



Proyecto de Crecimiento en Sines

Disclaimer



Declaración bajo la protección otorgada por la Ley de Reforma de Litigios Privados de 1995 de los Estados Unidos de América (“Private Securities Litigation Reform Act of 1995”).

Este documento contiene ciertas afirmaciones que Repsol YPF considera constituyen estimaciones sobre las perspectivas de la compañía (“forward-looking statements”) tal como se definen en la Ley de Reforma de Litigios Privados de 1995 (“Private Securities Litigation Reform Act of 1995”).

Dichas afirmaciones pueden incluir declaraciones sobre las intenciones, creencias o expectativas reinantes a la fecha de hoy por parte de Repsol YPF y su gerencia, incluyendo estimaciones con respecto a tendencias que afectan la situación financiera de Repsol YPF, sus resultados operativos, negocio, estrategia, volumen de producción y reservas, así como con respecto a gastos de capital e inversiones planificados por Repsol YPF. Estas declaraciones no constituyen garantías de que resultados futuros se concretarán y las mismas están sujetas a riesgos importantes, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden estar fuera del control de Repsol YPF o que pueden ser difíciles de predecir. En el futuro, la situación financiera, resultados operativos, negocio, estrategia, volúmenes de producción, reservas, gastos de capital e inversiones de Repsol YPF podrían variar sustancialmente en comparación a aquellas contenidas expresa o implícitamente en dichas estimaciones. Dichos factores incluyen pero no se limitan a fluctuaciones en la tasa de cambio de divisas, el precio del petróleo y sus derivados, nuestra habilidad para reducir costos y lograr eficiencias operativas sin afectar excesivamente nuestras operaciones, consideraciones ambientales y regulatorias, condiciones económicas y de negocio así como otros factores descritos en la documentación presentada por Repsol YPF y sus empresas afiliadas ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, la Comisión Nacional de Valores en Argentina, la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América y, particularmente, aquellos factores descritos en la Sección 1.3 titulada “Key Information about Repsol YPF—Risk Factors” y la Sección 3 titulada “Operating and Financial Review and Prospects” del Informe Anual de Repsol YPF en Formato 20-F para el año fiscal finalizado el 31 de Diciembre del 2003, registrado ante la Securities and Exchange Commission.

Repsol YPF no se compromete a actualizar o revisar dichas estimaciones aún en el caso en que eventos o cambios futuros indiquen claramente que las proyecciones o las situaciones contenidas expresa o implícitamente en dichas estimaciones no se concretarán.

1. Visión General de Repsol YPF
2. Repsol YPF en Portugal
3. Repsol Polímeros
4. Proyecto de Crecimiento en Sines

1. Visión General de Repsol YPF
2. Repsol YPF en Portugal
3. Repsol Polímeros
4. Proyecto de Crecimiento en Sines

REPSOL YPF: Estructura accionaria



Número de Acciones: 1 221 millones
Número de accionistas: ≈ 1 millón
Capitalización bursátil (30/06/06): 27 335 mill. €

Situación a junio de 2006

(1) Filial de PEMEX

(2) Participada por La Caixa y Caixa Catalunya

Mill de Euros

2005

● Ingresos Operativos	51.045
● Resultado Operativo	6.161
● EBITDA	9.139
● Resultado después de Impuestos	3.224
● Inversiones	3.713

MAGNITUDES OPERATIVAS

● Producción de Hidrocarburos (K Bep/ día)	1.139
● Petróleo (K Bep/ día)	531
● Gas (K Bep/ día)	608
● Ventas de Productos Petrolíferos (kt)	57.940
● Ventas gases licuados del petróleo (GLP) (kt)	3.343
● Ventas productos Químicos (kt)	4.644

Aspectos destacables en Upstream



Sólido posicionamiento en 3 áreas estratégicas en las que Repsol YPF dispone de ventajas competitivas: Norte de África, Caribe y Golfo de México

Posición única en gas natural licuado (GNL) en la Cuenca Atlántica:

- **Atractivo portafolio de GNL (Trinidad, Argelia, Irán)**
- **Acuerdo con Gas Natural**

Desarrollo de negocios sustentado en las relaciones con las Compañías Nacionales de Petróleo

En ABB:

Argentina :

- Papel estratégico en el área de ABB
- Aumento de las inversiones
- Nuevas oportunidades en el off-shore

Brasil :

- Tercera compañía en producción y segunda en refino
- Dominio minero en 25 áreas exploratorias

Bolivia :

- Pendiente de las negociaciones con el gobierno

REPSOL YPF PRESENTE EN 24 PAÍSES, OPERADOR EN 20



Áreas y negocios estratégicos

- Norte de África
- Golfo de México (EE.UU.)
- Caribe
- Rusia y Asia Central
- Proyectos GNL



**AUMENTAR TASA
DE REEMPLAZO
DE RESERVAS**

Áreas y negocios estratégicos

GNL



Líderes en Cuenca Atlántica
Con 10% del mercado



Trinidad y Tobago

- ▶ Entrada en producción del 4º tren

Canadá

- ▶ Suministro mercado costa este de EE.UU. a través de planta Canaport

Argelia

- ▶ Comienzo producción Gassi Touil en 2009

Positivo escenario de márgenes y de mejora del negocio

Altos márgenes y generación de cash flow

- **Mayor capacidad de conversión**
- **Ubicado en mercados en crecimiento**
- **Ventaja para los márgenes de Repsol YPF por el aumento de las importaciones de gasóleo**

Activos y logística superiores

- **5 refinerías en España y 3 en Argentina optimizadas en un solo sistema y con alto grado de conversión**
- **Excelente ubicación de la refinería en Perú y de las dos refinerías en Brasil**
- **Alta cuota de mercado de la red de estaciones de servicio en España y Argentina**

Negocio químico integrado y rentable

Posición única en gases licuados del petróleo (GLP)

