

GENERAL

INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE **SEGUNDO**AÑO **1999****I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

Denominación Social:

REPSOL, S.A.

Domicilio Social:

PASEO DE LA CASTELLANA, N° 278

N.I.F.:

A-78374725

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

Firma:

DIRECTOR GENERAL FINANCIERO

(D. Carmelo de las Morenas)

Escritura de poder n° 4.440 de 1989 Notario de Madrid Sr. Mestanza (Inscripción 41 en el Registro Mercantil).

CONTENIDO INFORMACIÓN SEMESTRAL
(marcar con una X en caso afirmativo)

	Individual	Consolidado
I. Datos Identificativos del Emisor	X	
II. Variación del Grupo Consolidado		X
III. Bases de Presentación y Normas de Valoración	X	X
IV. Balance de Situación	X	X
V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	X	X
VI. Distribución por Actividad del Importe Neto de la Cifra de Negocio		X
VII. Número de Personas Empleadas	X	X
VIII. Evolución de los Negocios		X
IX. Dividendos Distribuidos	X	
X. Hechos Significativos	X	X
XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos	X	X
XII. Informe Especial de los Auditores		

II. VARIACIÓN DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)

Al cierre del ejercicio 1999, respecto al primer semestre de 1999, se han producido las siguientes variaciones significativas en el perímetro de consolidación:

ALTAS: Dynasol Elastómeros, S.A., Dynasol Elastómeros de CV, Autogas.
BAJAS: Repsol Exploración UK.

III. BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquéllos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

El Grupo Repsol aplica los mismos criterios y políticas contables que en ejercicios anteriores.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

Uds.: Miles de euros

ACTIVO

EJERCICIO ACTUAL EJERCICIO ANTERIOR

	0200	0	0
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS			
I. Gastos de Establecimiento	0210	171.763	0
II. Inmovilizaciones Inmateriales	0220	7.687	4.628
II.1 Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	0221	0	0
II.2 Otro Inmovilizado Inmaterial	0222	7.687	4.628
III. Inmovilizaciones Materiales	0230	33.008	31.277
IV. Inmovilizaciones Financieras	0240	17.621.141	3.376.378
V. Acciones Propias a Largo Plazo	0250	0	0
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	0255	167.718	0
B) INMOVILIZADO (1)	0260	18.001.317	3.412.283
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	0280	620.948	3.852
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	0290	0	0
II. Existencias	0300	0	0
III. Deudores	0310	540.526	552.931
IV. Inversiones Financieras Temporales	0320	1.529.414	1.238.247
V. Acciones Propias a Corto Plazo	0330	0	0
VI. Tesorería	0340	18.181	150
VII. Ajustes por Periodificación	0350	90	72
D) ACTIVO CIRCULANTE	0360	2.088.211	1.791.400
TOTAL ACTIVO (A+B+C+D)	0370	20.710.476	5.207.535

PASIVO

EJERCICIO ACTUAL EJERCICIO ANTERIOR

	0500	1.188.003	901.518
I. Capital Suscrito	0510	7.457.040	2.001.779
II. Reservas	0520	0	0
III. Resultados de Ejercicios Anteriores	0530	444.497	472.978
IV. Resultado del Periodo	0550	(190.082)	(173.091)
V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	0560	8.899.458	3.203.184
A) FONDOS PROPIOS	0590	6.864	0
B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3)	0600	54.969	312.977
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0610	0	0
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0615	2.091.636	0
II. Deudas con Entidades de Crédito	0620	8.475.797	1.152.302
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0625	0	0
IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	0630	278.713	9.569
V. Otras Deudas a Largo	0640	10.846.146	1.161.870
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	0650	0	0
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0655	456.240	0
II. Deudas con Entidades de Crédito	0660	176.415	190.533
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0665	57.956	0
IV. Acreedores Comerciales	0670	22.346	336.759
V. Otras Deudas a Corto	0680	190.082	2.212
VI. Ajustes por Periodificación	0690	903.039	529.504
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	0695	0	0
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	0700	20.710.476	5.207.535
TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F)			

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

Uds.: Miles de euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	0800	0	100	0	100
+ Otros Ingresos (6)	0810	169.936		155.530	
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	0820	0		0	
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN	0830	169.936		155.530	
- Compras netas	0840	0		0	
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	0850	0		0	
- Gastos Externos y de Explotación (7)	0860	(130.209)		(109.156)	
= VALOR ANADIDO AJUSTADO	0870	39.727		46.374	
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	0880	0		0	
- Gastos de Personal	0890	(55.978)		(44.727)	
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	0900	(16.251)		1.647	
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	0910	(27.797)		(9.472)	
- Dotaciones al Fondo de Reversión	0915	0		0	
- Variación Provisiones de Circulante (9)	0920	0		0	
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	0930	(44.048)		(7.825)	
+ Ingresos Financieros	0940	1.103.861		890.970	
- Gastos Financieros	0950	(1.310.357)		(209.224)	
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	0960	617.414		0	
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	0970	0		0	
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1020	366.870		673.921	
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	1021	3.426		(215.962)	
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	1023	(3.816)		(30.802)	
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	1025	0		0	
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	1026	(30)		871	
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	1030	(123.646)		(33.476)	
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	242.804		394.552	
+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros	1042	201.693		78.426	
= RESULTADO DEL EJERCICIO	1044	444.497		472.978	

IV. BALANCE DE SITUACIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de euros

ACTIVO

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLOSOS NO EXIGIDOS	1200	0
I. Gastos de Establecimiento	1210	0
II. Inmovilizaciones Inmateriales	1220	862.272
II.1 Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	1221	0
II.2 Otro Inmovilizado Inmaterial	1222	862.272
III. Inmovilizaciones Materiales	1230	25.925.174
IV. Inmovilizaciones Financieras	1240	1.938.559
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo	1250	0
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	1255	0
B) INMOVILIZADO (1)	1260	28.726.005
C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	1270	4.149.814
D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	1280	586.990
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	1290	0
II. Existencias	1300	1.934.574
III. Deudores	1310	4.894.114
IV. Inversiones Financieras Temporales	1320	1.372.561
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo	1330	0
VI. Tesorería	1340	333.610
VII. Ajustes por Periodificación	1350	52.474
E) ACTIVO CIRCULANTE	1360	8.587.333
TOTAL ACTIVO (A+B+C+D+E)	1370	42.050.142

PASIVO

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Capital Suscrito	1500	1.188.003
II. Reservas Sociedad Dominante	1510	7.457.040
III. Reservas Sociedades Consolidadas (16)	1520	2.812.003
IV. Diferencias de Conversión (17)	1530	248.609
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	1540	1.010.638
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	1550	(190.082)
A) FONDOS PROPIOS	1560	12.526.211
B) SOCIOSEXTERNOS	1570	1.870.446
C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	1580	6.749
D) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3)	1590	478.718
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1600	1.099.365
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1610	5.990.702
II. Deudas con Entidades de Crédito	1615	4.232.129
III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	1625	0
IV. Otras Deudas a Largo	1630	1.588.331
F) ACREEDORES A LARGO PLAZO	1640	11.811.162
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1650	5.981.218
II. Deudas con Entidades de Crédito	1655	2.787.813
III. Acreedores Comerciales	1665	1.711.863
IV. Otras Deudas a Corto	1670	3.698.677
V. Ajustes por Periodificación	1680	77.921
G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	1690	14.257.492
H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	1695	0
TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F+G+H)	1700	42.050.143

