

**REPSOL
YPF**



***Repsol YPF, una empresa líder
en mercados en crecimiento.***

28 de Febrero de 2000

**REPSOL
YPF**



Resultados del ejercicio 1999

28 de Febrero de 2000

I.- **NUESTROS COMPROMISOS**

Cumplimiento de los compromisos adquiridos tras la adquisición YPF

II.- **RESULTADOS**

- El año 1999. Un gran año
- Un repaso a los negocios

III.- **EL FUTURO**

- Dos pasos fundamentales para el futuro de la compañía
- Afianzamiento de las bases de crecimiento para el futuro

IV.- **CONCLUSIÓN**

**REPSOL
YPF**



I.- *Nuestros Compromisos*

**Cumplimiento de los compromisos
adquiridos tras la adquisición de YPF**

- **Crecimiento en Exploración y Producción**
- **Expansión en Latinoamérica**
- **Integración de la cadena Gas-Electricidad**
- **Liderazgo en los mercados locales**

**“ Estamos cumpliendo
nuestros compromisos “**

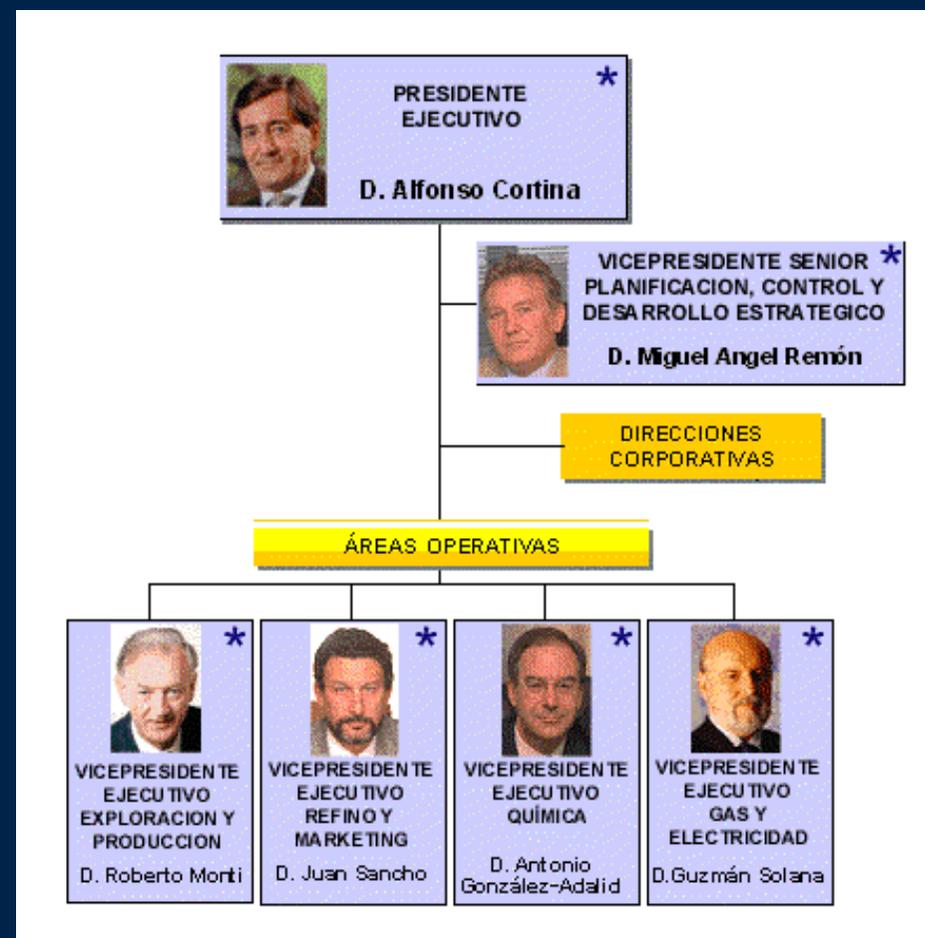
● Una organización única basada en capacidades

● Programa de ahorro de costes de 300-350 millones de \$ al año

● Programa de desinversiones de 2.500 millones de \$

● Reducción del nivel de endeudamiento por debajo del 40%

- **Gestión como organización única**
- **Centralización de la funciones:**
 - ➔ **Planificación estratégica**
 - ➔ **Control de gestión**
 - ➔ **Finanzas**
 - ➔ **Recursos Humanos**
- **Descentralización geográfica de las operaciones**
- **Nombramientos basados en capacidades y experiencia de cada directivo**



REDUCCIÓN DE COSTES

Acciones tomadas y por tomar



Acciones en curso

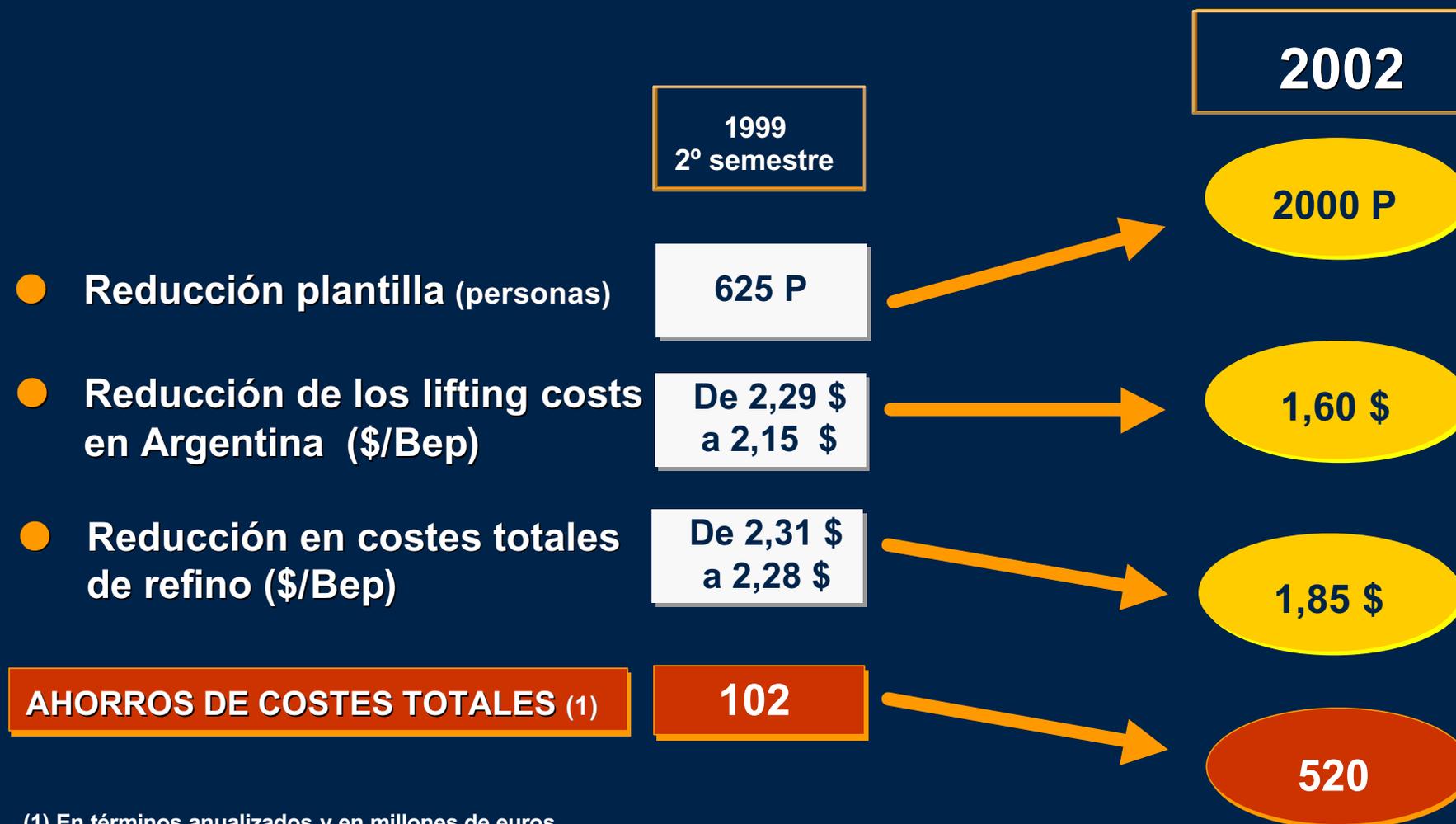
- Establecimiento de una nueva organización
- Reordenación actividades de Repsol YPF fuera de Argentina
- Integración operativa de los campos de Astra
- Racionalización áreas staff
- Aplicación de las “mejores prácticas” en las diferentes áreas de cada negocio

