

**REPSOL
YPF**

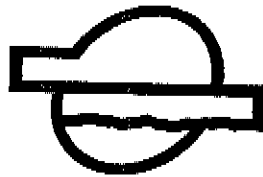


Madrid, 25 de octubre de 1999

AVANCE DE RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 1999

- REPSOL YPF HA OBTENIDO UN BENEFICIO NETO ACUMULADO EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DEL AÑO DE 96.861 MILLONES DE PESETAS DESPUES DE SANEAR GASTOS POR LA COMPRA DE YPF EN MAS DE 27.000 MILLONES.
- EL RESULTADO DEL TERCER TRIMESTRE (PRIMERO COMPLETO CON YPF) HA ASCENDIDO A CASI 50.000 MILLONES DE PESETAS, UN 59% SUPERIOR AL DEL AÑO ANTERIOR.
- LA CONTRIBUCION DE YPF A LOS RESULTADOS HA SIDO DECISIVA. LA COMPRA DE ESTA EMPRESA HA INCREMENTADO EN 14.000 MILLONES DE PESETAS EL BENEFICIO NETO QUE HUBIERA TENIDO REPSOL SIN YPF.
- LA INTEGRACION DE AMBAS COMPAÑIAS SE ENCUENTRA MUY AVANZADA Y SE ESTA PRODUCIENDO CON NORMALIDAD.

**REPSOL
YPF**



**REPSOL YPF OBTIENE UN BENEFICIO DE 49.636 MILLONES DE PESETAS EN EL
TERCER TRIMESTRE Y DE 96.861 MILLONES DE PESETAS EN EL ACUMULADO DE
LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 1999**

Resultados

El beneficio neto de Repsol YPF en el periodo enero-septiembre de 1999, después de haber efectuado el saneamiento de gastos asociados a la compra de YPF por importe de más de 27.000 millones de pesetas, ascendió a 96.861 millones de pesetas, un 8%, inferior al mismo periodo del año anterior.

El resultado operativo ha alcanzado en los nueve primeros meses de 1999 los 272.797 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 35,6% sobre el mismo periodo del año anterior. El cash-flow neto se ha situado en 345.290 millones de pesetas, un 35,8% superior.

El resultado del tercer trimestre, primero en el que se integra en su totalidad YPF, ha alcanzado casi los 50.000 millones de pesetas, cifra que representa un aumento sobre el mismo trimestre del año anterior próximo al 60%. Este tercer trimestre se ha caracterizado por una buena coyuntura en el área de exploración y producción, con altos precios del crudo, aumento en la producción diaria, reducción en los costes operativos y éxito en la reposición de reservas, y por una mala coyuntura internacional en los márgenes de refino y química.

La contribución de YPF a los resultados obtenidos ha sido decisiva. La compra de esta empresa ha aportado 14.000 millones de pesetas al beneficio neto, después de deducir las cargas financieras derivadas de la compra y la amortización del fondo de comercio generado.

Hechos significativos del periodo

Un factor relevante del tercer trimestre ha sido el gran impulso que se ha dado al proceso de integración de la nueva compañía. El reciente comunicado en el que se hacía un primer balance después de los 100 primeros días de haber adquirido YPF resumía los pasos dados en este periodo y los logros ya alcanzados en la reducción de costes.

Es también destacable de este periodo el reciente descubrimiento en Bolivia de unas reservas de crudo y gas, netas para Repsol YPF, de entre 100 y 200 millones de barriles equivalentes de petróleo.

En el trimestre también se ha logrado reducir el endeudamiento muy sustancialmente. Al cierre del trimestre anterior el ratio de endeudamiento se situaba en el 72,7%; dicho ratio se redujo al 54,5% tras la ampliación de capital en los primeros días de julio y se ha vuelto a reducir adicionalmente hasta el 54,3% al cierre del actual trimestre. Esto es signo de la clara determinación de la compañía de situar dicho ratio por debajo del 40% en el año 2.002.

**REPSOL
YPF**



Resultados de las actividades

Por áreas de actividad, los datos más relevantes del periodo han sido los siguientes:

En el área de **Exploración y Producción**, el resultado operativo acumulado ha ascendido a 91.130 millones de pesetas, más de seis veces superior al del mismo periodo de 1998. Esta notable mejora de los resultados se debe, fundamentalmente, a la completa incorporación en el tercer trimestre de YPF, -que ha aportado casi el 80% de los resultados de la actividad-, al incremento en la producción diaria de crudo y gas, y al aumento del precio del crudo.

Conviene destacar que a 30 de septiembre se habían repuesto, por extensiones de campos y descubrimientos, 387 millones de barriles equivalentes de petróleo (bep), 99 millones más que la producción, lo que implica un aumento de las reservas de Repsol YPF en dicha cantidad.

