



Dirección General
de Comunicación

Paseo de la
Castellana, 278-280
28046 Madrid
España

Tls. 91 348 81 00
91 348 80 00
Fax 91 314 28 21
91 348 94 94
www.repsolypf.com

Madrid, 27 de julio de 2006

Nº de páginas: 10

Resultados enero-junio 2006

OBTIENE SUS MEJORES RESULTADOS SEMESTRALES

EL BENEFICIO NETO DE REPSOL ALCANZA 1.782 MILLONES DE EUROS

- **El beneficio neto crece un 10%**
- **El EBITDA aumenta un 13%, hasta los 4.711 millones de euros**
- **El resultado de las operaciones de exploración y producción se incrementa un 29,6%**
- **El beneficio por acción aumenta un 10% y alcanza 1,46 euros**
- **La deuda se reduce un 16%, hasta los 4.111 millones de euros**

Repsol YPF obtuvo en el primer semestre de 2006 un resultado neto de 1.782 millones de euros frente a los 1.621 millones de euros del mismo periodo de 2005, lo que supone un incremento del 9,9%. El resultado operativo aumentó un 8,3% hasta alcanzar los 3.294 millones de euros. Ambos resultados, neto y operativo, son los máximos alcanzados por la compañía en un semestre.

En las cifras del primer semestre de 2006 resulta especialmente significativa la favorable evolución de los resultados de exploración y producción de Repsol YPF, cuyo resultado operativo aumentó un 29,6%. El EBITDA (beneficio antes de intereses, impuestos y amortizaciones) creció un 13% y ascendió a 4.711 millones de euros, y el beneficio por acción se incrementó un 9,8% y alcanzó 1,46 euros frente a los 1,33 euros del mismo periodo del año anterior.

Este período estuvo caracterizado por los elevados precios del crudo, que subieron un 32,3% en su calidad Brent, por el descenso del 15,7% en el indicador internacional del margen de refino, y por los menores márgenes y mayores costes de la energía registrados en el área química.



Reducción de la deuda

La deuda neta de la compañía al final del primer semestre de 2006 se situó en 4.111 millones de euros, con una reducción de 402 millones de euros respecto al cierre del ejercicio 2005. El alto volumen de caja generado del periodo, ha financiado las inversiones del periodo, el pago de dividendos y el incremento, que como consecuencia del aumento de precios, ha tenido el circulante comercial. Además, la depreciación del dólar frente al euro en el semestre de 2006 ha reducido nominalmente la deuda, que en su mayor parte está nominada en esta divisa, en 366 millones de euros.

El ratio de deuda neta sobre capitalización a junio de 2006 se ha situado en el 16,1% con una reducción de 2,5 puntos porcentuales respecto marzo de 2006. Teniendo en cuenta las acciones preferentes, este ratio ha pasado del 31,8% de junio de 2005 al 29,7% de junio de este año.

ÁREAS DE NEGOCIO

Exploración y producción: el resultado de las operaciones crece el 29,6%

El resultado de las operaciones de la actividad de exploración y producción de Repsol YPF durante el primer semestre de 2006 se incrementó un 29,6% hasta alcanzar los 1.928 millones de euros, frente a los 1.488 millones de euros del mismo periodo de 2005. El resultado operativo ajustado (una vez eliminados ingresos y gastos extraordinarios) se incrementó un 20,8 por ciento frente al primer semestre del año anterior.

El crecimiento del resultado de las operaciones se debió fundamentalmente al aumento de los precios de los crudos de referencia, que situó la cesta de líquidos en 46,12 \$/bbl, frente a los 33,26 \$/bbl del mismo periodo del año anterior, y al mayor precio promedio de venta del gas en Argentina.

La producción total en el primer semestre de 2006 ascendió a 1.100.300 barriles equivalentes al día, con un descenso del 4,8% respecto al mismo periodo del año anterior, debido, fundamentalmente a la menor producción en Argentina por el declino de campos y las huelgas registradas durante el primer trimestre en el sur del país; a la menor producción en Venezuela como consecuencia de la migración de los Convenios Operativos a Empresas Mixtas en el segundo trimestre, y a los problemas de entrega de la producción a PDVSA en lo que va del año.

Las inversiones realizadas durante el primer semestre en el área de Exploración y Producción alcanzaron 1.126 millones de euros, superiores en un 102,9% a la de los seis primeros meses de 2005.



Refino y marketing: se incrementan las ventas un 2,7%

El resultado de las operaciones de refino y marketing durante el primer semestre de 2006 alcanzó los 1.249 millones de euros frente a 1.354 millones de euros del mismo periodo del año anterior, lo que representa un descenso del 7,7%, debido principalmente a los menores márgenes de refino y a la caída del margen comercial en Argentina, donde se continúan aplicando los descuentos sobre precios internacionales en las ventas internas de crudos. El resultado de las operaciones ajustado (descontados ingresos y costes extraordinarios) descendió un 10,3% frente al mismo periodo del año anterior.