Acciones pendientes

- Integración de Astra e YPF
- Proceso de administración única

REDUCCIÓN DE COSTES

Ahorros conseguidos y por conseguir



(1) En términos anualizados y en millones de euros

PLAN DE DESINVERSIONES



| | 1999 | 2000 | TOTAL |
|----------------------------------|------------|-------|-------|
| ● Plan desinversiones anunciado | 500 | 2.000 | 2.500 |
| ● Desinversiones efectuadas | 1.250 | - | 1.250 |
| Adelanto sobre compromiso | 750 | | |

Millones de \$

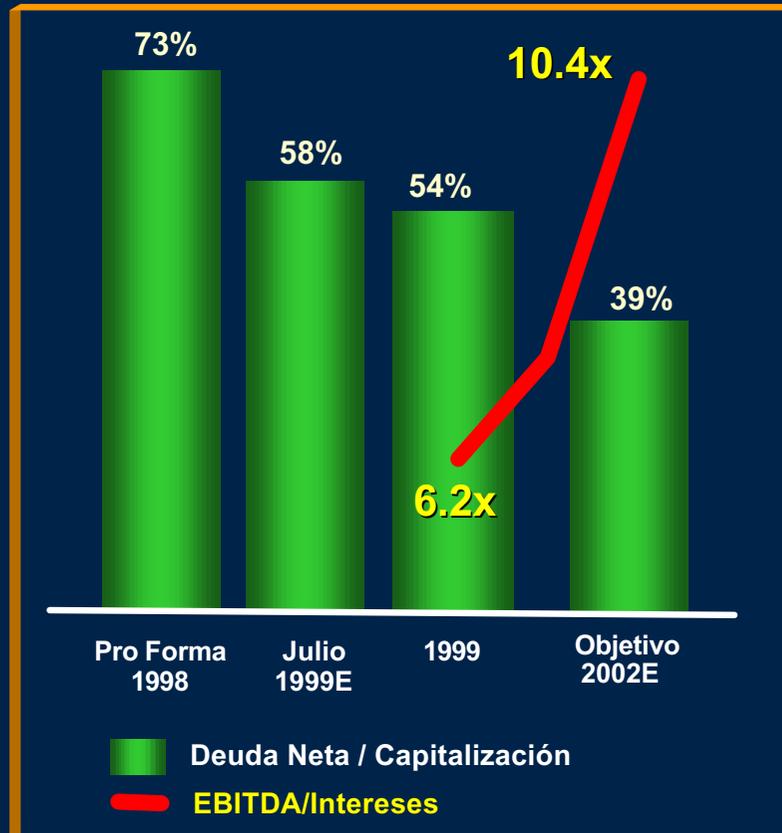
Desinversiones pendientes en el 2000

- Argentina (pendiente acuerdo con Petrobras)
- Indonesia
- Downstream (UK, Edenor, Entreríos, etc)

RÁPIDA RECUPERACIÓN DE LA FLEXIBILIDAD FINANCIERA



Rápida reducción del endeudamiento



Ratio de endeudamiento

- Compromiso asumido para 31/12/99 **54%**
- Nivel de endeudamiento a 31/12/99 **53,5%**

**REPSOL
YPF**



II.- *Resultados*

El año 1999, un gran año

RESULTADOS DEL EJERCICIO 1999

Un año sin precedentes



| | 1998 | 1999 | % Var. |
|--|-------|-------|--------|
| Beneficio neto ajustado (1) | 875 | 1.296 | 48,2% |
| ● Fondo de comercio | | 202 | |
| ● Resultados extraordinarios | | 83 | |
| Beneficio neto | 875 | 1.011 | 15,6% |
| Beneficio por acción ajustado (1) | 0,97 | 1,25 | 28,8% |
| Cash-flow ajustado (2) | 2.150 | 3.265 | 51,9% |
| Cash-flow por acción ajustado (2) | 2,4 | 3,1 | 30,9% |

(1) Antes de resultados extraordinarios y fondo de comercio derivados de la adquisición de YPF

(2) Antes de resultados extraordinarios derivados de la adquisición de YPF

Cifras expresadas en millones de euros excepto datos por acción que se expresan en euros

RESULTADOS DEL 2^{DO} SEMESTRE DE 1999

El segundo semestre de 1999, un buen indicador de futuro



| | 2º SEMESTRE Repsol 1998 | 2º SEMESTRE REPSOL YPF 1999 | | |
|--|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------|
| | | Repsol sin YPF 1999 | Contribución de YPF 1999 | Repsol YPF |
| ● Resultado operativo | 832 | 928 | 898 | 1.827 |
| ● Resultado financiero | (96) | (142) | (411) ⁽¹⁾ | (553) |
| ● Fondo de comercio | (3) | (14) | (94) | (108) |
| ● Otros ingresos/gastos ⁽²⁾ | (304) | (261) | (179) | (440) |
| BENEFICIO NETO | 429 | 512 | 214 | 726 |
| BENEFICIO NETO POR ACCIÓN | 0,48 | 0,56 | 0,18 | 0,62 |