V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	1800	25.633.292	100	18.573.281	100
+ Otros Ingresos (6)	1810	567.235	2,21	495.198	2,67
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	1820	94.605	0,37	(79.400)	-0,43
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN	1830	26.295.133	102,58	18.989.079	102,24
- Compras netas	1840	(16.809.876)	-65,58	(12.649.448)	-68,11
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	1850	366.034	1,43	(101.108)	-0,54
- Gastos Externos y de Explotación (7)	1860	(4.142.969)	-16,16	(2.551.543)	-13,74
= VALOR ANADIDO AJUSTADO	1870	5.708.322	22,27	3.686.980	19,85
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	1880	0	0,00	0	0,00
- Gastos de Personal	1890	(1.267.150)	-4,94	(970.003)	-5,22
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	1900	4.441.173	17,33	2.716.977	14,63
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	1910	(1.795.812)	-7,01	(1.054.097)	-5,68
- Dotaciones al Fondo de Reversión	1915	0	0,00	0	0,00
- Variación Provisiones de Circulante (9)	1920	(16.197)	-0,06	(5.024)	-0,03
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	1930	2.629.164	10,26	1.657.856	8,93
+ Ingresos Financieros	1940	301.335	1,18	173.212	0,93
- Gastos Financieros	1950	(1.027.448)	-4,01	(343.599)	-1,85
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	1960	0	0,00	0	0,00
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	1970	0	0,00	0	0,00
+/- Resultados de Conversión (18)	1980	0	0,00	0	0,00
+/- Participación Resultad. Sociedades Puestas Equivalencia	1990	59.194	0,23	1.238	0,01
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	2000	(132.535)	-0,52	(24.173)	-0,13
+ Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	2010	27.899	0,11	11.515	0,06
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	2020	1.857.609	7,25	1.476.049	7,95
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	2021	101.246	0,39	57.841	0,31
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	2023	(14.845)	-0,06	(38.489)	-0,21
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	2025	0	0,00	0	0,00
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	2026	(2.134)	-0,01	(3.005)	-0,02
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	2030	(199.620)	-0,78	(81.485)	-0,44
= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	2040	1.742.256	6,80	1.410.911	7,60
+/- Impuestos sobre Beneficios	2042	(556.501)	-2,17	(397.473)	-2,14
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2044	1.185.755	4,63	1.013.438	5,46
+/- Resultado Atribuido a Socios Externos	2050	(175.117)	-0,68	(138.875)	-0,75
= RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060	1.010.638	3,94	874.563	4,71

VI. DISTRIBUCIÓN POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO

ACTIVIDAD		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anter.	Ejerc. Actual	Ejerc. Anter.
Exploración y Producción	2100	0	0	3.692.300	831.224
Refino y Marketing	2105	0	0	19.699.001	14.542.984
Química	2110	0	0	1.387.346	1.074.940
Gas	2115	0	0	3.035.676	2.514.881
Corporación y ajustes	2120	0	0	(2.181.031)	(390.748)
	2125				
	2130				
	2135				
	2140				
Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (*)	2145				
Total U.N.C.N.	2150	0	0	25.633.292	18.573.281
Mercado Interior	2160	0	0	15.344.849	13.201.297
Exportación: Unión Europea	2170	0	0	1.662.177	1.888.512
Países O.C.D.E.	2173	0	0	498.455	423.221
Resto Países	2175	0	0	8.127.811	3.060.251

(*) A completar únicamente por Empresas Constructoras.

VII. NÚMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERÍODO

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anter.	Ejerc. Actual	Ejerc. Anter.
TOTAL PERSONAS EMPLEADAS	3000	581	498	29.807	22.625

VIII. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto de los comunicados en el trimestre anterior).

(VER ANEXO)

VIII. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto de los comunicados en el trimestre anterior).

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en este cuadro para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERÍODO:

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico)

		% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (miles de euros)
1. Acciones Ordinarias	3100	34,82%	0,41	413.659
2. Acciones Preferente	3110			
3. Acciones sin Voto	3120			

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc.)

El 1 de julio de 1999, se distribuyó el dividendo complementario correspondiente al ejercicio 1998 por un importe de 223.577 miles de euros (0,25 euros brutos por acción).

Asimismo, el Consejo de Administración de Repsol, S.A. acordó el pago de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 1999 por un importe total de 190.082 miles de euros (0,16 euros brutos por acción). Este dividendo fue pagado el 13 de enero del corriente año.

En el cuadro anterior, el porcentaje sobre el valor nominal y las pesetas por acción están calculados considerando el capital de Repsol formado por 1.188 millones de acciones de 1 euro de valor nominal cada una a partir del 19 de julio 1999 después de realizar las dos ampliaciones de capital sucesivas. Hasta dicha fecha y desde abril de 1999, el capital de Repsol estaba formado por 900 millones de acciones de 1 euro de valor nominal cada una resultantes después del desdoblamiento del valor nominal y la subsiguiente reducción de capital (para dejar el valor nominal de la acción en 1 euro) realizado en abril de 1999.

X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en Bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos).
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100).
3. Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.).
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos.
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos.
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración.
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales.
8. Transformaciones, fusiones o escisiones.
9. Cambios en la regulación institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la Sociedad o del Grupo.
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo.
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)
14. Otros hechos significativos.

	SI	NO
3200		X
3210		X
3220	X	
3230		X
3240		X
3250		X
3260		X
3270		X
3280		X
3290		X
3310		X
3320		X
3330	X	
3340	X	

(*) Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRBV

ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

HECHOS INFORMADOS	FECHA INFORMACIÓN
14. Avance de resultados enero-septiembre 1999.	25-oct-99
14. Petrogás y Repsol YPF firman un acuerdo de cooperación.	29-oct-99
14. Repsol obtiene el premio "Financial Times" a la mejor fusión estratégica del año en el sector de la energía.	10-nov-99
3. Repsol YPF alcanza un acuerdo con BP Amoco para la venta del campo Crescendo.	11-nov-99
14. Repsol YPF anuncia el inicio de su cotización en la Bolsa de Buenos Aires.	23-nov-99
14. La producción del campo El-Sharara en Libia rebasa los 100 millones de barriles.	25-nov-99
3. Los activos de upstream del Reino Unido se venderán a la empresa norteamericana Kerr-McGee.	3-dic-99
14. Repsol YPF presenta el libro "La naturaleza en la Comunidad Valenciana".	14-dic-99
14. Repsol YPF presenta la nueva botella de butano.	16-dic-99
14. El Presidente ejecutivo de Repsol YPF, Alfonso Cortina, premio empresarial de la revista Dinero.	21-dic-99
14. Repsol YPF abonará un dividendo bruto por acción de 0,16 euros a cuenta del ejercicio 1999.	27-dic-99
14. Repsol YPF elegida por la revista Forbes Global como la mejor empresa del sector energético.	3-ene-00
13. Acuerdo Repsol YPF - La Caixa sobre Gas natural SDG.	12-ene-00
14. El gobierno de Trinidad y Tobago da su aprobación a los planes de Repsol YPF.	17-ene-00
14. Puesta en marcha del oleoducto Cartagena-Puertollano.	16-feb-00
14. Repsol YPF y el Race lanzan una tarjeta de pago conjunta.	18-feb-00
14. Repsol YPF designado para un proyecto de generación eléctrica en Brasil.	25-feb-00

