

La caída de los precios del crudo y los buenos márgenes de refino marcan los resultados del segundo trimestre de 2007

Cifras no auditadas (NIIF)

2T 2006	1T 2007	2T 2007	% Variación 2T07/2T06	RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE 2007	Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007	% Variación 07/06
RESULTADO CONTABLE (Millones de euros)							
1.690	1.407	1.440	-14,8	RESULTADO DE LAS OPERACIONES	3.294	2.847	-13,6
920	888	818	-11,1	RESULTADO NETO	1.782	1.706	-4,3
INDICADORES PROFORMA (Millones de euros)							
1.602	1.409	1.416	-11,6	RESULTADO DE LAS OPERACIONES AJUSTADO	3.186	2.825	-11,3
857	838	799	-6,8	RESULTADO NETO AJUSTADO	1.701	1.637	-3,8
BENEFICIO POR ACCIÓN							
0,75	0,73	0,67	-11,1	Euros por acción	1,46	1,40	-4,3
0,96	0,97	0,91	-5,2	Dólares por acción	1,85	1,89	2,2

DATOS MÁS RELEVANTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2007

- La caída de los **precios de los crudos de referencia** y la mayor actividad exploratoria se ven reflejados en el resultado del área de Exploración y producción.
- Los buenos **márgenes de refino** sitúan el resultado de las operaciones del área de Refino y marketing en 668 millones de euros.
- La **fortaleza del euro frente dólar** impacta negativamente en los resultados de las operaciones del trimestre en 90 millones de euros.
- El **resultado neto** del trimestre alcanzó 818 millones de euros y el **resultado de las operaciones** ascendió 1.440 millones de euros.

1.- ANÁLISIS DEL RESULTADO CONSOLIDADO

1.1.- Resultados trimestrales

El **resultado neto** ascendió a 818 millones de euros. El **resultado de las operaciones** alcanzó 1.440 millones de euros lo que supone una diferencia de 250 millones de euros frente al segundo trimestre de 2006.

Esta diferencia se explica principalmente por la fortaleza del euro frente al dólar, que ha supuesto un menor resultado de 90 millones de euros dado que la cotización del euro frente al dólar ha pasado de 1,255 \$/euro en el segundo trimestre de 2006 a 1,348 \$/euro en el segundo trimestre de 2007. Adicionalmente, la evolución de los precios y márgenes que se detallan para cada una de las áreas de negocio explica el resto de la diferencia.

El trimestre se ha caracterizado por una disminución de los precios de realización de los líquidos que descendieron un 7,6%. El área de Refino y marketing ha visto mejorados sus resultados por unos mejores márgenes de refino tanto en España como en Latinoamérica.

En el negocio de Química, los mejores márgenes se han visto perjudicados por una menor actividad de metanol en Latinoamérica. Finalmente el área de Gas y electricidad refleja el buen comportamiento de la actividad de comercialización en España.

El **EBITDA** ascendió a 2.238 millones de euros un 5,0% inferior al del segundo trimestre de 2006. El beneficio por acción ha alcanzado 0,67 euros en el segundo trimestre de 2007 frente a los 0,75 euros en el mismo periodo del año 2006.

1.2.- Resultados acumulados

En los seis primeros meses de 2007, el **resultado neto** alcanzó 1.706 millones de euros frente a los 1.782 millones de euros del mismo periodo de 2006. El **resultado de las operaciones** alcanzó 2.847 millones de euros. El **EBITDA** ascendió a 4.274 millones de euros. El beneficio por acción ha alcanzado 1,40 euros en el primer semestre de 2007 frente a los 1,46 euros en mismo periodo del año 2006.

El semestre, como ya se ha comentado en el segundo trimestre, se ha caracterizado por el fortalecimiento del euro frente al dólar que ha pasado de 1,229 \$/euro en el primer semestre de 2006 a 1,329 \$/euro en este semestre, lo que ha supuesto un menor resultado de las operaciones de 195 millones de euros.

El área de Exploración y producción se ha visto afectada por la disminución de los precios de realización de los líquidos en un 6,0%. Por su parte el área de Refino y marketing ha visto incrementado su resultado de las operaciones por unos mejores márgenes de refino tanto en España como en Latinoamérica, a pesar de que los diferenciales del coste de ventas a precios de reposición (CCS) y el sistema MIFO, generan un efecto negativo en el semestre de 155 millones de euros frente al mismo periodo del año anterior.

El negocio de Química ha incrementado sus resultados debido a la mejoría de los márgenes internacionales. Finalmente el área de Gas y electricidad sigue reflejando el buen comportamiento de la actividad de comercialización en España.

2.- ANÁLISIS DE RESULTADOS POR ACTIVIDADES

2.1.- EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

Cifras no auditadas (NIIF)

2T 2006	1T 2007	2T 2007	% Variación 2T07/2T06		Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007	% Variación 07/06
1.012	625	657	-35,1	RESULTADO DE LAS OPERACIONES (Millones de euros)	1.928	1.282	-33,5
1.008	625	657	-34,8	RESULTADO DE LAS OPERACIONES AJUSTADO (Millones de euros)	1.927	1.282	-33,5
522,4	511,6	489,1	-6,4	PRODUCCIÓN CRUDO Y LÍQUIDOS (Miles de bep/d)	528,1	500,3	-5,3
3.389	3.217	3.236	-4,5	PRODUCCIÓN GAS (Millones scf/d)	3.369	3.227	-4,2
1.126,0	1.084,5	1.065,5	-5,4	PRODUCCIÓN TOTAL (Miles de bep/d)	1.128,1	1.074,9	-4,7
651	1.048	434	-33,3	INVERSIONES (Millones de euros)	1.126	1.482	31,6
35	102	123	251,4	COSTES DE EXPLORACIÓN (Millones de euros)	121	225	85,9

2T 2006	1T 2007	2T 2007	% Variación 2T07/2T06	COTIZACIONES INTERNACIONALES (\$/bbl)	Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007	% Variación 07/06
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

2T 2006	1T 2007	2T 2007	% Variación 2T07/2T06	PRECIOS DE REALIZACIÓN	Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007	% Variación 07/06
49,51	41,09	45,76	-7,6	LÍQUIDOS (\$/Bbl)	46,12	43,35	-6,0
1,97	2,53	2,01	2,0	GAS (\$/Miles scf)	2,02	2,28	12,9

1.000 Mscf/d = 28,32 Mm³/d = 0,178 Mbep/d

El **resultado de las operaciones ajustado** en el segundo trimestre de 2007 ascendió a 657 millones de euros, frente a los 1.008 millones de euros del segundo trimestre de 2006. Los resultados en el trimestre se han visto afectados principalmente por los siguientes factores:

- La depreciación del dólar frente al euro en un 7% en este trimestre ha supuesto un menor resultado de 47 millones de euros.
- El descenso de los precios de realización ha penalizado el resultado en 54 millones de euros, sin considerar Dubai y Bolivia.
- La menor producción de crudo y gas, aislando también Dubai y Bolivia, se ve reflejada con un menor resultado de 16 millones de euros.
- Por último, la finalización de las actividades en Dubai, ha supuesto un menor resultado de las operaciones de 53 millones de euros.

