finantza Informazioari buruzko Nazioarteko Araudia aintzat hartuta egina

	HIRUHILEKO DATUAK			URTARRILA-EKAINA	
	06KO 2.H	07KO 1.H	07KO 2.H	2006	2007
Esplorazioa eta ekoizpena	651	1.048	434	1.126	1.482
Espainia	-	1	5	1	6
ABB	284	227	259	502	486
Munduko gainerako herrialdeak	367	820	170	623	990
Fintzea eta marketina	171	215	171	305	386
Espainia	96	116	114	174	230
ABB	56	89	43	102	132
Munduko gainerako herrialdeak	19	10	14	29	24
Kimika	39	40	37	70	77
Espainia	25	26	25	50	51
ABB	7	6	4	10	10
Munduko gainerako herrialdeak	7	8	8	10	16
Gas naturala eta elektrizitatea	82	48	74	165	122
Korporazioa eta bestelakoak	24	26	286	60	312
GUZTIRA	967	1.377	1.002	1.726	2.379



REPSOL YPF-REN EGOERA BALANTZE KONPARATIBOA

Gaztelaniazko jatorrizkoaren itzulpena. Desadostasunik egonez gero, gaztelaniazko bertsioa gailenduko da.

(Milioi euro)

(Ikuskatu gabeko zifrak)

Finantza Informazioari buruzko Nazioarteko Araudia aintzat hartuta egina

	ABENDUA	EKAINA
	2006	2007
Merkataritza-fondoa	3.422	3.396
Beste aktibo ukiezin batzuk	1.156	1.045
Jabetzak, lantegia eta ekipoa	23.475	24.240
Epe luzerako tresna finantzarioak	1.170	1.283
Bestelako aktibo ez zirkulatuzaileak	903	903
Diferitutako zergagatiko aktiboak	913	877
Saltzeko aktiboak	249	5
Merkataritzako aktibo zirkulatuzaileak	11.069	12.388
Aldi baterako inbertsio finantzarioak eta Diruzaintza	2.844	2.169
AKTIBOA GUZTIRA	45.201	46.306
Ondare garbia guztira		
Sozietate dominatuzaileari egotzia	17.433	18.489
Kanpoko bazkideei egotzia	609	640
Arrisku eta gastu zirkulatuzaileetarako eta ez zirkulatuzaileetarako hornidurak	2.957	2.792
Diferitutako zergagatiko pasiboak	2.707	2.566
Hainbat ekitalditan banatzeko diru-laguntzak eta sarrerak	224	231
Lehentasunezko akzioak	3.445	3.484
Maileguak eta zor finantzario ez zirkulatuzaileak	7.038	6.431
Ez ohiko zorra errentamendu finantzarioagatik.....	561	554
Zirkulatuzaileak ez diren bestelako zorrak	449	428
Maileguak eta zor finantzario zirkulatuzaileak	1.556	1.637
Merkataritza-hartzekodun zirkulatuzaileak	8.222	9.054
PASIBOA GUZTIRA	45.201	46.306
ADIERAZLE FINANTZARIOAK ETA RATIOAK:		
ZOR GARBIA	4.396	4.500
ERABILITAKO KAPITALA GUZTIRA	25.883	27.113
ROACE ez errepikarien aurretik	%13,8	%13,5

ESKUDIRU FLUXUEN EGOERA

Gaztelaniazko jatorrizkoaren itzulpena. Desadostasunik egonez gero, gaztelaniazko bertsioa gailenduko da.

(Milioi euro)

(Ikuskatu gabeko zifrak)

