

**REPSOL  
YPF**



**Dirección General  
de Comunicación**

Paseo de la  
Castellana, 278-280  
28046 Madrid  
España

Tls. 91 348 81 00  
91 348 80 00  
Fax 91 314 28 21  
91 348 94 94  
[www.repsol.com](http://www.repsol.com)

Madrid, 13 de noviembre de 2008

Nº de páginas: 11

**Resultados enero-septiembre 2008**

**EL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN SUPERA LOS 5.000 MILLONES DE EUROS**

## **REPSOL AUMENTA SU BENEFICIO NETO UN 15%**

- El beneficio neto alcanza los 2.816 millones de euros.
- El resultado de explotación se incrementa un 19%, hasta los 5.072 millones de euros.
- Crece un 20% el resultado de los negocios estratégicos de Repsol (upstream, downstream y GNL).
- Aumenta un 41% el resultado del área de Exploración y Producción.
- Crece un 23% el resultado de explotación de YPF, hasta los 1.046 millones de euros.
- Entre los hechos más significativos del ejercicio destacan los descubrimientos del megacampo de Guará (Brasil) y de Kinteroni (Perú), así como la puesta en marcha de la ampliación del Complejo Petroquímico de Sines (Portugal).
- El presidente de Repsol YPF, Antonio Brufau, afirma que estos resultados “muestran la fortaleza de todos los negocios de Repsol y su capacidad de seguir creciendo con rentabilidad en un entorno complejo”.



Repsol YPF obtuvo en los nueve primeros meses de 2008 un beneficio neto consolidado de 2.816 millones de euros, lo que representa un aumento del 15% respecto al mismo periodo del año anterior.

Estos resultados tuvieron lugar en un entorno internacional de altos precios del crudo y de fortaleza del euro respecto al dólar durante el primer semestre del año, que dieron paso a un tercer trimestre con una clara tendencia a la baja en ambos indicadores.

El resultado operativo del Grupo Repsol YPF, que mide la actividad ordinaria del negocio de la compañía, alcanzó los 5.072 millones de euros, lo que supone un incremento del 18,9% con respecto a los nueve primeros meses del año anterior. En este sentido, es significativo el buen comportamiento de los tres negocios estratégicos de Repsol (upstream, downstream y GNL), cuyo resultado aumentó un 19,7%, hasta los 3.627 millones de euros.

Resulta especialmente destacable la evolución del área de Exploración y Producción (upstream), cuyos resultados crecieron en los tres primeros trimestres del año un 41,2%, hasta alcanzar 1.999 millones de euros, impulsados por el notable incremento de la cesta de líquidos de Repsol que, incluso, tuvo mejor comportamiento que el barril de crudo Brent. También hay que destacar los buenos resultados de YPF, cuyo resultado de explotación creció un 22,8% hasta los 1.046 millones de euros.

La deuda neta de Repsol se situó en 4.399 millones de euros al cierre del periodo, 906 millones superior a la cifra de diciembre de 2007. Este aumento se debe, fundamentalmente, a la incorporación de la parte proporcional (517 millones de euros) de la deuda adquirida por Gas Natural tras la compra de un 9.99% de Unión Fenosa en julio de este año.

Por su parte, las inversiones del periodo alcanzaron los 3.786 millones de euros, lo que representa un incremento del 3,8% con respecto a los nueve primeros meses del año anterior.

Antonio Brufau, presidente de Repsol YPF, destacó hoy que la positiva evolución del “core business” de Repsol “valida la política de integración y desarrollo de sus negocios estratégicos y muestra, además, su fortaleza y su capacidad de seguir creciendo con rentabilidad en entornos complejos”.



## EL CORE BUSINESS DE REPSOL CRECIÓ UN 20%

El “core business” de Repsol, integrado por sus tres negocios estratégicos, exploración y producción (upstream), gas natural licuado (GNL) y refino y marketing (downstream), alcanzó un resultado de explotación de 3.627 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 19.7% con respecto a los nueve primeros meses de 2007.