Adicionalmente, cabe resaltar en este trimestre, una mayor actividad exploratoria que, junto con el incremento generalizado de los costes, ha supuesto un menor resultado de 160 millones de euros en comparación con los registrados en el segundo trimestre de 2006. Por otro lado, las amortizaciones técnicas han supuesto en este trimestre un menor resultado de 23 millones de euros.

El incremento del precio medio del gas se debe principalmente a precios promedio de venta de gas más altos en Trinidad y Tobago y Argentina, país en el que se alcanzaron en este trimestre 1,49 dólares por mil pies cúbicos, un 5% superior al del mismo periodo del año anterior. El efecto de este incremento sobre los resultados tiene una escasa relevancia dado que una parte del aumento de los precios es debido a los mayores impuestos a la exportación de gas en Argentina.

La disminución en la producción de líquidos se debe, principalmente, a la finalización de las actividades en Dubai (21,3 kbbl/día), a la entrada en vigor de los nuevos contratos en Bolivia (6,3 kbbl/día), en Argentina a la rotura del poliducto de Magallanes (2,6 kbbl/día) y a otros factores (15,4 kbbl/día). Estos efectos han sido parcialmente compensados con la mayor producción del campo Albacora Leste en Brasil (10,3 kbbl/día) y la mayor producción en Libia (3,6 kbbl/día).

La producción de gas se situó en 3.236 Mscf/día (576,4 kbep/día), un 4,5% inferior a la del segundo trimestre de 2006. Esta disminución se localiza fundamentalmente en Bolivia por el efecto antes mencionado (32,8 kbep/día) y por la ya comentada rotura del poliducto de Magallanes en Argentina, que se ha compensado parcialmente por el incremento de producción en Trinidad y Tobago (5,2 kbep/día).

Resultados acumulados

El **resultado de las operaciones ajustado** en el primer semestre de 2007 ascendió a 1.282 millones de euros, frente a los 1.927 millones de euros de 2006. El descenso del resultado de las operaciones ajustado se debe principalmente a:

- La apreciación del euro frente al dólar en un 8,2% ha tenido un impacto negativo de 105 millones de euros.
- El descenso en los precios de realización, sin Dubai, Bolivia y Venezuela, ha supuesto un menor resultado de 124 millones de euros.
- La menor producción de crudo y gas, eliminando los países arriba mencionados, se ve reflejada con un menor resultado de 23 millones de euros.
- Adicionalmente, la finalización de las actividades en Dubai ha supuesto un menor resultado de 69 millones de euros, mientras que la aplicación de los nuevos contratos en Bolivia y la migración de los contratos a Empresas Mixtas en Venezuela no ha tenido un impacto relevante en los resultados económicos.

Adicionalmente, cabe resaltar en este semestre, una mayor actividad exploratoria que junto con el incremento generalizado de los costes ha supuesto un menor resultado de 247 millones de euros en comparación con los registrados en el mismo periodo del año anterior. Por otro lado, las amortizaciones técnicas han supuesto en este semestre un menor resultado de 56 millones de euros.

El precio medio del gas en el semestre se ha situado en 2,28 dólares por mil pies cúbicos, lo que supone un aumento del 12,9% sobre el mismo periodo del año pasado. El incremento del precio medio se debe principalmente a precios promedio de venta de gas más altos en Trinidad y Tobago y Argentina, donde alcanzaron en este período 1,67 dólares por mil pies cúbicos, un 8% superior al del mismo periodo del año anterior. Si bien, si se tiene en cuenta que una parte del aumento de los precios es debido a los mayores impuestos a la exportación de gas, principalmente a Chile, este incremento tiene un impacto irrelevante en el resultado.

La producción total en el primer semestre de 2007 ascendió a 1.074.900 barriles equivalentes al día con una disminución del 4,7% respecto al año anterior. Esta disminución se debe principalmente a la menor producción en Bolivia (21,8 kbep /día), por la entrada en vigor de los nuevos contratos, en Venezuela (27,5 kbep /día) por la migración de los contratos a Empresas Mixtas en abril de 2006, en Dubai por la finalización de las actividades (12,2 kbep /día) y en Argentina por la rotura del poliducto de Magallanes (9,3 kbep /día). Estos efectos han sido parcialmente compensados con la producción del campo Albacora Leste en Brasil (14,9 kbep/día) y el incremento en las entregas de gas en Trinidad y Tobago (5,8 kbep/día).

La producción de líquidos se situó en 500.300 barriles por día, lo que representa una disminución del 5,3% respecto a la producción del mismo periodo del año pasado. Esta disminución se debe principalmente a la menor producción en Venezuela (14,6 kbbl/día) por la migración de los contratos a Empresas Mixtas en abril de 2006, en Dubai (12,2 kbbl/día) por la finalización del contrato y en Bolivia (4,4 kbbl/día) por la entrada en vigor de los nuevos contratos. Estos efectos han sido parcialmente compensados con la producción del campo Albacora Leste en Brasil (14,3 kbbl/día).

La producción de gas se situó en 3.227 Mscf/día (574,6 kbep/día), un 4,2% inferior a la del primer semestre de 2006. La disminución se localiza fundamentalmente en Bolivia por los efectos antes mencionados (17,5 kbep/día), compensados parcialmente por el incremento en las entregas de gas en Trinidad y Tobago (8,3 kbep/día).