NOTA: En caso de ser insuficiente el espacio reservado en este cuadro para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

XII. INFORME ESPECIAL DE LOS AUDITORES.

(Este apartado sólo deberá ser completado en la información correspondiente al I Semestre del ejercicio siguiente al último cerrado auditado, y será de aplicación para aquellas sociedades emisoras que, de conformidad con lo previsto en el apartado decimotercero de la Orden Ministerial de 18 de enero de 1991, resulten obligadas a la presentación de un informe especial de sus auditores de cuentas, cuando el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio inmediato anterior hubiera denegado la opinión o contuviere una opinión adversa o con salvedades. En el mismo, se incluirá la mención de que se adjunta como anexo de la información semestral el referido informe especial de los auditores de cuentas, así como la reproducción de la información o manifestaciones aportadas o efectuadas por los Administradores de la Sociedad sobre la situación actualizada de las salvedades incluidas por el auditor en su informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior y que, de conformidad con las Normas Técnicas de Auditoría aplicables, hubiere servido de base para la elaboración del mencionado informe especial).

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en este cuadro para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

**REPSOL
YPF**


AVANCE DE RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 1999

RESULTADOS 1999 (Millones de Euros)						
CUARTO TRIMESTRE				ENERO - DICIEMBRE		
1998	1999	%		1998	1999	%
242	503	108	RESULTADO NETO AJUSTADO (1)	875	1.296	48
242	428	77	RESULTADO NETO REPORTADO	875	1.011	16
449	990	121	RESULTADO OPERATIVO	1.658	2.629	59
622	1.107	78	CASH - FLOW	2.150	3.182	48

(1) Antes de fondo de comercio y gastos extraordinarios derivado todo ello de la compra de YPF

1.- INTRODUCCION

1.1.- Resultados

Resultados del trimestre

El beneficio neto ajustado antes del fondo de comercio generado por la adquisición de YPF se ha elevado a 503 millones de euros en el cuarto trimestre de 1999, un 108% superior al del cuarto trimestre de 1998. El beneficio neto reportado del cuarto trimestre de 1999 se ha elevado a 428 millones de euros, un 77% más que en el mismo trimestre de 1998.

El resultado operativo ha ascendido a 990 millones de euros lo que significa que se ha más que duplicado la cifra del año anterior y el cash-flow neto del mismo período ha ascendido a 1.107 millones de euros, un 78% más que en 1998.

En términos de beneficio por acción, se ha pasado de 0,27 euros en el cuarto trimestre de 1998 a 0,36 euros por acción en el mismo período de 1999, teniendo en cuenta además que ha existido una ampliación de capital de 288 millones de acciones entre ambos períodos.

**REPSOL
YPF**

2.-

El cash-flow por acción en el trimestre ha subido desde 0,69 euros en 1998 a 0,93 euros en 1999.

Las inversiones en el cuarto trimestre se han elevado a 1.323 millones de euros, frente a los 1.107 millones de euros de cash-flow neto generado en dicho periodo. El cuarto trimestre recoge un esfuerzo excepcional por la finalización de la planta de estireno/óxido de propileno en Tarragona y por las adaptaciones de las refinerías españolas a las especificaciones del programa Auto-oil 2000. En la actualidad el ritmo inversor ya está disminuyendo.

El endeudamiento financiero neto al término del trimestre se elevaba a 17.136 millones de euros, lo que representa un ratio de deuda sobre capitalización del 53,5%, ligeramente inferior al registrado al final del trimestre pasado.

El trimestre se ha caracterizado por una excepcional coyuntura en el área de exploración y producción, con altos precios del crudo, reducción en los costes operativos y éxito en la reposición de las reservas. Además el trimestre ha estado caracterizado por una mala coyuntura internacional en márgenes de refino, una prudencia de Repsol YPF en la transmisión del incremento del precio de los productos al consumidor y una mejora de los márgenes de la actividad química.

Resultados del semestre

El segundo semestre del año ha sido claramente incremental respecto tanto del primer semestre del año 1999 como del segundo semestre de 1998. El resultado neto del segundo semestre que ascendió a 726 millones de euros ha supuesto un aumento del 69% respecto del segundo semestre de 1998 y del 156% respecto del primer semestre de 1999.

El beneficio por acción del semestre ha alcanzado 0,62 euros frente a 0,48 euros por acción en el mismo periodo de 1998 y 0,32 euros por acción del primer semestre de 1999.

Resultados del año

El beneficio neto ajustado antes del fondo de comercio y de los gastos extraordinarios generados por la adquisición de YPF de 1999 ha ascendido a 1.296 millones de euros, un 48% superior al del mismo periodo de 1998.

El beneficio neto reportado del ejercicio 1999 después de los saneamientos realizados ya comentados anteriormente ha sido de 1.011 millones de euros, un 16% superior al de 1998. El resultado operativo alcanza los 2.629 millones de euros, un 59% superior y el cash-flow neto se sitúa en 3.182 millones de euros, con un crecimiento del 48%.

**REPSOL
YPF**

3.-

En términos de beneficio por acción para el ejercicio 1999 y considerando el número medio de acciones del mismo que ha sido de 1.039 millones, se han alcanzado 0,97 euros por acción, cifra ligeramente superior a la obtenida en el año 1998. No ha habido por tanto dilución para el accionista a pesar de la ampliación de capital ocurrida durante el pasado ejercicio, y teniendo en cuenta que al término del primer semestre el beneficio por acción había disminuido un 36% comparado con el primer semestre de 1998.

En términos de cash flow neto por acción el crecimiento ha sido todavía más evidente, al pasar de 2,39 euros en 1998 a 3,06 euros en el año 1999, lo que representa un incremento del 28%.

1.2.- Hechos relevantes

El trimestre se ha caracterizado por los siguientes hechos:

En el área de Exploración y Producción cabe destacar dos hechos muy importantes:

Por un lado, en el mes de noviembre se hizo pública la venta de parte de los activos de Crescendo en Texas a BP Amoco, posteriormente completada con la venta del resto a Apache Corporation, por un importe conjunto de 627 millones de euros (623 millones de dólares).

Por otro lado, el 3 de diciembre pasado se anunciaba la venta de los activos de Exploración y Producción de la filial Repsol Exploration UK a la compañía americana Kerr McGee por un importe de 559 millones de euros (555 millones de dólares).

Estas dos desinversiones forman parte del compromiso de Repsol YPF de desprenderse de una serie de activos no estratégicos por un importe total de 2.500 millones de dólares.

Dentro del área de Gas es necesario referirse a dos hechos trascendentales para Repsol YPF:

En primer lugar hay que destacar el nuevo acuerdo alcanzado con La Caixa respecto de la compañía Gas Natural firmado el pasado 11 de enero. Con este acuerdo, Repsol YPF pasará a tener mayoría en el Consejo de Administración y en la Comisión Ejecutiva. Como consecuencia de ello Repsol YPF integrará su filial Gas Natural globalmente lo que aportará una presentación más exacta de la realidad económica de la compañía.