(1) Incluye 261,4 millones de euros por la financiación de la compra del 97.5% de YPF
 (2) Incluye impuestos, minoritarios, extraordinarios y resultado de sociedades participadas

29 %

Cifras expresadas en millones de euros excepto datos por acción que se expresan euros

MAGNITUDES FINANCIERAS DE 1999

La nueva estructura de negocios de Repsol YPF

REPSOL
YPF



| | 1er SEMESTRE | % sobre R.O. total | 2do SEMESTRE | % sobre R.O. total |
|----------------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|
| ● Exploración y Producción | 77 | 10% | 1.110 | 61% |
| ● Refino y Marketing | 386 | 48% | 403 | 22% |
| ● Química | 37 | 5% | 95 | 5% |
| ● Gas y Electricidad | 313 | 39% | 302 | 16% |
| ● Otros | (10) | | (83) | |
| RESULTADO OPERATIVO | 803 | 100% | 1.827 | 100% |
| BENEFICIO NETO | 284 | | 726 | |
| CASH - FLOW | 1.101 | | 2.081 | |

Cifras expresadas en millones de euros

MAGNITUDES OPERATIVAS

La nueva estructura de negocios de Repsol YPF

REPSOL
YPF



| | 1998 | 1999 |
|---|---------|--------------------------|
| Reservas probadas de crudo y gas (millones de bep) | 978 | 4.535 |
| Producción de crudo y gas (Bep/día) | 248.100 | 1.041.888 ⁽¹⁾ |
| Capacidad de refino (Bep/día) | 872.000 | 1.206.000 ⁽¹⁾ |
| Número de estaciones de servicio | 4.643 | 7.210 |
| Ventas anuales de gas natural (bcm) | 8,9 | 21,3 ⁽²⁾ |

(1) Datos tras la compra de YPF

(2) Proforma con la integración operativa del 100% de Gas Natural SDG



Un Repaso a los Negocios

RESUMEN DEL AÑO POR NEGOCIOS

Exploración y Producción



| Millones de euros | 1998 | 1999 | | | % Var. 99/98 |
|----------------------------|------|----------|---------|-------|-----------------|
| | | 1er sem. | 2º sem. | TOTAL | |
| Resultado Operativo | 93 | 77 | 1.110 | 1.186 | 1.194% |

- Se han repuesto 784 ⁽¹⁾ millones de bep, más de dos veces la producción del año 1999.
- Se han logrado reducciones de costes muy significativas:

| | \$/bep | | % de reducción |
|----------------|-------------------|------|----------------|
| | 98 ⁽²⁾ | 99 | |
| ● Finding cost | 1,69 | 1,26 | 25,4% |
| ● Lifting cost | 2,51 | 2,40 | 4,6% |

(1) Diferencia proforma Repsol YPF a 31-12-98 y real de Repsol YPF a 31-12-99, sin incluir la venta de Crescendo (93 millones de bep)

(2) Proforma Repsol YPF a 31-12-98

Compañía “World Class”

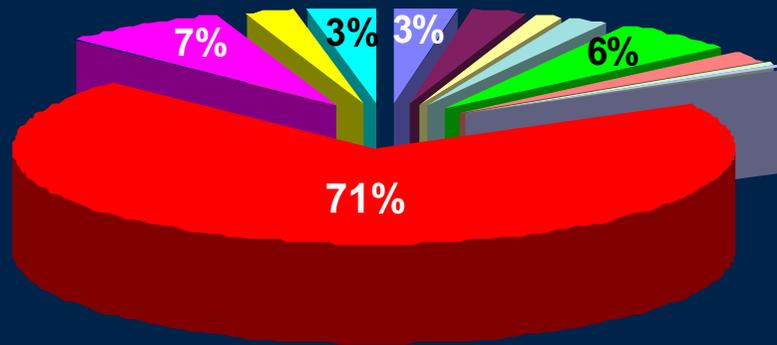
- **Una sólida base de activos productivos**
- **Posición fuerte en áreas no dominadas por las “majors”**
 - ➔ **Argentina, Egipto, Libia, Argelia, Bolivia**
- **Ubicación en zonas con bajo coste de extracción**
- **Proximidad a los mercados**
- **Facilidad para absorber activos/compañías de un modo eficiente**
- **Enfasis en la reducción inteligente de costes**
- **Considerable potencial de crecimiento**

EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

Distribución Geográfica de Reservas y Producción

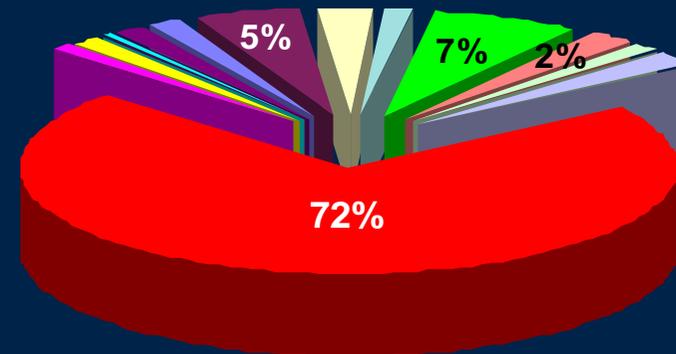


Distribución Geográfica de Reservas a 31/12/99



Reservas 4.535 MMBep

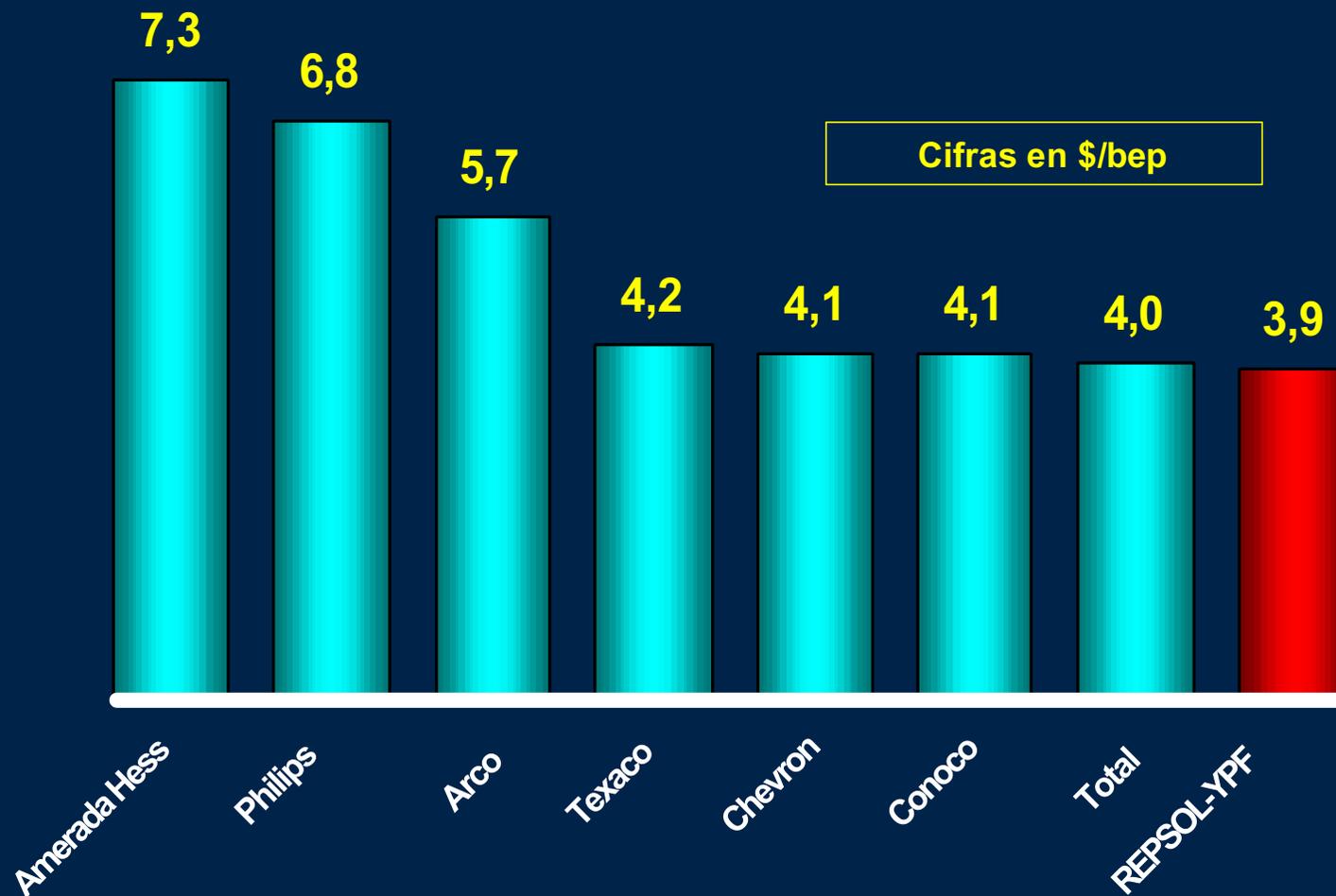
Distribución Geográfica de Producción en 1999



Producción 381 MMBep



“Finding & Development Cost” Media Móvil de 3 años



- **Concentración en las Areas Estratégicas (Core Areas)**
- **Integración con los mercados de Petróleo y Gas:**
 - **Argentina - Bolivia para suministrar a Chile, Brasil y Argentina**
 - **Trinidad-Tobago, Norte de Africa para suministrar a la península Ibérica**
- **Búsqueda de nuevas oportunidades en países con bajo coste (descubrimiento/desarrollo/extracción)**
- **Enfasis en la aplicación de Tecnologías Innovadoras**

RESUMEN DEL AÑO POR NEGOCIOS

Refino y Marketing



| Millones de euros | 1998 | 1999 | | | % Var. 99/98 |
|----------------------------|------|-------------|------------|-------|-----------------|
| | | 1er sem. | 2º sem. | TOTAL | |
| Resultado Operativo | 933 | 386 | 403 | 789 | (15,4) % |

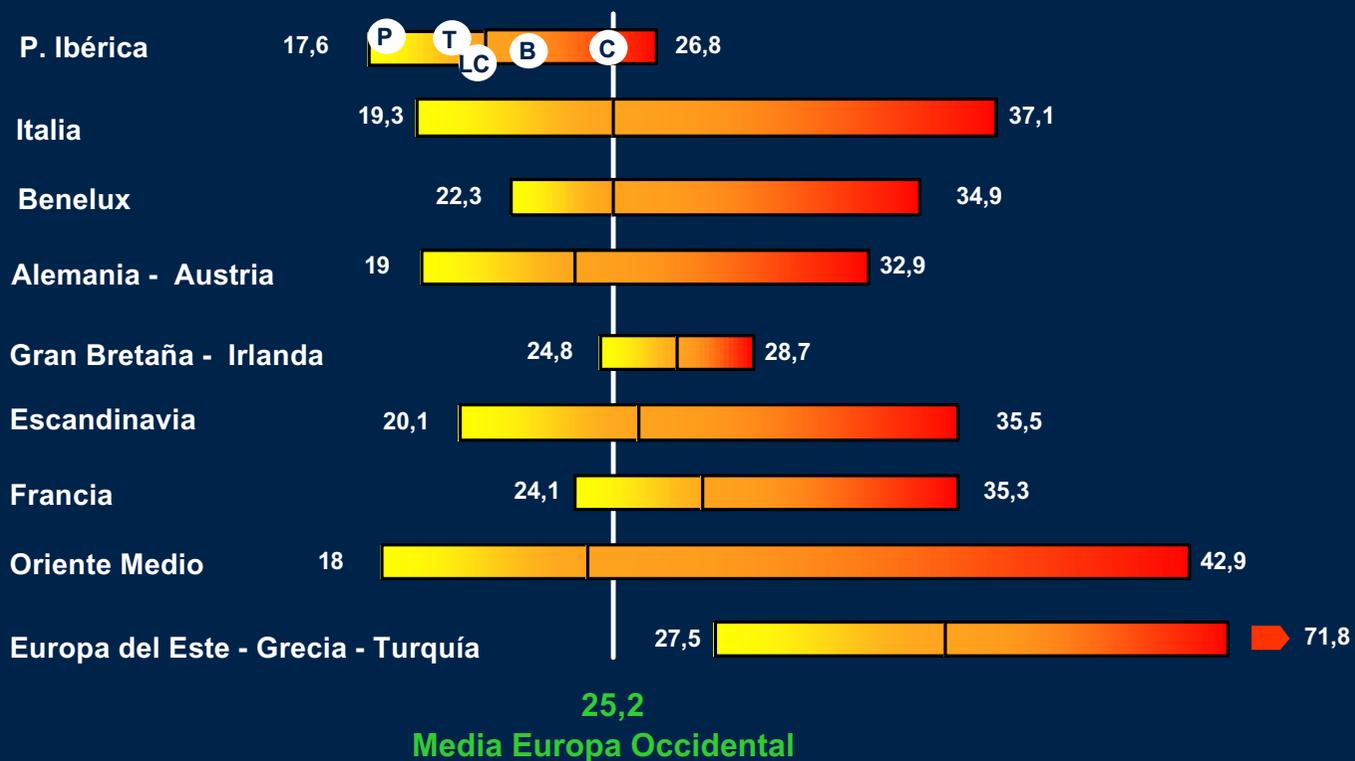
- Márgenes bajos de refino a nivel internacional
- Reducción en los márgenes comerciales en España y Argentina
- Reducción significativa de los costes

POSICIÓN COMPETITIVA

Eficiencia en costes (índices SOLOMON 1998)



