



# 1T16 TRADING STATEMENT

11 de Abril de 2016

## TRADING STATEMENT

Este documento proporciona información provisional correspondiente al primer trimestre de 2016, incluyendo datos sobre el entorno económico y datos operativos de la compañía durante el período. Está previsto que Repsol publique los resultados del Grupo correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2016 el próximo 5 de mayo de 2016.

La información contenida en este documento está sujeta a cambios y puede diferir de las cifras definitivas.

### COTIZACIONES INTERNACIONALES

|                                    |            | 1Q16E * | 4Q15 | 1Q15 | Var.<br>1Q16E/4Q15 | Var.<br>1Q16E/1Q15 |
|------------------------------------|------------|---------|------|------|--------------------|--------------------|
| Brent Dated medio <sup>1</sup>     | (USD/Bbl)  | 33,9    | 43,8 | 53,9 | -22,6%             | -37,1%             |
| WTI Nymex medio <sup>2</sup>       | (USD/Bbl)  | 33,6    | 42,2 | 48,6 | -20,4%             | -30,9%             |
| Henry Hub Nymex medio <sup>2</sup> | (USD/MBtu) | 2,1     | 2,3  | 3,0  | -8,7%              | -30,0%             |
| Algonquin medio <sup>1</sup>       | (USD/MBtu) | 3,3     | 3,0  | 11,5 | 10,0%              | -71,3%             |
| Tipo de cambio medio <sup>3</sup>  | (USD/€)    | 1,10    | 1,10 | 1,13 | 0,0%               | -2,7%              |

<sup>1</sup>Fuente: Platts

<sup>2</sup>Fuente: Bloomberg

<sup>3</sup>Fuente: Cierre del BCE

### MAGNITUDES OPERATIVAS

| UPSTREAM                |                 | 1Q16E *    | 4Q15       | 1Q15 <sup>(4)</sup> | Var.<br>1Q16E/4Q15 | Var.<br>1Q16E/1Q15 |
|-------------------------|-----------------|------------|------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Producción</b>       | <b>(Kbep/d)</b> | <b>715</b> | <b>697</b> | <b>355</b>          | 2,6%               | 101,4%             |
| Europa, África & Brasil | (Kbep/d)        | 115        | 93         | 43                  | 24,5%              | 169,2%             |
| Latinoamérica y Caribe  | (Kbep/d)        | 305        | 302        | 257                 | 1,0%               | 18,6%              |
| Norteamérica            | (Kbep/d)        | 187        | 198        | 36                  | -5,8%              | 416,4%             |
| Asia & Rusia            | (Kbep/d)        | 108        | 105        | 18                  | 3,3%               | 491,8%             |

<sup>4</sup> La producción media para el 1Q15 no incluye la contribución de Talisman Energy.

| DOWNSTREAM                                |           | 1Q16E *            | 4Q15  | 1Q15  | Var.<br>1Q16E/4Q15 | Var.<br>1Q16E/1Q15 |
|---|-----------|--------------------|-------|-------|--------------------|--------------------|
| Indicador Margen de Refino España         | (USD/Bbl) | 6,3 <sup>(5)</sup> | 7,3   | 8,7   | -13,7%             | -27,6%             |
| Utilización destilación Refino España     | (%)       | 85,8               | 89,3  | 82,6  | -3,9%              | 3,9%               |
| Utilización conversión Refino España      | (%)       | 103,0              | 104,3 | 98,8  | -1,2%              | 4,3%               |
| Comercialización Gas Natural Norteamérica | (TBTu)    | 115,9              | 72,3  | 106,9 | 60,3%              | 8,4%               |

Fuente: Repsol

<sup>5</sup> La gestión del negocio de refino ha permitido mejorar el margen real a CCS durante el 1Q16 en aproximadamente 1 USD/Bbl por encima del indicador

\*Estimado

Desde la publicación de los resultados del cuarto trimestre del 2015, los hechos más significativos relacionados con la Compañía han sido los siguientes:

- Después de su revisión, las tres agencias de calificación crediticia, Standard and Poor's, Moody's y Fitch, **confirmaron y mantuvieron sus calificaciones crediticias previas** BBB-, Baa2 y BBB respectivamente.
- S&P restableció la calificación como capital al 50% de los 2 mil millones de euros de bonos híbridos emitidos por Repsol de acuerdo al compromiso (**deed of undertaking**), por el cual el Emisor renuncia al derecho de amortizar anticipadamente los valores en determinadas circunstancias.
- Repsol amortizó de nuevo deuda de Repsol Oil Gas Canada (antigua Talisman Energy) por aproximadamente 601 millones de dólares, **reduciendo sus costes financieros**. La cantidad total amortizada hasta el momento se sitúa en los 2.330 millones de dólares como se muestra en la tabla de a continuación:

| MUSD                    | Bono       | Bono       | Bono       | Bono       | Bono       | Bono       | Bono       | TOTAL        |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
|                         | 7,750%     | 3,750%     | 7,250%     | 5,750%     | 5,850%     | 6,250%     | 5,500%     |              |
|                         | 01/06/2019 | 01/02/2021 | 15/09/2027 | 15/05/2035 | 01/02/2037 | 01/02/2038 | 15/05/2042 |              |
| Importe Inicial         | 700        | 600        | 300        | 125        | 500        | 600        | 600        | <b>3.425</b> |
| Total notional Comprado | 336        | 359        | 246        | 36         | 369        | 481        | 503        | <b>2.330</b> |
| Notional Pendiente      | 364        | 241        | 54         | 89         | 131        | 119        | 97         | <b>1.095</b> |

- El Consejo de Administración de Repsol, S.A., acordó convocar la **Junta General Ordinaria de Accionistas** el día 19 de mayo de 2016, a las 12:00 horas, en primera convocatoria, y en el mismo lugar y hora, el día 20 de mayo de 2016, en segunda convocatoria. Se espera que la Junta General Ordinaria se celebre en **segunda convocatoria**, es decir, el 20 de mayo de 2016.
- Repsol llegó a un acuerdo para la venta de su **negocio eólico marino en el Reino Unido** por 238 millones de euros. Se prevé recibir el pago por esta transacción durante el segundo trimestre del 2016.
- La **estimación de la deuda financiera neta del Grupo** a cierre del primer trimestre de 2016 se sitúa en línea con la del cierre de 2015.

*Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, 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 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.*

**Contacto**

Relación con Inversores

aboutistaf.ir@repsol.com

Tlf: +34 917 53 55 48

Fax: 34 913 48 87 77

**REPSOL S.A.**

C/ Méndez Álvaro, 44

28045 Madrid (España)

[www.repsol.com](http://www.repsol.com)