

RESULTADOS ENERO-DICIEMBRE 2012

COMUNICADO DE PRENSA
Madrid, 28 de febrero de 2013
9 páginas

La producción aumenta un 11% y la tasa de reemplazo se sitúa en un récord histórico del 204%

REPSOL ALCANZA UN BENEFICIO NETO DE 2.060 MILLONES DE EUROS

- El beneficio neto alcanza los 2.060 millones de euros, un 6,1% inferior al registrado durante el ejercicio 2011. Descontado el efecto de la valoración de los inventarios, el beneficio aumentó un 5,4% respecto al año anterior, que incluía YPF durante todo el ejercicio.
- El resultado de explotación del área de Upstream (exploración y producción) creció un 56%, hasta alcanzar los 2.208 millones, lo que demuestra la fortaleza y proyección de esta área de negocio como motor de crecimiento de la compañía.
- La producción de hidrocarburos aumentó un 11% durante el ejercicio, con importantes incrementos en Bolivia, Libia, Estados Unidos, España y Rusia. Además, la tasa de reemplazo de reservas alcanza un récord histórico del 204%.
- Durante 2012, Repsol realizó uno de los mayores descubrimientos del mundo, Pão de Açúcar, en Brasil, además de otros en Perú, Colombia y Argelia.
- La cartera de activos del grupo se incrementó en 2012 en 68 nuevos bloques en Estados Unidos, Angola, Aruba, Australia, Bulgaria, Rumanía y Namibia.
- El resultado de explotación del Downstream (refino, marketing, química y GLP) se situó en 1.013 millones de euros. Los proyectos de mejora y ampliación en las refinerías de Cartagena y Bilbao impulsaron el resultado del área, a pesar de la caída de ventas en las estaciones de servicio.
- La liquidez disponible de Repsol (ex Gas Natural Fenosa) es de 9.000 millones de euros, y supera en tres veces los vencimientos de su deuda a corto plazo.

- **El Consejo de Administración de Repsol acordó ayer proponer a la próxima Junta General la continuación del programa “Repsol Dividendo Flexible” y el pago de una retribución a los accionistas, como dividendo complementario del ejercicio, por un importe equivalente a 0,50 euros por acción.**
- **Durante 2012, Repsol ha puesto en marcha cuatro de los diez proyectos clave contemplados en su Plan Estratégico 2012-2016, y ya en 2013 ha iniciado la producción en el megacampo Sapinhoá.**
- **Tras el cierre del ejercicio, Repsol alcanzó un acuerdo con Shell para vender activos de GNL por un valor de 6.653 millones de dólares.**
- **Con la venta de los activos de GNL, Repsol supera su objetivo de desinversiones contemplado en el Plan Estratégico 2012-2016.**

Repsol alcanzó en 2012 un beneficio neto de 2.060 millones de euros, un 6,1% inferior al ejercicio 2011. Descontado el efecto de la valoración de los inventarios de hidrocarburos que la compañía almacena como reserva estratégica para el país, el resultado neto de Repsol aumentó un 5,4% respecto al ejercicio anterior, que incluía YPF, hasta los 2.048 millones de euros.

Durante el ejercicio 2012, el área de Upstream (exploración y producción), motor de crecimiento de la compañía, experimentó una notable mejora en todas sus magnitudes. La producción aumentó un 11% durante el ejercicio con una tasa récord de reemplazo de reservas del 204%.

Cabe destacar que durante el ejercicio 2012 Repsol completó la ejecución de cuatro de los diez proyectos clave contemplados en el Plan Estratégico 2012-2016, lo que supone un avance significativo en sus objetivos de incremento de la producción.

A comienzos de 2013, la compañía logró otro hito importante con la puesta en producción del megacampo Sapinhoá, en Brasil, uno de los mayores yacimientos desarrollados hasta la fecha en ese país.

En lo que respecta al área de Downstream (refino, química, marketing y GLP), Repsol registró una mejora en los márgenes de refino y una optimización de la producción gracias a los proyectos de ampliación en las refinerías de Cartagena y Bilbao, concluidos en 2011, que sitúan a estas instalaciones entre las más avanzadas del sector en Europa.