Refino y Marketing: refinerías



Argentina: Capacidad 320 kbepd



España: Capacidad 740 kbepd



Brasil: Capacidad 58 kbepd



Perú: Capacidad 102 kbepd



* Repsol YPF posee el 30% en REFAP y el 30,71% en Mangueiros

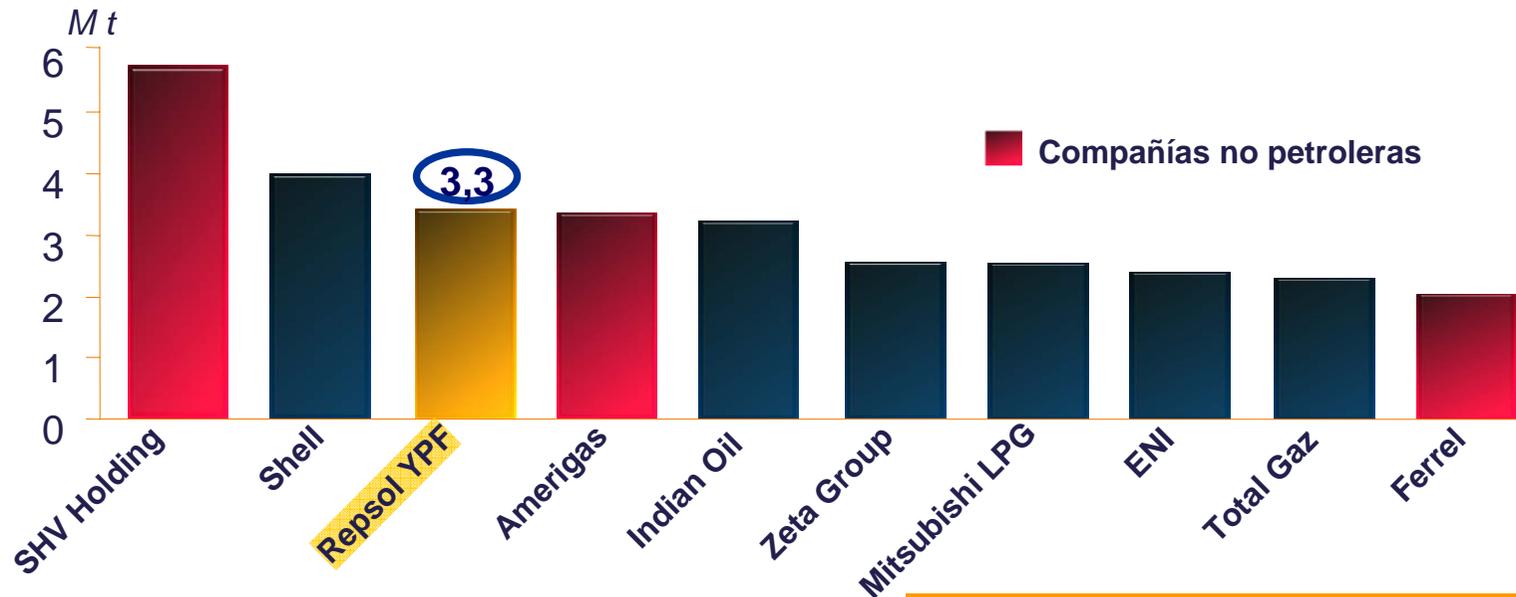
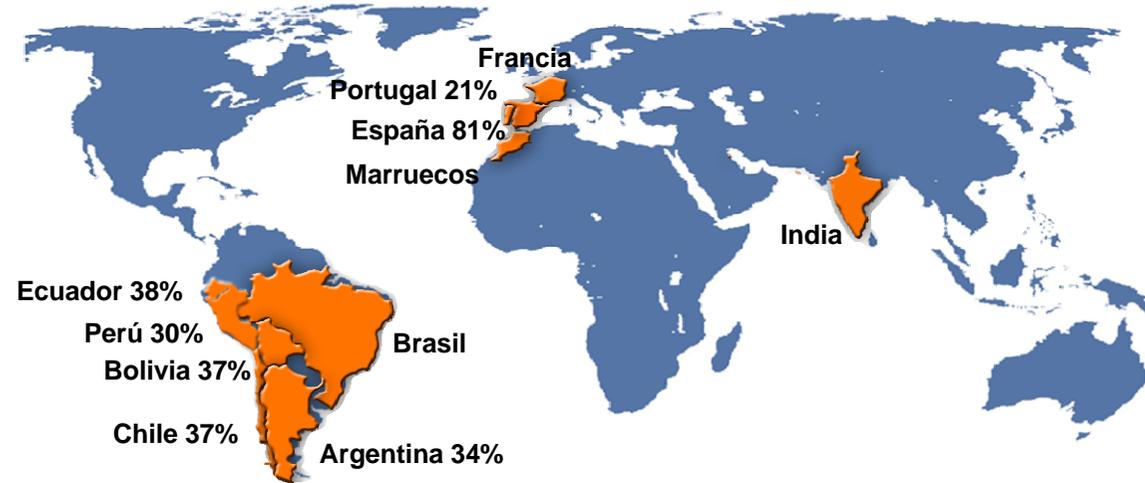
Refino y Marketing: estaciones de servicio



