

La producción de hidrocarburos creció un 11,4%

## **REPSOL OBTUVO UN BENEFICIO NETO DE 631 MILLONES DE EUROS**

- **El beneficio neto de Repsol durante el primer trimestre de 2013 aumentó un 1,6% hasta alcanzar los 631 millones de euros. Este resultado es especialmente significativo si se tiene en cuenta que compara con el primer trimestre de 2012, el último en el que Repsol incluyó su participación en YPF.**
- **El área de Upstream (exploración y producción) consolida la buena marcha de trimestres anteriores con un resultado operativo de 655 millones de euros, apoyado en el aumento de la producción.**
- **La producción de hidrocarburos creció un 11,4% durante el trimestre gracias a la puesta en marcha de cinco proyectos clave del Plan Estratégico y a la mayor actividad en Trinidad y Tobago.**
- **El resultado operativo de Downstream (refino, marketing, trading, química y GLP) aumentó un 113,6% hasta los 173 millones de euros, descontado el efecto de la valoración de los inventarios.**
- **Los mejores márgenes de refino y el mayor volumen de destilación, logrados tras las ampliaciones de Cartagena y Bilbao, permitieron compensar la caída de ventas y márgenes de las estaciones de servicio en España.**
- **Repsol alcanzó en febrero un acuerdo con Shell para la venta de activos de GNL por 6.653 millones de dólares.**
- **Repsol vendió en el mes de marzo su autocartera a la sociedad de inversión de Singapur Temasek, por un total de 1.036 millones de euros. La operación refleja la confianza internacional en la estrategia de crecimiento de Repsol y aumenta su atractivo como opción de inversión.**

Repsol alcanzó en el primer trimestre del año un beneficio neto de 631 millones de euros, un 1,6% superior al del mismo período del año anterior, calculado en base a la valoración de los inventarios a coste de reposición (CCS). El resultado siguiendo criterios contables de valoración de inventarios a coste medio (MIFO) ascendió a 634 millones de euros. Estos datos resultan especialmente significativos si se tiene en cuenta que comparan con el primer trimestre de 2012, el último en el que Repsol consolidó su participación en YPF.

El crecimiento de los resultados se apoyó en la fortaleza de todos los negocios de la compañía. El resultado operativo de las operaciones continuadas, excluyendo el efecto de la valoración de los inventarios de hidrocarburos, ascendió a 1.287 millones de euros, un 19% superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El negocio de Upstream (exploración y producción), ha continuado con su senda de crecimiento y un positivo desempeño durante el trimestre, con un aumento de la producción de un 11,4% gracias a la puesta en marcha de cinco de los diez proyectos clave de la compañía para el periodo 2012-2016. Entre estos, destaca la puesta en producción del megacampo Sapinhoá, en Brasil, uno de los mayores yacimientos desarrollados hasta la fecha en ese país. La mayor actividad en Trinidad y Tobago también contribuyó significativamente al aumento de la producción.

Por otro lado, el área de Downstream (refino, marketing, trading, química y GLP) incrementó su resultado, calculado a CCS, gracias a los beneficios obtenidos de las inversiones acometidas en su sistema de refino. Cabe destacar que la culminación de los proyectos de Cartagena y Bilbao ha permitido incrementar los márgenes de refino y la capacidad de producción, situándolas en la vanguardia de la industria.

Además, a finales de febrero Repsol superó el objetivo de desinversiones que contempla su Plan Estratégico 2012-2016, tras el acuerdo con Shell para la venta de activos de GNL (Gas Natural Licuado) por un valor de 6.653 millones de dólares.

Al cierre del trimestre, el Grupo Repsol (ex Gas Natural Fenosa) mostraba un nivel de liquidez cercano a los 9.000 millones de euros, 2,4 veces el volumen de sus vencimientos a corto plazo. La deuda financiera neta de la compañía se redujo en un 13%, desde los niveles de cierre del año, hasta los 3.867 millones de euros.

Por último, en el mes de marzo Repsol vendió acciones en autocartera, un cinco por ciento de su capital social, a la Sociedad de Inversión de Singapur Temasek, por un total de 1.036 millones de euros. La operación refleja la confianza de inversores internacionales de primer nivel en la estrategia de Repsol y aumenta su atractivo como opción de inversión.

## **UPSTREAM: FORTALEZA EN LOS RESULTADOS Y AUMENTO DE LA PRODUCCIÓN**

---

En el primer trimestre del ejercicio 2013, el área de Upstream continuó aportando más de la mitad del resultado operativo de la compañía, con una cifra de 655 millones de euros, ligeramente superior a la obtenida en el mismo periodo de 2012.