Las inversiones del segundo trimestre en el área de Exploración y Producción han alcanzado los 434 millones de euros, un 33,3% inferiores a las del segundo trimestre de 2006. Las inversiones en desarrollo representaron un 93% de la inversión total del trimestre y han sido realizadas fundamentalmente en Argentina (52,1%), USA (21,9%), Trinidad y Tobago (10,7%), Argelia (6,1%) y Ecuador (2,9%).

En el primer semestre de 2007 en el área de Exploración y Producción las inversiones han alcanzado los 1.482 millones de euros, un 31,6% superiores a las del 2006. Este incremento se debe básicamente a la adquisición de un 28% de Genghis Khan en el Golfo de México (USA) y a las mayores inversiones en desarrollo, así como en la planta de regasificación de Canaport y las del proyecto de Perú LNG. Las inversiones en desarrollo representaron un 51,6% de la inversión total del período y han sido realizadas fundamentalmente en Argentina (50,5%), USA (18,4%), Trinidad y Tobago (12%), Argelia (6,9%) y Ecuador (3,7%).

2.2.- REFINO Y MARKETING

Cifras no auditadas (NIIF)

2T 2006	1T 2007	2T 2007	% Variación 2T07/2T06		Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007	% Variación 07/06
646	637	668	3,4	RESULTADO DE LAS OPERACIONES (Millones de euros)	1.249	1.305	4,5
576	633	668	16,0	RESULTADO DE LAS OPERACIONES AJUSTADO (Millones de euros)	1.181	1.301	10,2
14.736	14.502	15.701	6,5	VENTAS DE PRODUCTOS PETROLÍFEROS (Miles de toneladas)	29.205	30.203	3,4
843	1.058	897	6,4	VENTAS DE GLP (Miles de toneladas)	1.965	1.955	-0,5
171	215	171	0,0	INVERSIONES (Millones de euros)	305	386	26,6

2T 2006	1T 2007	2T 2007	% Variación 2T07/2T06	INDICADORES MÁRGENES DE REFINO (\$/Bbl)	Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007	% Variación 07/06
7,32	6,54	7,76	6,0	España	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

El **resultado de las operaciones ajustado** ascendió en el segundo trimestre de 2007 a 668 millones de euros lo que supone un incremento del 16,0%. La mejora de los resultados se debe, fundamentalmente, a unos mayores márgenes de refino y a un mejor comportamiento del mix margen-volumen en las actividades de marketing. Los principales factores que han contribuido a los resultados han sido los siguientes:

- Un aumento del margen de refino en 1,17 \$/bbl, como consecuencia de la fortaleza de los spreads de las gasolinas, junto con un mayor nivel de destilación (6,4%) lo que ha supuesto una mejora en el resultado de las operaciones de aproximadamente 120 millones de euros.
- La depreciación del dólar frente al euro ha supuesto un menor resultado de 41 millones de euros.
- Los diferenciales en el coste de ventas a precios de reposición (CCS) y el sistema MIFO, generan un efecto positivo de 46 millones de euros en comparación con el segundo trimestre de 2006.
- El buen comportamiento del mix margen-volumen en las actividades de marketing y GLP ha mejorado el resultado del segundo trimestre de 2007 en unos 16 millones de euros.
- El efecto de los crudos no preciados y otros factores de menor importancia han reducido el resultado en 49 millones de euros.

En España, los márgenes de combustibles en estaciones de servicio han sido superiores a los del mismo período de 2006 y en ABB, las ventas de productos claros al marketing propio crecieron un 7,1% y los márgenes mejoraron como consecuencia de la evolución de la cotización internacional de los productos.

Con respecto a la actividad de GLP, la revisión de los precios del envasado en España en abril de 2007 redujo el precio máximo en un 6,7% mientras que la materia prima de referencia aumentó un 14,6%.

Resultados acumulados

El **resultado de las operaciones ajustado** del primer semestre de 2007 ascendió a 1.301 millones de euros. El incremento de los resultados de los seis primeros meses de 2007 se debe principalmente a:

- El aumento del margen de refino en 1,64 \$/bbl ha supuesto una mejora en el resultado de las operaciones de aproximadamente 260 millones de euros.
- La depreciación del dólar frente al euro ha supuesto un menor resultado de 88 millones de euros.
- Los diferenciales en el coste de ventas a precios de reposición (CCS) y el sistema MIFO, generan un efecto negativo en el semestre de 155 millones de euros en la comparación con el primer semestre de 2006.



- El buen comportamiento del mix margen-volumen en las actividades de marketing y GLP ha mejorado el resultado del primer semestre de 2007 en 153 millones de euros.
- El efecto de los crudos no preciados y otros factores de menor importancia han reducido el resultado en 50 millones de euros.

Las inversiones en el área de Refino y marketing en el segundo trimestre de 2007 ascendieron a 171 millones de euros y en el primer semestre de este año alcanzaron 386 millones de euros lo que supone un aumento del 26,6% frente al mismo periodo del ejercicio anterior. Las inversiones se han destinado fundamentalmente a proyectos de refino en curso, además de a mejoras operativas y de las instalaciones, seguridad y medio ambiente, calidad de carburantes y conversión.

2.3.- QUÍMICA

Cifras no auditadas (NIIF)

2T 2006	1T 2007	2T 2007	% Variación 2T07/2T06		Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007	% Variación 07/06
84	88	82	-2,4	RESULTADO DE LAS OPERACIONES (Millones de euros)	123	170	38,2
86	88	82	-4,7	RESULTADO DE LAS OPERACIONES AJUSTADO (Millones de euros)	126	170	34,9
1.167	1.147	1.206	3,3	VENTAS DE PRODUCTOS QUÍMICOS (Miles de toneladas)	2.334	2.353	0,8
39	40	37	-5,1	INVERSIONES (Millones de euros)	70	77	10,0
2T 2006	1T 2007	2T 2007	% Variación 2T07/2T06	INDICADORES MÁRGENES INTERNACIONALES	Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007	% Variación 07/06
449	557	485	8,0	Cracker (Eur/ton)	444	521	17,3
345	340	360	4,3	Derivada Europa (Eur/ton)	346	350	1,2
238	351	263	10,5	Derivada Latinoamérica (USD/ton)	238	307	29,0

Los indicadores representan márgenes sobre materia prima, basados en los precios internacionales de los productos petroquímicos en los mercados de referencia. Estos indicadores incorporan los productos más significativos del portafolio químico de Repsol YPF y están ponderados según la capacidad nominal de las plantas de producción.