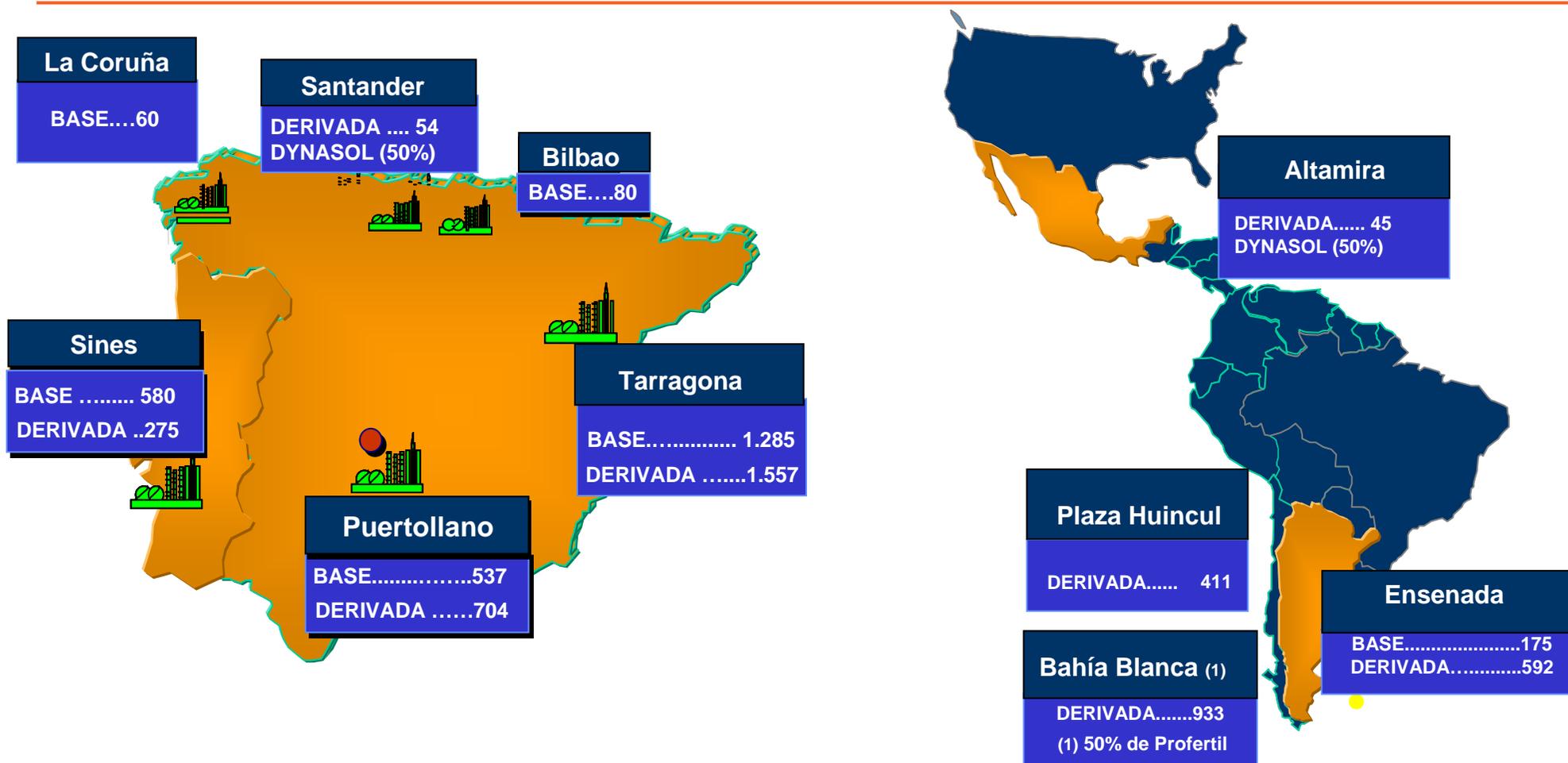
Repsol YPF: Liderazgo en el negocio de GLP



