

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE DE 2012

COMUNICADO DE PRENSA
Madrid, 26 de julio de 2012
10 páginas

EL RESULTADO NETO DE REPSOL ALCANZA LOS 1.036 MILLONES DE EUROS

- **El resultado neto, excluido YPF, disminuye un 14,6% hasta alcanzar los 903 millones de euros debido principalmente al efecto que el precio del petróleo tuvo sobre el valor de los inventarios estratégicos de hidrocarburos. Incluyendo YPF, que contabiliza como operaciones interrumpidas, el beneficio baja un 22,9%.**
- **El resultado de explotación del área de Upstream, motor de crecimiento de la compañía, crece un 41,9%, hasta alcanzar los 1.144 millones de euros, apoyado fundamentalmente en la normalización de la actividad en Libia, el aumento de la producción y la mejora de los precios de realización de crudo y gas de la compañía.**
- **El resultado de explotación del área de Downstream ascendió a 277 millones, afectado por el efecto del menor valor de los inventarios de hidrocarburos. El margen integrado de refino del Grupo Repsol mejoró un 85,7% respecto al del primer semestre del año anterior, tras completarse el programa de ampliación y optimización de la producción en las refinerías de Cartagena y Bilbao.**
- **La producción total de hidrocarburos en el semestre aumentó un 3,8%. La producción de líquidos subió un 21,8%**
- **La liquidez actual de la compañía asciende a 7.800 millones de euros, con una caja disponible de 3.100 millones de euros y líneas de crédito no dispuestas por 4.700 millones de euros.**
- **Durante el semestre, Repsol presentó su Plan Estratégico 2012-2016, basado en cuatro pilares: alto crecimiento del Upstream, maximización del retorno del Downstream y del GNL, solidez financiera, y retribución competitiva a los accionistas**

Repsol alcanzó en el primer semestre del año un beneficio neto de 1.036 millones de euros, un 22,9% inferior a los 1.344 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Sin incluir YPF, que deja consolidar en el Grupo, el resultado neto del primer semestre se situó en 903 millones de euros, con un descenso del 14,6% debido al efecto del valor de los inventarios de hidrocarburos que la compañía almacena como reserva estratégica para el país.

Descontado el efecto inventario, el beneficio neto de las operaciones continuadas del Grupo Repsol aumentó un 3,1%, hasta los 894 millones de euros, frente a los 867 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior.

El resultado de explotación durante los seis primeros meses del ejercicio se situó en 1.966 millones de euros, con un descenso del 6,8%, afectado por el citado efecto del valor de los inventarios. Sin este efecto, el resultado de explotación (a CCS) aumentó un 10,4%, hasta los 1.972 millones de euros.

Por actividades, el área de Upstream (exploración y producción) continuó exhibiendo la fortaleza demostrada en el primer trimestre y aumentó su resultado de explotación un 41,9%, hasta los 1.144 millones de euros. El negocio de Gas Natural Licuado (GNL) incrementó su resultado un 41,1%.

Por su parte, el resultado de explotación de Downstream (refino, marketing, gases licuados del petróleo, nuevas energías, química y trading) se vio directamente afectado por el menor valor de los inventarios como consecuencia de la evolución de los precios de referencia. A ello se sumaron los efectos de la crisis económica, que impactó en los negocios de química y marketing, compensados parcialmente con la mejora de los márgenes de Refino y GLP.

PLAN ESTRATÉGICO: CRECER DESDE LAS FORTALEZAS

Durante el segundo trimestre del año, Repsol presentó al mercado las líneas maestras de su Plan Estratégico 2012-2016, en el que, junto a los ambiciosos objetivos de negocio, se establece una disciplina financiera para reforzar la solidez del grupo en los próximos años tras la ilegítima expropiación de YPF.

El Plan Estratégico contempla un programa de inversiones de más de 19.000 millones de euros, que será autofinanciado con la propia generación de caja de la compañía, así como desinversiones selectivas en activos no estratégicos, al tiempo que garantiza una retribución competitiva para los accionistas de Repsol.

Además, la compañía prevé casi duplicar su beneficio neto en los próximos cinco años desde los niveles de 2011, excluyendo YPF, gracias a la actividad del área de Upstream, a la generación de caja del Downstream y al negocio de GNL.

El plan, basado en las fortalezas de Repsol, permitirá incrementar el resultado operativo bruto de la compañía en 1,9 veces desde los niveles de cierre de 2011, excluyendo YPF.