El resultado de las operaciones ajustado en el área Química en el segundo trimestre de 2007 ascendió a 82 millones de euros frente a los 86 millones de euros del mismo período de 2006.

Los mayores márgenes, así como las mayores ventas en la química derivada en Europa, han sido compensados por la menor actividad de metanol en Latinoamérica.

Resultados acumulados

El resultado de las operaciones ajustado acumulado a junio de 2007 ascendió a 170 millones de euros, un 34,9% superior al del mismo período del año 2006.

Las causas fundamentales de las variaciones corresponden a la mejora de los márgenes de la Petroquímica Básica y de la Derivada en Latinoamérica y a los menores costes de las energías.

Las **inversiones** en el segundo trimestre de 2007 ascendieron a 37 millones de euros, un 5,1% inferiores a las del segundo trimestre de 2006.

En los seis primeros meses de 2007 las inversiones alcanzaron los 77 millones de euros lo que supone un incremento del 10,0% con respecto al mismo período de 2006. Las principales inversiones en el año son la construcción de una planta de benceno que se pondrá en marcha en el segundo semestre, con una capacidad de 190 kt/año y la ampliación en un 33% de la capacidad de la planta de OP/SM, ambas en Tarragona.

2.4.- GAS Y ELECTRICIDAD

Cifras no auditadas (NIIF)

2T 2006	1T 2007	2T 2007	% Variación 2T07/2T06		Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007	% Variación 07/06
105	149	119	13,3	RESULTADO DE LAS OPERACIONES (Millones de euros)	246	268	8,9
80	149	95	18,8	RESULTADO DE LAS OPERACIONES AJUSTADO (Millones de euros)	191	244	27,7
82	48	74	-9,8	INVERSIONES (Millones de euros)	165	122	-26,1

El **resultado de las operaciones ajustado** en el segundo trimestre ascendió a 95 millones de euros, frente a los 80 millones de euros del mismo periodo del año anterior, lo que supone un incremento del 18,8%. Este resultado descuenta el efecto de la venta de acciones de Enagas en el segundo trimestre de 2006 y de Naturgas en el mismo periodo de 2007.

El incremento del resultado de las operaciones continuadas refleja como en trimestres anteriores la favorable evolución de los resultados de Gas Natural SDG. En particular destacan los crecimientos en los resultados de la actividad en Latinoamérica y, sobre todo, los de la comercialización de gas en España, que compensan sobradamente el impacto de los menores precios del pool eléctrico español en los resultados de la actividad de electricidad.

Los resultados de la distribución de gas en España aumentan conforme a la retribución reconocida a Gas Natural SDG para el ejercicio 2007.

El crecimiento de resultados en Latinoamérica se debe fundamentalmente al buen comportamiento de la distribución en Colombia y Brasil. Los incrementos en los resultados son más importantes si se tiene en cuenta la devaluación del dólar y las monedas locales frente al euro.

La comercialización de gas natural en España viene reflejando una constante mejoría, fruto de la línea comercial seguida por la compañía con la optimización de la cartera de contratos de gas en el mercado liberalizado y de la política de precios adaptada a las condiciones actuales del mercado.

Resultados acumulados

El **resultado de las operaciones ajustado** en el primer semestre ascendió a 244 millones de euros, frente a los 191 millones de euros del mismo periodo del año anterior lo que supone un incremento en el resultado del 27,7%.

Las **inversiones** en Gas y electricidad durante el segundo trimestre de 2007 alcanzaron 74 millones de euros. Las cifras del primer semestre ascienden a 122 millones de euros. Estas inversiones se han dedicado fundamentalmente a la actividad de distribución de gas natural en España y a los proyectos de generación de electricidad.

2.5.- CORPORACIÓN Y OTROS

Este epígrafe recoge los gastos de la Corporación y actividades no imputados a los negocios. En este trimestre se ha registrado un resultado de 86 millones de euros cifra similar a la del primer trimestre de 2007.

3.- RESULTADO FINANCIERO, ENDEUDAMIENTO E INVERSIONES

Cifras no auditadas (NIIF)

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA (Millones de euros)	1T07	2T07	% Variación 2T07/1T07	Ene-Jun 2007
DEUDA NETA AL INICIO DEL PERIODO	4.396	4.426	0,7	4.396
EBITDA	-2.036	-2.238	9,9	-4.274
VARIACIÓN FONDO DE MANIOBRA COMERCIAL	16	663	4.043,8	679
INVERSIONES (1)	1.250	961	-23,1	2.211
DESINVERSIONES	-39	-92	135,9	-131
DIVIDENDOS (incluyendo los de las sociedades afiliadas)	452	32	-92,9	484
EFFECTOS TIPO DE CAMBIO (2)	-53	-56	5,7	-109
IMPUESTOS PAGADOS	355	688	93,8	1.043
OTROS MOVIMIENTOS	85	116	36,5	201
DEUDA NETA AL CIERRE DEL PERIODO	4.426	4.500	1,7	4.500
DEUDA NETA + PREFERENTES AL CIERRE DEL PERIODO	7.924	7.984	0,8	7.984

Ratio de endeudamiento

CAPITAL EMPLEADO (Millones de euros)	26.755	27.113	1,3	27.113
DEUDA NETA/ CAPITAL EMPLEADO (%)	16,5	16,6	0,6	16,6
DEUDA NETA + PREFERENTES / CAPITAL EMPLEADO (%)	29,6	29,5	-0,7	29,5

(1) Adicionalmente, existen inversiones de carácter financiero por 168 millones de euros lo que daría lugar a una inversión total de 2.379 millones de euros (ver tablas).

(2) A 30 de junio de 2007, 1 euro = 1,348 dólares.

La deuda neta de la compañía al final del primer semestre de 2007 se situó en 4.500 millones de euros, con un ligero aumento de 104 millones de euros con respecto a diciembre de 2006.

El volumen de EBITDA generado en el semestre, ha permitido financiar las inversiones del periodo por importe de 2.211 millones de euros, el pago del dividendo a cuenta de 2006 por importe de 440 millones de euros y el pago de dividendo a socios externos por importe de 44 millones de euros.