La actividad de **Refino y Marketing** ha generado un resultado en los nueve primeros meses de 1999 de 101.881 millones de pesetas un 10,7% inferiores a los del mismo periodo del año anterior. Esta caída se debe, principalmente, a la mala coyuntura de los márgenes internacionales de refino, que se han situado en 0,2 \$/barril frente a los 1,3 \$/barril de los nueve primeros meses de 1998. Otro factor que ha incidido negativamente ha sido que la compañía no ha transmitido en su totalidad al consumidor el incremento del precio del crudo y de los productos en los mercados internacionales.

El resultado operativo de la actividad **Química** en los nueve primeros meses del año en curso ha sido de 14.129 millones de pesetas, un 38% inferior al obtenido en el mismo periodo del año anterior. Este descenso se debe a la negativa evolución de los márgenes internacionales tanto en la química básica como en la derivada. La situación anterior ha podido ser parcialmente compensada con la venta por 4.275 millones de pesetas de tecnología de producción de caucho, asociada a la creación de una joint-venture para la producción y comercialización de caucho sintético.

En el área de **Gas y Electricidad** el resultado operativo acumulado ha sido de 72.359 millones de pesetas, un 41% superior al mismo periodo del año anterior. La mejora en resultados se debe fundamentalmente al mayor número de clientes captados en gas natural, a la buena coyuntura económica del país que hace incrementar los consumos de energía y a la expansión de las distribuciones de gas en Latinoamérica.

Las **Inversiones** realizadas por Repsol YPF en los nueve primeros meses han ascendido a 2,73 billones de pesetas, correspondiendo 2,36 billones de pesetas aproximadamente a la compra de YPF.

**REPSOL
YPF**



**RESULTADOS DE REPSOL YPF EN BASE A SUS PRINCIPALES
COMPONENTES**
(Millones de Pesetas)
(Cifras no auditadas)

	ENERO - SEPTIEMBRE	
	1998	1999
Resultado operativo	201.251	272.797
Resultado financiero	(20.724)	(73.002)
Resultado Sociedades participadas	511	7.242
Amortización fondo de comercio	(5.394)	(13.551)
Resultados extraordinarios	3.559	(19.101)
Resultados A.D.I. y de minoritarios	179.203	174.385
Impuestos	(54.708)	(55.916)
Resultados D.D.I. y antes de minoritarios	124.495	118.469
Socios externos	(19.224)	(21.608)
Resultado D.D.I.	105.271	96.861
Cash-flow D.D.I.	254.274	345.290

**REPSOL
YPF**



BALANCE DE SITUACIÓN DE REPSOL YPF

(Millones de Pesetas)

(Cifras no auditadas)

	DICIEMBRE	SEPTIEMBRE
	1998	1999
Inmovilizado neto	2.001.954	5.290.447
Instrumentos financieros a L/P	11.634	13.936
Fondos disponibilidad inmediata	176.725	183.676
Otros activos circulantes	668.642	1.077.239
TOTAL ACTIVO	2.858.955	6.565.298
Recursos propios	1.005.435	1.985.431
Provisiones	138.073	274.475
Intereses minoritarios	251.721	304.424
Deuda sin coste a l/p	119.769	196.513
Deuda financiera a l/p	378.572	2.142.755
Deuda financiera a c/p	397.726	862.519
Otro pasivo circulante	567.659	799.181
TOTAL PASIVO	2.858.955	6.565.298

**REPSOL
YPF**



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

(Millones de euros)
(Cifras no auditadas)

	ENERO – SEPTIEMBRE	
	1998	1999
Resultado operativo	1.209,54	1.639,54
Resultado financiero	(124,55)	(438,75)
Resultado Sociedades participadas	3,07	43,53
Amortización fondo de comercio	(32,42)	(81,44)
Resultados extraordinarios	21,39	(114,80)
Resultados A.D.I. y de minoritarios	1.077,03	1.048,07
Impuestos	(328,80)	(336,05)
Resultados D.D.I. y antes de minoritarios	748,23	712,02
Socios externos	(115,54)	(129,87)
Resultado D.D.I.	632,69	582,15
Cash-flow D.D.I.	1.528,22	2.075,23

06599

Cash-flow D.D.I.	1.528,22	2.075,23
-------------------------	-----------------	-----------------

06599

**REPSOL
YPF**



BALANCE DE SITUACIÓN DE REPSOL YPF

(Millones de euros)
(Cifras no auditadas)

	DICIEMBRE	SEPTIEMBRE
	1998	1999
Inmovilizado neto	12.031,99	31.796,23
Instrumentos financieros a L/P	69,92	83,76
Fondos disponibilidad inmediata	1.062,14	1.103,91
Otros activos circulantes	4.018,62	6.474,34
TOTAL ACTIVO	17.182,67	39.458,24
Recursos propios	6.042,79	11.932,68
Provisiones	829,84	1.649,63
Intereses minoritarios	1.512,87	1.829,63
Deuda sin coste a l/p	719,83	1.181,07
Deuda financiera a l/p	2.275,26	12.878,22
Deuda financiera a c/p	2.390,38	5.183,84
Otro pasivo circulante	3.411,70	4.803,17
TOTAL PASIVO	17.182,67	39.458,24