En segundo lugar, tras largas negociaciones, el Gobierno de Trinidad y Tobago aprobó el pasado mes de enero el proyecto de expansión de dos trenes adicionales en la Planta de GNL en dicho país. Con esta expansión la planta

**REPSOL
YPF**

4.-

producirá 13 bcm al año a partir del año 2003. Esta aprobación posibilita que Repsol YPF adquiera un 30% de los activos de exploración y producción de BP Amoco en Trinidad y Tobago. El primer 10% se adquirirá próximamente y el resto dentro de un plazo de tres años.

Finalmente hay que resaltar otros dos acontecimientos que tuvieron lugar en el período ahora considerado:

En primer lugar, desde el 30 de noviembre pasado Repsol YPF comenzó a cotizar en la Bolsa de Buenos Aires.

En segundo lugar el pasado 27 de diciembre el Consejo de Administración de Repsol YPF aprobó el pago del dividendo a cuenta del definitivo, correspondiente al ejercicio 1999, de 0,16 euros por acción. Este dividendo fue pagado a partir del pasado día 13 de enero.

2.- ANALISIS DE LOS RESULTADOS POR ACTIVIDADES

2.1.- Exploración y producción

Resultados del trimestre

El resultado operativo del cuarto trimestre que ha alcanzado 639 millones de euros contrastan con los 4 millones obtenidos en el mismo período del año 1998 siendo además muy superiores a los 471 millones del tercer trimestre de 1999.

Durante el cuarto trimestre el precio del crudo Brent ha alcanzado los 24,12 \$/barril, frente a los 11,16 \$/barril registrados en el cuarto trimestre de 1998.

La aportación de la antigua sociedad YPF al resultado operativo del último trimestre de 1999 ha sido de 472 millones de euros, frente a los 372 millones aportados en el trimestre anterior.

La producción del cuarto trimestre de 1999 ha sido de 91,22 millones de barriles equivalentes de petróleo, un 7 % inferior a la del tercer trimestre, debido a la variación estacional en la producción de gas en Argentina (menor demanda por verano austral).

Resultados anuales

El resultado operativo de la actividad ha sido de 1.186 millones de euros, lo que representa un aumento del 1.181% respecto al obtenido en el ejercicio anterior. El cash flow operativo ha ascendido a 2.117 millones de euros, frente a los 414 millones de euros de 1998.

**REPSOL
YPF**

5.-

La evolución de los resultados de la actividad exploratoria ha estado afectada positivamente por el continuado aumento del precio del crudo, que se ha situado en los niveles más altos de la última década. Así, el precio promedio del crudo Brent durante 1999 ha sido de 17,97 dólares/barril, frente a los 12,74 dólares/barril, del año anterior.

La producción del año 1999 ha ascendido a 243,5 millones de bep, superior en un 168,9% a la del año 1998 debido a la incorporación, desde el 23 de Junio de la producción de YPF. Las reservas netas probadas a fin del año 1999 alcanzan la cifra de 4.535 millones de bep, de las que algo más del 47% son de petróleo, frente a 4.226 millones que hubieran correspondido a la suma de las reservas de Repsol e YPF a finales de 1998.

Es importante resaltar que el aumento de las reservas netas probadas se ha conseguido después de haber producido 380 millones de barriles equivalentes en términos proforma para las dos compañías y tras haberse vendido parte de las reservas (92,6 millones de barriles equivalentes de petróleo) del campo Crescendo (en Texas, EEUU).

El aumento ha sido posible por los descubrimientos realizados en el año en Latinoamérica, principalmente en Bolivia (campo Margarita, en el Bloque Caipipendi, operado por Repsol YPF) y, en menor medida, en Argentina (nuevo yacimiento offshore, en el Estrecho de Magallanes), Ecuador y Venezuela. Fuera de Latinoamérica, se descubrió un nuevo yacimiento en el Mediterráneo español, Chipirón, junto al campo Casablanca, y hubo nuevos descubrimientos en Indonesia y Egipto. Estos descubrimientos aportaron 293 millones de barriles equivalentes de petróleo a las reservas iniciales, a fin de 1998, de 4.226 millones de barriles equivalentes.

En 1999 se pusieron en marcha tres nuevos proyectos de desarrollo, destacando la puesta en marcha del campo TFT (Tinfouyé Tabankort, en Argelia), con una producción diaria de 20 millones de m³ de gas, más 55.000 barriles de líquidos asociados. A este proyecto se unieron el desarrollo del gas del Desierto Occidental de Egipto, bajo un contrato "take or pay" con la compañía nacional egipcia por 5,7 millones de m³ diarios de gas.

Inversiones

Las inversiones del cuarto trimestre de 1999 han ascendido a 353 millones de euros. La inversión total del ejercicio 1999 asciende a 11.567 millones de euros que incluye 10.636 millones de euros que se asimilaron a activos de Exploración y Producción por la compra de YPF.

**REPSOL
YPF**



6.-

2.2 Refino y marketing

Resultados Trimestrales

El resultado operativo del cuarto trimestre de 1999 que ascendió a 177 millones de euros, ha sido inferior tanto al obtenido en el trimestre inmediato anterior como al registrado en el cuarto trimestre de 1998 con una caída del 28 % respecto de este último.

La contribución de la antigua YPF en esta actividad ascendió a 55 millones de euros, superior en un 13 % a la del trimestre anterior.

El indicador del margen de refino de Repsol YPF en España ha sido un 20% superior al obtenido en el tercer trimestre de 1999 y un 50% inferior al obtenido en el cuarto trimestre de 1998. El nivel de destilación en España ha sido 7,8 millones de toneladas, un 11% inferior al trimestre anterior y un 12% inferior al registrado en el cuarto trimestre del año 1998.

En lo que se refiere a la actividad logística de C.L.H, sus salidas totales crecieron un 0,3% respecto a las del mismo trimestre del año anterior, con incrementos importantes en querosenos de aviación y gasóleos de automoción y descensos en el resto de los productos.

En cuanto a la actividad de Marketing, que en términos de volumen se mantuvo en España en los mismos niveles del año anterior, hay que destacar en este trimestre una importante reducción en sus resultados al no poder trasladar totalmente los incrementos de precios en la materia prima a los precios de venta.

El indicador de margen de refino en Argentina ha sido un 8% superior al obtenido en el tercer trimestre de 1999. El nivel de destilación del período ha sido de 4,2 millones de toneladas, valor muy similar al alcanzado en el período anterior.

Resultados anuales

En 1999, Repsol YPF registró un resultado operativo de 790 millones de euros, un 15% inferior al de 1998. A esta disminución en los resultados ha contribuido fundamentalmente la caída durante todo el año de los márgenes de refino (menor margen internacional de un 1,1 \$/BBL frente al 98) y, también durante el segundo semestre, la disminución de los márgenes de comercialización en España, como consecuencia de la aplicación de una política basada en la prudencia en la transmisión del incremento del precio del crudo a los productos petrolíferos comercializados.

La destilación mantenida en las refinerías de Repsol YPF en España ha sido de 34,3 millones de toneladas, lo que supone una ocupación de las

**REPSOL
YPF**



7.-

mismas del 92,7%, un 4% inferior a la del año anterior. Asimismo los márgenes medios en las refinerías españolas del grupo han sido un 48% inferiores a los de 1998.

En cuanto, al volumen de destilación total en España y Argentina, éste ha ascendido a 47,3 millones de toneladas (8.0 millones debidas a la incorporación de YPF). En 1998 la destilación fue 42 millones de toneladas

Las salidas totales de CLH en 1999 se incrementaron un 4,6% respecto a las de 1998, con disminución de las gasolinas y de los gasóleos de calefacción, e incrementos del resto de los productos y más significativamente en querosenos de aviación y gasóleos de automoción.

