

## RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE DE 2013

COMUNICADO DE PRENSA  
Madrid, 7 de noviembre de 2013  
9 páginas

La producción aumentó un 8,2%

# **REPSOL ALCANZA UN BENEFICIO NETO DE 1.410 MILLONES DE EUROS**

- Durante los primeros nueve meses del año el beneficio neto de Repsol ascendió a 1.410 millones de euros frente a los 1.706 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior. El descenso está causado, fundamentalmente, por las interrupciones en la producción en Libia y la reducción de los márgenes de refino ocasionada por la debilidad del mercado europeo.
- La producción neta de hidrocarburos de la compañía creció un 8,2% en los primeros nueve meses del año hasta los 354.300 barriles equivalentes de petróleo al día. En 2013 Repsol ha iniciado la producción en importantes proyectos en Bolivia, Rusia y Brasil.
- En lo que va de año, Repsol ha realizado 10 descubrimientos de hidrocarburos, lo que le ha permitido superar ampliamente el objetivo de incorporación de recursos para todo el ejercicio.
- El resultado de explotación del área de Upstream (Exploración y Producción), el negocio con mayor aportación al Grupo, alcanzó los 1.545 millones de euros, pese a estar afectado negativamente por las interrupciones coyunturales en la producción de Libia.
- La puesta en marcha en este periodo de la ampliación del proyecto Margarita-Huacaya, en Bolivia, ha empezado a tener efecto positivo en los precios de realización del gas que se reflejarán con más intensidad en los próximos trimestres.
- El área de Downstream (refino, marketing, trading, química y GLP) obtuvo un resultado de explotación a CCS de 435 millones de euros. Destaca positivamente el mayor grado de utilización de las unidades de conversión que compensa parcialmente el entorno deprimido de los márgenes de refino en Europa.

- **En las estaciones de servicio españolas del Grupo, las ventas acumuladas de los nueve primeros meses del año cayeron un 6,9%, pero en el tercer trimestre se observa una mejora en ventas de gasolina y gasóleo.**
- **El Grupo Repsol (ex Gas Natural Fenosa) cuenta con un alto nivel de liquidez, de 6.990 millones de euros a 30 de septiembre, lo que prácticamente triplica el nivel de sus vencimientos de su deuda a corto plazo.**

Repsol obtuvo en los primeros nueve meses de 2013 un beneficio neto de 1.410 millones de euros calculado en base a la valoración de los inventarios a coste de reposición (CCS), cifra un 17,4% inferior a la obtenida en el mismo periodo del ejercicio anterior. El resultado neto recurrente de las operaciones continuadas alcanzó los 1.572 millones de euros, con una mejora del 9,4% frente al mismo período del año anterior.

Los negocios de la compañía han mantenido un buen comportamiento, a pesar del impacto negativo de la crisis económica europea en los márgenes de refino de la región y las interrupciones coyunturales en la producción de hidrocarburos en Libia. En este entorno, Repsol ha continuado incorporando producción y recursos y aumentando su dominio minero exploratorio.

El negocio de Upstream (Exploración y Producción) siguió demostrando su fortaleza y aportando valor a la compañía. En línea con anteriores trimestres, la producción de hidrocarburos mantuvo su crecimiento a septiembre, con 354.300 barriles equivalentes de petróleo al día (bep/d), un 8,2% por encima de la obtenida en los primeros nueve meses de 2012.

Durante los últimos doce meses, Repsol ha puesto en marcha varios proyectos relevantes contemplados en el Plan Estratégico 2012-2016 que han contribuido al aumento de la producción: Sapinhoa (Brasil), Sandridge (EEUU), SK (Rusia) Lubina y Montanazo (España) y la ampliación de Margarita-Huacaya (Bolivia).

Junto a los proyectos productivos, destaca el reciente descubrimiento de hidrocarburos en Libia, que se suma a los realizados en el primer semestre del año en Alaska, Argelia, Rusia, Colombia y Brasil, y que han permitido superar los objetivos de incorporación de recursos fijados para todo 2013. Además, la compañía siguió avanzando en su estrategia de crecimiento y diversificación geográfica, con la adquisición de nuevos bloques y operaciones en nuevas zonas como el offshore del este de Canadá o Nicaragua.

En el área de Downstream (refino, marketing, trading, química y GLP), la mejora de los resultados de química y GLP compensó parcialmente los menores márgenes de refino, registrados en un entorno de debilidad económica en Europa, y el descenso de márgenes y volúmenes de venta en estaciones de servicio.

Durante los últimos meses Repsol aprovechó una nueva oportunidad de mercado para emitir un bono de 1.000 millones de euros a 8 años, que obtuvo una demanda cuatro veces superior a la oferta. La emisión se suma a la realizada en el segundo trimestre, que marcó un hito en España al ser emitida al tipo de interés más reducido desde la entrada del euro.