La actividad industrial estuvo acompañada de una estrategia de fortalecimiento financiero, tal y como contempla el Plan Estratégico de la compañía. El pasado año, Repsol puso en marcha el programa “Repsol Dividendo Flexible”, que ha tenido un nivel de aceptación muy superior al 60%. Esta medida, junto a desinversiones selectivas y una activa gestión financiera, permitió reducir la deuda de la compañía (ex Gas Natural Fenosa), a 31 de diciembre, en más de 2.000 millones de euros en el año y alcanzar un nivel de liquidez que triplica los vencimientos a corto plazo.

Además, tras el cierre del ejercicio y en cumplimiento de su objetivo estratégico de desinversiones, Repsol alcanzó un acuerdo con Shell para la venta de activos de GNL (Gas Natural Licuado) por un valor de 6.653 millones de dólares. Con esta desinversión, Repsol supera el objetivo de su Plan Estratégico, que contempla para el período 2012-2016 unas desinversiones de entre 4.000 y 4.500 millones de euros.

El acuerdo de venta de GNL fortalece el balance de Repsol y reduce en más de la mitad su nivel de endeudamiento (ex Gas Natural Fenosa), hasta los 2.200 millones de euros.

El Consejo de Administración de Repsol acordó ayer proponer a la próxima Junta General la continuación del Programa “Repsol Dividendo Flexible” y el pago de una retribución a los accionistas como dividendo complementario de los resultados del ejercicio 2012, por un importe equivalente a 0,50 euros por cada acción, en el que se incluye un pago en efectivo de 0,04 euros brutos por cada acción con derecho a retribución y la puesta en marcha, en el marco del citado Programa, del tercer *scrip dividend* de la Compañía.

El Programa “Repsol Dividendo Flexible” permite ofrecer a los accionistas de Repsol la posibilidad de recibir acciones liberadas de nueva emisión de la Sociedad y sin retención fiscal. Asimismo, los accionistas que así lo deseen podrán percibir la remuneración en efectivo mediante la venta de los derechos de asignación gratuita que reciban, bien en el mercado al precio de cotización de los mismos, bien a la propia Sociedad que se compromete a adquirirlos a un precio fijo garantizado.

UPSTREAM: AUMENTA EL RESULTADO Y LA PRODUCCIÓN, Y ALCANZA RECORD DE REEMPLAZO DE RESERVAS DEL 204%

En el ejercicio 2012, el área de Upstream sustentó el crecimiento de la compañía, con mejoras destacables en todas sus magnitudes. El resultado de explotación del área aumentó notablemente hasta situarse en 2.208 millones de euros, un 56,3% más que en el ejercicio anterior. Este resultado ya supone más de la mitad del resultado operativo del grupo.

Este importante crecimiento fue posible gracias a la normalización de las operaciones en Libia, la mejora del resultado en Bolivia (derivada fundamentalmente de la entrada de la fase I de Margarita-Huacaya), y a la apreciación del dólar frente al euro.

En 2012, la producción ascendió a 332.435 barriles equivalentes de petróleo al día, lo que supone un aumento del 11% respecto al ejercicio anterior. Durante este periodo, Repsol completó la ejecución de cuatro de los 10 proyectos clave del Plan Estratégico, con el inicio de la producción en Margarita-Huacaya (Bolivia), Mid-Continent (Estados Unidos) y Lubina y Montanazo (España). Además, se incorporaron activos en Rusia tras la creación de la Joint Venture AROG.

Junto con el aumento de la producción, en 2012 se produjeron cinco nuevos descubrimientos, entre los que destaca Pão de Açúcar, en Brasil, uno los diez mayores del mundo en el pasado año. Los descubrimientos se completan con Sagari, en Perú, de gran potencial y cercano a Kinteroni, con TIHS1 en Argelia, y Chipirón T2 y Caño Rondón Este, ambos en Colombia. Con estos hallazgos, Repsol supera su objetivo anual de incorporación de recursos, contemplado en el actual Plan Estratégico de la compañía.