El ratio de Deuda Neta sobre Capital Empleado a Junio de 2007 se ha situado en el 16,6%. Teniendo en cuenta las acciones preferentes, este ratio se sitúa en el 29,5%.

El resultado financiero en el primer semestre de 2007 asciende a 45 millones de euros de gasto, frente a los 226 millones de euros del mismo periodo del año pasado. Esta reducción obedece fundamentalmente a:

- Un menor gasto financiero por intereses de 25 millones de euros, principalmente, como consecuencia de la reducción de 120 millones de euros en el endeudamiento medio y al aumento de la rentabilidad de las inversiones financieras.
- Un mayor ingreso financiero de 73 millones de euros en el primer semestre de 2007, que recoge la evolución favorable en valoraciones a mercado de derivados financieros como consecuencia de la subida de tipos de interés euro.
- Un mayor ingreso de 65 millones de euros, por la reversión de los intereses correspondientes a la desdotación de unas provisiones de carácter fiscal.
- Un mayor ingreso de 62 millones de euros como consecuencia de la mayor capitalización de intereses en los activos del upstream.

Cifras no auditadas (NIIF)

2T 2006	1T 2007	2T 2007	% Variación 2T07/2T06	RESULTADO FINANCIERO (Millones de euros)	Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007	% Variación 07/06
89	83	75	-15,3	INTERESES NETOS	183	158	-13,7
47	46	47	0,0	RETRIBUCIÓN ACCIONES PREFERENTES	93	93	0,0
-4	-40	-31	675,0	INTERCALARIOS	-9	-71	688,9
37	14	-19	-	DERIVADOS Y PROVISIONES	73	-5	-
-75	-65	-55	-26,7	DIFERENCIAS DE CAMBIO	-145	-120	-17,2
13	-48	38	192,3	OTROS INGRESOS / GASTOS	31	-10	132,6
107	-10	55	-48,6	TOTAL	226	45	-80,1

4.- OTROS EPÍGRAFES DE LA CUENTA DE RESULTADOS

4.1.- IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El tipo impositivo en este segundo trimestre se ha situado en el 39,2%. La tasa acumulada a junio es del 38% habiéndose visto afectada por la reversión de provisiones fiscales ya comentadas en la nota de resultados del primer trimestre de 2007. El tipo del impuesto sobre sociedades para la totalidad del ejercicio 2007 se ha estimado en un 40%.

4.2.- RESULTADO SOCIEDADES PARTICIPADAS

Cifras no auditadas (NIIF)

2T 2006	1T 2007	2T 2007	% Variación 2T07/2T06	DESGLOSE DE SOCIEDADES PARTICIPADAS (Millones de euros)	Ene-Jun 2006	Ene-Jun 2007	% Variación 07/06
10	15	11	10,0	E&P	27	26	3,7
7	15	11	57,1	R&M	15	26	73,3
1	-	1	0,0	QUÍMICA	1	1	0,0
-	-	2	-	G&E	1	2	100,0
18	30	25	38,9	TOTAL	44	55	25,0

El resultado obtenido a través de sociedades participadas minoritariamente ascendió en el segundo trimestre de 2007 a 25 millones de euros frente a los 18 millones de euros del mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente a la mayor contribución de Atlantic y CLH.

4.3.- SOCIOS EXTERNOS

El resultado atribuido a socios externos en el segundo trimestre de 2007 ascendió a 49 millones de euros, frente a 16 millones de euros del segundo trimestre de 2006. Este resultado se debe fundamentalmente a los mejores resultados de La Pampilla y Andina.



5.- HECHOS RELEVANTES

Desde la publicación de los resultados del primer trimestre de 2007 tuvieron lugar los siguientes hechos significativos:

En la Corporación, el Consejo de Administración de Repsol YPF, en su reunión celebrada el pasado 30 de mayo acordó, con el informe previo favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el nombramiento del consejero D. Luís Carlos Croissier Batista como miembro de la Comisión de Estrategia, Inversiones y Competencia, y del consejero D. Ángel Durández Adeva como miembro de la Comisión de Auditoria y Control. Asimismo, el Consejo de Administración acordó aceptar la renuncia de D. Artur Carulla Font a su cargo de vocal de la Comisión de Auditoria y Control.

El Consejo de Administración de Repsol YPF aprobó el pasado 30 de mayo, a propuesta de su Presidente Ejecutivo, Antonio Brufau, una nueva estructura organizativa orientada a la ejecución de los grandes proyectos de crecimiento impulsados en la actualidad por la compañía, así como a la potenciación de otros nuevos que marcarán su desarrollo futuro. El nuevo esquema organizativo de Repsol YPF incorpora, bajo la dependencia directa del Presidente, la figura del Chief Operating Officer (Director General de Operaciones), quien se encargará de la coordinación y control de todas las áreas de negocio de la compañía, así como de aprovechar las sinergias existentes entre las mismas y de maximizar su contribución a la cuenta de resultados. La organización dispondrá de dos nuevas direcciones generales: la de Gas Natural Licuado (GNL) y la Dirección General de YPF, que será la encargada de gestionar la puesta en valor de los activos de Repsol YPF en Argentina.

El pasado 5 de julio se abonó un dividendo complementario de 0,36 euros brutos por acción, con lo que el dividendo correspondiente al ejercicio 2006 se situó en 0,72 euros por acción, lo que ha supuesto un incremento del 20% con respecto al dividendo abonado en el ejercicio anterior.

Madrid, 26 de julio de 2007

Relaciones con Inversores

E-mail:

Website: www.repsolypf.com

*Pº Castellana 278-280
28046 Madrid (España)
Tif: 34 913 48 55 48
Fax: 34 913 48 87 77*

Hoy 26 de julio de 2007, a las 14:00 horas (CET), tendrá lugar una teleconferencia a analistas e inversores institucionales con el objetivo de informar de los resultados de Repsol YPF, S.A. correspondientes al segundo trimestre de 2007.

La teleconferencia podrá seguirse en directo por cualquier persona interesada a través de la página web de Repsol YPF en Internet (www.repsolypf.com).

La grabación del acto completo de la misma estará a disposición de los inversores y de cualquier persona interesada en www.repsolypf.com durante un plazo no inferior a 1 mes.