A 30 de septiembre, el Grupo Repsol (ex Gas Natural Fenosa) mantiene una liquidez de 6.990 millones de euros, lo que casi triplica sus vencimientos de deuda a corto plazo.

Durante el tercer trimestre del año, la compañía ha continuado avanzando en el proceso de venta de activos de GNL a Shell que se completará, según lo previsto, en los próximos meses. En el marco de ese proceso, Repsol vendió en octubre a BP su participación en Bahía de Bizkaia Electricidad (BBE), tras el ejercicio por dicha entidad de su derecho de adquisición preferente.

## **UPSTREAM: AUMENTA LA PRODUCCIÓN UN 8,2%**

---

El resultado de explotación del área de Upstream (Exploración y Producción) al final de los primeros nueve meses de 2013 ascendió a 1.545 millones de euros, un 14,2% menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior, debido a las interrupciones coyunturales de la producción en Libia durante el tercer trimestre, que explican el descenso del resultado.

No obstante, la producción de Repsol durante el periodo ascendió a 354.300 barriles equivalentes de petróleo al día, 8,2% superior a la del mismo periodo de 2012, gracias a la puesta en de marcha importantes proyectos en Bolivia, Rusia, España y Brasil, que compensaron la menor producción en Libia y el efecto de la venta de activos en Ecuador.

Repsol ya ha iniciado la producción de cinco de los proyectos clave del Plan Estratégico 2012-2016: Lubina y Montanazo (España), Sapinhoá (Brasil), Mid-Continent (Estados Unidos), AROG (Rusia) y Margarita (Bolivia). Adicionalmente, está prevista la entrada en producción del proyecto Kinteroni, en Perú, en los próximos meses.

A comienzos de 2013, Repsol comenzó a producir en el megacampo Sapinhoá en Brasil, que en una primera fase alcanzará 120.000 barriles equivalentes de petróleo al día. También destaca el inicio de la producción comercial de gas en el campo Syskonsyninskoye (SK), en Rusia, del que se espera obtener en 2014 una cantidad equivalente al tres por ciento del consumo anual de España.

Durante 2013, Repsol anunció nuevos e importantes hallazgos que incluyen el descubrimiento en el bloque NC115 en Libia, los tres pozos de hidrocarburos de buena calidad perforados en el área de North Slope (Alaska) y el segundo descubrimiento de gas en la cuenca de Illizi, en Argelia. Estos descubrimientos, junto con los pozos positivos en Rusia y Brasil, han permitido superar ampliamente el objetivo de incorporar 300 millones de barriles equivalentes de petróleo establecido para todo el ejercicio.

En línea con la estrategia de diversificación de la cartera de proyectos de la compañía, durante 2013, Repsol adquirió nuevos derechos sobre dominio minero en Noruega, EE.UU., Guyana, Gabón e Indonesia.

El precio de realización de la cesta de crudo de Repsol aumentó un 1,1%, mostrando un mejor comportamiento que el Brent (-3,3%) gracias al nuevo mix de producción, con mayor peso de Brasil y Estados Unidos. El precio de realización del gas aumentó un 8,1% gracias a la entrada en producción de la ampliación del proyecto Margarita-Huacaya, en Bolivia.

Las inversiones de explotación en el área de Upstream ascendieron a 1.709 millones de euros, lo que supone un 5% más que las del mismo período de 2012. Las inversiones en desarrollo representaron el 70% del total y se realizaron principalmente en EE.UU, (36%), Brasil (16%), Venezuela (14%) y Trinidad y Tobago (12%). Las inversiones en exploración representaron un 25% de la inversión total y han sido realizadas fundamentalmente en EE.UU (25%), Brasil (17%), Noruega (10%) Irak (10%), Irlanda (8%) y Canadá (8%).

En cuanto al GNL (Gas Natural Licuado), su resultado de explotación ascendió a 610 millones de euros en los primeros nueve meses de 2013, un 43,5% más que en el mismo periodo de 2012.

## **DOWNSTREAM: MAYOR EFICIENCIA FRENTE A LA CRISIS EN EUROPA**

---

El resultado de explotación de Downstream (refino, marketing, trading, química y GLP) a CCS en los primeros nueve meses de 2013 ascendió a 435 millones de euros, lo que supone una disminución del 44% respecto al mismo periodo de 2012, debido fundamentalmente al impacto negativo de la crisis económica europea en los márgenes de refino de la región y a la ausencia de plusvalías extraordinarias frente al año anterior.

Las inversiones realizadas por Repsol durante últimos años en sus instalaciones en España le han permitido añadir más de dos dólares por barril a su margen, con lo que se sitúa a la cabeza de la eficiencia en Europa. La compañía ha aumentado su grado de utilización hasta la plena utilización de la capacidad de conversión.

En España, las ventas en las estaciones de servicio hasta septiembre cayeron un 6,9% interanual, aunque en el último trimestre se observan variaciones positivas en el consumo de gasolinas y gasóleos.