Finantza Informazioari buruzko Nazioarteko Araudia aintzat hartuta egina

	URTARRILA-EKAINA	
	2006	2007
I. USTIAPENENKO JARDUEREN DIRU FLUXUAK		
Zergen aurretiko emaitza	3.071	2.771
Emaizari egindako egokitzapenak:		
Kanpoko bazkideak	41	86
Baliokidetasun-metodoaren bidez bateratutako sozietateen emaitza	(44)	(55)
Amortizazioak	1.453	1.508
Emandako hornidura operatzaile garbiak	194	44
Komertzialak ez diren aktiboak besterentzean lortutako emaitzak	(56)	(50)
Sortutako finantza-kargak	226	45
Beste egokitzapen batzuk	(174)	(75)
EBITDA	4.711	4.274
Merkataritzako eragiketa-funtsaren egiazko aldakuntza	(1.080)	(679)
Bateratutako sozietateei bateratzeagatik kobratutako dibidenduak	68	93
Ordaindutako zergak	(1.206)	(1.043)
Helburuetan aplikatutako hornidurak	(260)	(122)
	2.233	2.523
II. INBERTSIOKO JARDUEREN DIRU FLUXUAK		
Inbertsioak higiezinetan eta sozietateetan:		
Aktibo ukiezinak	(50)	(36)
Jabetzak, lantegia eta ekipoa	(1.553)	(2.064)
Partaidetzak erostea bateratutako sozietateetan	(21)	(22)
Beste aktibo ez zirkulatuzaileak	(102)	(257)
Inbertsioak, guztira	(1.726)	(2.379)
Desinbertsioak	164	137
	(1.562)	(2.242)
III. FINANTZAKETAKO JARDUEREN DIRU FLUXUAK		
Jasotako finantza-zor garbia (kitatua)	(130)	(297)
Ordaindutako finantza-kargak	(191)	(217)
Diru-laguntzak eta baliogabetutako beste pasibo ez zirkulatuzaile batzuk eta beste batzuk	(4)	75
Banatutako dibidenduak	(428)	(484)
	(753)	(923)
ESKUDIRUA ETA ESKUDIRUAREN BALIOKIDEAK EPEALDI HASIERAN	2.648	2.557
Eskudiru-fluxuen saldo garbia (I, II eta III)	(82)	(642)
Beste aldakuntza batzuk eskudirutan eta antzekoak		
Sozietateak sartzeagatik	2	-
Truke-tasaren arabera	90	(6)
	2.658	1.909

TAULAK

2007KO 2. HIRUHILEKOKO NEURRI FISIKO
NAGUSIAK

ESPLORAZIO ETA EKOIZPEN MAGNITUDEAK

Gaztelaniazko jatorrizkoaren itzulpena. Desadostasunik egonez gero, gaztelaniazko bertsioa gailenduko da.

	Unitatea	2006			2007			% Aldakuntza '07 /
		1. H	2. H	MET.	1. H	2. H	MET.	
HIDROKARBURUEN EKOIZPENA	K Bep/eguna	1.130,2	1.126,0	1.128,1	1.084,5	1.065,5	1.074,9	-4,7
Gordin eta likido ekoizpena	K Bep/eguna	533,7	522,4	528,0	511,6	489,1	500,3	-5,3
ABB	K Bep/eguna	369,6	386,2	378,0	379,7	372,2	375,9	-0,5
Gainontzeko herrialdeak	K Bep/eguna	164,1	136,2	150,1	131,9	116,9	124,4	-17,1
Gas naturalaren ekoizpena	K Bep/eguna	596,5	603,6	600,0	572,9	576,4	574,6	-4,2
ABB	K Bep/eguna	406,2	436,2	421,3	402,6	403,1	402,9	-4,4
Gainontzeko herrialdeak	K Bep/eguna	190,3	167,3	178,8	170,3	173,3	171,8	-3,9

KIMIKAKO MAGNITUDEAK

Gaztelaniazko jatorrizkoaren itzulpena. Desadostasunik egonez gero, gaztelaniazko bertsioa gailenduko da.

	Unitatea	2006			2007			% Aldakuntza '07 / 06
		1. H	2. H	MET.	1. H	2. H	MET.	
PETROKIMIKOEN EKOIZ. SALMENTAK	Kt	1.168	1.167	2.334	1.147	1.206	2.353	0,8
Tipoka								
- Oinarrizkoak	Kt	246	273	520	230	257	487	-6,3
- Espainia	Kt	82	72	154	65	68	132	-14,1
- ABB	Kt	50	45	94	46	53	99	4,4
- Munduko gainerako herrialdeak	Kt	114	157	271	119	137	256	-5,6
- Deribatuak	Kt	922	893	1.815	917	948	1.866	2,8
- Espainia	Kt	338	322	660	325	322	647	-1,9
- ABB	Kt	120	175	295	184	261	445	50,9
- Munduko gainerako herrialdeak	Kt	464	396	860	408	366	773	-10,1



FINTZE ETA MARKETIN MAGNITUDEAK

Gaztelaniazko jatorrizkoaren itzulpena. Desadostasunik egonez gero, gaztelaniazko bertsioa gailenduko da.