Costes de operación (cent. \$ / UEDC)



RESUMEN DEL AÑO POR NEGOCIOS

GLP

REPSOL
YPF



| Millones de euros | 1998 | 1999 | | | % Var. 99/98 |
|----------------------------|------|-------------|------------|-------|-----------------|
| | | 1er sem. | 2º sem. | TOTAL | |
| Resultado Operativo | 184 | 119 | 100,0 | 219 | 19,3 % |

- **Mantenimiento de ventas en España y crecimiento en Latinoamérica**
- **Congelación del precio del GLP embotellado en España durante un año, desde octubre 1999 hasta octubre 2000 con:**
 - ➔ **Ligero impacto en 1999**
 - ➔ **Potencial de recuperación en 2000**

RESUMEN DEL AÑO POR NEGOCIOS

Química



| Millones de euros | 1998 | 1999 | | | % Var. 99/98 |
|----------------------------|------|-------------|------------|-------|-----------------|
| | | 1er sem. | 2º sem. | TOTAL | |
| Resultado Operativo | 177 | 37 | 95 | 132 | (25,4) % |

- **Ciclo bajo, si bien hay un repunte al final de año**
- **Buenas perspectivas para el 2000 con incremento de las ventas de:**
 - ➔ **Nueva planta OP/SM en Tarragona (España)**
 - ➔ **Nueva planta Profertil en Bahía Blanca (Argentina)**

RESUMEN DEL AÑO POR NEGOCIOS

Gas Natural y Electricidad



| Millones de euros | 1998 | 1999 | | | % Var. 99/98 |
|----------------------------|------|----------|---------|-------|-----------------|
| | | 1er sem. | 2º sem. | TOTAL | |
| Resultado Operativo | 284 | 194 | 202 | 396 | 39,4 % |

- Aumento en el año de 500.000 clientes, en el sector doméstico comercial
- Aumento del 26,6% en ventas

| | Miles de millones de termias | | |
|-----------------|------------------------------|-------|---------|
| | 1998 | 1999 | Aumento |
| ● España | 59,3 | 68,9 | 16,3% |
| ● Latinoamérica | 29,2 | 43,1 | 47,6% |
| | 88,5 | 112,1 | 26,6% |

- El aumento de la red de gasoductos llevado a cabo en 1999 permite la posible captación de 1,4 millones de clientes

**REPSOL
YPF**



El Futuro



Dos Pasos Fundamentales para el futuro de la Compañía



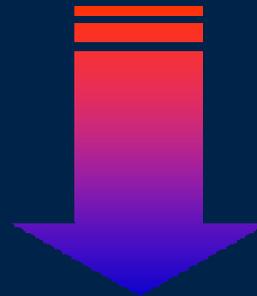
- **Acuerdo con La Caixa sobre Gas Natural
SDG**
- **Aprobación del proyecto de Trinidad y
Tobago**

DOS PASOS FUNDAMENTALES

Acuerdo Repsol YPF con La Caixa



- **Mayoría en el Consejo de Administración y otros órganos de gestión.**



- **Control ejecutivo del negocio.**
- **Mayor flexibilidad para la total integración operativa.**

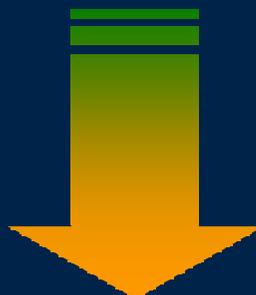
DOS PASOS FUNDAMENTALES

Aprobación del proyecto de Trinidad y Tobago

**REPSOL
YPF**



- **Aprobación del Gobierno de Trinidad y Tobago**



- **Luz verde al proyecto**
- **Adquisición inmediata del 10% de las reservas**



Afianzamiento Bases de Crecimiento

AFIANZAMIENTO BASES DE CRECIMIENTO

Acuerdo Repsol YPF / BP Amoco



TRINIDAD & TOBAGO:

Reservas y compra de GNL



ESPAÑA:

Generación Eléctrica

Combina las fortalezas de ambas compañías
Consigue la integración de la cadena Gas-Electricidad

AFIANZAMIENTO BASES DE CRECIMIENTO

Acuerdo Repsol YPF / BP Amoco



USA:
Oportunidades de Precio

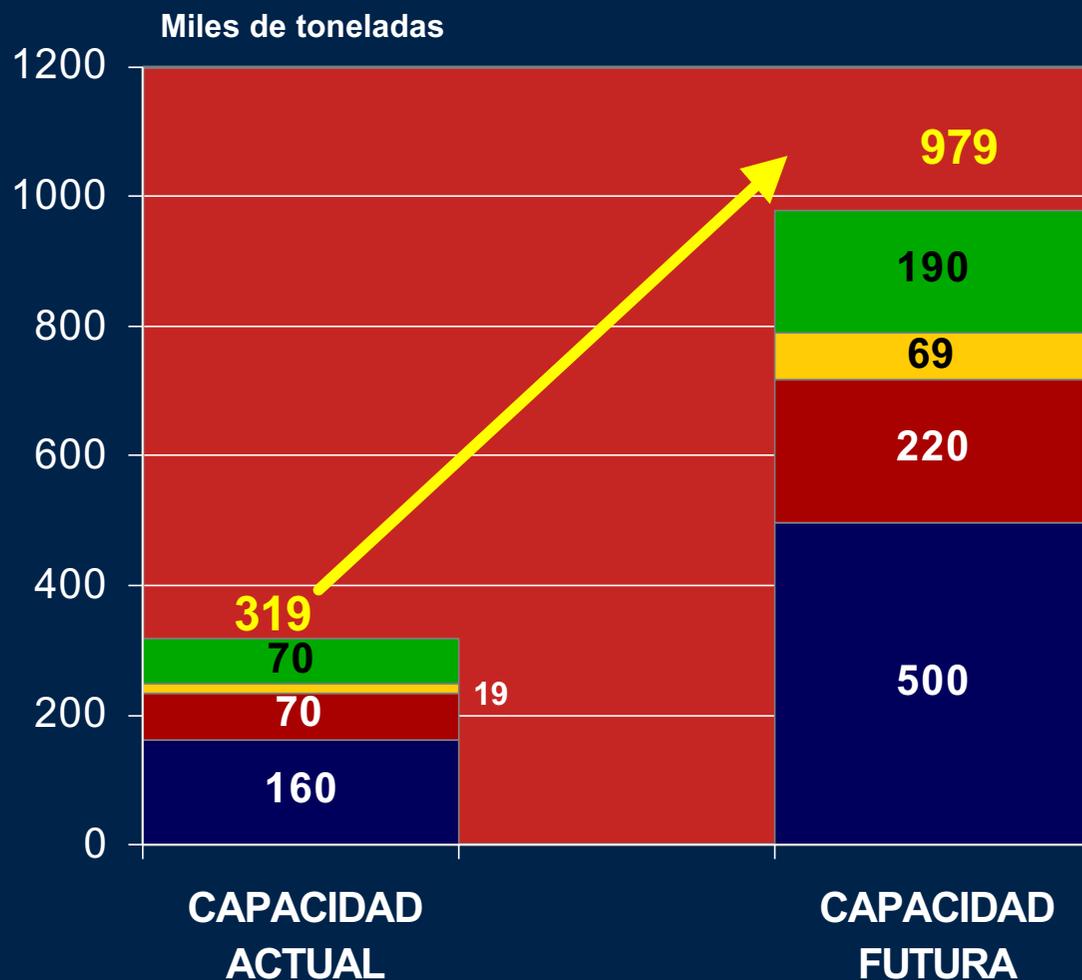


NE de Brasil y Caribe:
Generación eléctrica con GNL

Aprovechar oportunidades de precio derivado del arbitraje entre los dos hemisferios