**El resultado del upstream** creció un 41,2% respecto a los nueve primeros meses del año anterior, hasta alcanzar los 1.999 millones de euros. Este significativo aumento se ha debido, en gran medida, al importante incremento, del 75,4%, en el precio de la cesta de líquidos de Repsol, que tuvo una evolución más favorable que el crudo Brent, cuyo precio aumentó un 65,6%.

**El resultado de explotación en el área de gas natural licuado (GNL)** alcanzó los 88 millones de euros, lo que supone un incremento del 20,5% con respecto a idéntico periodo de 2007. La favorable evolución de estos resultados se debió fundamentalmente a la mejora de la actividad de comercialización de GNL y a la mayor optimización de la flota de buques de Repsol, así como a los aumentos de precios del “pool” eléctrico español.

**El resultado de explotación de downstream** ascendió a 1.540 millones de euros, frente a los 1.541 millones de euros del mismo periodo de 2007, lo que representa un ligero descenso, del 0,1%, incluyendo el efecto inventario.

La variación en los resultados del Downstream con respecto al mismo periodo del año anterior se explica por los menores volúmenes de venta de producto, compensados casi en su totalidad por los mejores márgenes de refino.

En cuanto a las inversiones en el área de downstream, ascendieron a 939 millones de euros frente a 588 millones de euros en el mismo periodo de 2007, y se destinaron fundamentalmente a los proyectos de inversión en refino y química contemplados en el Plan Estratégico 2008-2012 así como a mejoras operativas y de instalaciones, seguridad y medioambiente.



## **EL RESULTADO DE YPF AUMENTA UN 22,8%**

El resultado de explotación de YPF aumentó un 22,8% en los primeros nueve meses del año con respecto al mismo periodo del año anterior, hasta situarse en los 1.046 millones de euros.

Este incremento se debió fundamentalmente a la mejora de los márgenes de comercialización de productos refinados, así como a los aumentos de los precios medios de venta del gas natural.

## **GAS NATURAL SDG CRECE UN 8,2%**

El resultado de explotación de Gas Natural SDG en los primeros nueve meses de 2008 ascendió a 423 millones de euros, frente a los 391 millones de euros del mismo periodo del año anterior, lo que supone un incremento del 8,2%.

Este aumento se ha producido por la mejora registrada en las actividades eléctrica y de distribución de gas, así como a la aportación a la cuenta de resultados de los activos eléctricos adquiridos en México a finales de 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*

	Enero - Septiembre		Variación %
	2007	2008	
<b>EBITDA</b>	<b>6.381</b>	<b>7.358</b>	<b>15,3</b>
Resultado de explotación	4.267	5.072	18,9
Resultado financiero	(117)	(236)	101,7
Resultado antes de impuestos y participadas	4.150	4.836	16,5
Impuesto sobre beneficios	(1.645)	(1.908)	16,0
Resultado de entidades valoradas por el método de participación	76	67	(11,8)
Resultado consolidado del periodo	2.581	2.995	16,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	133	179	34,6
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>2.448</b>	<b>2.816</b>	<b>15,0</b>

## ANÁLISIS DEL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DE REPSOL YPF POR ACTIVIDADES (Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

*Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera*

	Enero - Septiembre		Variación %
	2007	2008	
Upstream	1.416	1.999	41,2
GNL	73	88	20,5
Downstream	1.541	1.540	-
YPF	852	1.046	22,8
Gas Natural SDG	391	423	8,2
Corporación y otros	(6)	(24)	300
<b>TOTAL</b>	<b>4.267</b>	<b>5.072</b>	<b>18,9</b>



### PRINCIPALES MAGNITUDES DEL “CORE BUSINESS”

	Enero - Septiembre		Variación
	2007	2008	%
Producción de hidrocarburos (miles de bep/d)	401	334	(16,9)
Crudo procesado (millones de tep)	31,1	30,4	(2,2)
Ventas de productos petrolíferos (miles de toneladas)	34.761	33.129	(4,7)
Ventas de productos petroquímicos (miles de toneladas)	2.294	2.120	(7,6)
Ventas de GLP (miles de toneladas)	2.510	2.365	(5,8)

