



Buen comportamiento de todos los negocios, (Upstream y Downstream), a pesar del entorno volátil de crudo y gas. La producción media de hidrocarburos alcanzó los 714.200 barriles equivalentes de petróleo al día, **duplicando** la obtenida en los tres primeros meses de 2015.

/ Resultados sólidos

Repsol ha obtenido en el primer trimestre del 2016 uno de los mejores resultados del sector.

/ Upstream

Resultado neto ajustado fue 17 M€, superior en 207 M€ al obtenido al mismo periodo del año 2015. Debido principalmente a los menores costes de exploración, los programas de eficiencia y sinergias y a la mayor producción.

/ Downstream

Gracias a la fortaleza del negocio petroquímico y a la eficiente gestión de la compañía:

- El resultado neto ajustado fue un **4% superior** al del mismo periodo del año anterior.
- La utilización de la capacidad de conversión alcanzó el **103%** y el margen de refino real se situó en **7,3 dólares/barril**.

Plan Estratégico 2016-2020

Valor y Resiliencia

Avanzamos en el cumplimiento de los objetivos marcados por el Plan Estratégico 2016-2020:

- Dentro del objetivo de 1.100M€ de sinergias y eficiencias del año 2016, durante el primer trimestre de 2016 ya se ha garantizado el cumplimiento del 62%.
- Al cierre del primer trimestre se ha materializado y contabilizado el 22% del objetivo anual del 2016.
- En los últimos meses la compañía ha avanzado significativamente en la consecución de las desinversiones en activos no estratégicos.

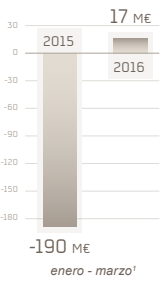
Todas estas medidas permitirán a la compañía **reducir el punto de caja neutralidad de caja hasta los 40 \$/bbl.**

Nuestros principales negocios¹



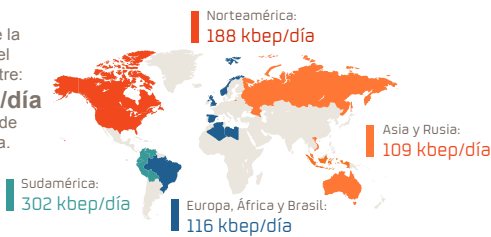
Upstream

(Exploración y Producción)



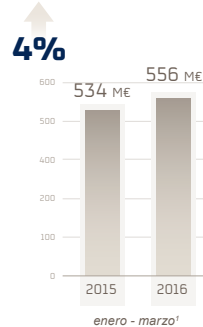
- El resultado neto ajustado de Upstream en el primer trimestre de 2016 ascendió a 17 M€, 207 M€ superior al registrado en el mismo periodo de 2015, debido principalmente a:
 - Los mayores volúmenes de producción.
 - Los menores gastos exploratorios junto con los ahorros de costes derivados de un intenso programa de mejora de eficiencia.
- La producción alcanzó durante el trimestre los **714 kbep/día**, lo cual supone un incremento del 101% respecto el mismo periodo de 2015. **101%**

Desglose geográfico de la producción del primer trimestre: **714 kbep/día** equivalentes de petróleo al día.



Downstream

(Refino, Química, Marketing, GLP y Trading)

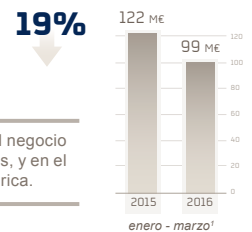


- Mejor resultado en **Química** debido al incremento de la eficiencia por mejoras operativas en las plantas, las mayores ventas y mejores márgenes gracias al entorno internacional, lo que ha supuesto un impacto positivo en el resultado de las operaciones de 102 M€.
- En **Refino**, los indicadores del negocio siguen reflejando la solidez y la alta competitividad de los activos de refino tras las inversiones realizadas en los últimos años para aumentar la eficiencia y la producción de combustibles de mayor valor añadido.

Gas Natural Fenosa²

(Participación del 30%)

- Principalmente como consecuencia de los resultados en el negocio de comercialización de gas debido a los menores márgenes, y en el negocio de distribución de gas y electricidad en Latinoamérica.



Sólida posición financiera

El **EBITDA a CCS** del primer trimestre de 2016 alcanzó **1.242 M€, un 6% superior** al mismo periodo de 2015. **6%**



Deuda neta y liquidez

En un escenario de precios bajos de crudo y gas y después de pagar dividendos, la deuda financiera neta del Grupo, al final del primer trimestre de 2016, se situó en 11.978 M€, en línea con la deuda neta registrada al cierre de 2015.

Repsol mantiene una liquidez de **8.940 M€**

que cubre más de dos veces los vencimientos de deuda bruta a corto plazo.

¹ La compañía desarrolla una parte relevante de sus actividades a través de participaciones en negocios conjuntos. En este sentido, para la toma de decisiones de gestión sobre la asignación de recursos y evaluación del rendimiento, se consideran las magnitudes operativas y económicas de los negocios conjuntos bajo la misma perspectiva y con el mismo nivel de detalle que las de las sociedades consolidadas por integración global. Por esta razón, todas las cifras relativas a los segmentos incluyen, de acuerdo con su porcentaje de participación, las magnitudes correspondientes a los negocios conjuntos u otras sociedades gestionadas operativamente como tales. El grupo Repsol ha decidido, en el ejercicio 2014, atendiendo a la realidad de los negocios y a la mejor comparabilidad con las compañías del sector, expresar como medida del resultado de cada segmento el resultado recurrente a coste de reposición (CCS) neto de impuestos de operaciones continuadas (Resultado Neto Ajustado), cifra que excluye tanto los resultados no recurrentes como el efecto inventario.

² Desde el 1 de enero de 2014, Gas Natural deja de contabilizarse en las cuentas del Grupo por el método de integración proporcional y pasa a consolidarse por puesta en equivalencia.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones de Repsol, de acuerdo con lo establecido en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores en ninguna otra jurisdicción.

Este documento contiene información y afirmaciones o declaraciones que constituyen estimaciones o proyecciones de futuro sobre Repsol. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas actuales, incluyendo declaraciones en relación con tendencias que afecten a la situación financiera de Repsol, ratios financieros, resultados operativos, negocios, estrategia, concentración geográfica, volúmenes de producción y reservas, gastos de capital, ahorros de costes, inversiones y políticas de dividendos. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir también asunciones sobre futuras condiciones de tipo económico o de cualquier otro tipo, tales como los futuros precios del crudo u otros precios, márgenes de refino o marketing y tipos de cambio. Las estimaciones o proyecciones de futuro se identifican generalmente por el uso de términos como "espera", "anticipa", "pronostica", "crea", "estima", "aprecia" y expresiones similares. Dichas declaraciones no constituyen garantías de un futuro cumplimiento, precios, márgenes, tipos de cambio o de cualquier otro suceso, y se encuentran sujetas a riesgos significativos, incertidumbres, cambios y otros factores que pueden estar fuera del control de Repsol o que pueden ser difíciles de prever. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos factores y circunstancias identificadas en las comunicaciones y los documentos registrados por Repsol y sus filiales en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en España, en la Comisión Nacional de Valores en Argentina, en la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América y en el resto de autoridades supervisoras de los mercados en los que se negocian los valores emitidos por Repsol y/o sus filiales.

Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Repsol no asume ninguna obligación -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de informar públicamente de la actualización o revisión de estas manifestaciones de futuro.

La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos de Repsol.