De acuerdo con la estrategia 2012-1016, Repsol ya ha realizado en lo que va de año desinversiones por valor de cerca de 1.850 millones de euros, enmarcadas en el objetivo de alcanzar hasta 4.500 millones de euros. La última fue la venta de Repsol Butano Chile por, aproximadamente, 540 millones de dólares.

La deuda financiera neta del Grupo Repsol al cierre del semestre, excluyendo Gas Natural Fenosa, se situó, al cierre del semestre, en 5.170 millones de euros.

La liquidez actual de la compañía, excluyendo a Gas Natural Fenosa, asciende a 7.800 millones de euros, con una caja disponible de 3.100 millones de euros y líneas de crédito no dispuestas por 4.700 millones de euros.

Por otro lado, el pasado 31 de mayo se celebró la Junta General de Accionistas de Repsol, en la que, entre otros acuerdos, se aprobaron las cuentas de 2011 y un nuevo sistema de retribución para los accionistas que les permite optar entre recibir una retribución en efectivo o en acciones liberadas de Repsol.

Repsol aplicó el sistema de dividendo flexible en sustitución del habitual dividendo complementario. Titulares del 63,64% de los derechos de asignación gratuita optaron por recibir nuevas acciones de Repsol.

A lo largo del último trimestre, con motivo de la ilícita y discriminatoria expropiación de YPF, Repsol ha iniciado acciones legales tendentes a preservar la recuperación de su valor y los intereses de todos sus accionistas. En concreto Repsol ha iniciado acciones por vulneración del “Acuerdo para la Promoción y la Protección Recíproca de Inversiones entre el Reino de España y la República Argentina”, por inconstitucionalidad de la intervención de YPF y de la ocupación temporánea de las acciones sujetas a expropiación y por incumplimiento del Estado Argentino de la obligación de formular una Oferta Pública de Adquisición sobre las acciones de YPF antes de tomar el control de la sociedad.

Los resultados del primer semestre del año incorporan el efecto de la confiscación de YPF, cuyas cuentas han dejado de consolidarse con el Grupo Repsol. La cuenta de resultados refleja por este concepto una pérdida total neta de 38 millones de euros, derivada de valorar las acciones de YPF sujetas a expropiación, contabilizar a precios de mercado el resto de acciones en manos de Repsol, y regularizar el crédito otorgado en su día al grupo Petersen para la adquisición de su participación en YPF. (*Sigue nota explicativa*)

La pérdida total neta de 38 millones de euros incluye los efectos derivados de (i) dar de baja los activos, pasivos e intereses minoritarios de YPF y Repsol YPF Gas por importe de 4.174 millones de euros, así como las diferencias de conversión correspondientes a las sociedades objeto de expropiación por importe de 605 millones de euros (ii) provisionar los préstamos y garantías relacionados con la financiación al grupo Petersen por un importe de 1.456 millones de euros; (iii) registrar un activo por impuesto diferido por importe de 524 millones de euros; y (iv) dar de alta la participación del Grupo en el capital de YPF y Repsol YPF Gas derivada tanto de las acciones sujetas al procedimiento de expropiación, como del resto de las acciones de su propiedad, por importe de 5.673 millones de euros.

UPSTREAM: CRECIMIENTO DE LA PRODUCCIÓN Y DEL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

El resultado de explotación del área de Upstream al final del primer semestre de 2012 ascendió a 1.144 millones de euros, un 41,9% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior. Este aumento se explica fundamentalmente por la mayor producción de líquidos en Libia, la entrada en funcionamiento de la primera fase del campo Margarita, en Bolivia, y los mayores precios de realización obtenidos por Repsol.

Es destacable el aumento del precio de realización del gas en un 12,1% debido a la puesta en marcha de nuevos activos en Bolivia, a pesar del fuerte descenso de la cotización internacional del Henry Hub, que fue de un 40,5% en el período.

Los precios de la cesta de crudo de Repsol aumentaron un 8%, cifra superior al incremento experimentado en el semestre por los precios internacionales de los crudos de referencia, que fue del 2,3% en el caso del Brent y una caída del 0,3% en el del WTI. Este crecimiento de los precios de realización de Repsol tuvo un impacto positivo en el resultado de 164 millones de euros, netos del efecto de regalías.