### PRINCIPALES MAGNITUDES DE YPF

	Enero – Septiembre		Variación
	2007	2008	%
Producción de hidrocarburos (miles de bep/d)	657	623	(5,2)
Crudo procesado (millones de tep)	12,7	12,6	(1,0)
Ventas de productos petrolíferos (miles de toneladas)	11.344	11.514	1,5
Ventas de productos petroquímicos (miles de toneladas)	1.192	1.171	(1,7)
Ventas de GLP (miles de toneladas)	282	290	2,6



## **BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO DE REPSOL YPF**

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

*Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera*

	<b>DICIEMBRE 2007</b>	<b>SEPTIEMBRE 2008</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Fondo de Comercio	3.308	2.809
Otro inmovilizado intangible	1.018	1.286
Inmovilizado material	23.676	24.562
Inversiones inmobiliarias	34	34
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	537	592
Activos financieros no corrientes	1.948	2.450
Activos por impuestos diferidos	1.020	1.058
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	80	1.143
Existencias	4.675	5.727
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.017	8.489
Otros activos financieros corrientes	266	268
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.585	2.525
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47.164</b>	<b>50.943</b>
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>	<b>19.162</b>	<b>21.920</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Subvenciones	109	114
Provisiones no corrientes	2.565	2.992
Pasivos financieros no corrientes	10.065	9.916
Pasivos por impuesto diferido	2.473	2.398
Otros pasivos no corrientes	1.435	1.480
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	583
Provisiones corrientes	286	213
Pasivos financieros corrientes	1.501	2.397
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9.568	8.930
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>47.164</b>	<b>50.943</b>



## HECHOS DESTACADOS DEL PERIODO

### **Plan Estratégico 2008/2012**

El Presidente de Repsol YPF, Antonio Brufau, presentó el pasado mes de febrero el Plan Estratégico 2008/2012, que establece las grandes líneas de crecimiento de la compañía para los próximos años, y que vendrá determinado por 10 g

randes proyectos “clave” que concentrarán el 60% de las inversiones del “core business” de la compañía hasta 2012 (12.300 millones de euros).

El nuevo Plan Estratégico, calificado por Brufau como “ambicioso y realista”, contempla unas inversiones totales de 32.800 millones de euros, y prevé que en 2012 el beneficio neto del Grupo se multiplique por 2,8; el EBITDA por 1,8; y el resultado operativo por 2,1.

### **Guará: Nuevo descubrimiento en aguas profundas de Brasil**

Repsol anunció en Junio el descubrimiento de un segundo campo de petróleo ubicado en aguas profundas de la Cuenca de Santos en Brasil. El nuevo yacimiento, denominado Guará, está situado en el Bloque BM-S-9 y es contiguo al campo Carioca, descubierto a finales de 2007, que contiene un alto potencial de recursos de petróleo de alta calidad, según las primeras evaluaciones.

En el nuevo yacimiento, descubierto por el consorcio formado por Petrobras (45% y operadora), BG (30%) y Repsol YPF (25%), a 310 km de la costa del Estado de Sao Paulo, se ha comprobado la presencia de petróleo ligero de densidades en torno a los 28°API, a una profundidad de 5.000 metros.

Guará esta situado en la cuenca de Santos, una de las principales áreas de crecimiento de la compañía en el mundo. El desarrollo de los proyectos en la Cuenca de Santos en aguas profundas de Brasil es uno de los 10 proyectos clave de crecimiento contemplados por Repsol en su Plan Estratégico.

### **Entrada en producción del campo I/R en Libia**

En el segundo trimestre de 2008 Repsol ha comenzado la producción del campo I/R en Libia, uno de los 10 proyectos clave de crecimiento definidos por la compañía en su Plan Estratégico 2008/2012. La producción actual es de 16,000 barriles/día y se espera alcanzar el plateau en 90.000 barriles/día.





## **Venta del 14,9% de YPF al Grupo Petersen**

Repsol YPF formalizó el pasado 21 de febrero la venta del 14,9% de YPF al Grupo Petersen por 2.235 millones de dólares. Esta operación, que valora YPF en 15.000 millones de dólares, se enmarca en la estrategia de la compañía de mejorar la distribución geográfica de sus activos y de realizar una gestión global con un foco local.