Estos descubrimientos se suman a la cartera de activos del grupo, que en 2012 incrementó notablemente su diversificación geográfica, con 68 nuevos bloques en Estados Unidos, Angola, Aruba, Australia, Bulgaria, Rumanía y Namibia.

Los éxitos exploratorios de los últimos años y el desarrollo de varios de ellos permitieron a Repsol alcanzar un record en su tasa de reposición de reservas del 204%, hecho especialmente relevante teniendo en cuenta el notable incremento de la producción. Además, Repsol siguió aumentando su base de recursos de hidrocarburos, lo que garantiza el mantenimiento de una elevada tasa de reposición en el futuro.

A comienzos de 2013, la compañía registró otro importante hito en el área de Upstream con la puesta en producción del megacampo Sapinhoá en Brasil, que en una primera fase alcanzará una producción de 120.000 barriles equivalentes de petróleo al día.

Estos resultados se obtuvieron en un entorno en el que los precios de venta de la cesta de crudo de Repsol aumentaron un 5,7%, frente a un incremento del 0,4% del Brent, mientras que los precios de realización de gas de la compañía mejoraron un 5,7% frente a un descenso del 30% de la cotización del Henry Hub.

Durante 2012, las inversiones de explotación del área de Upstream ascendieron a 2.423 millones de euros, un 34% superiores a las del ejercicio 2011. De ellas, un 60% se destinaron a desarrollo, principalmente en EE.UU, Brasil, Trinidad y Tobago, Venezuela y Bolivia, y un 18% a exploración, fundamentalmente en EE.UU., Perú y Brasil.

En lo que se refiere al negocio de GNL (Gas Natural Licuado), su resultado ascendió a 535 millones de euros en el ejercicio 2012. Como hecho posterior al cierre del ejercicio de 2012, el pasado 26 de febrero de 2013, en cumplimiento de su objetivo estratégico de desinversiones, Repsol alcanzó un acuerdo con Shell para vender activos de GNL (Gas Natural Licuado) por un valor de 6.653 millones de dólares.

DOWNSTREAM: MEJORES RESULTADOS GRACIAS A LAS AMPLIACIONES EN LAS REFINERIAS DE CARTAGENA Y BILBAO

El resultado de explotación del área de Downstream alcanzó los 1.013 millones de euros, con un descenso del 14,3%. Descontado el efecto de la menor valoración de los inventarios, el resultado de explotación del área mejoró un 34,8% a 1.012 millones de euros.

Las mejoras de resultados de las refinerías de Cartagena y Bilbao, como consecuencia de las inversiones realizadas en los últimos años, compensaron la caída en las ventas de las estaciones de servicio y el empeoramiento del negocio químico. La ampliación de las dos refinerías, que entraron en funcionamiento a finales de 2011, se reflejó en un mayor volumen de producción y una mejora del margen de refino del 231% hasta alcanzar los 5,3 dólares/barril.

Durante el último trimestre del año se consolidó la tendencia a la baja en las ventas de carburantes. En el conjunto de 2012, las ventas en estaciones de servicio de España descendieron en un 9,1%. Esta disminución, junto con el resto de variaciones en los negocios comerciales, ha tenido un efecto negativo de 61 millones de euros en el resultado operativo, lo que se sumó a la menor actividad del negocio petroquímico.

Las inversiones de explotación en el área ascendieron a 666 millones de euros, cifra sensiblemente inferior a la del pasado ejercicio una vez finalizados los proyectos de ampliación y conversión de las refinerías de Cartagena y Bilbao.

GAS NATURAL FENOSA

En 2012, el resultado de explotación de Gas Natural Fenosa fue de 920 millones de euros, en un período marcado por los mayores márgenes de comercialización mayorista de gas y la mejora de resultados en Latinoamérica, que compensaron parcialmente el impacto del Real Decreto-Ley 13/2012 en los resultados del negocio eléctrico en España.

Las inversiones de explotación de Gas Natural Fenosa durante el ejercicio ascendieron a 432 millones de euros. La inversión material se ha destinado fundamentalmente a las actividades de distribución de gas y electricidad, tanto en España como en Latinoamérica.