Las ventas al marketing propio en España se incrementaron en un 6,5%, con aumentos aún más significativos en los fuelóleos, querosenos de aviación y gasóleos.

Inversiones

Las inversiones en refino y marketing en el cuarto trimestre de 1999 han ascendido a 375 millones de euros.

En el conjunto del año la inversión ascendió a 1.007 millones de euros. Las inversiones del año se han destinado fundamentalmente a mejoras en las unidades de refino, a la adaptación de las especificaciones de productos del año 2000, a la modernización de la red de poliductos e instalaciones de almacenamiento y a la ampliación y mejora de la red de estaciones de servicio tanto en Europa como en Latinoamérica.

Por otro lado la inversión referida a los activos asimilados a refino y marketing por la compra de YPF ascendió a 3.228 millones de euros.

2.3 Química

Resultados Trimestrales

El resultado operativo de la actividad química en el cuarto trimestre de 1999 fue de 47 millones de euros, superior en un 19% respecto del mismo periodo del año anterior y prácticamente igual a los obtenidos en el tercer trimestre de 1999.

El aumento de este trimestre respecto del año anterior se debe principalmente a la contribución en el resultado de la química en Argentina, mejores márgenes en la básica y al consiguiente aumento de las ventas que han paliado con creces un menor margen en la derivada.

**REPSOL
YPF**

8.-

Resultados anuales

El resultado acumulado asciende a 132 millones de euros frente a los 177 millones de euros del año anterior, lo que supone una caída del 25%. Este menor resultado reside en la química básica y encuentra su justificación en la fuerte subida de los precios de la nafta, que al no ir acompañada de iguales crecimientos en los precios de los básicos, han provocado una caída significativa de los márgenes.

Las ventas totales de productos petroquímicos han sido de 2,49 millones de toneladas al finalizar el año, lo que supone un aumento del 25,2% con respecto a 1998. Las ventas de los productos crecieron tanto en la química básica 34,6% como en la derivada 21,2% respecto del año anterior.

Inversiones

Las inversiones en química en el cuarto trimestre de 1999 han ascendido a 264 millones de euros frente a los 85 millones de euros del cuarto trimestre de 1998.

Las inversiones acumuladas de la actividad química realizadas en 1999 ascienden a 506 millones de euros frente a los 183 millones de euros del año anterior. Las principales inversiones del periodo corresponden a los proyectos de estireno/óxido de propileno en Tarragona y al del amoniaco/urea en Argentina.

Por otro lado se invirtieron 274 millones de euros para la adquisición de los activos químicos de la compañía YPF.

2.4.- Gas y electricidad

Resultados trimestrales

En esta actividad Repsol YPF ha registrado, en el cuarto trimestre de 1999, un incremento del resultado operativo del 13% sobre el mismo periodo de 1998, llegando a 180 millones de euros.

En GLP, el resultado obtenido en el cuarto trimestre de 1999 ha sido de 56 millones de euros, un 19 % inferior al de 1998. Las causas de este descenso han sido la congelación de la fórmula de precios del GLP envasado en España (con un impacto en resultados de algo más de 8 millones de euros) y la desfavorable coyuntura de precios y márgenes en

**REPSOL
YPF**

9.-

Latinoamérica (con un impacto en resultados de alrededor de 10 millones de euros).

Las ventas de GLP de este cuarto trimestre de 1999 han sido 898.000 toneladas, un 7,3% superiores a las del mismo periodo de 1998. Este incremento ha sido posible gracias al crecimiento de ventas en Latinoamérica por incorporación de YPF Gas y al mantenimiento del volumen en España.

En gas natural y electricidad, los resultados del cuarto trimestre han sido de 125 millones de euros, superiores en un 37% a los de 1998, debido a las frías temperaturas registradas en España y al crecimiento de los mercados en los que la compañía está presente.

Las ventas del Grupo Gas Natural para el sector doméstico y comercial en el cuarto trimestre de 1999 han ascendido a 11.838 millones de termias, un 17,3% superiores a las de 1998. Este incremento se debe al crecimiento en el número de clientes y a las frías temperaturas registradas en el periodo en España. El Grupo Gas Natural distribuye gas a 5.335.000 clientes doméstico-comerciales, lo que supone un incremento de 608.000 en los últimos doce meses, de los cuales 291.000 han sido en España, 216.000 en México y el resto en Argentina, Colombia y Brasil.

La demanda para el sector industrial en el cuarto trimestre ha ascendido a 34.518 millones de termias, un 21,6% más que en el mismo periodo del año anterior. El crecimiento en este área de actividad es consecuencia de la favorable coyuntura industrial, en España y la expansión de los mercados en los que la compañía está presente.

La actividad del gas natural y electricidad en Latinoamérica ha aportado 13 millones de euros en el cuarto trimestre de 1999, más de seis veces los obtenidos en 1998. La evolución del resultado en este trimestre ha venido marcada por la creciente aportación de todos los mercados.

La consolidación del 45,3%, de GASA ha aportado 1.193 millones de termias para el sector doméstico y comercial, un 31% más que en el mismo periodo de 1998 y 5.441 millones de termias en los sectores industrial y de centrales térmicas, lo que supone un incremento del 22,4% que en el mismo periodo de 1998, debido sobre todo al impulso de las ventas a centrales térmicas.

Resultados anuales

En el conjunto del año 1999 Repsol YPF registró un resultado operativo en la actividad de gas y electricidad de 615 millones de euros frente a los 468 millones registrados en 1998. Este importante crecimiento en los resultados ha venido provocado por el crecimiento experimentado por las ventas de gas natural en España, por la favorable evolución de los

**REPSOL
YPF**



10.-

márgenes de GLP en España, superiores a los de 1998 a pesar de la congelación del PVP envasado desde el 4 de octubre, y a la creciente aportación de la actividad de gas natural en Latinoamérica.

La actividad en Latinoamérica ha aportado 86 millones de euros, un 65% más que en 1998, gracias a la aportación de GASA durante los doce meses y la mejora experimentada por el resto de distribuidoras de gas natural, que han permitido compensar la desfavorable aportación del GLP al resultado, 2 millones de euros, debido a la coyuntura de precios de venta y los márgenes del mercado en la zona.

Inversiones

Las inversiones del cuarto trimestre fueron de 26 millones de euros en GLP y de 281 millones de euros en gas natural y electricidad. En el conjunto del año la inversión total para la actividad de gas y electricidad ascendió a 665 millones, que se destinaron fundamentalmente a la expansión de la infraestructura de transporte y distribución de gas natural, al desarrollo de la actividad comercial de GLP en España y Latinoamérica y a proyectos de integración de la cadena gas-electricidad.

Por último, se han destinado 274 millones de euros a la adquisición de activos de gas y electricidad de YPF.

2.5.- Corporación y otros

Por este epígrafe, se ha anotado en el trimestre un resultado operativo negativo de 53 millones de euros frente a los 2 millones también negativos de 1998. Este resultado refleja básicamente los costes del centro corporativo de la compañía YPF no imputados a las empresas. Para todo el ejercicio de 1999 el resultado operativo negativo asciende a 94 millones de euros, frente a 13 millones de euros en 1998.

