

Crecimiento significativo respecto a 2013

Gracias a nuestro **modelo integrado**, que nos permite obtener sólidos resultados en los **negocios de Downstream**, y a la exitosa gestión en la **recuperación del valor de YPF**. El beneficio neto acumulado fue de 1.612 M€.



12 nuevos descubrimientos

Desde el inicio de 2014

en EE.UU., Brasil, Bolivia, Trinidad y Tobago, Alaska y Rusia

Downstream

La **excelente calidad de los activos** de la compañía ha permitido que se incremente el indicador de margen de refino hasta los 4,1 \$/barril en el año y hasta los **5,5 \$/barril** en el trimestre.

Un incremento anual del margen de refino

24%

Prosigue el buen comportamiento de este indicador a comienzo de 2015.

Adquisición de Talisman Energy

Por valor de **8.300 millones de dólares estadounidenses** (6.640 millones de euros), más la deuda.

Financiada con **caja propia**.

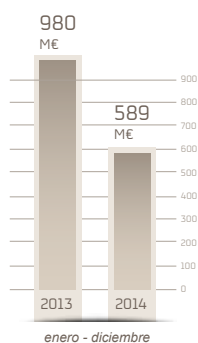
Mejora de la cartera de activos con la incorporación de activos de calidad en países estables geopolíticamente.

La operación transformará a Repsol en un **grupo más grande**, más equilibrado y más competitivo

Repsol sigue generando sólidos resultados en un entorno de precios bajistas de crudo.

Nuestros principales negocios¹**Upstream**

(Exploración y Producción)



■ La producción del año, sin incluir Libia, ha **aumentado un 8%** gracias a los desarrollos en Brasil, Estados Unidos, Bolivia, Perú y Rusia.

■ Debido a la menor producción por las interrupciones por motivos de seguridad en Libia y la caída de los precios del crudo en la segunda parte del año.

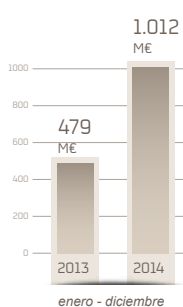
La **tasa de reemplazo de reservas probadas trienal** se sitúa en un **198%**, siendo la anual un **118%**

5º ejercicio

consecutivo en el que se incorporaron más reservas de hidrocarburos de los que se producen.

**Downstream**

(Refino, Química, Marketing, Gas Licuado del Petróleo y Gas & Power)

**Mejora significativa de los resultados gracias a:**

- Eficiencia del sistema de **Refino**: menores costes energéticos, mayores ratios de utilización y obtención de mayores márgenes gracias a los proyectos de inversión acometidos.
- Mejor resultado en **Química** debido a mayores ventas, mejoras de eficiencia y diferenciación con productos de mayor valor añadido.
- Los volúmenes de ventas de **Marketing España** en el cuarto trimestre han crecido un **4%** respecto al año.
- Mejora del negocio de **Gas&Power** por la mejora de márgenes en la primera parte del año y mayor valor de los compromisos contractuales.

Gas Natural Fenosa²

(Participación del 30%)

441 M€ en 2014: Resultado ligeramente inferior al alcanzado el año anterior

- Mejor resultado de comercialización mayorista de gas y plusvalía por venta de activos.
- Compensado con menores resultados de los negocios de generación y distribución eléctrica y de distribución de gas en España y provisión por deterioro de la planta de Unión Fenosa Gas en Egipto.

Sólida posición financiera**Deuda neta**

en mínimos históricos: **1.935 M€**

Reducción de 3.423 M€ respecto al cierre de 2013 gracias a la exitosa salida de Argentina **64%**

Manteniendo una sólida posición financiera y una atractiva remuneración al accionista.

**Liquidez**

Repsol mantiene una liquidez disponible de

9.844 M€

suficiente para cubrir **7,6 veces** sus vencimientos de deuda a corto plazo.

**Dividendo**

Se mantiene una atractiva retribución a nuestros accionistas, alcanzando en 2014 un dividendo de **1,96 € por acción**.

La rentabilidad por dividendo en 2014 fue la mayor entre las grandes empresas del sector en Europa.

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", "cree", "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.