“Como consecuencia del proceso de expropiación de las acciones de YPF, S.A. e YPF Gas, S.A. (antes Repsol YPF Gas, S.A.) titularidad del Grupo Repsol, la información financiera correspondiente al periodo enero – diciembre de 2011, salvo que se indique otra cosa, 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, presentados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el pasado 26 de julio de 2012”.

RESULTADO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS DE REPSOL (Millones de Euros)

Cifras no auditadas – Excluyendo YPF

	Enero-Diciembre		Variación %
	2011	2012	
Resultado neto	1.657	1.890	14,1
Resultado de explotación	3.549	4.286	20,8
Resultado neto recurrente	1.579	1.966	24,5
Resultado de explotación recurrente	3.397	4.322	27,2

RESULTADOS DE REPSOL EN BASE A SUS PRINCIPALES COMPONENTES

(Millones de Euros)

Cifras no auditadas (NIIF)

	Enero- Diciembre		Variación %
	2011	2012	
EBITDA	5.494	6.956	26,6
Ingresos de explotación	52.637	59.593	13,2
Resultado de explotación	3.549	4.286	20,8
Resultado financiero	(862)	(857)	0,6
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	72	117	62,5
Resultado antes de impuestos	2.759	3.546	28,5
Impuesto sobre beneficios	(991)	(1.581)	(59,5)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.768	1.965	11,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios por operaciones continuadas	(111)	(75)	32,4
RESULTADO NETO DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.657	1.890	14,1
Resultado de operaciones interrumpidas(*)	536	170	(68,3)
RESULTADO NETO	2.193	2.060	(6,1)

(*) 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.

ANÁLISIS DEL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DE REPSOL POR ACTIVIDADES

(Millones de Euros)

Cifras no auditadas (NIIF)

	Enero- Diciembre		Variación
	2011	2012	%
Upstream	1.413	2.208	56,3
GNL	386	535	38,6
Downstream	1.182	1.013	(14,3)
Gas Natural Fenosa	887	920	3,7
Corporación y ajustes	(319)	(390)	(22,3)
TOTAL	3.549	4.286	20,8

PRINCIPALES MAGNITUDES DE NEGOCIO

Cifras no auditadas

	Enero- Diciembre		Variación
	2011	2012	%
Producción de hidrocarburos (miles de bep/d)	299	332	11,3
Crudo procesado (millones de tep)	31,5	36,9	17,2
Ventas de productos petrolíferos (miles de toneladas)	37.805	42.744	13,1
Ventas de productos petroquímicos (miles de toneladas)	2.659	2.308	(13,2)
Ventas de GLP (ex YPF Gas) (miles de toneladas)	2.698	2.537	(6,0)

BALANCE DE SITUACIÓN DE REPSOL

(Millones de Euros)
Cifras no auditadas (NIIF)

	DICIEMBRE 2011	DICIEMBRE 2012
ACTIVO NO CORRIENTE		
Fondo de Comercio	4.645	2.678
Otro inmovilizado intangible	3.138	2.836
Inmovilizado material	36.759	28.227
Inversiones inmobiliarias	24	25
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	699	737
Activos no corrientes mantenidos para la venta sujetos a expropiación	-	5.392
Activos financieros no corrientes	2.450	1.313
Activos por impuestos diferidos	2.569	3.310
Otros activos no corrientes	344	242
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	258	340
Existencias	7.278	5.501
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.222	7.781
Otros activos corrientes	220	221
Otros activos financieros corrientes	674	415
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.677	5.903
TOTAL ACTIVO	70.957	64.921
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Atribuido a la sociedad dominante	23.538	26.702
Atribuido a los intereses minoritarios	3.505	770
PASIVO NO CORRIENTE		
Subvenciones	118	61
Provisiones no corrientes	3.826	2.258
Pasivos financieros no corrientes	15.345	15.300
Pasivos por impuesto diferido	3.839	3.063
Otros pasivos no corrientes	3.682	3.457
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32	27
Provisiones corrientes	452	291
Pasivos financieros corrientes	4.985	3.790
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.635	9.202
TOTAL PASIVO	70.957	64.921

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.