Las ventas totales de productos petrolíferos alcanzaron los 29,2 millones de toneladas en el semestre, lo que representa un incremento del 2,7%. Las ventas de productos claros al marketing propio aumentaron tanto en España como en Argentina, Brasil y Bolivia (ABB). Las ventas en Latinoamérica aumentaron un 15,1%. Las ventas de GLP disminuyeron en Europa un 3,3%, si bien se vieron compensadas por el incremento de los precios.

Las inversiones en el área de Refino y Marketing en el primer semestre de 2006 ascendieron a 305 millones de euros, lo que supone un descenso del 33,6% frente al primer semestre de 2005, periodo en el que se adquirieron los activos de Shell en Portugal.

Química: crecimiento de un 7,3% en las ventas

El resultado de las operaciones del área Química en el primer semestre de 2006 ascendió a 123 millones de euros, un 49,2% inferiores que en el mismo período de 2005. Este menor resultado se debió principalmente a los menores márgenes internacionales de química básica, motivados por el incremento de los precios de la nafta y del crudo. También influyó, con carácter extraordinario, el hecho de que en el primer semestre de 2005 se registrasen las plusvalías por la venta del 28% de PBBPolisur y el efecto positivo no recurrente generado por la adquisición del complejo de Sines.

Las ventas totales de productos petroquímicos durante el primer semestre de 2006 ascendieron a 2.334 miles de toneladas, superiores en un 7,3% a las del mismo periodo de 2005.

Las inversiones realizadas por el área química durante los primeros seis meses de 2006 ascendieron a 70 millones de euros, un 55,6% superiores a las del primer semestre de 2005. Entre las inversiones correspondientes a 2006, destaca el proyecto de ampliación de capacidad de la Planta de OP/SM y Derivados en el Complejo de Tarragona, que supondrá un notable incremento en la competitividad de estos productos.



Gas y electricidad: el resultado crece un 25,5%

El resultado de las operaciones de Gas y Electricidad durante el primer semestre ascendió a 246 millones de euros, frente a los 196 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Este incremento se debe, principalmente, a las mayores plusvalías por la venta de acciones de Enagas y a la positiva evolución de los resultados de Gas Natural SDG.

Las inversiones en Gas y Electricidad durante el primer semestre ascendieron a 165 millones de euros, inferiores a las del mismo periodo del año pasado como consecuencia, fundamentalmente, de que las cifras de 2005 incluyen la compra de la sociedad de generación eólica Dersa.



HECHOS RELEVANTES

Inicio del proyecto Perú LNG

En enero se puso en marcha en Perú el proyecto Perú LNG en el que Repsol YPF participa con un 20%, para la construcción de una planta de licuefacción en Pampa Melchorita que estará operativa en 2009 y contará con una capacidad de producción nominal de 4 millones de toneladas/año de gas natural licuado (GNL), que se comercializará en la costa oeste de Estados Unidos y México. Se proveerá con el gas natural producido en el yacimiento Camisea en el que, a su vez, Repsol YPF participa en un 10%.

Acuerdo estratégico para proyectos en Rusia

Repsol YPF firmó el pasado mes de febrero un acuerdo estratégico con West Siberian Resources (WSR) y adquirió un 10% de esta compañía. Este acuerdo permitirá a Repsol YPF participar activamente en el desarrollo de proyectos de exploración y producción de hidrocarburos en Rusia, donde West Siberian posee activos exploratorios de alto interés.

Líder en biocombustibles

En marzo, Repsol YPF y ACCIONA firmaron un acuerdo marco para la construcción y desarrollo en España de plantas de biodiesel que podrán producir más de un millón de toneladas anuales, utilizando como materia prima aceites vegetales de primer uso. El acuerdo supone una inversión estimada de 300 millones de euros y es uno de los de mayor alcance firmado hasta ahora en el mundo en el ámbito del biodiesel. El 24 de abril, el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, a través del CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial) otorgó una subvención de más de 22 millones de euros a un grupo de empresas liderado por Repsol YPF, para un proyecto de investigación y desarrollo sobre biodiesel. El proyecto CENIT Biodiésel permitirá desarrollar tecnología que contribuya a la reducción de gases de efecto invernadero causantes del cambio climático, además de fomentar la diversificación de fuentes de energía para reducir la dependencia de importaciones de productos petrolíferos.

Acuerdo en Argelia para el proyecto Gassi Touil

Repsol YPF, Gas Natural y Sonatrach firmaron el pasado mes de marzo un acuerdo para la constitución conjunta de la Sociedad de Licuefacción, (SDL) que construirá y operará la planta de licuefacción de gas natural que forma parte del proyecto Gassi Touil, el más importante realizado por un consorcio internacional en ese país.