En el año 2000 se realizará la imputación a los negocios con iguales criterios en las dos sedes, y es previsible que la cantidad descienda notablemente.

3.- RESULTADO FINANCIERO

Los gastos financieros netos del cuarto trimestre de 1999 ascendieron a 287 millones de euros, cifra ligeramente superior a la registrada en el trimestre inmediato precedente a causa, fundamentalmente, del incremento experimentado por los tipos de interés durante los últimos meses del año.

**REPSOL
YPF**

11.-

La deuda financiera neta ha pasado de 16.874 millones de euros a 30 de septiembre de 1999 a 17.136 millones de euros a 31 de diciembre, cifra que representa un ratio de deuda sobre capitalización del 53,5%.

La reducción del ratio de endeudamiento se ha conseguido a pesar de la revalorización del dólar frente al euro en el trimestre, que ha pasado de cotizar a 1,066 dólares por euro a finales de septiembre a 1,007 al 31 de diciembre. Esto ha supuesto un incremento del contravalor en euros de nuestra deuda, básicamente denominada en dólares, de 950 millones de euros.

Por otro lado, las enajenaciones de los activos de exploración de Crescendo y Mar del Norte han originado un descenso del endeudamiento neto de 850 millones de euros, habiéndose registrado el cobro de una parte de la operación del Mar del Norte, por importe de 320 millones de euros en los primeros días del mes de Enero de 2000.

4.- RESULTADO SOCIEDADES PARTICIPADAS

En el cuarto trimestre de 1999 se registraron unos beneficios de 15 millones de euros en el capítulo de sociedades participadas, frente a unas pérdidas de 2 millones de euros en el mismo período del año 1998. Las aportaciones principales corresponden a Petroquímica Bahía Blanca (5 millones de euros), Oldelval (3 millones de euros), Atlantic LNG (3 millones de euros), Gas Aragón (2 millones de euros), Polisor (1 millones de euros) y Refinerías del Norte (1 millones de euros).

En el conjunto del año la aportación neta se ha situado en 59 millones de euros frente a 1 millón de euros en 1998. La principal contribución a estos resultados se debe a los resultados de YPF correspondientes a la participación inicialmente adquirida del 14,99% por importe de 36 millones de euros. Otras aportaciones significativas han sido las de Oldelval (8 millones de euros), Petroquímica Bahía Blanca (5 millones de euros), Atlantic LNG (3 millones de euros), Electricidad Argentina (3 millones de euros) y Gas Aragón (3 millones de euros).

5.- AMORTIZACION DE FONDOS DE COMERCIO

La amortización del fondo de comercio del cuarto trimestre de 1999 asciende a 51 millones de euros, de los cuales 41 corresponden a la adquisición de YPF.

Para el conjunto del año, la amortización de fondos de comercio ha ascendido a 132 millones de euros, frente a los 24 millones de euros de 1998. De la cifra destacan 99 millones de euros que corresponden a la adquisición de YPF.

**REPSOL
YPF**

12.-

6.- RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

En el cuarto trimestre de 1999 se ha registrado un resultado extraordinario positivo de 27 millones de euros frente a los 75 millones negativos del mismo período del año anterior. Cabe destacar los resultados positivos por la venta a SEPI de la participación en Musini (16 millones de euros) y la regularización de gastos de la operación de YPF por importe de 21 millones de euros. Entre las partidas negativas del trimestre destacan el saneamiento del fondo de comercio de Refinería San Lorenzo por 11 millones de euros y la dotación de una provisión por depreciación de activos a reservas de hidrocarburos de 5 millones de euros.

En el año 1999 los resultados extraordinarios alcanzaron una cifra negativa de 87 millones de euros frente a las pérdidas de 54 millones de euros en el ejercicio anterior. El capítulo principal de esta partida fue la provisión especial dotada en el segundo trimestre del año por todos los gastos de la operación de adquisición de YPF, que ha ascendido a 128 millones de euros. Además, en 1999 se han registrado 101 millones de euros de resultados positivos por enajenación de activos entre los que destacan la venta de la sede social de CLH, los terrenos de Hospitalet de Repsol Butano y las ventas de las participaciones en Gas Natural México y Musini. Estos resultados positivos se han compensado por la dotación de provisiones, fundamentalmente para la adaptación de plantillas (59 millones de euros).

7.- SOCIOS EXTERNOS

El resultado atribuido a socios externos en el conjunto del año 1999 ascendió a 175 millones de euros, frente a los 139 millones de euros registrados en 1998. Las partidas principales corresponden a los socios externos de YPF y sus filiales por un total de 19 millones de euros así como a los de Astra y su filial GASA, que ascienden a 18 millones de euros frente a los 4 millones de euros correspondientes al ejercicio anterior debido a los superiores resultados obtenidos por ambas compañías en el ejercicio 1999.

8.- IMPUESTOS

El gasto por Impuesto de Sociedades ha supuesto 557 millones de euros. El tipo efectivo de gravamen del ejercicio 1999 ha sido del 31,94%, en línea con lo ocurrido en los anteriores trimestres de dicho año.

Madrid, 28 de febrero de 2000

**REPSOL
YPF**



**TABLAS RESULTADOS 1999
EN EUROS**

**REPSOL
YPF**


13.-

RESULTADOS DE REPSOL YPF EN BASE A SUS PRINCIPALES COMPONENTES

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - DICIEMBRE	
	4T98	3T99	4T99	1998	1999
Resultado operativo	449	837	990	1.658	2.629
Resultado financiero	(46)	(266)	(287)	(170)	(726)
Resultado Sociedades participadas	(2)	7	15	1	59
Amortización fondo de comercio	8	(57)	(51)	(24)	(132)
Resultados extraordinarios	(75)	12	27	(54)	(87)
Resultados A.D.I. y de minoritarios	334	533	694	1.411	1.743
Impuestos	(69)	(176)	(221)	(397)	(557)
Resultados D.D.I. y antes de minoritarios ..	265	357	474	1.014	1.186
Socios externos	(23)	(59)	(45)	(139)	(175)
Resultado D.D.I.	242	298	428	875	1.011
Cash-flow D.D.I.	622	974	1.107	2.150	3.182
Resultado por acción					
* Euro/acción	0,27	0,26	0,36	0,97	0,97
* \$/ADR	0,31	0,27	0,36	1,14	0,98
Cash-flow por acción					
* Euro/acción	0,69	0,84	0,93	2,39	3,06
* \$/ADR	0,81	0,89	0,94	2,80	3,08

(1) Los datos referentes a 1998 se han calculado considerando 900 millones de acciones resultantes después del desdoblamiento del valor nominal realizado en abril de 1999.

Los datos correspondientes a 1999 se han calculado considerando que el número de acciones hasta el 7 de julio fueron 900 millones, del 7 al 19 de julio 1.140 millones y desde el 20 de julio 1.188 millones. Como consecuencia de lo anterior, el número medio de acciones en el tercer trimestre de 1999 fue 1.163 millones, en el cuarto trimestre de 1999 1.188 millones y para el ejercicio 1999 de 1.039 millones.