La producción total de hidrocarburos en el semestre alcanzó los 321.665 barriles equivalentes de petróleo al día, lo que supone un aumento del 3,8% respecto al año 2011. Particularmente destacable fue la evolución de la producción de líquidos, que experimentó un aumento del 21,8%.

En Libia, la producción de petróleo se triplicó respecto al primer semestre del pasado año, para situarse en niveles previos al conflicto bélico de 2011. También se incrementó la producción en Shenzi (Estados Unidos) tras el levantamiento de la moratoria de perforación.

La producción de gas en Trinidad y Tobago se redujo un 12,6%, debido fundamentalmente a las labores de mantenimiento programadas, que incluyeron trabajos de mejora de las instalaciones. En Bolivia, la producción de gas aumentó un 12,9%.

La finalización y puesta en marcha de la primera fase del proyecto Margarita-Huacaya, en Bolivia, ha permitido aumentar la capacidad de procesamiento de gas hasta los 9 millones de metros cúbicos diarios. El proyecto contempla una segunda fase que, una vez operativa, elevará la capacidad de procesamiento de gas hasta los 15 millones de metros cúbicos diarios a partir de 2014.

En cuanto al GNL, el resultado de explotación de esta división en el primer semestre del año ascendió a 237 millones de euros, frente a los 168 millones del mismo periodo del año anterior, lo que supone una mejora del 41,1% que responde principalmente a los mayores márgenes de comercialización.

Durante el semestre, las inversiones en el área de Upstream fueron de 1.109 millones de euros, un 40,6% superiores a las de los seis primeros meses de 2011. Las inversiones en desarrollo supusieron un 54% del total y se destinaron fundamentalmente a Estados Unidos, Trinidad y Tobago, Brasil, Venezuela y Bolivia, mientras que las de exploración se centraron principalmente en Estados Unidos y Brasil. Las inversiones en exploración representaron un 24%.

Para los próximos años, el área de Upstream absorberá prácticamente el 80% de las inversiones previstas en el Plan Estratégico 2012-2016, con el foco en 10 proyectos clave de crecimiento, entre los que se incluyen algunos de los mayores éxitos exploratorios obtenidos por Repsol en el mundo en los últimos años.

El desarrollo de estos proyectos incrementará la producción de hidrocarburos a una tasa anual media del 7%, para alcanzar en 2016 los 500.000 barriles diarios. Estos niveles de producción impulsarán un aumento de las reservas y situarán la tasa de remplazo por encima del 120% de promedio en el periodo.

DOWNSTREAM: MEJORA DEL MARGEN DE REFINO

La entrada en operación de las ampliaciones de las refinerías de Cartagena y Bilbao supuso un aumento del margen de refino y del volumen destilado en España, si bien la crisis económica afectó negativamente a los negocios químicos y a las ventas en las estaciones de servicio. El efecto más negativo sobre el área estuvo en la comparativa del valor de los inventarios que redujo el resultado operativo en 328 millones de euros.

El ratio de utilización de la capacidad de refino se situó en el 68% como consecuencia de paradas por mantenimiento en varias de las refinerías y la adaptación a la nueva cesta de crudo por la sustitución del crudo iraní.

Todo ello explica el descenso en un 62,8% del resultado de explotación del área de Downstream en el primer semestre de 2012, que se situó en 277 millones de euros al cierre del periodo.

El resultado de explotación, excluyendo el valor de los inventarios de hidrocarburos que la empresa almacena como parte de la reserva estratégica de España, descendió un 32,9%, hasta los 283 millones de euros.

El margen de refino en el primer semestre se incrementó un 85,7%, hasta los 3,9 dólares por barril, demostrando la fortaleza del negocio tras las ampliaciones y mejoras en las refinerías de Cartagena y Bilbao.

Las inversiones de explotación del área de Downstream en el semestre se cifraron en 295 millones de euros, lo que representa un descenso del 54,3% respecto al primer semestre de 2011 como consecuencia de la finalización de los proyectos de ampliación y conversión de la refinería de Cartagena y de la Unidad Reductora de Fuelóleo de Bilbao.

GAS NATURAL FENOSA

El resultado de explotación de Gas Natural Fenosa en el primer semestre del año se situó en 475 millones de euros, frente a los 512 millones del mismo periodo de 2011.

Las inversiones de explotación de Gas Natural Fenosa hasta junio alcanzaron los 185 millones de euros (+18,6%) y se destinaron fundamentalmente a las actividades de distribución de gas y electricidad en España y Latinoamérica.