Responsabilidad Corporativa

En marzo Repsol YPF se incorporó al World Business Council for Sustainable Development, una de las mayores asociaciones empresariales del mundo que tiene como objetivo de avanzar hacia el desarrollo sostenible a través de la innovación, la ecoeficiencia y la responsabilidad social, y al grupo de Empresas Colaboradoras de la Fundación Entorno-Consejo Empresarial Español para el Desarrollo Sostenible.

Repsol YPF ha recibido varios premios y menciones internacionales por la información y servicio contenidos en su Web, entre los que destaca el de la mejor web corporativa de empresas energéticas según el *Best IR Websites in the Energy Sector*.

Tercera mayor productora de petróleo en Brasil

Repsol YPF y Petrobrás iniciaron en abril la puesta en producción de la mayor plataforma flotante en el campo Albacora Leste en Brasil, con lo que la compañía española se convierte en la tercera mayor productora de petróleo en ese país. La plataforma P-50 Albacora-Leste, participada en un 10% por Repsol YPF, está anclada en el mar, a 1.240 metros de profundidad y a 120 km de la costa y es una de las unidades de producción más modernas y complejas del mundo.

Éxitos exploratorios en Argelia

El pasado mes de abril Repsol YPF anunció el éxito de dos sondeos de gas en la Cuenca de Reggane, en el desierto del Sahara argelino. El primer sondeo supone una producción de 636.000 m³/día. El segundo, que representa un nuevo descubrimiento ha arrojado una producción preliminar de 100.000 m³/día. Repsol YPF, con una participación del 33,75%, es el operador del consorcio formado por la compañía nacional argelina Sonatrach (25%), RWE Dea (22,50%) y Edison (18,75%).

En mayo se anunció otro nuevo descubrimiento de gas en Argelia que produce un flujo de gas de 763.000 m³/día a 3.983 metros de profundidad, y de 483.000 m³/día a 2.360 metros.



Acuerdo con Gas Natural para el transporte de GNL

El 8 de mayo Repsol YPF y Gas Natural firmaron un acuerdo con la compañía armadora Knutsen para la contratación, en la modalidad de Time Charter, de un buque metanero de 138.000 metros cúbicos de capacidad, que ambas compañías destinarán al transporte de gas natural licuado (GNL), a partir del año 2009.

Construcción de una planta de regasificación de GNL en Canadá

El 17 de mayo, Repsol YPF inició la construcción en Canadá de una de las mayores plantas de regasificación de gas natural licuado de Norteamérica que se prevé comience a operar en el último trimestre de 2008, con una capacidad inicial de 1.000 millones de pies cúbicos de gas diarios (unos 10.000 millones de metros cúbicos anuales) equivalentes al 20% del mercado del Noreste de EEUU. La capacidad máxima de la planta será de 1.200 millones de pies cúbicos/día, y se podrá ampliar hasta 2.000 millones de pies cúbicos/día. Paralelamente, Repsol YPF ha firmado los contratos para la construcción del gasoducto desde Saint John, New Brunswick, que proveerá a los mercados más importantes de EEUU, como Boston y Nueva York.

Resultado de la revisión independiente sobre la reducción de reservas

El pasado 15 de junio, la Comisión de Auditoría y Control informó del resultado de la revisión independiente, realizada con la colaboración de King & Spalding LLP, sobre la reducción de reservas comunicada el 26 de enero de 2006. El informe concluye que la revisión de reservas fue conforme con las recomendaciones de los auditores externos de reservas de la compañía y vino motivada, entre otros extremos, por la puesta en práctica de un proceso formal para valorar los aspectos técnicos y de comercialización. Los cambios legislativos en Bolivia también influyeron en dicha reducción. King & Spalding no ha encontrado razón alguna para dudar de la adecuación del proceso de revisión llevado a cabo en 2005 y de la correspondiente revisión de las reservas.

Un 20% más de dividendo

El pasado 16 de junio, Repsol YPF celebró su Junta General de Accionistas, en la que se aprobaron todos los puntos que se sometieron a la misma, entre ellos el pago de un dividendo bruto de 0,60 euros por acción, lo que supone un aumento del 20 por 100 en el dividendo correspondiente a 2005, gracias a la positiva evolución del ejercicio, que Antonio Brufau calificó como "un año excelente", y en el que la compañía ha alcanzado un máximo histórico en sus beneficios.



Plan de inversiones en Argentina

El 23 de junio, Antonio Brufau presentó al Presidente de la República Argentina, Néstor Kirchner, durante su visita oficial a España, un plan que prevé una inversión total para Argentina de 6.000 millones de dólares (4.770 millones de euros) para el trienio 2007-2009, de los cuales 4.600 millones de dólares (3.658 millones de euros) serán destinados a Exploración y Producción y 1.400 (1.113 millones de €) a Refino, Marketing y Química.