El citado acuerdo prevé, además, que el Grupo Petersen pueda ampliar su participación en YPF hasta el 25%, mediante opciones de compra de un 10,1% adicional. El Grupo Petersen ya ha ejecutado una opción por el 0.1%.

## **Un 39% más de dividendo**

Repsol acordó el pago de un dividendo bruto de 1 euro por acción con cargo al ejercicio 2007, lo que supone un incremento del 39% respecto al ejercicio anterior. Este aumento está en línea con la política de crecimiento de la rentabilidad para los accionistas llevada a cabo por el actual equipo gestor de la compañía.

## **Ventas de estaciones de servicio y mayoristas en Ecuador**

Repsol y la compañía peruano-chilena PRIMAX firmaron en Junio un acuerdo para la compraventa de las sociedades ecuatorianas RECESA y Oiltrader. El acuerdo incluye la red de 123 Estaciones de Servicio de Repsol, tanto propias como concesionarias, distribuidas por Ecuador, así como los negocios complementarios de tiendas de conveniencia, y el negocio de Ventas Industriales (incluyendo la infraestructura comercial y logística).

La venta de estas sociedades forma parte de la política de desinversiones en activos no estratégicos contemplada en el Plan Estratégico 2008-2012 de Repsol.

## **Entra en producción el Bloque 56 (Perú)**

El pasado mes de septiembre el Consorcio Camisea, en el cual Repsol participa con un 10%, anunció el inicio de las operaciones del bloque 56 con la extracción comercial del yacimiento Pagoreni, en Cuzco (Perú). La producción actual de gas natural del yacimiento Pagoreni es de 34.000 bep/día y se espera alcanzar los 135.000 bep/día.



### **3.200 millones de euros para Cartagena**

El 8 de enero se aprobó la inversión de más de 3.200 millones de euros para ampliar la refinería de Cartagena, con lo que este complejo industrial se convertirá en uno de los más modernos del mundo y duplicará su capacidad de producción hasta los 11 millones de toneladas/año (220.000 barriles al día).

Este proyecto contribuirá a reducir de manera significativa el creciente déficit de destilados medios, fundamentalmente gasóleos, en España. El proyecto de Cartagena forma parte del programa de Repsol para adaptar sus instalaciones a la producción de combustibles limpios para el transporte, impulsar el uso de biocarburantes (biodiesel) y mejorar la eficiencia energética, la seguridad y el impacto en el medio ambiente.

### **Puesta en marcha de las obras de ampliación de Sines en Portugal**

El pasado mes de septiembre, el presidente de Repsol, Antonio Brufau y el Primer Ministro de Portugal, José Sócrates, anunciaron el comienzo de las obras de ampliación del Complejo Petroquímico de Sines. Este importante proyecto contará con una inversión de más de 1.000 millones de euros, una de las más importantes realizadas en la historia de Portugal.

La ampliación del Complejo de Repsol en Sines contempla la construcción de nuevas unidades de polietileno lineal y polipropileno que triplicarán la capacidad del actual complejo petroquímico. Además, se incrementará la capacidad actual del craker en un 40% y se construirá una planta de cogeneración de 45 megavatios (MW).

El Complejo Petroquímico de Sines aumentará su eficiencia y se convertirá en uno de los complejos más avanzados de la petroquímica europea. La producción del nuevo Complejo se destinará mayoritariamente a la exportación y superará los 1.200 millones de euros anuales.

### **Descubrimiento de Kinteroni en el Bloque 57 (Perú)**

A comienzo de año, se realizó un nuevo descubrimiento de gas en Perú en el pozo exploratorio Kinteroni X1 del bloque 57, ubicado en Cuzco. Las primeras pruebas de producción, aún en curso, han registrado caudales de 1 millón de metros cúbicos de gas diarios (0,365 bcm/año) y 198 metros cúbicos por día de hidrocarburos líquidos asociados (72.270 metros cúbicos/año).



Repsol es el operador del consorcio que explotará el campo Kinteroni X1, donde contará con una participación del 53.84%. Este nuevo yacimiento está localizado al norte de los bloques 88 y 56, participados también por la compañía y de los que proviene la producción del proyecto Camisea.