\$ = 0,85 euros en 4T98

\$ = 0,94 euros en 3T99

\$ = 0,99 euros en 4T99

**REPSOL
YPF**


14.-

ANÁLISIS DEL RESULTADO OPERATIVO DE REPSOL YPF POR ACTIVIDADES

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - DICIEMBRE	
	4T98	3T99	4T99	1998	1999
Exploración y Producción (1)	4	471	639	93	1.186
Refino y Marketing (2)	247	226	177	933	790
Química (3)	40	48	47	177	132
Gas (4)	160	122	180	468	615
Corporación y otros (5)	(2)	(30)	(53)	(13)	(94)
TOTAL	449	837	990	1.658	2.629

ANÁLISIS DEL CASH-FLOW OPERATIVO DE REPSOL POR ACTIVIDADES

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - DICIEMBRE	
	4T98	3T99	4T99	1998	1999
Exploración y Producción (1)	85	820	1.026	414	2.117
Refino y Marketing (2)	379	390	356	1.427	1.368
Química (3)	54	67	65	233	199
Gas (4)	223	194	231	686	845
Ajustes y otros (5)	(3)	(13)	(38)	4	(56)
TOTAL	738	1.458	1.640	2.764	4.473

(1) Incluye Repsol Exploración, la actividad de exploración de Astra y desde el 23 de junio de 1999 la actividad de exploración de YPF.

(2) Incluye C.L.H. y refino y comercialización de Repsol Petróleo, Petronor, Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, Refinería La Pampilla, EG3 y la actividad de refino y marketing de YPF desde su incorporación.

(3) Incluye petroquímica básica de Repsol Petróleo y Petronor, petroquímica derivada de Repsol Química y la actividad química de YPF desde su incorporación.

(4) Incluye Repsol Butano, Solgas, la participación del 45,3% en el Grupo Gas Natural, gas y electricidad en Astra y la actividad gasista de YPF desde su incorporación.

(5) Incluye básicamente los costes de estructura de Repsol YPF.

Ptas./EURO:

166,39

ANÁLISIS DEL RESULTADO OPERATIVO POR ACTIVIDADES Y ÁREAS GEOGRÁFICAS

(Millones de Euros)
(Cifras no auditadas)

	ENERO-DICIEMBRE									
	ESPAÑA		LATINOAMÉRICA				RESTO DEL MUNDO		TOTAL	
	1998	1999	1998		1999		1998	1999	1998	1999
Exploración y Producción	30	(3)	25	879	38	310	93	1.186		
Refino y Marketing	810	613	110	170	13	7	933	790		
Química	176	114	-	15	1	3	177	132		
Gas	405	509	52	86	11	20	468	615		
Corporación y otros	(13)	(45)		(49)			(13)	(94)		
TOTAL	1.408	1.188	187	1.101	63	340	1.658	2.629		

	DATOS TRIMESTRALES											
	ESPAÑA			LATINOAMÉRICA			RESTO DEL MUNDO			TOTAL		
	4T98	3T99	4T99	4T98	3T99	4T99	4T98	3T99	4T99	4T98	3T99	4T99
Exploración y Producción	2	3	(7)	-	382	455	2	86	191	4	471	639
Refino y Marketing	219	165	109	24	61	67	4	-	1	247	226	177
Química	40	43	37	-	5	9	-	-	1	40	48	47
Gas	155	68	171	2	48	4	3	6	5	160	122	180
Corporación y otros	(2)	(6)	(29)	-	(24)	(24)	-	-	-	(2)	(30)	(53)
TOTAL	414	273	281	26	472	511	9	92	198	449	837	990

Plus JEURO:

166,39

**REPSOL
YPF**


16.-

ANÁLISIS DE INGRESOS OPERATIVOS DE REPSOL YPF POR ACTIVIDADES

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - DICIEMBRE	
	4T98	3T99	4T99	1998	1999
Exploración y Producción (1)	217	1.407	1.689	964	3.774
Refino y Marketing (2)	3.673	5.879	6.845	14.708	20.083
Química (3)	263	389	539	1.114	1.433
Gas (4)	762	733	1.019	2.586	3.210
Ajustes y otros (5)	(89)	(786)	(1.103)	(383)	(2.205)
TOTAL	4.826	7.622	8.989	18.989	26.295

ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES DE REPSOL YPF POR ACTIVIDADES

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - DICIEMBRE	
	4T98	3T99	4T99	1998	1999
Exploración y Producción (1)	183	434	353	690	11.567
Refino y Marketing (2)	197	314	375	534	4.235
Química (3)	85	171	264	183	780
Gas (4)	221	107	307	773	939
Corporación y otros	8	156	24	37	190
TOTAL	694	1.182	1.323	2.217	17.711

(1) Incluye Repsol Exploración, la actividad de exploración de Astra y desde el 23 de junio de 1999 la actividad de exploración de YPF

(2) Incluye C.L.H. y refino y comercialización de Repsol Petróleo, Petronor, Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, Refinería La Pampilla, EG3 y la actividad de refino y marketing de YPF desde su incorporación.

(3) Incluye petroquímica básica de Repsol Petróleo y Petronor, petroquímica derivada de Repsol Química y la actividad química de YPF desde su incorporación.

(4) Incluye Repsol Butano, Solgas, la participación del 45,3% en el Grupo Gas Natural, gas y electricidad en Astra y la actividad gasista de YPF desde su incorporación.

(5) Incluye básicamente las eliminaciones entre áreas de negocio.

Ptas./EURO:

166,39

**REPSOL
YPF**



17.-

BALANCE DE SITUACIÓN DE REPSOL YPF

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

	DICIEMBRE	DICIEMBRE
	1998	1999
Inmovilizado neto	12.200	33.313
Instrumentos financieros a L/P	70	149
Fondos disponibilidad inmediata	1.062	1.707
Otros activos circulantes	4.019	6.881
TOTAL ACTIVO	17.351	42.050
Recursos propios	6.043	12.526
Provisiones	673	1.099
Intereses minoritarios	1.513	1.870
Deuda sin coste a l/p	1.045	2.074
Deuda financiera a l/p	2.275	10.223
Deuda financiera a c/p	2.390	8.769
Otro pasivo circulante	3.412	5.489
TOTAL PASIVO	17.351	42.050

Ptas./EURO:

166,39

**REPSOL
YPF**


18.-

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
ENERO-DICIEMBRE 1998 Y 1999

 (Millones de Euros)
 (Cifras no auditadas)

	1998	1999
CASH-FLOW POR OPERACIONES		
Resultado d.d.i.	875	1.011
Ajustes al resultado para determinar el cash-flow por operaciones:		
Amortizaciones	1.078	1.929
Provisiones netas dotadas	179	112
Intereses minoritarios	139	175
Resultados en enajenación de activos	(58)	(101)
Creación de impuestos diferidos netos y otros	(63)	56
FONDOS GENERADOS	<u>2.150</u>	<u>3.182</u>
Variación en el fondo de maniobra operativo	21	(501)
	<u>2.171</u>	<u>2.681</u>
CASH-FLOW POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversión en inmovilizado material	(1.723)	(2.630)
Inversión en inmovilizado inmaterial	(40)	(88)
Inversión en inmovilizado financiero	(218)	(451)
Inversión en gastos plurianuales	(39)	(265)
Adquisición de participaciones en sociedades consolidadas	(197)	(14.277)
	<u>(2.217)</u>	<u>(17.711)</u>
Desinversiones	226	919
	<u>(1.991)</u>	<u>(16.792)</u>
CASH-FLOW POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos y deudas a largo plazo recibidos	545	12.942
Ampliación de capital	0	5.665
Préstamos y deudas a largo plazo cancelados	(837)	(3.942)
Variación del circulante financiero	646	210
Subvenciones y otros ingresos a distribuir recibidos	92	74
Aportación de socios externos	11	25
Provisiones aplicadas y otros	(54)	(89)
Dividendos distribuidos	(517)	(567)
	<u>(114)</u>	<u>14.318</u>
Variación neta en Tesorería	<u>66</u>	<u>207</u>
Tesorería al 1 de enero	<u>62</u>	<u>127</u>
Tesorería al 31 de diciembre.....	<u>128</u>	<u>334</u>

