

La producción aumentó un

11%

1T 2012: 323 Kboed *
1T 2013: 360 Kboed *

Cinco proyectos clave en marcha de los diez contemplados en el **PLAN ESTRATÉGICO 2016**

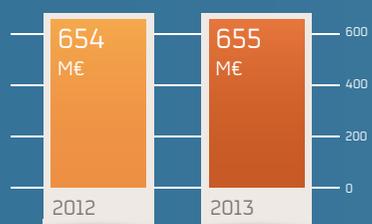
+ 19,3%
Resultado de explotación

descontado el efecto de la valoración de los inventarios **



Nuestros principales negocios

Upstream [Exploración y Producción]

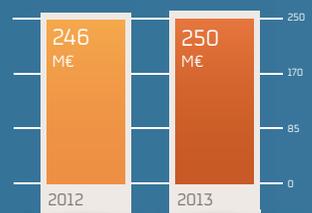


Enero-Marzo

- ★ **Exitosa campaña** de exploración durante el trimestre. Perforación 9 pozos, 7 de los cuales muestran resultados alentadores
- ☆ **Tres nuevos descubrimientos** de hidrocarburos de buena calidad en Alaska
- ★ Mejor resultado en **Bolivia** por la puesta en producción de la **fase I** del proyecto **Margarita Huacaya**
- ★ Mejor resultado en **Trinidad y Tobago** debido a un **incremento de la producción** y mayor precio del gas

+ 0,2%

Gas Natural Fenosa [Participación del 30%]



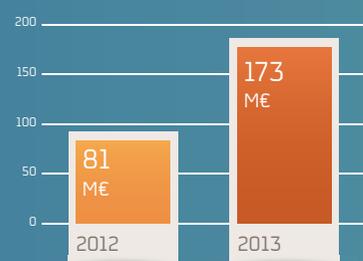
Enero-Marzo

+ 1,6%

- ★ Mayores márgenes en **comercialización mayorista de gas**
- ★ Mejora de resultados e incremento de márgenes en **Latinoamérica**

Downstream

[Refino, Química, Marketing y Gas Licuado del Petróleo]



Enero-Marzo

+ 113,6%

Descontado el efecto de la valoración de los inventarios**

★ Mejor resultado en Refino debido a la ampliación de las refinerías de **Cartagena y Bilbao**



- ☆ Incremento en la capacidad de producción
- ☆ En la vanguardia de la industria

Indicador de margen de refino de España

3,9 dólares/barril en primer trimestre de **2013** **+ 30%** respecto al primer trimestre de 2012

- ★ Mejor resultado en **Química** debido al aumento del margen petroquímico

Otros datos financieros

Liquidez primer trimestre 2013



8.911M€

Suficientes para cubrir 2,4 veces los vencimientos de deuda a corto plazo

Deuda neta → **3.867 M€** A 31 de marzo 2013

[excluyendo Gas Natural Fenosa e YPF]

Reducción en 13% respecto al cierre del año 2012

Confianza de inversores internacionales

Colocación en marzo de 2013 de **64,7 millones de acciones de Repsol, S.A.** mantenidas en autocartera a Singapur Temasek

Representan un 5,04% del capital social
= 1.036 M€

Dividendo

Creación de valor para los accionistas a través de una política competitiva de reparto de dividendos

Mantenemos la política de dividendos:

Resultado neto 40%-55%



Aproximadamente 1 euro de **dividendo por acción** en 2013

Exitosa aceptación del programa 'scrip dividend'

Aceptación



1er pago julio 2012



2º pago enero 2013

La alta aceptación por parte de los accionistas del programa de dividendo flexible refleja sus expectativas positivas sobre la acción

*Miles de barriles equivalentes de petróleo por día

** Reservas estratégicas (stock a 90 días) que la compañía almacena de sus productos por normativa internacional.

"Como consecuencia del proceso de expropiación de las acciones de YPF, S.A. e YPF Gas, S.A. (antes Repsol YPF Gas, S.A.) titularidad del Grupo Repsol, la información financiera correspondiente al primer trimestre de 2012, salvo que se indique otra cosa, ha sido re-expresada a efectos comparativos de acuerdo con lo previsto en la normativa contable aplicable, respecto de la incluida en la declaración intermedia de gestión presentada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el 10 de mayo de 2012."