AFIANZAMIENTO BASES DE CRECIMIENTO

Proyecto OP ISM Tarragona (España)



INVERSIÓN:
487 Millones de Euros

PUESTA EN MARCHA:
2^{do} Trimestre 2000

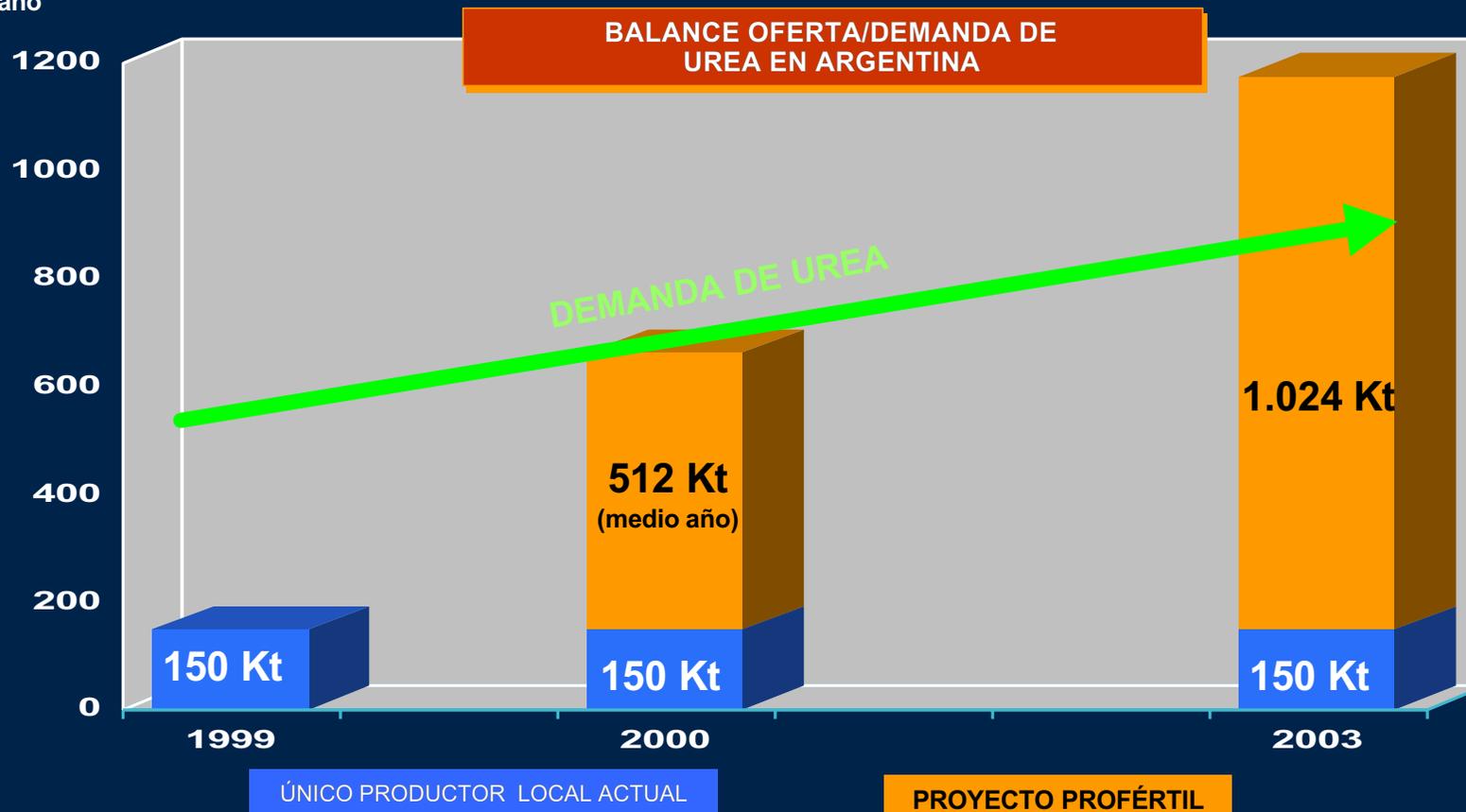


AFIANZAMIENTO BASES DE CRECIMIENTO



Proyecto Profértil en Bahía Blanca (Argentina)