Cuota de mercado por países



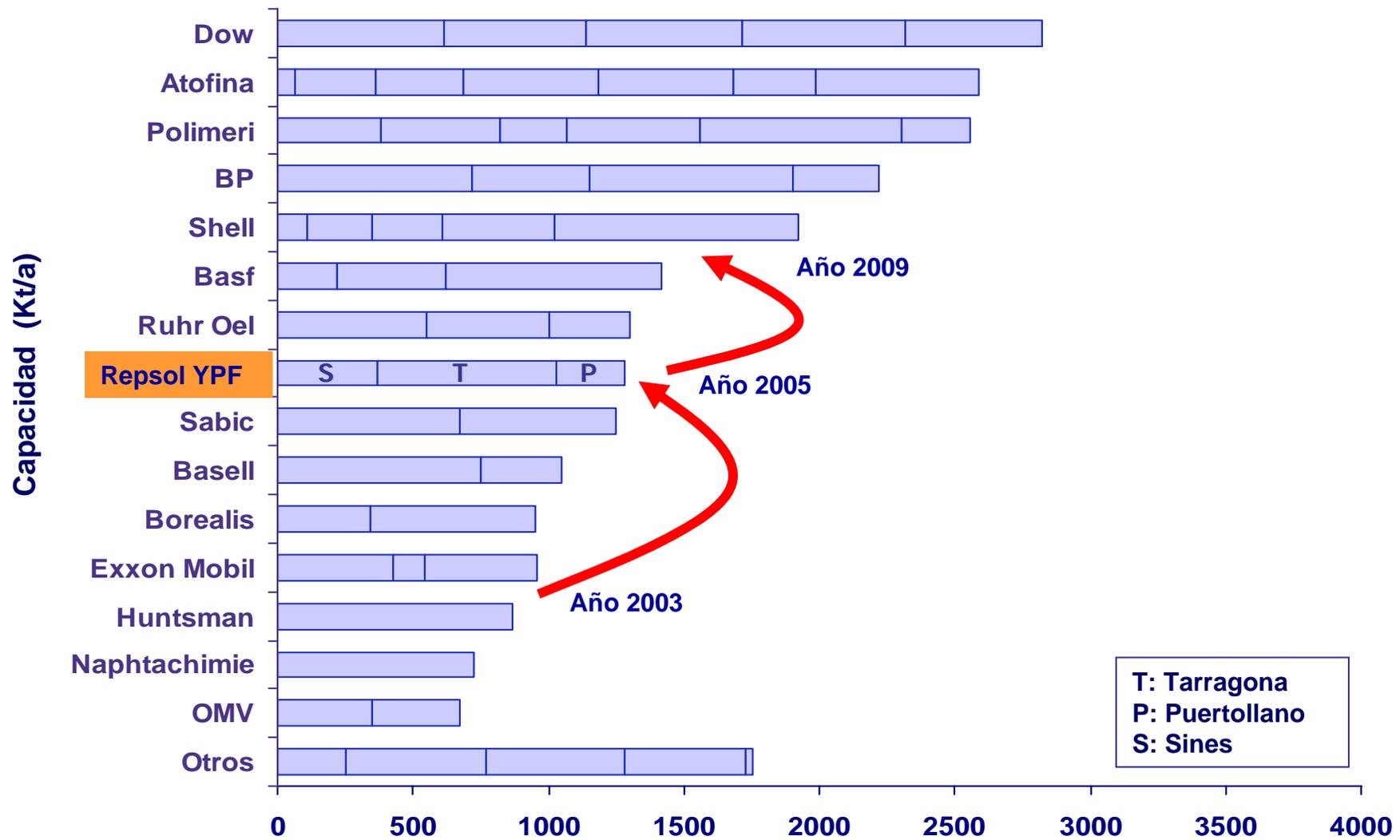
Principales activos petroquímicos



Ventas de productos petroquímicos en 2005: 4.644 kt

- En España: 1.481 Kt
- En ABB: 1.102 Kt
- En otros países: 2.061 Kt

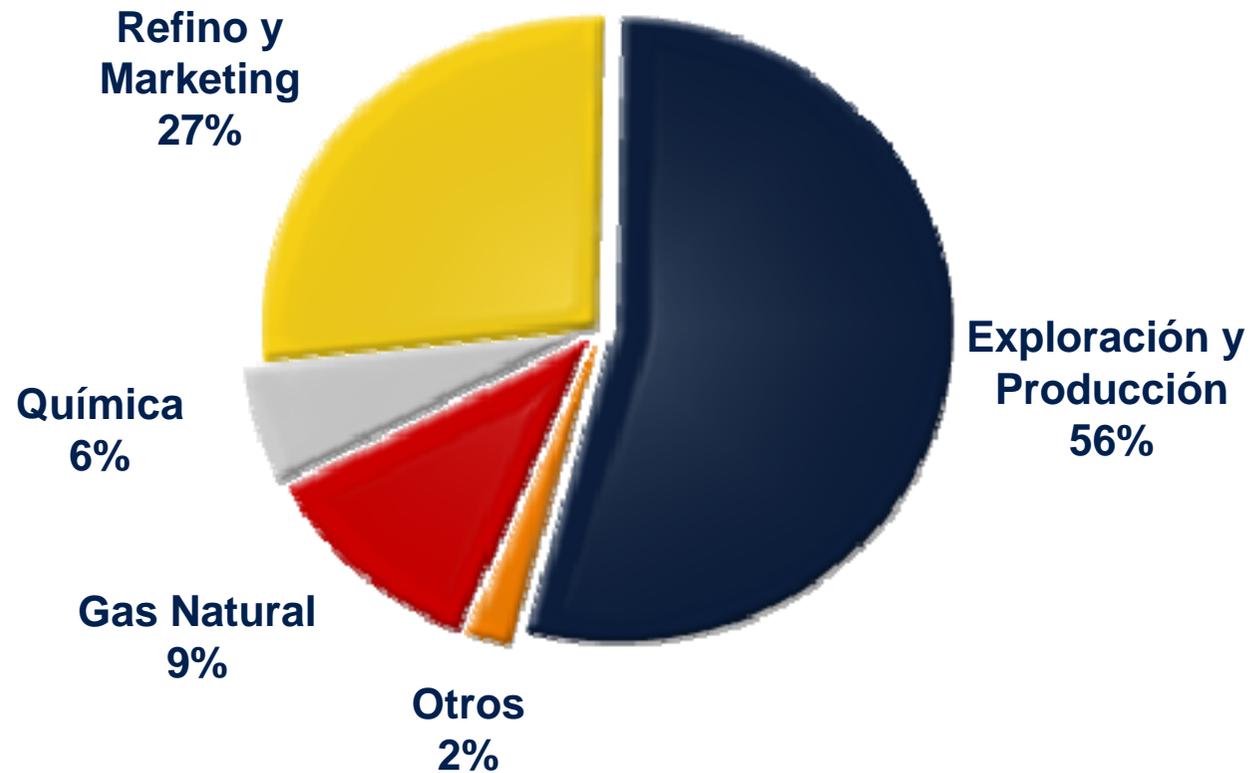
Etileno. Capacidades en Europa



Fuente: Chem Systems

INVERSIÓN TOTAL 2006-2009: 20.700 M€

Por negocios



1. Visión General de Repsol YPF
2. Repsol YPF en Portugal
3. Repsol Polímeros
4. Proyecto de Crecimiento en Sines

- 1978** Inicio de actividades comerciales en química
- 1982** Constitución de Enpetrol Portugal. Su actividad era el suministro de búnker marino.
Sede en Almada (margén sur del Tajo).
- 1988** Se inician los negocios de comercialización de asfaltos, lubricantes y derivados.
- 1990** Cambio de la denominación “Enpetrol” a “Repsol”. Desarrollo de las actividades de comercialización de carburantes y combustibles (estaciones de servicio y ventas directas).
- 1993** Aumento de Capital Social hasta €35.215.000 y cambio de la Sede a Lisboa. Inicio de las actividades de gases licuados del petróleo (GLP).
- 1996** Creación de Gespost (gestión directa de la red de estaciones de servicio)
- 2000** Se integra Composán Portuguesa en Repsol Portugal.
- 2004** Adquisición de los activos de Shell en GLP y estaciones de servicio, así como el complejo petroquímico de Borealis en Sines.

- **Facturación del Grupo en Portugal en 2005: 2.100M€ (aproximadamente 12º en Portugal y 5º grupo industrial).**
- **Plantilla: más de 1.500 personas.**
- **Está presente en gases licuados del petróleo (GLP), Estaciones de Servicio, Aviación, Lubricantes, Asfaltos y Química.**
- **Repsol YPF ha invertido \approx 1.000 M€ en Portugal en los dos últimos años.**
- **El Plan Estratégico de la Compañía contempla una inversión de más de 1200M€ para los próximos cuatro años, entre todas las áreas en Portugal.**

Repsol YPF en Portugal



GLP

Producción: 200 miles Tn
Cuota de ventas: 21%
Instalaciones: 2 plantas de envasado (Banatica y Matosinhos)

Química

Producción:
Básica: 620 miles Tn
Derivada: 275 miles Tn (145 de PEBD y 130 de PEAD)
Instalaciones: Complejo de Sines