Mayor actividad en Norte de África y Caribe

En Libia, donde Repsol YPF es el primer operador tras la empresa nacional NOC, realizó un nuevo descubrimiento de crudo ligero en la cuenca de Murzuq, con una producción preliminar en pruebas 2.300 barriles equivalentes de petróleo (bep) al día.

En Trinidad & Tobago, país del Caribe que representa el 10% de las reservas totales de hidrocarburos de Repsol YPF y de importancia estratégica por su magnífica localización para el suministro de gas a la costa atlántica, la producción de gas registró un sensible aumento y alcanzó los 117.000 bep/día por efecto del comienzo de producción del cuarto tren de Atlantic LNG.

Acuerdo marco con el Gobierno de Nigeria

Repsol YPF y Gas Natural, a través de su *joint venture* dedicada al negocio internacional de gas natural licuado, firmaron con el Gobierno de Nigeria un acuerdo marco para el futuro desarrollo de un importante proyecto de GNL en el que se establecen las condiciones para la posible construcción y operación de una planta de licuefacción de GNL, con una capacidad inicial de unos 7 millones de toneladas anuales (unos 10 bcm de gas natural), y para la adquisición y desarrollo de reservas de gas para alimentar la citada planta.

Adquisición en aguas profundas del Golfo de México

En junio, Repsol YPF adquirió por 1.700 millones de euros uno de los mayores campos de petróleo de aguas profundas estadounidenses en el Golfo de México. Con esta inversión Repsol YPF consolida esta zona geográfica como una de sus áreas estratégicas de crecimiento del upstream junto con Norte de África (Libia y Argelia) y Trinidad y Tobago.



**RESULTADOS DE REPSOL YPF
DE ACUERDO CON SUS PRINCIPALES COMPONENTES**

(Millones de euros)

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera

	Enero-Junio		Variación
	2005	2006	%
EBITDA	4.166	4.711	13
Resultado de las operaciones continuadas antes de cargas financieras	3.041	3.294	8
Cargas financieras	(376)	(226)	(40)
Resultado a.d.i. por operaciones en discontinuación	-	-	-
Resultado antes de impuestos y participadas	2.665	3.068	15
Impuesto sobre beneficios	(1.063)	(1.289)	21
Participación en resultados d.d.i. de sociedades puestas en equivalencia	56	44	(21)
Resultado del periodo	1.658	1.823	10
Resultado atribuible a socios externos	37	41	11
RESULTADO NETO	1.621	1.782	9,9

**ANÁLISIS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS
ANTES DE CARGAS FINANCIERAS DE REPSOL YPF POR ACTIVIDADES**

(Millones de euros)

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera

	Enero - Junio		Variación
	2005	2006	%
Exploración y producción	1.488	1.928	30
Refino y marketing	1.354	1.249	(8)
Química	242	123	(49)
Gas y electricidad	196	246	26
Corporación y otros	(239)	(252)	5
TOTAL	3.041	3.294	8



PRINCIPALES MAGNITUDES OPERATIVAS

	Enero – Junio		Variación
	2005	2006	%
Producción de hidrocarburos (Miles de bep/d)	1.155,8	1.100,3	(4,8)
Ventas de productos petrolíferos (Miles de toneladas)	28.449	29.205	2,7
Ventas de productos petroquímicos (Miles de toneladas)	2.176	2.334	7,3
Ventas de GLP (Miles de toneladas)	1.739	2.001	15,1

BALANCE DE SITUACIÓN (Millones de euros)

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera

	Diciembre 2005	Junio 2006
Fondo de Comercio	3.773	3.518
Otros activos intangibles	1.003	1.137
Propiedades, planta y equipo	23.304	22.412
Instrumentos financieros a largo plazo	1.149	1.188
Otros activos no corrientes	1.050	1.015
Activos por impuestos diferidos	1.197	1.195
Activos disponibles para la venta	1	4
Activo circulante comercial	11.157	12.133
Inversiones financieras temporales y tesorería	3.148	3.137
TOTAL ACTIVO	45.782	45.739
Patrimonio neto total	16.790	17.607
Provisiones para riesgos y gastos corrientes y no corrientes	3.068	2.848
Pasivos por impuestos diferidos	3.380	3.115
Subvenciones e ingresos a distribuir en varios ejercicios	200	315
Acciones preferentes	3.485	3.455
Préstamos y deudas financieras no corrientes	6.236	5.865
Deuda no corriente por arrendamiento financiero	590	579
Otras deudas no corrientes	914	792
Préstamos y deudas financieras corrientes	2.701	2.627
Acreedores comerciales corrientes	8.418	8.536
TOTAL PASIVO	45.782	45.739