Miles de toneladas año



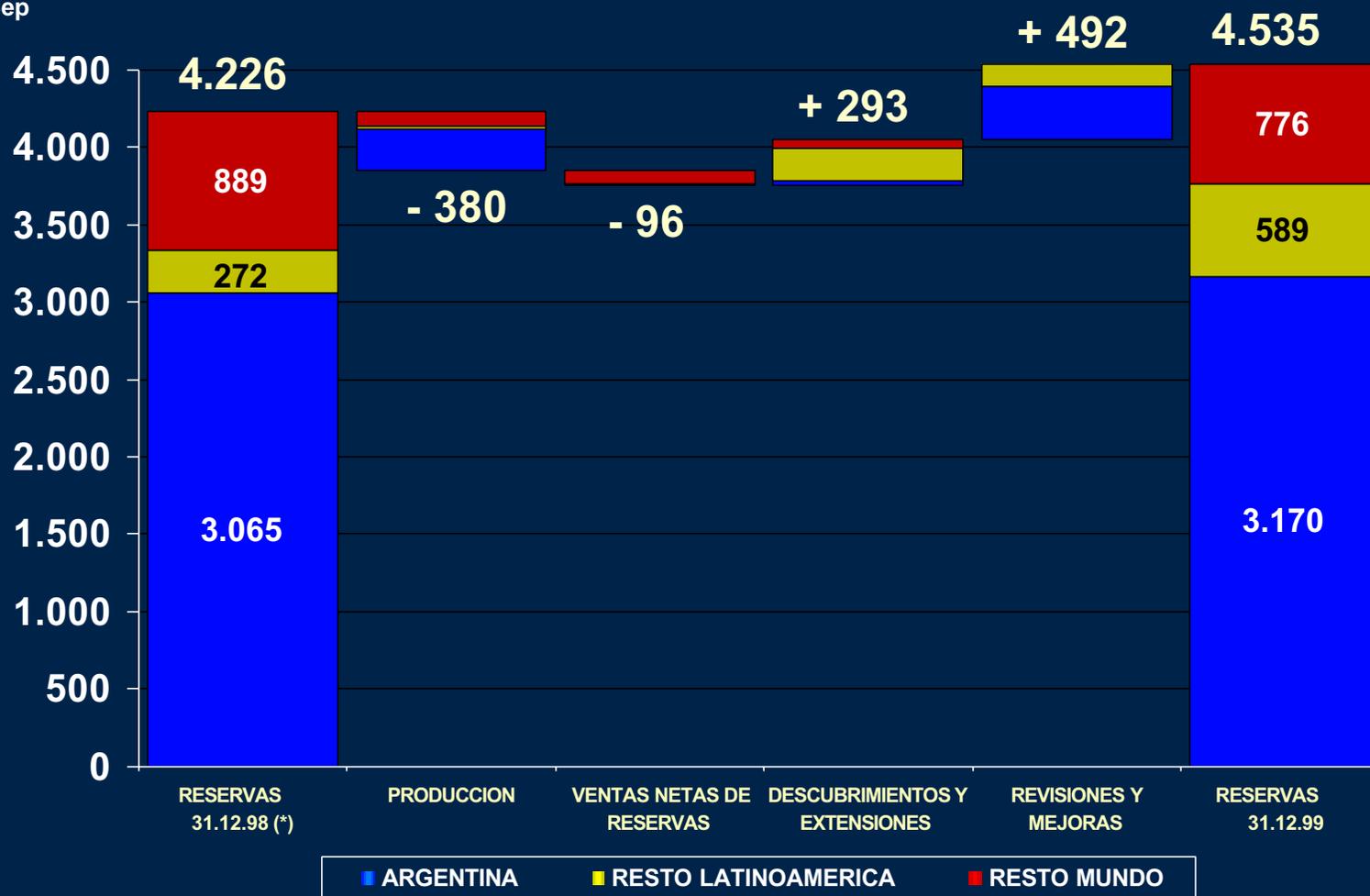
PARTICIPACIÓN DE REPSOL YPF EN PROFÉRTIL = 50%

EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

Evolución de las reservas de crudo y gas en 1999



Millones de Bep



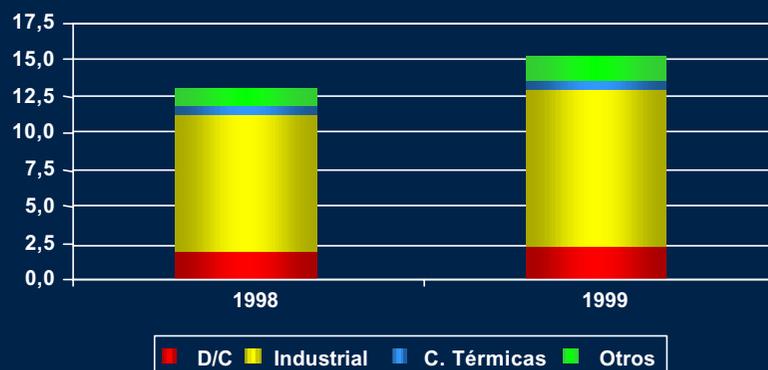
(*) Proforma a 31.12.98

AFIANZAMIENTO BASES DE CRECIMIENTO

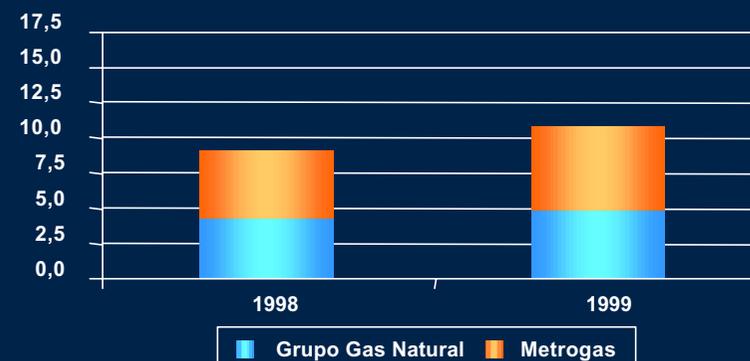
Fuerte crecimiento en gas natural



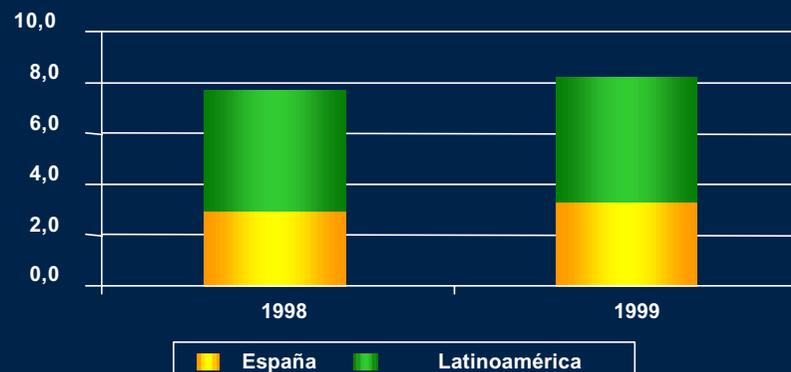
Ventas de Gas Natural en España (BCM)



Ventas de Gas Natural en Latinoamérica (BCM)



Clientes Totales (Millones)



