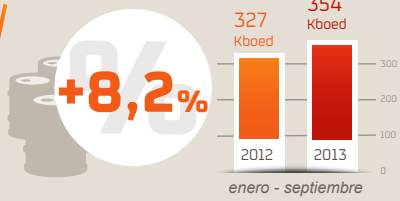


**Aumento de la producción de hidrocarburos**

ene - sep 2012: 327 Kboed <sup>1</sup>  
ene - sep 2013: 354 Kboed <sup>1</sup>



Puesta en marcha de **proyectos de crecimiento**

**Cinco** de los diez proyectos clave de desarrollo de la compañía en funcionamiento

**-11,8%**

**Resultado de explotación**

descontado el efecto de la valoración de los inventarios <sup>2</sup>  
ene - sep 2012: 3.427 M€  
ene - sep 2013: 3.022 M€

**Nuestros principales negocios**



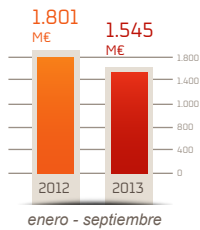
**Upstream**

(Exploración y Producción)



**Downstream**

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



**1.545 M€**  
**-14,2%**

Exitosa campaña de exploración en 2013

- Hemos cumplido los **objetivos de incorporación recursos** de todo el año
- **Nuevo descubrimiento en Libia** unido a los descubrimientos del primer semestre
  - Petróleo muy ligero de alta calidad en la Cuenca de Murzuq

■ **Completada la perforación en 23 sondeos exploratorios**

■ **10 descubrimientos:**



El aumento de la producción no ha podido compensar:

- Menores volúmenes en Libia debido a problemas de seguridad
- Mayores amortizaciones y otros costes por la entrada en producción de los nuevos proyectos
- Depreciación del dólar

Otros datos financieros

**Liquidez**

**6.990 M€**

Cubre **2,8 veces** los vencimientos de deuda a corto plazo

**Deuda neta**

**7.117 M€**

(excluyendo Gas Natural Fenosa) **30 SEP 2013**

**Descenso de 315 M€** respecto al cierre de 2012

**Desinversiones**

Venta de activos de GNL a Shell por 6.653 M€

Venta acciones en autocartera a Singapur Temasek por 1.036 M€

**Dividendo**

**0,96€**

por acción con cargo a resultados de 2012 <sup>4</sup>

Retribución a los accionistas por medio de **Repsol Dividendo Flexible** <sup>4</sup>

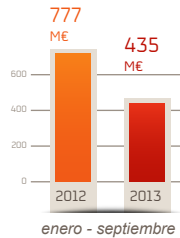


Accionistas que optaron por cobrar en acciones.

**Emisión de Bonos**

a **8 años**

de **1.000M€** con un cupón del 3,625% y un precio de emisión de 99,734%



**435 M€**  
**-44,0%** <sup>3</sup>

**Mejor resultado en negocios de Química y GLP**

➢ Mejora del entorno internacional

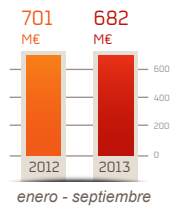
La capacidad de la conversión de las refineras al 100% no ha podido compensar:

- Menores márgenes en Refino
- Descenso de márgenes y volúmenes de ventas en estaciones de servicio

Prima sobre el margen de Refino: **1,7 \$/barril** gracias a nuestras inversiones en las refineras

**Gas Natural Fenosa**

(Participación del 30%)



**682 M€**  
**-2,7%**

■ **Mayores márgenes de comercialización mayorista de gas**

■ **Mejora de resultados e incremento de márgenes en Latinoamérica**

Dichos resultados positivos han compensado:

- Menor resultado del negocio eléctrico en España afectado por medidas fiscales
- Menor aportación de Unión Fenosa Gas

<sup>1</sup> Miles de barriles equivalentes de petróleo por día

<sup>2</sup> Reservas estratégicas (stock a 90 días) que la compañía almacena de sus productos por normativa internacional.

<sup>3</sup> Descontado el efecto de la valoración de los inventarios

<sup>4</sup> Los accionistas que solicitaron a Repsol la retribución en efectivo [En los 2 programas de dividendo del año 2013] han recibido 0,96 €/Acción [Exactamente 0,958€]