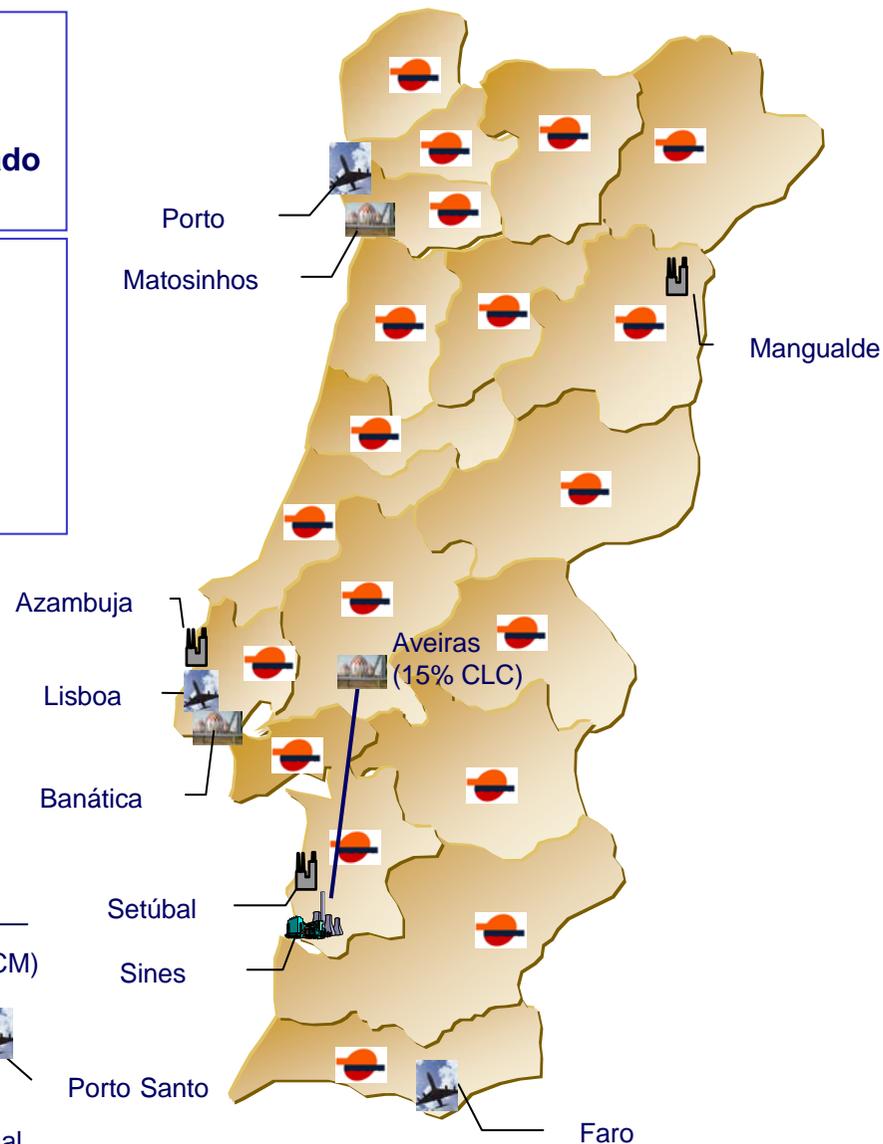
 **Estaciones de Servicio**

 **Aeropuertos**

 **Factorías de asfaltos**

 **Planta de Química**

 **Terminales logísticas**



Estaciones de Servicio

Puntos de venta: 426
Puntos de gestión directa: 19%
Cuota de PPVV: 15.6%

Ventas: 1.150 miles m3
Cuota de ventas: 18%

Ventas Directas y Aviación

Ventas Comb.: 904 miles m3
Cuota de ventas: 17.2%

Ventas Aviación: 97 miles m3

Lubricantes y Especialidades

Ventas Lubes : 2 miles Tn
Cuota de ventas: 2%

Ventas Asfaltos: 198 miles Tn
Cuota de ventas: 30%

Ventas Espec.: 18 miles Tn

1. Visión General de Repsol YPF
2. Repsol YPF en Portugal
3. Repsol Polímeros
4. Proyecto de Crecimiento en Sines

REPSOL POLIMEROS, LDA.