Como consecuencia del proceso de expropiación de las acciones de YPF, S.A. y Repsol YPF Gas, S.A. titularidad del Grupo Repsol, informado mediante hechos relevantes publicados los días 16 y 17 de abril de 2012, con número de registro 161677 y 161679, respectivamente, la información financiera de periodos anteriores ha sido re-expresada a efectos comparativos de acuerdo con lo previsto en la normativa contable aplicable. Las políticas contables aplicadas al registro de los efectos del proceso de expropiación se describen en la Nota 3 (Cambios en la composición del Grupo) de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2012.

RESULTADOS OPERACIONES CONTINUADAS DE REPSOL (Millones de Euros)

Cifras no auditadas

	Enero-Junio		Variación %
	2011	2012	
Resultado Neto	1.057	903	-14,6
Resultado de Explotación	2.109	1.966	-6,8
Resultado Neto recurrente	1.016	950	-6,5
Resultado de Explotación recurrente	2.022	2.011	-0,5

RESULTADOS DE REPSOL EN BASE A SUS PRINCIPALES COMPONENTES

(Millones de Euros)

Cifras no auditadas (NIIF)

	Enero-Junio		Variación %
	2011	2012	
EBITDA	3.089	3.331	7,83
Resultado de explotación	2.109	1.966	-6,78
Resultado financiero	(374)	(433)	15,78
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	33	66	100,00
Resultado antes de impuestos	1.768	1.599	-9,56
Impuesto sobre beneficios	(645)	(674)	4,50
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.123	925	-17,63
Resultado atribuido a intereses minoritarios por operaciones continuadas	(66)	(22)	-66,67
RESULTADO NETO DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.057	903	-14,57
Resultado de operaciones interrumpidas	287	133	-53,66
RESULTADO NETO	1.344	1.036	-22,92

(*) Incluye el resultado neto de impuestos y de socios externos aportado por YPF S.A., Repsol YPF Gas S.A., y las sociedades participadas de ambas compañías en cada período

ANÁLISIS DEL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DE REPSOL POR ACTIVIDADES

(Millones de Euros)

Cifras no auditadas (NIIF)

	Enero-Junio		Variación %
	2011	2012	
Upstream	806	1.144	41,9
GNL	168	237	41,1
Downstream	744	277	-62,8
Gas Natural Fenosa	512	475	-7,2
Corporación y ajustes	(121)	(167)	38,0
TOTAL	2.109	1.966	-6,8

PRINCIPALES MAGNITUDES DE NEGOCIO

Cifras no auditadas (NIIF)

	Enero-Junio		Variación %
	2011	2012	
Producción de hidrocarburos (miles de bep/d)	310	322	3,8
Crudo procesado (millones de tep)	15,0	16,7	11,7
Ventas de productos petrolíferos (miles de toneladas)	18.709	19.977	6,8
Ventas de productos petroquímicos (miles de toneladas)	1.376	1.137	-17,3
Ventas de GLP (ex Repsol YPF Gas) (miles de toneladas)	1.380	1.388	0,6

BALANCE DE SITUACIÓN DE REPSOL

(Millones de Euros)

Cifras no auditadas (NIIF)

	DICIEMBRE 2011	JUNIO 2012
ACTIVO NO CORRIENTE		
Fondo de Comercio	4.645	2.684
Otro inmovilizado intangible	3.138	3.114
Inmovilizado material	36.759	28.070
Inversiones inmobiliarias	24	25
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	699	738
Activos no corrientes mantenidos para la venta sujetos a expropiación	-	5.653
Activos financieros no corrientes	2.450	1269
Activos por impuestos diferidos	2.569	3.109
Otros activos no corrientes	344	251
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	258	464
Existencias	7.278	5.639
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.222	7.815
Otros activos corrientes	220	120
Otros activos financieros corrientes	674	473
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.677	3.953
TOTAL ACTIVO	70.957	63.377
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Atribuido a la sociedad dominante	23.538	26.732
Atribuido a los intereses minoritarios	3.505	762
PASIVO NO CORRIENTE		
Subvenciones	118	72
Provisiones no corrientes	3.826	2.193
Pasivos financieros no corrientes	15.345	15.357
Pasivos por impuesto diferido	3.839	2.895
Otros pasivos no corrientes	3682	3698
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32	107
Provisiones corrientes	452	183
Pasivos financieros corrientes	4.985	3.020
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.635	8358
TOTAL PASIVO	70.957	63.377

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.