

28%

28% de crecimiento

Gracias al mejor resultado de los **negocios de Downstream**, la plusvalía generada por la **venta de GNL** y la exitosa gestión en la **recuperación del valor de YPF**. El beneficio neto ajustado fue de 1.337 ME, con un crecimiento del 10%.

9 nuevos descubrimientos exploratorios

Desde el inicio de 2014



en EEUU, Rusia, Brasil y Trinidad y Tobago

Descubrimiento de León, Golfo de México, EE.UU

Hallado un **almacén neto de petróleo** de buena calidad de más de **150 metros de espesor**.

Refuerza la posición de Repsol en Estados Unidos, que representa el **10% del total** de la producción del grupo.

Downstream

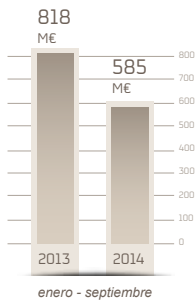
La **excelente calidad de los activos** de la compañía ha permitido que se incremente el indicador de margen de refino hasta los **3,6 \$/barril** de media.

En un entorno de precios bajistas de crudo, Repsol sigue generando sólidos resultados.

Nuestros principales negocios¹

**Upstream**

[Exploración y Producción]



■ **Suspensión coyuntural de actividad en Libia** en la primera mitad del año, que fue **reanudada el 7 de julio** y continuó sin interrupciones durante el tercer trimestre.

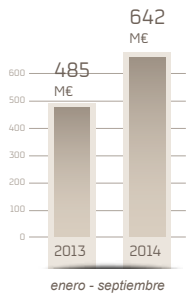
■ Entre los meses de enero y septiembre de 2014, se han incorporado barriles de **nueva producción** procedentes de **Bolivia, Brasil, Perú, Rusia y Estados Unidos**.



Producción en el 3T14 de **366 miles de barriles** equivalentes de petróleo al día.

**Downstream**

[Refino, Química, Marketing, Gas Licuado del Petróleo y Gas & Power]

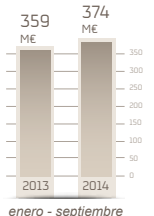


- Incremento de los márgenes de **refino** debido a la eficiencia de nuestro sistema.
- Mayores ventas y mejoras en la eficiencia del negocio de la **Química**.
- Mejor resultados en los **Negocios Comerciales**, con mayores ventas en la **comercialización de productos** y en **GLP**.

➤ **Inicio de la producción de la nueva planta de lubricantes: Repsol y la compañía coreana SK, han iniciado la producción de una nueva planta de bases lubricantes de última generación. Ubicada junto a la refinería de Repsol en Cartagena, es la mayor instalación de este tipo en Europa.**

**Gas Natural Fenosa²**

[Participación del 30%]



- Mejores resultados de comercialización de mayorista de gas.
- Plusvalía por la venta del negocio de telecomunicaciones.

➤ Han compensado el peor resultado del mercado interior de generación y distribución eléctrica y de distribución de gas.

Sólida posición financiera

**Deuda neta**en niveles históricos: **1.998 ME**

Reducción de 3.360 ME respecto al cierre de 2013.

63%**Liquidez**

Repsol mantiene una liquidez disponible de

10.448 ME

suficiente para cubrir 3,6 veces sus vencimientos de deuda a corto plazo.

**Dividendo**Se mantiene una atractiva retribución a los accionistas, superando el **10% de rentabilidad** por dividendo.**Repsol Dividendo Flexible**

63% Aceptación
Enero 2014

76% Aceptación
Julio 2014

¹ La compañía desarrolla una parte relevante de sus actividades a través de participaciones en negocios conjuntos. En este sentido, para la toma de decisiones de gestión sobre la asignación de recursos y evaluación del rendimiento, se consideran las magnitudes operativas y económicas de los negocios conjuntos bajo la misma perspectiva y con el mismo nivel de detalle que las de las sociedades consolidadas por integración global. Por esta razón, todas las cifras relativas a los segmentos incluyen, de acuerdo con su porcentaje de participación, las magnitudes correspondientes a los negocios conjuntos u otras sociedades gestionadas operativamente como tales. El grupo Repsol ha decidido, en el ejercicio 2014, atendiendo a la realidad de los negocios y a la mejor comparabilidad con las compañías del sector, expresar como medida del resultado de cada segmento el resultado recurrente a coste de reposición (CCS) neto de impuestos de operaciones continuadas (Resultado Neto Ajustado), cifra que excluye tanto los resultados no recurrentes como el efecto inventario.

² Desde el 1 de enero de 2014, Gas Natural deja de contabilizarse en las cuentas del Grupo por el método de integración proporcional y pasa a consolidarse por puesta en equivalencia.

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 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.