13,595%

PLASTVAL, SA

Reciclado de plásticos

5%

SIGÁS, ACE

Almacenamiento GLP

66,7%

REPSOL, ACE

Planta de energías

Datos Generales Área Química

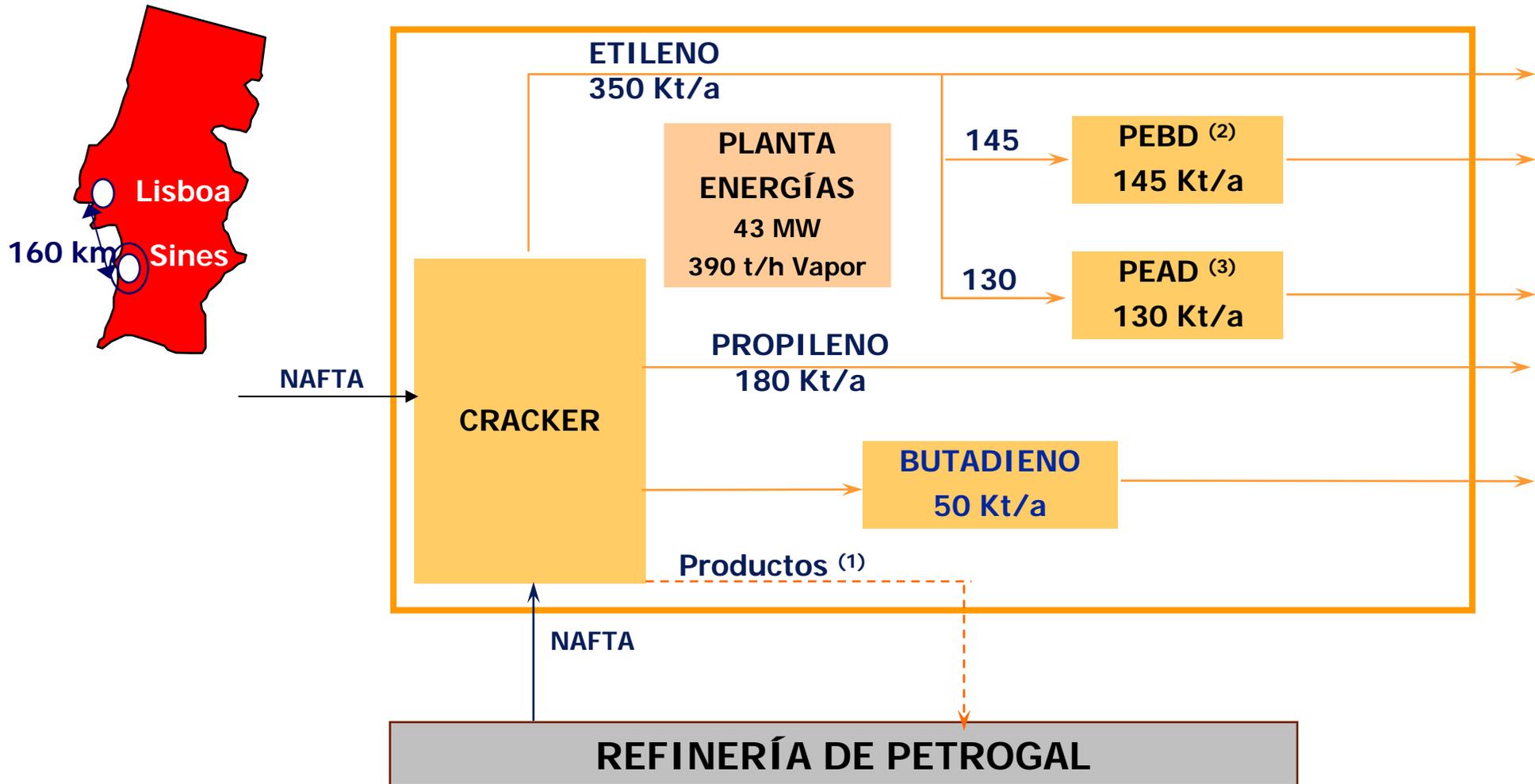


Excluyendo el negocio en Argentina

	2004	2005
● Ingresos Operativos (Mill €)	2 476	3 498
● Resultado Operativo (Mill €)	126	131
● EBITDA (Mill €)	251	278
● Inversiones (Mill €)	275	147
● Ventas (kt)	2 361	2 916

- **Historia:**
 - 1976** El Complejo Petroquímico de Sines se aprueba por el Gobierno Portugués.
 - 1981** Puesta en marcha del complejo, siendo EPSI propietario de poliolefinas y CNP del cracker, ambas compañías estatales portuguesas.
 - 1989** Neste compra el site a EPSI y alquila las plantas de CNP.
 - 1994** Se constituye el grupo Borealis (50% Neste/50% Statoil).
 - 1996** Borealis compra el cracker y la central termoeléctrica a CNP.
 - 2004** Repsol YPF compra el Complejo a Borealis.
- **El Complejo tiene una superficie de 100 Ha y cuenta con 445 empleados.**
- **Produce alrededor de 800.000 Tm. y factura 600 M€, el 70% dedicado a la exportación.**

Descripción del Complejo de Sines



- (1) Hidrógeno, GLP y fuel
- (2) Polietileno de baja densidad
- (3) Polietileno de alta densidad

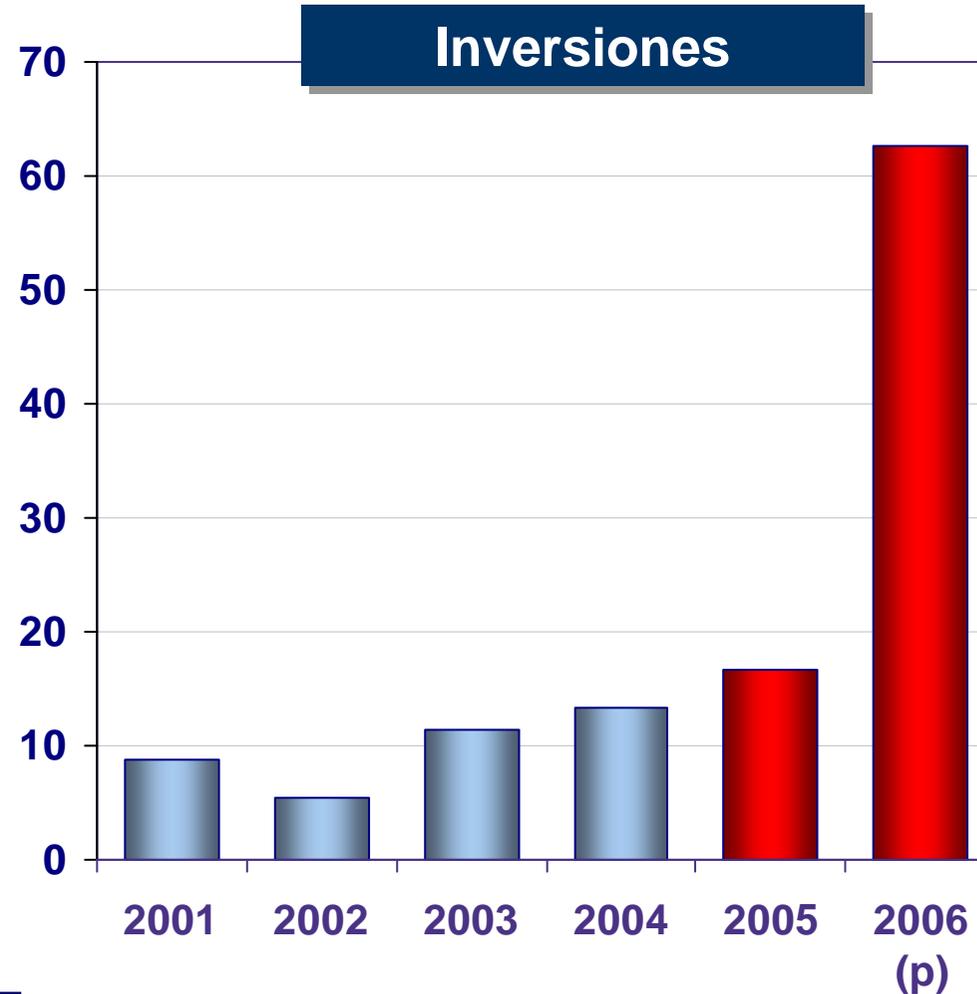
- **El 7 de Octubre de 2004 Borealis y Repsol YPF firman un acuerdo de intenciones para la compra del site de Sines.**
- **El 30 de Noviembre de 2004 se concreta la compra/venta del site.**
- **A finales de Enero de 2005 se obtiene la certificación de seguridad OSHAS 18001, por primera vez en un Complejo industrial de Repsol YPF.**
- **En Enero 2006 se produce la visita de los reaseguradores que califican la instalación como WELL ABOVE AVERAGE, con incremento de tres niveles sobre la calificación anterior de 2001.**
- **El 24 de febrero de 2006 se firma el Acuerdo de Empresa por 3 años, y es publicado el 22 de marzo.**