La producción de hidrocarburos de la compañía creció un 11,4% hasta los 360.300 barriles equivalentes de petróleo al día. Este incremento estuvo motivado por la aportación de cinco de los proyectos clave del Plan Estratégico 2012-2016, que ya han comenzado la producción: Mid-Continent (Estados Unidos), Lubina y Montanazo (España), Sapinhoa (Brasil), AROG (Rusia) y Margarita (Bolivia). La mayor actividad en Trinidad y Tobago también contribuyó al aumento de la producción.

A comienzos de 2013, Repsol registró un importante hito en el área de Upstream con la puesta en producción del megacampo Sapinhoá en Brasil, que en una primera fase alcanzará 120.000 barriles equivalentes de petróleo al día. Este proyecto contribuirá decisivamente a los planes de crecimiento de Repsol en los próximos años.

También destaca el comienzo de la producción comercial de gas en el campo Syskonsyninskoye (SK), en Rusia, del que se obtendrá en 2014 una cantidad de gas equivalente al tres por ciento del consumo anual de España.

Durante el trimestre se perforaron 9 pozos, 7 de ellos con resultados muy positivos, incluyendo tres nuevos descubrimientos de hidrocarburos de buena calidad en Alaska.

Las inversiones de explotación en el área de Upstream durante el primer trimestre de 2013 alcanzaron los 545 millones de euros, lo que supone una reducción del 11% respecto a las del primer trimestre de 2012. Las inversiones en desarrollo representaron un 76% de la inversión total y han sido realizadas, fundamentalmente, en EE.UU. (36%), Brasil (18%), Venezuela (15%), Trinidad y Tobago (13%) y Bolivia (7%). Las inversiones netas en exploración representaron un 17% de la inversión y han sido realizadas fundamentalmente en EE.UU. (39%), Noruega (15%), Bulgaria (13%), Namibia (10%) y Rusia (10%).

Los resultados del Upstream destacan positivamente al haberse obtenido en un entorno de descenso de la cotización internacional del crudo, con una caída del 5,1% del Brent y del 8,3% del WTI. En sentido contrario, se produjo un incremento del 22,2% en la cotización del Henry Hub.

En cuanto al negocio de GNL (Gas Natural Licuado), su resultado ascendió a 311 millones de euros en el primer trimestre de 2013, de los que 129 millones correspondieron a los activos de Norteamérica -excluidos de la operación de venta de activos de GNL acordada con Shell el pasado 26 de febrero-.

## **DOWNSTREAM: MÁS EFICIENCIA EN EL SISTEMA DE REFINO POR LAS INVERSIONES REALIZADAS**

---

El resultado operativo de Downstream (refino, marketing, trading, química y GLP), excluido el efecto inventario, se situó en 173 millones de euros, lo que supone un aumento del 113,6% respecto al primer trimestre de 2012.

El efecto de la revalorización de stocks generó un beneficio adicional de 246 millones de euros en el primer trimestre del pasado año respecto al de 2013, por lo que, considerando este efecto, el resultado operativo a MIFO (valoración de los inventarios a coste medio) del área se redujo 46,4 por ciento, hasta alcanzar los 178 millones de euros.

Por su parte, las inversiones realizadas en las refinerías de Cartagena y Bilbao tuvieron nuevamente un efecto positivo sobre el resultado del área, que compensó la caída de los márgenes y de las ventas en las estaciones de servicio.

La ampliación de las dos refinerías, se reflejó en un mayor volumen de producción y contribuyó a una mejora del indicador del margen de refino del 30% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, hasta alcanzar los 3,9 dólares/barril.

La utilización de destilación mejoró en 14,2 puntos porcentuales hasta el 79,8% y la de capacidad de conversión 14,8 puntos hasta el 97,8%, respecto al mismo período del año anterior debido al mejor entorno de márgenes.

Por otra parte, el negocio químico se vio reforzado por un entorno internacional más positivo y un aumento de los márgenes, que aportaron 35 millones de euros más que en el primer trimestre de 2012.

Las inversiones de explotación en el área de Downstream en el primer trimestre de 2013 fueron de 92 millones de euros. El importe es un 33% inferior al del mismo período del año anterior como consecuencia de la finalización de los proyectos de ampliación y conversión de Cartagena y la Unidad reductora de fuelóleo de Bilbao.

