

47% **47% de crecimiento**
Gracias a la exitosa gestión en la recuperación de valor de YPF y a la rentabilidad de los negocios.
El beneficio neto ajustado fue de 922 M€.

Exitosa recuperación

del valor de activos de **Argentina**

4.997 M\$ obtenido de la **venta de toda la cartera de bonos argentinos**, extinguiendo la deuda reconocida por Argentina.

1.316 M\$ obtenido por la venta del **12,38% del capital de YPF**.

Mayor descubrimiento

de hidrocarburos de **Rusia** en los últimos 2 años.

Los recursos recuperables de los pozos **Gabi-1 y Gabi-3** han sido certificados en **240 millones de barriles equivalentes**.

Excelente calidad de los activos de Downstream

Lo que ha permitido aumentar la **rentabilidad del negocio** en un entorno de debilidad del refino en Europa.

Margen de refino en **3,5 \$/barril**

Rentabilidad del dividendo

% Dividendo

Dividendo extraordinario de 1€ bruto por acción con cargo a los resultados del ejercicio en curso, cuyo pago se hizo efectivo a los accionistas el 6 de junio de 2014.



Repsol supera el **10% de Rentabilidad** por dividendo y es la empresa del **Ibex** con mayor retorno por acción para sus accionistas.

Solidez Financiera

€ Liquidez

Repsol mantiene una liquidez de **11.195 M€**, suficiente para cubrir **2,9 veces** sus vencimientos de deuda a corto plazo.

Deuda neta 2.392 M€

Reducción de 2.966 M€ respecto al cierre de 2013.

Gracias a la desinversión de las activos en Argentina.

55,4%

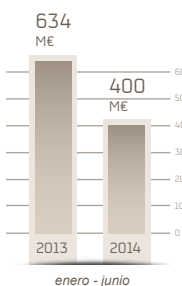
Mejora de la calificación crediticia

Las agencias de rating reconocen la **solidez financiera de Repsol**

- Fitch y Moody's han mejorado el 'rating' a largo plazo de BBB- a BBB y de Baa3 a Baa2, respectivamente.
- Standard and Poor's ha revisado la perspectiva desde 'estable' a 'positiva'.

Nuestros principales negocios¹

Upstream
[Exploración y Producción]



■ **Incorporación de 26.800 barriles/día de nueva producción** que compensó en gran medida la interrupción coyuntural de las operaciones en Libia, ya restablecidas.

■ **Aumento de un 3% en la producción** (descontando Libia), por los aumentos en Bolivia, Brasil, Estados Unidos y Perú.

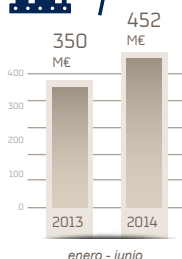
■ **Mayor descubrimiento de hidrocarburos en Rusia** de los últimos dos años.

■ **Iniciada la producción en 7 de los 10 proyectos clave de crecimiento.**

➤ **Tasa de reemplazo de reservas probadas³ del 275%, la tasa orgánica más alta de la historia de la compañía y la más alta del sector en el ejercicio.**

Producción de **340 miles de barriles** equivalentes de petróleo al día.

Downstream
[Refino, Química, Marketing, Gas Licuado del Petróleo y Nuevas Energías]



■ Eficiencia del sistema de Refino

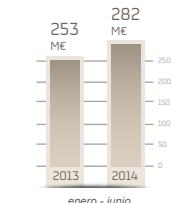
➤ **Incremento de 9,4% en los márgenes** frente al año anterior, en un entorno de debilidad del refino en Europa, gracias a las inversiones realizadas en las refinerías de Cartagena y Bilbao.

■ Mayor resultado en Gas&Power

➤ **Gracias al mayor volumen comercializado** en Norteamérica y menores gastos de regasificación y amortizaciones.

■ **Mejora de resultados en Química**, por las mayores ventas y la mejora de la eficiencia en las plantas

Gas Natural Fenosa² [Participación del 30%]



Mejora en los resultados debido a:

- **Mejores resultados de comercialización** de mayorista de gas.
- **Plusvalía por la venta del negocio de telecomunicaciones.**

➤ **Han compensado la debilidad del mercado interior de generación y distribución eléctrica.**

¹ La compañía desarrolla una parte relevante de sus actividades a través de participaciones en negocios conjuntos. En este sentido, para la toma de decisiones de gestión sobre la asignación de recursos y evaluación del rendimiento, se consideran las magnitudes operativas y económicas de los negocios conjuntos bajo la misma perspectiva y con el mismo nivel de detalle que las de las sociedades consolidadas por integración global. Por esta razón, todas las cifras relativas a los segmentos incluyen, de acuerdo con su porcentaje de participación, las magnitudes correspondientes a los negocios conjuntos u otras sociedades gestionadas operativamente como tales. El grupo Repsol ha decidido, en el ejercicio 2014, atendiendo a la realidad de los negocios y a la mejor comparabilidad con las compañías del sector, expresar como medida del resultado de cada segmento el resultado recurrente a coste de reposición (CCS) neto de impuestos de operaciones continuadas (Resultado Neto Ajustado), cifra que excluye tanto los resultados no recurrentes como el efecto inventario.

² Desde el 1 de enero de 2014, Gas Natural deja de contabilizarse en las cuentas del Grupo por el método de integración proporcional y pasa a consolidarse por puesta en equivalencia.

³ Proporción entre las reservas de hidrocarburos durante el año y el volumen de petróleo y gas producido en ese mismo período.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones de Repsol, de acuerdo con lo establecido en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores en ninguna otra jurisdicción.

Este documento contiene información y afirmaciones o declaraciones que constituyen estimaciones o proyecciones de futuro sobre Repsol. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas actuales, incluyendo declaraciones en relación con tendencias que afecten a la situación financiera de Repsol, ratios financieros, resultados operativos, negocios, estrategia, concentración geográfica, volúmenes de producción y reservas, gastos de capital, ahorros de costes, inversiones y políticas de dividendos. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir también asunciones sobre futuras condiciones de tipo económico o de cualquier otro tipo, tales como los futuros precios del crudo u otros precios, márgenes de refino o marketing y tipos de cambio. Las estimaciones o proyecciones de futuro se identifican generalmente por el uso de términos como "espera", "anticipa", "pronostica", "cree", "estima", "aprecia" y expresiones similares. Dichas declaraciones no constituyen garantías de un futuro cumplimiento, precios, márgenes, tipos de cambio o de cualquier otro suceso, y se encuentran sujetas a riesgos significativos, incertidumbres, cambios y otros factores que pueden estar fuera del control de Repsol o que pueden ser difíciles de prever. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos factores y circunstancias identificadas en las comunicaciones y los documentos registrados por Repsol y sus filiales en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en España, en la Comisión Nacional de Valores en Argentina, en la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América y en el resto de autoridades supervisoras de los mercados en los que se negocian los valores emitidos por Repsol y/o sus filiales.

Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Repsol no asume ninguna obligación -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de informar públicamente de la actualización o revisión de estas manifestaciones de futuro.

La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos de Repsol.