TABLAS

RESULTADOS 2º TRIMESTRE 2007



RESULTADOS DE REPSOL YPF EN BASE A SUS PRINCIPALES COMPONENTES

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera

	DATOS TRIMESTRALES			ENERO-JUNIO	
	2T06	1T07	2T07	2006	2007
EBITDA	2.357	2.036	2.238	4.711	4.274
Resultado de las operaciones continuadas antes de cargas financieras	1.690	1.407	1.440	3.294	2.847
Cargas financieras.....	(107)	10	(55)	(226)	(45)
Resultado a.d.i. por operaciones en discontinuación	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos y participadas	1.583	1.417	1.385	3.068	2.802
Impuesto sobre beneficios.....	(665)	(522)	(543)	(1.289)	(1.065)
Participación en resultados d.d.i. de sd. puestas en equivalencia	18	30	25	44	55
Resultado del periodo	936	925	867	1.823	1.792
RESULTADO ATRIBUIBLE A:					
Socios externos	16	37	49	41	86
ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	920	888	818	1.782	1.706
Resultado atribuido a la sociedad dominante por acción (*)					
* Euros/acción	0,75	0,73	0,67	1,46	1,40
* \$/ADR	0,96	0,97	0,91	1,85	1,89

(*) El capital social de Repsol YPF, S.A. está constituido por 1.220.863.463 acciones.

Tipos de cambio dólar/euro a la fecha de cierre de cada trimestre:
 1,270 dólares por euro en 2T06
 1,332 dólares por euro en 1T07
 1,351 dólares por euro en 2T07

RESULTADOS DE REPSOL YPF AJUSTADOS POR NO RECURRENTE

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera

	SEGUNDO TRIMESTRE 2006			ENERO-JUNIO 2006		
	Total	No recurrentes	Ajustado	Total	No recurrentes	Ajustado
Resultado de las operaciones continuadas antes de cargas financieras.....	1.690	(88)	1.602	3.294	(108)	3.186
Exploración y Producción.....	1.012	(4)	1.008	1.928	(1)	1.927
Refino y Marketing.....	646	(70)	576	1.249	(68)	1.181
Química.....	84	2	86	123	3	126
Gas natural y electricidad.....	105	(25)	80	246	(55)	191
Corporación y otros.....	(157)	9	(148)	(252)	13	(239)
Cargas financieras.....	(107)	-	(107)	(226)	-	(226)
Resultado a.d.i. por operaciones en discontinuación	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos y participadas	1.583	(88)	1.495	3.068	(108)	2.960
Impuesto sobre beneficios.....	(665)	25	(640)	(1.289)	27	(1.262)
Participación en resultados d.d.i. de sd. puestas en equivalencia	18	-	18	44	-	44
Resultado del periodo.....	936	(63)	873	1.823	(81)	1.742

RESULTADO ATRIBUIBLE A:

Socios externos	16	-	16	41	-	41
ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	920	(63)	857	1.782	(81)	1.701

	PRIMER TRIMESTRE 2007			ENERO-MARZO 2007		
	Total	No recurrentes	Ajustado	Total	No recurrentes	Ajustado
Resultado de las operaciones continuadas antes de cargas financieras.....	1.407	2	1.409	1.407	2	1.409
Exploración y Producción.....	625	-	625	625	-	625
Refino y Marketing.....	637	(4)	633	637	(4)	633
Química.....	88	-	88	88	-	88
Gas natural y electricidad.....	149	-	149	149	-	149
Corporación y otros.....	(92)	6	(86)	(92)	6	(86)
Cargas financieras.....	10	(65)	(55)	10	(65)	(55)
Resultado a.d.i. por operaciones en discontinuación	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos y participadas	1.417	(63)	1.354	1.417	(63)	1.354
Impuesto sobre beneficios.....	(522)	18	(504)	(522)	18	(504)
Participación en resultados d.d.i. de sd. puestas en equivalencia	30	(5)	25	30	(5)	25
Resultado del periodo.....	925	(50)	875	925	(50)	875

RESULTADO ATRIBUIBLE A:

Socios externos	37	-	37	37	-	37
ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	888	(50)	838	888	(50)	838

	SEGUNDO TRIMESTRE 2007			ENERO-JUNIO 2007		
	Total	No recurrentes	Ajustado	Total	No recurrentes	Ajustado
Resultado de las operaciones continuadas antes de cargas financieras.....	1.440	(24)	1.416	2.847	(22)	2.825
Exploración y Producción.....	657	-	657	1.282	-	1.282
Refino y Marketing.....	668	-	668	1.305	(4)	1.301
Química.....	82	-	82	170	-	170
Gas natural y electricidad.....	119	(24)	95	268	(24)	244
Corporación y otros.....	(86)	-	(86)	(178)	6	(172)
Cargas financieras.....	(55)	-	(55)	(45)	(65)	(110)
Resultado a.d.i. por operaciones en discontinuación	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos y participadas	1.385	(24)	1.361	2.802	(87)	2.715
Impuesto sobre beneficios.....	(543)	5	(538)	(1.065)	23	(1.042)
Participación en resultados d.d.i. de sd. puestas en equivalencia	25	-	25	55	(5)	50
Resultado del periodo.....	867	(19)	848	1.792	(69)	1.723

RESULTADO ATRIBUIBLE A:

Socios externos	49	-	49	86	-	86
ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	818	(19)	799	1.706	(69)	1.637

ANÁLISIS DE LOS INGRESOS POR OPERACIONES CONTINUADAS
ANTES DE CARGAS FINANCIERAS DE REPSOL YPF
POR ACTIVIDADES Y ÁREAS GEOGRÁFICAS

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera

	DATOS TRIMESTRALES			ENERO-JUNIO	
	2T06	1T07	2T07	2006	2007
Exploración y Producción	2.623	2.385	2.368	5.109	4.753
España	50	26	21	104	47
ABB	1.443	1.328	1.322	2.807	2.650
Resto del Mundo	1.130	1.031	1.025	2.198	2.056
Refino y Marketing	11.567	10.205	10.831	23.075	21.036
España	8.076	6.718	7.251	16.330	13.969
ABB.....	1.981	2.020	1.910	3.854	3.930
Resto del Mundo	1.510	1.467	1.670	2.891	3.137
Química	1.246	1.179	1.380	2.371	2.559
España	899	866	1.019	1.737	1.885
ABB	230	210	226	427	436
Resto del Mundo	117	103	135	207	238
Gas natural y electricidad	754	850	722	1.751	1.572
Corporación y otros	(1.894)	(1.681)	(1.698)	(3.826)	(3.379)
TOTAL	14.296	12.938	13.603	28.480	26.541