Finalmente, el volumen de crudo procesado entre enero y septiembre aumentó un 9,5%, hasta los 29,3 Mtep (millones de toneladas equivalentes de petróleo), mientras que las inversiones de explotación en el área de Downstream fueron de 359 millones de euros.

## **GAS NATURAL FENOSA**

---

El resultado de explotación de Gas Natural Fenosa en los primeros nueve meses de 2013 fue de 682 millones de euros, con un descenso del 2,7% debido a que la menor aportación de Unión Fenosa Gas, y el menor resultado del negocio eléctrico en España, afectado por la nueva fiscalidad y la nueva regulación, no han sido del todo compensados por los mayores márgenes de comercialización mayorista de gas y mejores resultados en Latinoamérica.

Las inversiones de explotación de Gas Natural Fenosa durante el primer semestre de 2013 han alcanzado los 270 millones de euros, destinados en su mayoría a las actividades de Distribución de Gas y Electricidad, tanto en España como en Latinoamérica.

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

(Millones de Euros)  
Cifras no auditadas

	Enero - Septiembre		Variación
	2012	2013	%
<b>EBITDA</b>	<b>5.405</b>	<b>4.929</b>	(8,8)
Ingresos de explotación	44.687	44.019	(1,5)
Resultado de explotación	3.543	2.835	(20)
Resultado financiero	(655)	(577)	11,9
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	93	102	9,7
Resultado antes de impuestos	2.981	2.360	(20,8)
Impuesto sobre beneficios	(1.270)	(994)	21,7
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.711	1.366	(20,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios por operaciones continuadas	(56)	(37)	(33,9)
<b>RESULTADO NETO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>1.655</b>	<b>1.329</b>	<b>(19,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas(*)	141	(42)	-
<b>RESULTADO NETO A MIFO (**)</b>	<b>1.796</b>	<b>1.287</b>	<b>(28,3)</b>
Efecto Inventario, neto de impuestos	(90)	123	-
<b>RESULTADO NETO A CCS (***)</b>	<b>1.706</b>	<b>1.410</b>	<b>(17,4)</b>
<b>RESULTADO NETO RECURRENTE A CCS OP CONTINUADAS</b>	<b>1.437</b>	<b>1.572</b>	<b>9,4</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 - Septiembre		Variación
	2012	2013	%
Upstream	1.801	1.545	(14,2)
GNL	425	610	43,5
Downstream a CCS	777	435	(44,0)
Gas Natural Fenosa	701	682	(2,7)
Corporación y ajustes	(277)	(250)	9,7
Resultado de explotación CCS	3.427	3.022	(11,8)
Efecto Inventario	116	(187)	-
Resultado de explotación a MIFO	3.543	2.835	(20,0)

## **PRINCIPALES MAGNITUDES DE NEGOCIO**

*Cifras no auditadas*

	Enero - Septiembre		Variación
	2012	2013	%
Producción de hidrocarburos (miles de bep/d)	327	354	8,2
Crudo procesado (millones de tep)	26,8	29,3	9,5
Ventas de productos petrolíferos (miles de toneladas)	31.096	32.430	4,3
Ventas de productos petroquímicos (miles de toneladas)	1.672	1.810	8,2
Ventas de GLP (ex YPF Gas) (miles de toneladas)	1.896	1.797	(5,2)

## BALANCE DE SITUACIÓN DE REPSOL

(Millones de Euros)  
Cifras no auditadas (NIIF)

	DICIEMBRE 2012	SEPTIEMBRE 2013
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Fondo de Comercio	2.678	2.659
Otro inmovilizado intangible	2.836	2.736
Inmovilizado material	28.227	28.288
Inversiones inmobiliarias	25	24
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	737	805
Activos no corrientes mantenidos para la venta sujetos a expropiación	5.392	5.264
<b>ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES</b>		
Instrumentos financieros no corrientes	672	663
Otros	641	841
Activos por impuestos diferidos	3.310	4.270
Otros activos no corrientes	242	246
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	340	192
Existencias	5.501	5.698
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.781	7.817
Otros activos corrientes	221	271
Otros activos financieros corrientes	415	420
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.903	4.765
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>64.921</b>	<b>64.959</b>
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>		
Atribuido a la sociedad dominante	26.702	28.468
Atribuido a los intereses minoritarios	770	741
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Subvenciones	61	60
Provisiones no corrientes	2.258	3.071
Pasivos financieros no corrientes	15.300	13.715
Pasivos por impuesto diferido	3.063	3.114
<b>OTROS PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Deuda no corriente por arrendamiento financiero	2.745	2.656
Otros	712	732
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	27	48
Provisiones corrientes	291	245
Pasivos financieros corrientes	3.790	3.542
<b>ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR</b>		
Deuda corriente por arrendamiento financiero	224	225
Otros acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.978	8.342
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>64.921</b>	<b>64.959</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.*