Ptas./EURO:

166,39

AVANCE DE MAGNITUDES

MAGNITUDES FISICAS	UNIDAD	1999					1998					% Variación 1999/1998
		1er. Tr.	2º. Tr.	3er. Tr.	4to. Tr.	Enero-Dic.	1er. Tr.	2º. Tr.	3er. Tr.	4to. Tr.	Enero-Dic.	
PRODUCCION DE HIDROCARBUROS (1)	K Bep	22.957	31.095	98.191	81.222	243.466	22.186	22.043	22.703	23.622	90.554	188,9%
Produccion en España	K Bep	1.173	1.103	1.086	1.075	4.437	1.447	1.376	1.347	1.219	5.389	-17,7%
- Crudo	K Bep	333	263	246	236	1.078	554	486	465	392	1.697	-43,2%
- Gas	K Bep	840	840	840	839	3.359	893	890	882	827	3.492	-3,8%
Produccion en Argentina	K Bep	7.012	13.407	70.806	64.518	155.743	7.123	7.457	7.899	7.355	29.834	422,0%
- Crudo	K Bep	4.522	7.967	40.733	41.304	94.526	4.565	4.783	5.003	4.769	19.120	394,4%
- Gas	K Bep	2.490	5.440	30.073	23.214	61.217	2.558	2.674	2.896	2.586	10.714	471,4%
Produccion resto	K Bep	14.772	18.585	26.293	25.629	83.285	13.616	13.210	13.457	15.048	55.331	50,5%
- Crudo	K Bep	14.059	14.864	20.545	19.438	68.904	13.116	12.752	12.883	14.570	53.321	29,2%
- Gas	K Bep	713	1.721	5.754	6.193	14.381	500	458	574	478	2.010	615,5%
CRUDO PROCESADO	M tep	10,60	9,78	13,89	13,18	47,5	10,25	10,79	10,48	10,31	42	13,4%
Espana	M tep	9,27	8,40	8,74	7,89	34,3	8,75	9,13	8,86	8,89	36	-3,8%
Argentina	M tep	0,35	0,72	4,18	4,17	9,4	0,38	0,41	0,36	0,36	2	519,5%
Resto	M tep	0,98	0,67	0,98	1,13	3,7	1,12	1,24	1,24	1,06	5	-19,7%
VENTAS PRODUCTOS PETROLIFEROS	Kt	9.817	9.272	13.143	13.588	45.800	9.410	9.947	9.677	10.544	39.578	15,7%
Ventas en España												
- Gasolinas	Kt	1.113	1.205	1.356	1.165	4.839	1.126	1.290	1.401	1.227	5.044	-4,1%
- Gasoil/Keroseno	Kt	4.064	3.582	3.616	3.977	15.239	3.501	3.524	3.381	4.169	14.575	4,6%
- Fueloil	Kt	1.671	1.138	1.175	1.043	5.026	951	942	1.033	1.418	4.344	15,7%
- Resto	Kt	432	567	481	438	1.918	410	473	506	514	1.904	0,8%
Ventas en Argentina												
- Gasolinas	Kt	103	135	524	593	1.355	107	110	98	124	438	209,5%
- Gasoil/Keroseno	Kt	221	385	1.619	1.786	4.010	230	288	232	261	979	309,6%
- Fueloil	Kt	39	42	72	32	185	14	18	34	32	97	91,6%
- Resto	Kt	44	98	469	545	1.158	52	39	30	40	161	618,7%
Resto (2) (**)												
- Gasolinas	Kt	491	500	1.063	872	2.947	581	574	545	461	2.140	37,7%
- Gasoil/Keroseno	Kt	580	526	1.096	1.245	3.426	710	731	643	589	2.673	28,2%
- Fueloil	Kt	671	674	984	1.205	3.714	1.447	1.674	1.526	1.395	6.043	-38,5%
- Resto	Kt	208	422	689	667	1.986	302	317	248	314	1.182	68,0%
VENTAS PROD. PETROQUIMICOS	Kt	525	522	636	674	2.485	487	539	473	487	1.886	25,2%
Por zonas												
- España	Kt	283	298	281	272	1.134	248	283	265	252	1.057	7,4%
- Argentina	Kt	4	10	96	95	204	0	0	0	0		
- Resto	Kt	238	314	290	306	1.148	241	256	207	235	900	23,5%
Por tipos												
- Basicos	Kt	171	186	211	218	785	146	159	128	150	584	34,6%
- Derivados	Kt	354	436	455	456	1.701	341	380	345	337	1.403	21,2%
VENTAS DE GAS												
GLP Comercializado	Kt	944	659	644	898	3.145	799	621	531	637	2.787	12,8%
- España	Kt	798	490	396	675	2.357	724	541	418	574	2.357	0,0%
- Argentina	Kt	22	37	112	75	247	25	29	30	23	107	130,6%
- Resto (3)	Kt	126	131	136	147	541	50	51	83	140	323	67,2%
GAS NATURAL	Mte	27.364	26.612	26.698	31.080	112.074	18.349	17.831	25.229	27.138	88.546	26,6%
- España (4)	Mte	18.421	15.145	14.887	20.501	68.834	15.474	13.301	12.974	17.534	59.283	16,3%
- Argentina (5)	Mte	6.783	9.755	10.733	8.760	36.032	1.794	3.096	10.069	7.421	22.400	60,9%
- Resto (6)	Mte	2.160	1.811	1.298	1.739	7.108	1.081	1.434	2.186	2.181	6.862	3,6%

(*) Todas las cifras incluyen la consolidación de YPF desde el 23 de Junio de 1999.

(**) Se ha modificado las cifras publicadas en el 3º trimestre para recoger las ventas en Chile y las exportaciones de YPF.

(1) Las cifras corresponden a la producción neta.

(2) Incluye desde el 1 de Enero de 1998 el 100% de Repsol Ecuador.

(3) Incluye el Trading que realiza Repsol Butano. Desde el 1 de Setiembre de 1998, el 100% de las ventas de DURAGAS en Ecuador y desde el 1 de agosto de 1998 el 100% de las ventas de National Gaz en Marruecos.

(4) Corresponde a la consolidación proporcional de las ventas del Grupo Gas Natural (45,3%), e incluye consolidación global en el Grupo Gas Natural de las ventas de ENAGAS.

(5) Incluye la consolidación proporcional 45,3% de las ventas de Gas Natural BAN y desde el 1 de Julio de 1998 el 45,3% de las ventas de Matrogas en Argentina.

(6) Incluye la consolidación proporcional del 72,6% de las ventas en México hasta el 31 de Mayo y del 45,3% a partir de esa fecha, el 19,3% de las ventas de Gas Natural ESP (Colombia), el 8,8% de las ventas de CEG, el 11,4 de las de Riogas en Brasil.

**REPSOL
YPF**