ANÁLISIS DEL RESULTADO POR OPERACIONES CONTINUADAS
ANTES DE CARGAS FINANCIERAS DE REPSOL YPF
POR ACTIVIDADES Y ÁREAS GEOGRÁFICAS

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera

	DATOS TRIMESTRALES			ENERO-JUNIO	
	2T06	1T07	2T07	2006	2007
Exploración y Producción	1.012	625	657	1.928	1.282
España	16	5	(10)	31	(5)
ABB	424	170	221	839	391
Resto del Mundo	572	450	446	1.058	896
Refino y Marketing	646	637	668	1.249	1.305
España	509	407	480	992	887
ABB.....	67	162	97	148	259
Resto del Mundo	70	68	91	109	159
Química	84	88	82	123	170
España	40	26	42	41	68
ABB	41	49	25	71	74
Resto del Mundo	3	13	15	11	28
Gas natural y electricidad	105	149	119	246	268
Corporación y otros	(157)	(92)	(86)	(252)	(178)
TOTAL	1.690	1.407	1.440	3.294	2.847

ANÁLISIS DEL EBITDA DE REPSOL YPF
POR ACTIVIDADES Y ÁREAS GEOGRÁFICAS

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera

	DATOS TRIMESTRALES			ENERO-JUNIO	
	2T06	1T07	2T07	2006	2007
Exploración y Producción	1.479	1.115	1.180	2.879	2.295
España	21	22	(11)	41	11
ABB	779	564	618	1.549	1.182
Resto del Mundo	679	529	573	1.289	1.102
Refino y Marketing	744	677	838	1.508	1.515
España	564	400	578	1.145	978
ABB.....	98	200	144	217	344
Resto del Mundo	82	77	116	146	193
Química	128	138	124	219	262
España	68	60	67	103	127
ABB	48	56	33	87	89
Resto del Mundo	12	22	24	29	46
Gas natural y electricidad	137	183	158	309	341
Corporación y otros	(131)	(77)	(62)	(204)	(139)
TOTAL	2.357	2.036	2.238	4.711	4.274

ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES DE REPSOL YPF
POR ACTIVIDADES Y ÁREAS GEOGRÁFICAS

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera

	DATOS TRIMESTRALES			ENERO-JUNIO	
	2T06	1T07	2T07	2006	2007
Exploración y Producción	651	1.048	434	1.126	1.482
España	-	1	5	1	6
ABB	284	227	259	502	486
Resto del Mundo	367	820	170	623	990
Refino y Marketing	171	215	171	305	386
España	96	116	114	174	230
ABB.....	56	89	43	102	132
Resto del Mundo	19	10	14	29	24
Química	39	40	37	70	77
España	25	26	25	50	51
ABB	7	6	4	10	10
Resto del Mundo	7	8	8	10	16
Gas natural y electricidad	82	48	74	165	122
Corporación y otros	24	26	286	60	312
TOTAL	967	1.377	1.002	1.726	2.379

BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO DE REPSOL YPF

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera

	DICIEMBRE	JUNIO
	2006	2007
Fondo de Comercio	3.422	3.396
Otros activos intangibles	1.156	1.045
Propiedades, Planta y Equipo	23.475	24.240
Instrumentos financieros a largo plazo	1.170	1.283
Otros activos no corrientes	903	903
Activos por impuestos diferidos	913	877
Activos disponibles para la venta	249	5
Activo circulante comercial	11.069	12.388
Inversiones financieras temporales y Tesorería	2.844	2.169
TOTAL ACTIVO	45.201	46.306
Patrimonio neto total		
Atribuido a la sociedad dominante	17.433	18.489
Atribuido a los socios externos	609	640
Provisiones para riesgos y gastos corrientes y no corrientes	2.957	2.792
Pasivos por impuestos diferidos	2.707	2.566
Subvenciones e ingresos a distribuir en varios ejercicios	224	231
Acciones preferentes	3.445	3.484
Préstamos y deudas financieras no corrientes	7.038	6.431
Deuda no corriente por arrendamiento financiero	561	554
Otras deudas no corrientes	449	428
Préstamos y deudas financieras corrientes	1.556	1.637
Acreedores comerciales corrientes	8.222	9.054
TOTAL PASIVO	45.201	46.306
INDICADORES FINANCIEROS Y RATIOS:		
DEUDA NETA	4.396	4.500
TOTAL CAPITAL EMPLEADO	25.883	27.113
ROACE antes de no recurrentes	13,8%	13,5%



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera

	ENERO-JUNIO	
	2006	2007
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
Resultado antes de impuestos	3.071	2.771
Ajustes al resultado:		
Socios externos	41	86
Resultado de sociedades consolidadas por puestas en equivalencia	(44)	(55)
Amortizaciones	1.453	1.508
Provisiones operativas netas dotadas	194	44
Resultados en enajenación de activos no comerciales	(56)	(50)
Cargas financieras devengadas	226	45
Otros ajustes	(174)	(75)
EBITDA	4.711	4.274
Variación real del fondo de maniobra comercial	(1.080)	(679)
Dividendos cobrados de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	68	93
Impuestos pagados	(1.206)	(1.043)
Provisiones aplicadas a su finalidad	(260)	(122)
	2.233	2.523
II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en inmovilizado y sociedades:		
Activos intangibles	(50)	(36)
Propiedades, Planta y Equipo	(1.553)	(2.064)
Adquisición de participaciones en sociedades consolidadas	(21)	(22)
Otros activos no corrientes	(102)	(257)
Total Inversiones	(1.726)	(2.379)
Desinversiones	164	137
	(1.562)	(2.242)
III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Deuda financiera neta recibida (cancelada)	(130)	(297)
Cargas financieras pagadas	(191)	(217)
Subvenciones y otros pasivos no corrientes cancelados y otros	(4)	75
Dividendos distribuidos	(428)	(484)
	(753)	(923)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	2.648	2.557
Saldo neto de flujos de efectivo (I, II y III)	(82)	(642)
Otras variaciones en efectivo y equivalentes		
Por incorporación de sociedades	2	-
Por tipo de cambio	90	(6)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	2.658	1.909