Repsol Polímeros

Evolución Resultado Operativo e Inversiones



Millones de euros



2001-noviembre 2004: Propiedad Borealis
Desde diciembre 2004: Propiedad Repsol YPF



1. Visión General de Repsol YPF
2. Repsol YPF en Portugal
3. Repsol Polímeros
4. Proyecto de Crecimiento en Sines

Sines: un Complejo en Crecimiento

- Sines: un complejo en crecimiento desde su adquisición**

	Al adquirir Sines	Con Proyectos en Curso	Con Proyecto de Crecimiento
Capacidad Etileno (t/año)	350 000	410 000	570 000
Capacidad Polietileno (t/año)	275 000	295 000	595 000
Capacidad Polipropileno (t/año)	0	0	300 000
Generación eléctrica (Mw)	43	43	126
Ventas (t/año) (*)	750 000	880 000	1 255 000

(*) Suponiendo las plantas a plena utilización de la capacidad

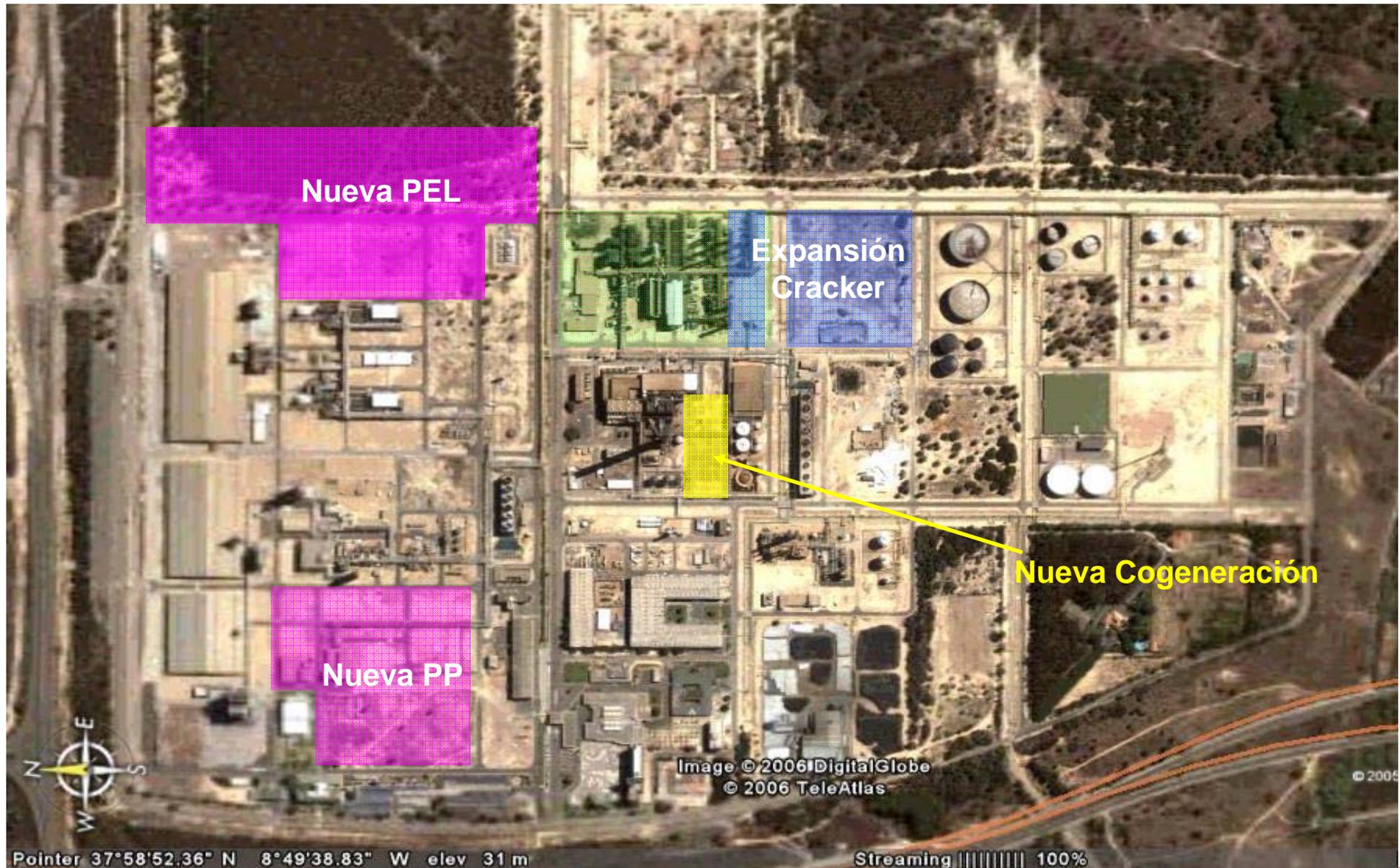
- Proyecto de Crecimiento: el gran impulso del complejo de Sines**

- Inversión: 500-700 M€**

- Descripción:**

- Incremento del 40 % de la capacidad actual del cracker.
- Instalación de dos nuevas plantas de productos petroquímicos: polietileno lineal (PEL) y polipropileno (PP).
- Construcción de una planta de cogeneración.