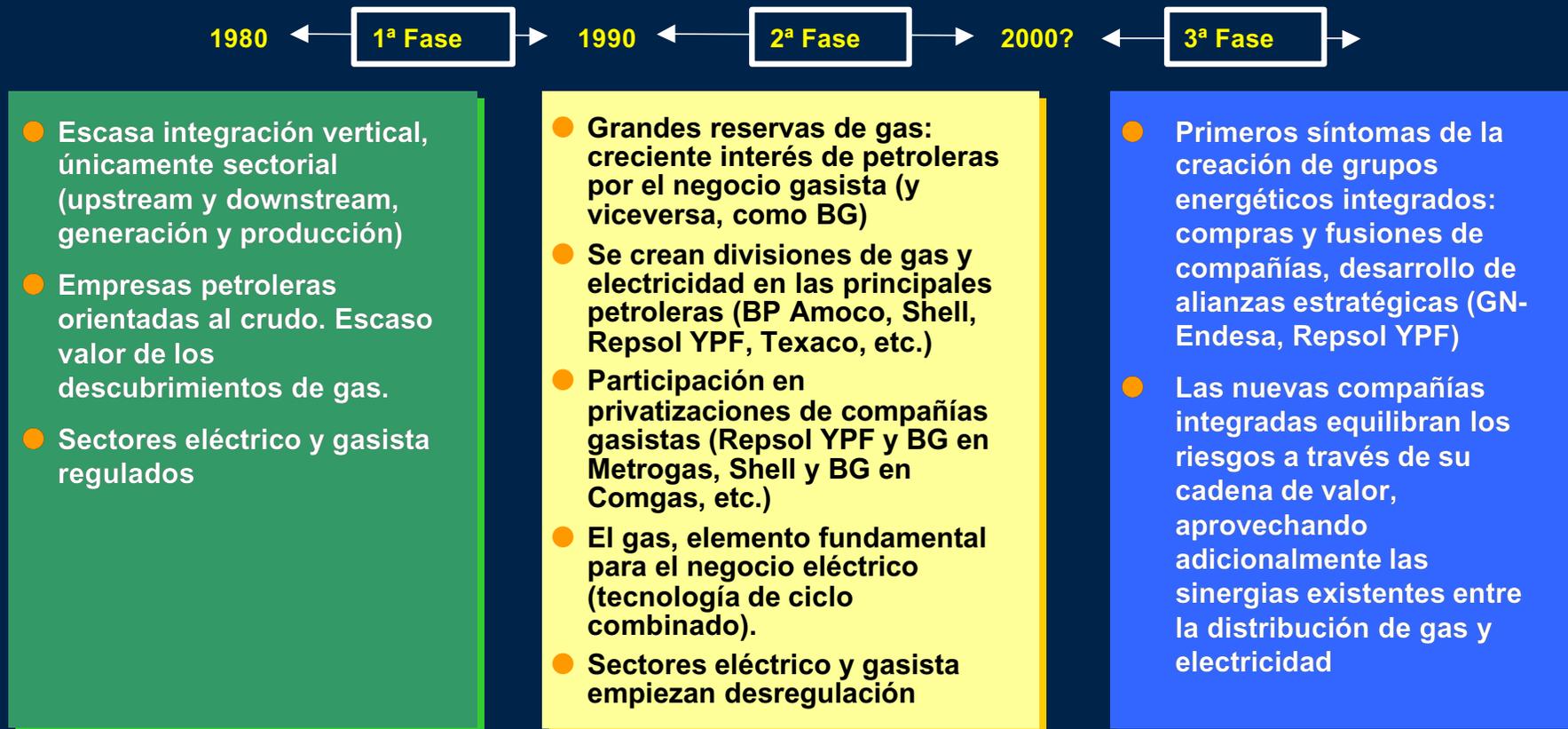
**REPSOL
YPF**



IV.- *Conclusión*

CONCLUSIONES

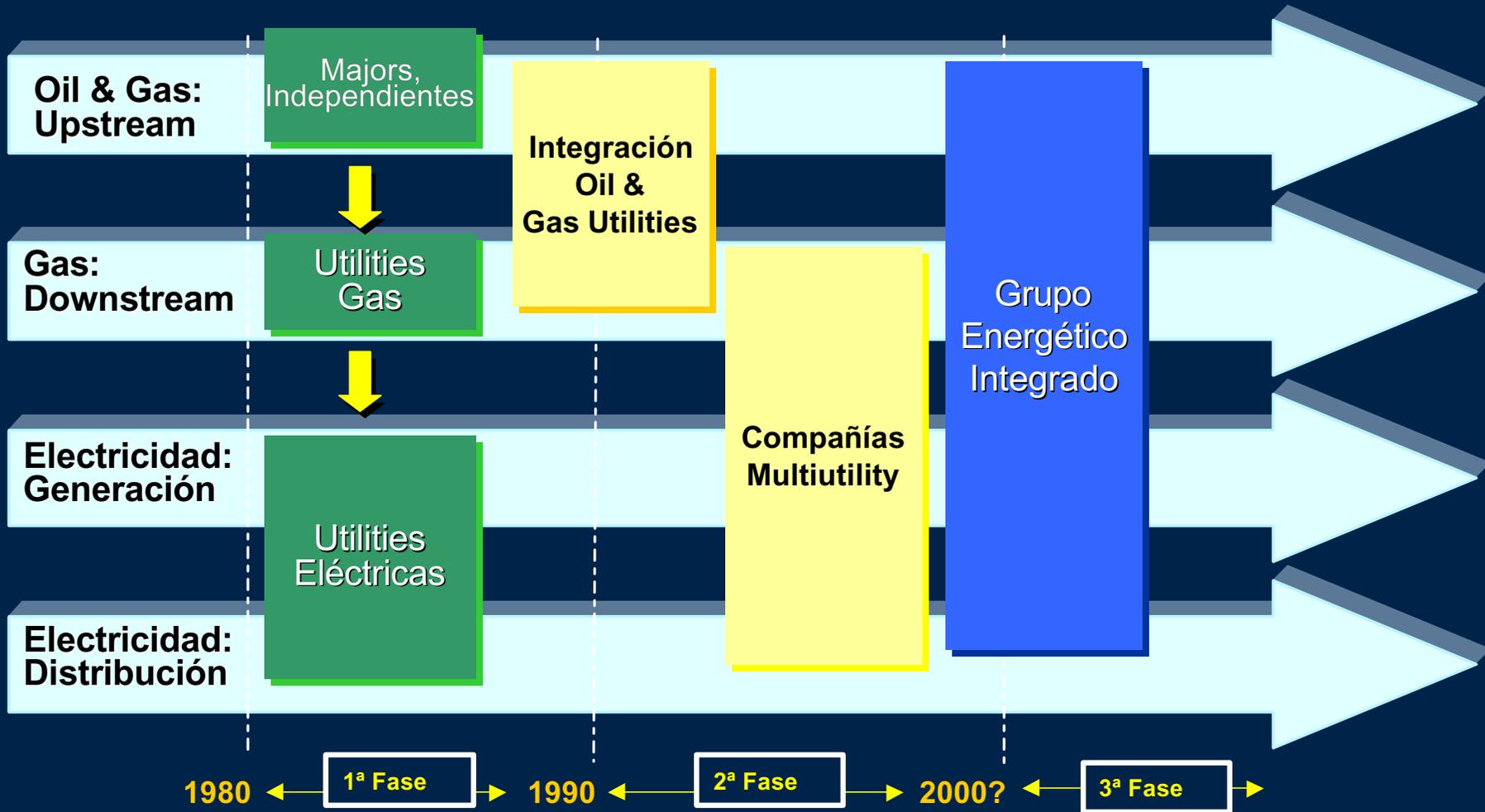
Convergencia de empresas energéticas



Repsol YPF ha analizado y está analizando proyectos de integración de compañías energéticas que posibilitan la creación de valor para el accionista

CONCLUSIONES

Convergencia de empresas energéticas



- Repsol YPF aporta crecimiento (Beneficios)
- Repsol YPF es líder en mercados en expansión
- La integración con YPF va a un ritmo superior al previsto

**REPSOL
YPF**



Resultados del ejercicio 1999

28 de Febrero de 2000