	Unitatea	2006			2007			Aldakuntza '07 / '06	%
		1. H	2. H	MET.	1. H	2. H	MET.		
		M tep	M tep	M tep	M tep	M tep	M tep		
GORDIN PROZESATUA		14,1	14,1	28,2	14,0	15,0	29,0	3,0	
-Espainia	Mtep	8,7	8,7	17,5	8,4	9,0	17,5	0,1	
- ABB	Mtep	4,5	4,4	8,9	4,6	4,8	9,4	6,4	
- Munduko gainerako herrialdeak	Mtep	0,9	0,9	1,8	1,0	1,1	2,1	13,8	
PETROLIO PRODUKTUEN SALMENTAK	Kt	14.469	14.736	29.205	14.502	15.701	30.203	3,4	
• Salmentak Espainian	Kt	8.641	8.602	17.243	8.315	8.868	17.183	-0,3	
-Berezko Marketina	Kt	5.384	5.163	10.547	5.276	5.301	10.577	0,3	
- Produktu garbiak	Kt	4.383	4.232	8.615	4.356	4.287	8.643	0,3	
- Beste produktu batzuk	Kt	1.001	931	1.932	920	1.014	1.934	0,1	
-Merkatu Nazionaleko Gainerako Salmentak	Kt	1.862	2.018	3.880	1.664	1.727	3.391	-12,6	
- Produktu garbiak	Kt	1.288	1.476	2.764	1.159	1.170	2.329	-15,7	
- Beste produktu batzuk	Kt	574	542	1.116	505	557	1.062	-4,8	
-Esportazioak	Kt	1.395	1.421	2.816	1.375	1.840	3.215	14,2	
- Produktu garbiak	Kt	453	631	1.084	497	677	1.174	8,3	
- Beste produktu batzuk	Kt	942	790	1.732	878	1.163	2.041	17,8	
• ABB salmentak	Kt	3.845	4.044	7.889	4.025	4.409	8.434	6,9	
-Berezko Marketina	Kt	2.449	2.603	5.052	2.597	2.784	5.381	6,5	
- Produktu garbiak	Kt	1.977	2.083	4.060	2.107	2.230	4.337	6,8	
- Beste produktu batzuk	Kt	472	520	992	490	554	1.044	5,2	
-Merkatu Nazionaleko Gainerako Salmentak	Kt	611	632	1.243	622	854	1.476	18,7	
- Produktu garbiak	Kt	448	453	901	459	644	1.103	22,4	
- Beste produktu batzuk	Kt	163	179	342	163	210	373	9,1	
-Esportazioak	Kt	785	809	1.594	806	771	1.577	-1,1	
- Produktu garbiak	Kt	410	458	868	299	296	595	-31,5	
- Beste produktu batzuk	Kt	375	351	726	507	475	982	35,3	
• Munduko gainerako herrialdeetako salmentak	Kt	1.983	2.090	4.073	2.162	2.424	4.586	12,6	
-Berezko Marketina	Kt	1.313	1.402	2.715	1.576	1.709	3.285	21,0	
- Produktu garbiak	Kt	1.168	1.181	2.349	1.415	1.488	2.903	23,6	
- Beste produktu batzuk	Kt	145	221	366	161	221	382	4,4	
-Merkatu Nazionaleko Gainerako Salmentak	Kt	332	328	660	329	373	702	6,4	
- Produktu garbiak	Kt	252	252	504	269	284	553	9,7	
- Beste produktu batzuk	Kt	80	76	156	60	89	149	-4,5	
-Esportazioak	Kt	338	360	698	257	342	599	-14,2	
- Produktu garbiak	Kt	102	123	225	51	73	124	-44,9	
- Beste produktu batzuk	Kt	236	237	473	206	269	475	0,4	

Merkatu Nazionaleko Gainerako Salmentak: operadore eta bunker salmentak barne.

Esportazioak: Jatorrizko herrialdetik adierazten dira.

	Unitatea	2006			2007			Aldakuntza '07 / '06
		1. H	2. H	MET.	1. H	2. H	MET.	
		Kt	Kt	Kt	Kt	Kt	Kt	
- GLP MERKATURATUA	Kt	1.122	843	1.965	1.058	897	1.955	-0,5
- Salmentak Espainian	Kt	627	339	966	570	362	932	-3,5
ABB salmentak	Kt	239	238	477	212	232	444	-6,8
Gainerako Latam salmenta	Kt	186	219	404	205	241	446	10,4
Munduko gainerako herrialdeetako salmentak	Kt	71	47	118	70	62	132	11,7