TABLAS

PRINCIPALES MAGNITUDES FÍSICAS DEL
2º TRIMESTRE DE 2007

MAGNITUDES DE EXPLORACION Y PRODUCCION

Unidad	2006			2007			Variación 07 / 06	
	1º Tr	2º Tr	ACUM.	1º Tr	2º Tr	ACUM.		
PRODUCCION DE HIDROCARBUROS	K Bep/día	1.130,2	1.126,0	1.128,1	1.084,5	1.065,5	1.074,9	-4,7
Producción de Crudo y líquidos	K Bep/día	533,7	522,4	528,0	511,6	489,1	500,3	-5,3
ABB	K Bep/día	369,6	386,2	378,0	379,7	372,2	375,9	-0,5
Resto del Mundo	K Bep/día	164,1	136,2	150,1	131,9	116,9	124,4	-17,1
Producción de Gas Natural	K Bep/día	596,5	603,6	600,0	572,9	576,4	574,6	-4,2
ABB	K Bep/día	406,2	436,2	421,3	402,6	403,1	402,9	-4,4
Resto del Mundo	K Bep/día	190,3	167,3	178,8	170,3	173,3	171,8	-3,9

MAGNITUDES DE QUÍMICA

Unidad	2006			2007			Variación 07 / 06	
	1º Tr	2º Tr	ACUM.	1º Tr	2º Tr	ACUM.		
VENTAS PROD. PETROQUIMICOS	Kt	1.168	1.167	2.334	1.147	1.206	2.353	0,8
Por tipos								
-Basicos	Kt	246	273	520	230	257	487	-6,3
-España	Kt	82	72	154	65	68	132	-14,1
-ABB	Kt	50	45	94	46	53	99	4,4
-Resto del Mundo	Kt	114	157	271	119	137	256	-5,6
-Derivados	Kt	922	893	1.815	917	948	1.866	2,8
-España	Kt	338	322	660	325	322	647	-1,9
-ABB	Kt	120	175	295	184	261	445	50,9
-Resto del Mundo	Kt	464	396	860	408	366	773	-10,1

MAGNITUDES DE REFINO Y MARKETING

	Unidad	2006			2007			% Variación 07 / 06
		1º Tr	2º Tr	ACUM.	1º Tr	2º Tr	ACUM.	
CRUDO PROCESADO	M tep	14,1	14,1	28,2	14,0	15,0	29,0	3,0
-España	M tep	8,7	8,7	17,5	8,4	9,0	17,5	0,1
-ABB	M tep	4,5	4,4	8,9	4,6	4,8	9,4	6,4
-Resto del Mundo	M tep	0,9	0,9	1,8	1,0	1,1	2,1	13,8
VENTAS DE PRODUCTOS PETROLÍFEROS	Kt	14.469	14.736	29.205	14.502	15.701	30.203	3,4
• Ventas España	Kt	8.641	8.602	17.243	8.315	8.868	17.183	-0,3
- Marketing Propio	Kt	5.384	5.163	10.547	5.276	5.301	10.577	0,3
- Productos claros	Kt	4.383	4.232	8.615	4.356	4.287	8.643	0,3
- Otros productos	Kt	1.001	931	1.932	920	1.014	1.934	0,1
- Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	1.862	2.018	3.880	1.664	1.727	3.391	-12,6
- Productos claros	Kt	1.288	1.476	2.764	1.159	1.170	2.329	-15,7
- Otros productos	Kt	574	542	1.116	505	557	1.062	-4,8
- Exportaciones	Kt	1.395	1.421	2.816	1.375	1.840	3.215	14,2
- Productos claros	Kt	453	631	1.084	497	677	1.174	8,3
- Otros productos	Kt	942	790	1.732	878	1.163	2.041	17,8
• Ventas ABB	Kt	3.845	4.044	7.889	4.025	4.409	8.434	6,9
- Marketing Propio	Kt	2.449	2.603	5.052	2.597	2.784	5.381	6,5
- Productos claros	Kt	1.977	2.083	4.060	2.107	2.230	4.337	6,8
- Otros productos	Kt	472	520	992	490	554	1.044	5,2
- Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	611	632	1.243	622	854	1.476	18,7
- Productos claros	Kt	448	453	901	459	644	1.103	22,4
- Otros productos	Kt	163	179	342	163	210	373	9,1
- Exportaciones	Kt	785	809	1.594	806	771	1.577	-1,1
- Productos claros	Kt	410	458	868	299	296	595	-31,5
- Otros productos	Kt	375	351	726	507	475	982	35,3
• Ventas Resto del Mundo	Kt	1.983	2.090	4.073	2.162	2.424	4.586	12,6
- Marketing Propio	Kt	1.313	1.402	2.715	1.576	1.709	3.285	21,0
- Productos claros	Kt	1.168	1.181	2.349	1.415	1.488	2.903	23,6
- Otros productos	Kt	145	221	366	161	221	382	4,4
- Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	332	328	660	329	373	702	6,4
- Productos claros	Kt	252	252	504	269	284	553	9,7
- Otros productos	Kt	80	76	156	60	89	149	-4,5
- Exportaciones	Kt	338	360	698	257	342	599	-14,2
- Productos claros	Kt	102	123	225	51	73	124	-44,9
- Otros productos	Kt	236	237	473	206	269	475	0,4

Resto Ventas Mercado Nacional: Incluye ventas a operadores y bunker.

Exportaciones: Se expresan desde el país de origen.

	Unidad	2006			2007			Variación 07 / 06
		1º Tr	2º Tr	ACUM.	1º Tr	2º Tr	ACUM.	
GLP COMERCIALIZADO	Kt	1.122	843	1.965	1.058	897	1.955	-0,5
Ventas España	Kt	627	339	966	570	362	932	-3,5
Ventas ABB	Kt	239	238	477	212	232	444	-6,8
Ventas Resto Latam	Kt	186	219	404	205	241	446	10,4
Ventas Resto Mundo	Kt	71	47	118	70	62	132	11,7