Localización



Proyecto de Crecimiento en Sines

A Destacar



- **Duplicaría la capacidad de producción del complejo petroquímico.**
- **Facturación estimada del complejo: 1 100 – 1 200 M€ (aumento de las ventas entre 500 y 600 M€, dedicadas a la exportación).**
- **Generaría entre 100 y 120 nuevos puestos de trabajo.**
- **La construcción representaría entre 6 y 8 millones de horas de trabajo, lo que implicaría entre 1.200 y 1.500 personas durante tres años, de 2007 a 2009.**
- **El complejo queda balanceado entre la producción de etileno y propileno y su consumo en las plantas de polietileno y polipropileno: mayor valor añadido.**
- **Puesta en marcha estimada: año 2010.**

Cracker

- **El cracker es una planta de petroquímica básica: donde se producen las materias primas básicas, principalmente etileno y propileno, que alimentan las plantas de petroquímica derivada, a partir de materias primas de la refinería.**
- **Estos productos son caros de transportar y exigen una logística complicada. Por ello se genera más valor cuanto más se consuman en el propio complejo.**
- **En la actualidad hay poca integración entre el cracker de Sines y plantas de petroquímica derivada (polietileno): cuando finalicen los proyectos en curso se exportarán fuera del complejo en torno a 330 000 t de etileno y propileno.**
- **Con el Proyecto de Crecimiento de Sines se expande el cracker y al mismo tiempo se construyen plantas de petroquímica derivada que consumen el etileno y propileno del cracker.**
- **Así se consigue que el complejo quede balanceado entre producción y consumo de etileno y propileno: se obtiene el máximo valor de la producción del complejo.**

Poliolefinas

- Las poliolefinas son un tipo de plásticos que se dividen en dos tipos principales: polietileno y polipropileno (PP). Al mismo tiempo hay varios tipos de polietileno alta densidad (PEAD), baja densidad (PEBD) y lineal de baja densidad (PEL).
- En la actualidad el complejo de Sines tiene una planta de PEAD y otra de PEBD con una capacidad total de 275 000 t/año.
- La construcción en Sines de las plantas de PEL y PP de 300 000 t/año cada una, permite a Repsol YPF incrementar sus ventas en unos productos con crecimientos del mercado atractivos y por encima del PIB.
- Repsol YPF no tiene en estos momentos producción de PEL en el resto de los complejos, por lo que esta planta le permitirá complementar su gama de productos.
- El PEL y el PP son plásticos que tienen multitud de aplicaciones en distintos sectores que van desde film para bolsas a componentes de automóviles, tuberías de gas y agua, alimentación, cables, envases, muebles de jardín, ...

Aplicaciones del Polietileno Lineal (PEL)

Film

Industrial

Alimentación



Recubrimiento por extrusión

Tetrabrick

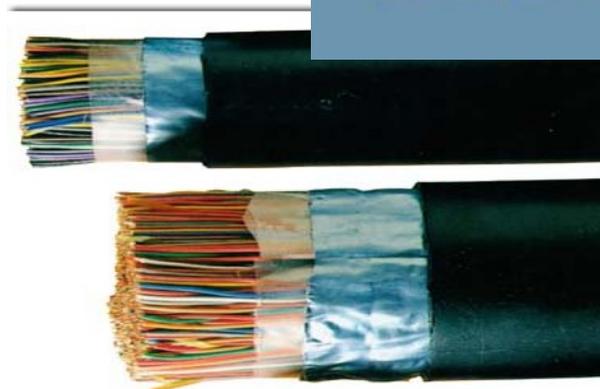


Tubería

Agua

Gas

Cables



Aplicaciones del Polipropileno (PP)



Textil

Fibras

Tejido no tejido



Higiénico - sanitario

Construcción y obra civil

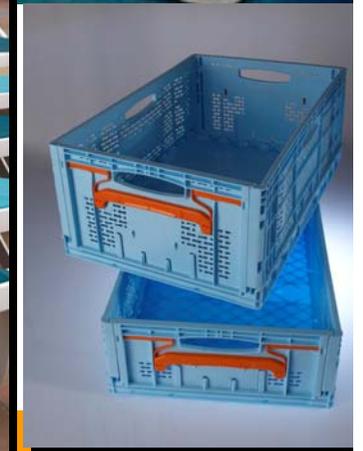
Mobiliario

Tubería

Menaje y juguetes

Envase

Automóvil



- **El complejo de Sines presenta una serie de ventajas para la realización del proyecto:**
 - Es un complejo excedentario en etileno y propileno que actualmente se exportan con unos “netback” bajos. Estos productos se pueden valorizar consumiéndolos en el propio complejo.
 - El cracker de Sines presenta posibilidades técnicas de expansión a niveles de inversión rentables
 - Crecimiento en el mercado natural de Repsol YPF en poliolefinas: Península Ibérica/Sur de Europa.
- **El proyecto implica el crecimiento en negocios estratégicos del negocio de Química de Repsol YPF, Poliolefinas y Petroquímica Básica, aprovechando el potencial de expansión del cracker y unas expectativas atractivas de crecimiento de los mercados.**
- **El proyecto supone un alto grado de integración entre la producción de etileno y propileno y su consumo en las plantas de poliolefinas, quedando el complejo prácticamente balanceado.**
- **Alta rentabilidad: la inversión total por tonelada instalada de producción de poliolefinas, teniendo en cuenta el coste de adquisición del Complejo de sines a Borealis en noviembre de 2004, supone el 60% del coste correspondiente a un Complejo nuevo “World-Scale”.**
- **Hay que destacar la importancia de esta inversión tanto para el área de Sines como para Portugal, ya que: aprovecha parte de la infraestructuras existentes en el área, en este momento no utilizadas al 100%; genera empleo directo e indirecto; y duplica la exportación con las consiguientes ventajas de la balanza de pago para el país.**