## **GAS NATURAL FENOSA**

---

En el primer trimestre de 2013, el resultado operativo de Gas Natural Fenosa fue de 250 millones de euros, un 1,6% más, debido, principalmente, a los mayores márgenes de comercialización mayorista de gas y a los mejores resultados en Latinoamérica. Esto compensó la menor aportación de Unión Fenosa Gas y el menor resultado del negocio eléctrico en España, afectado por la nueva fiscalidad

## **RESULTADOS DE REPSOL EN BASE A SUS PRINCIPALES COMPONENTES**

(Millones de Euros)

*Cifras no auditadas*

	Enero - Marzo		Variación
	2012	2013	%
<b>EBITDA</b>	<b>1.926</b>	<b>1.942</b>	0,8
Ingresos de explotación	15.060	15.508	3,0
Resultado de explotación	1.330	1.292	(2,9)
Resultado financiero	(282)	(235)	16,7
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	27	45	66,7
Resultado antes de impuestos	1.075	1.102	2,5
Impuesto sobre beneficios	(425)	(451)	(6,1)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	650	651	0,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios por operaciones continuadas	(21)	(14)	33,3
<b>RESULTADO NETO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>629</b>	<b>637</b>	<b>1,3</b>
Resultado de operaciones interrumpidas(*)	163	(3)	-
<b>RESULTADO NETO A MIFO (**)</b>	<b>792</b>	<b>634</b>	<b>(19,9)</b>
Efecto Inventario, neto de impuestos	171	3	-
<b>RESULTADO NETO A CCS (***)</b>	<b>621</b>	<b>631</b>	<b>1,6</b>

(\*) Incluye el resultado neto de impuestos y de socios externos aportado por YPF S.A., YPF Gas S.A., y las sociedades participadas de ambas compañías en cada periodo y por los préstamos concedidos a Petersen, así como los efectos registrados como consecuencia de la expropiación de las acciones de YPF, S.A. y de YPF Gas S.A.

(\*\*) Middle In, First Out. Calculado siguiendo criterios contables de valoración de inventarios a coste medio.

(\*\*\*) Current Cost of Supply. Calculado en base a la valoración de los inventarios a coste de reposición.

## **ANÁLISIS DEL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DE REPSOL POR ACTIVIDADES**

(Millones de Euros)  
*Cifras no auditadas*

	Enero - Marzo		Variación
	2012	2013	%
Upstream	654	655	0,15
GNL	158	311	96,8
Downstream a CCS	81	173	113,5
Gas Natural Fenosa	246	250	1,6
Corporación y ajustes	(60)	(102)	-
Resultado de explotación CCS	1.079	1.287	19,3
Efecto Inventario	251	5	-
Resultado de explotación a MIFO	1.330	1.292	(2,9)

## **PRINCIPALES MAGNITUDES DE NEGOCIO**

*Cifras no auditadas*

	Enero - Marzo		Variación
	2012	2013	%
Producción de hidrocarburos (miles de bep/d)	323	360	11,4
Crudo procesado (millones de tep)	8,2	9,5	15,9
Ventas de productos petrolíferos (miles de toneladas)	10.138	10.136	0,0
Ventas de productos petroquímicos (miles de toneladas)	593	513	(13,5)
Ventas de GLP (ex YPF Gas) (miles de toneladas)	782	683	(12,6)

## BALANCE DE SITUACIÓN DE REPSOL

(Millones de Euros)  
Cifras no auditadas (NIIF)

	DICIEMBRE 2012	MARZO 2013
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Fondo de Comercio	2.678	2.683
Otro inmovilizado intangible	2.836	2.946
Inmovilizado material	28.227	28.784
Inversiones inmobiliarias	25	25
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	737	807
Activos no corrientes mantenidos para la venta sujetos a expropiación	5.392	5.554
Activos financieros no corrientes		
Instrumentos financieros no corrientes	672	680
Otros	641	662
Activos por impuestos diferidos	3.310	3.262
Otros activos no corrientes	242	250
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	340	91
Existencias	5.501	6.127
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.781	8.199
Otros activos corrientes	221	236
Otros activos financieros corrientes	415	415
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.903	6.214
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>64.921</b>	<b>66.935</b>
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>		
Atribuido a la sociedad dominante	26.702	28.932
Atribuido a los intereses minoritarios	770	774
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Subvenciones	61	61
Provisiones no corrientes	2.258	2.367
Pasivos financieros no corrientes	15.300	14.546
Pasivos por impuesto diferido	3.063	3.021
Otros pasivos no corrientes		
Deuda no corriente por arrendamiento financiero	2.745	2.823
Otros	712	736
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	27	15
Provisiones corrientes	291	278
Pasivos financieros corrientes	3.790	4.244
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Deuda corriente por arrendamiento financiero	224	235
Otros acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.978	8.903
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>64.921</b>	<b>66.935</b>

*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.*

*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. La información financiera re-expresada correspondiente al primer trimestre de 2012 que, a efectos comparativos, se incluye en la presente declaración intermedia, coincide con la incluida en la nota de avance de resultados del segundo trimestre de 2012, publicada como hecho relevante de 26 de julio de 2012 (número de registro 170935).*